



Anteproyecto de Ley Compensación y Liquidación de Pagos y Valores

Experiencia de Uruguay

**9 -12 de Setiembre de 2008
Global Payments Week Viena - Austria**

Contenido

1. Necesidad y Contexto
2. Antecedentes
3. Temas claves
4. Proceso de elaboración y discusión
5. Decisiones ante “dos bibliotecas”
6. Futuro inmediato

Necesidad y Contexto

- **Problemas con el marco legal vigente**
- **Informe de evaluación BM-FMI (Oct/2005)**
- **Reforma integral Sistema de pagos. Plan de Implementación**

Antecedentes

- **Directiva 98/26/CE del Parlamento Europeo**
- **Ley española 41/1999 de 12 de noviembre**
 - Marco jurídico Derecho Romano
- **Otras legislaciones de origen Sajón**
 - Patrimonio de Afectación Independiente

Temas Claves

- Irrevocabilidad y firmeza
- Función de Vigilancia
- Garantías
- Otros
 - Reconocimiento de la compensación multilateral (neteo)
 - Alcance, definiciones e integrantes
 - Firma digital
 - Procesos concursales

Temas Claves

Irrevocabilidad y Firmeza

- ❑ **Búsqueda de certezas**
- ❑ **Comunicación clave en proceso concursal**
- ❑ **Concepto de patrimonio de afectación**
- ❑ **Condiciones de no aceptación**

Temas Claves

Función de Vigilancia

- **Consagra explícitamente la potestad del Banco Central de vigilar el Sistema de Pagos, estableciendo alcance, objetivos e instrumentos.**
- **Establece con amplitud y nitidez la competencia como órgano rector en la materia**
- **Otorga poderes normativos, control y sanción**
- **Potestad de autorizar o llevar registros según importancia del operador**
- **Se prevé la posibilidad de fiscalizar entidades que no integren el sistema pero que puedan generar riesgos o ineficiencias**

Temas Claves

Garantías

- **Mecanismo complementario de blindaje y certezas**
- **Garantía bilateral**
- **Garantía colectiva**
- **Prenda o Repo. Primera vez que se define en una ley y se utiliza como garantía**
- **Ejecución sumaria extrajudicial por mero incumplimiento**

Temas Claves

Otros

- ❑ **Reconocimiento de la compensación multilateral. Inclusión explícita contribuye a dotar al sistema de seguridad**
- ❑ **Alcance, definiciones e integrantes**
- ❑ **Firma digital**
- ❑ **Procesos concursales**

Proceso de elaboración y discusión

Amplio proceso de elaboración y discusión, tanto por el alcance de las consultas, como por la profundidad del debate sobre los puntos críticos.

- **Grupo inicial de trabajo**
- **Grupo interno BCU (Supervisión de Instituciones de Valores, Asesoría Jurídica, Supervisión de IIF)**
- **Taller de sensibilización (mayo 2006)**
- **Entrevistas con referentes**
- **Banco Mundial. Experto Internacional**
- **Decisiones finales (Area de Sistema Pagos- Asesoría Jurídica)**

Decisiones ante “dos bibliotecas”

- ❑ Patrimonio de afectación-transferencia aceptación
- ❑ Repo-ejecución sumaria garantías extrajudicial
- ❑ Condiciones de no aceptación-condiciones explícitas
- ❑ Potestades sancionatorias
- ❑ Novación
- ❑ Entidad de Contrapartida Central

Futuro inmediato

Status Actual

- **Ministerio de Economía. Junio 2008**
- **Parlamento. Octubre 2008**

Plan de trabajo de corto plazo

- **Adecuación del marco reglamentario**
- **Avanzar en el desarrollo de la función de Vigilancia**
 - **Orgánica formal, dotación a nivel BCU**
 - **Diagnóstico, información, visitas**

Muchas gracias

Cr. Pablo Oroño
Unidad de Proyecto Sistema de Pagos