

## EL IMPACTO DE LOS INSTRUMENTOS INNOVADORES: ¿QUÉ HACER?

**Sergio Gorjón**  
Técnico de Sistemas de Pago

Semana de Pagos 2005  
Madrid  
22 de Junio de 2005

DEPARTAMENTO DE SISTEMAS DE PAGO

## EL IMPACTO DE LOS INSTRUMENTOS INNOVADORES

### AGENDA

- **Introducción**
- **Características de la innovación**
- **El papel de un banco central**
- **Reflexiones finales**

## EL IMPACTO DE LOS INSTRUMENTOS INNOVADORES

### Cuestiones preliminares

La **innovación** no es un fenómeno nuevo (en el sector financiero).

Los **sistemas** de pago constituyen el principal objeto de la vigilancia...

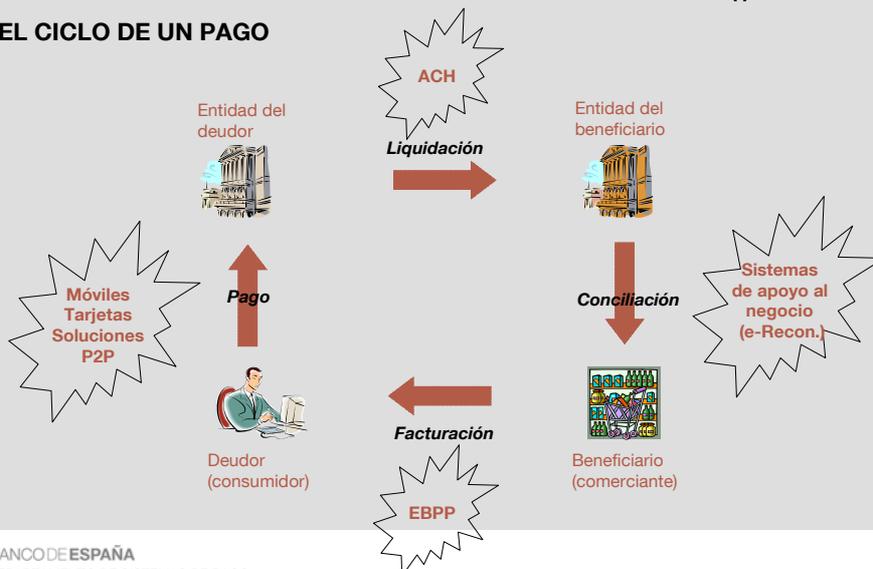


... pero la estabilidad del sistema financiero depende, asimismo, de la **confianza** del público en la moneda y, por ende, en los **instrumentos** de pago.

## EL IMPACTO DE LOS INSTRUMENTOS INNOVADORES

### Características de la innovación (I)

#### EL CICLO DE UN PAGO



## EL IMPACTO DE LOS INSTRUMENTOS INNOVADORES

### Características de la innovación (II)

Uso intensivo de las **Tecnologías de la Información y de las Comunicaciones** (TIC).

Creciente **competencia**.

- Múltiples **soluciones heterogéneas**.
- **Nuevos** proveedores de servicios de pago.

**Convergencia**.

**Recomposición** de la cadena de valor.

### MERCADO EN DESARROLLO



## EL IMPACTO DE LOS INSTRUMENTOS INNOVADORES

### El papel de un banco central (I)



**Prudencia**  
(*neutralidad tecnológica*)

**Catalizadores del cambio** vs.  
responsables de la **vigilancia**.



Análisis de las **circunstancias específicas** de cada instrumento.

## EL IMPACTO DE LOS INSTRUMENTOS INNOVADORES

El papel de un banco central (II)

### EFICIENCIA

Superar la fragmentación inicial (**Competencia + Cooperación**).

- **Resistencia** al cambio de consumidores y usuarios.
- **Integración** de todo el ciclo de pago.



Desarrollar **estándares comunes**.

Problemas:

**Coordinación** de un número creciente y heterogéneo de agentes.

Política de **precios** adecuada.

## EL IMPACTO DE LOS INSTRUMENTOS INNOVADORES

Elementos para la discusión (I)



*¿Debe un banco central asumir un papel de coordinación y/o árbitro en las discusiones sobre estandarización?*

*¿Es la facultad legal de un banco central la mejor herramienta para favorecer la implementación de determinados estándares?*

*¿Cuál podría ser su contribución al respecto del proceso de formación de los precios de los servicios bancarios?*

## EL IMPACTO DE LOS INSTRUMENTOS INNOVADORES

El papel de un banco central (III)

### SEGURIDAD

Asegurar la fiabilidad operativa y/o la contención del fraude (**confianza**).

- Riesgo **reputacional**.
- **Retorno** a instrumentos de pago no eficientes.

Posibles líneas de acción

**Persuasión moral**.

**Intermediación** en el diálogo.

Fomento de la **transparencia**.

Elaboración de **requisitos técnicos y/o funcionales** de obligado cumplimiento.

## EL IMPACTO DE LOS INSTRUMENTOS INNOVADORES

Elementos para la discusión (II)



*¿Cómo encontrar el punto de equilibrio entre seguridad (interés público) y eficiencia (barreras de entrada/innovación)?*

*¿Hasta dónde debe llegar la responsabilidad del usuario final?*

*¿Cabe imponer exigencias mínimas sobre otros proveedores de servicios esenciales para los sistemas de pago (ITO & BPO)?*

*¿Cuál sería la contribución potencial del legislador?*

Control de acceso a la información sensible: vulneración del **derecho a la intimidad**.

*¿Qué debemos esperar de un banco central en lo relativo a la protección de datos?*

Transformaciones inducidas sobre las infraestructuras interbancarias para el procesamiento de pagos al por menor (**tiempo real**).

*¿Son éstas nuevas coordenadas para valorar la eficiencia y/o utilidad de un sistema de pagos?*

Mecanismos de transmisión de los impulsos de la **política monetaria**.

*¿Es recomendable una regulación temprana?*

**“El mundo no ha cambiado por la política sino por la técnica.”**

Friedrich Dürrenmatt



Sergio Gorjón

**GRACIAS POR SU ATENCIÓN**

**BANCODE ESPAÑA**  
DEPARTAMENTO DE SISTEMAS DE PAGO