

Implementación de los Principios para IMF en la región.

Antecedentes

Francisco Linares

Jefe de la División de Servicios de Pago Centralizados

Semana de Pagos 2015

Santo Domingo de Guzmán, 2 de diciembre de 2015

Implantación de los Principios. Antecedentes

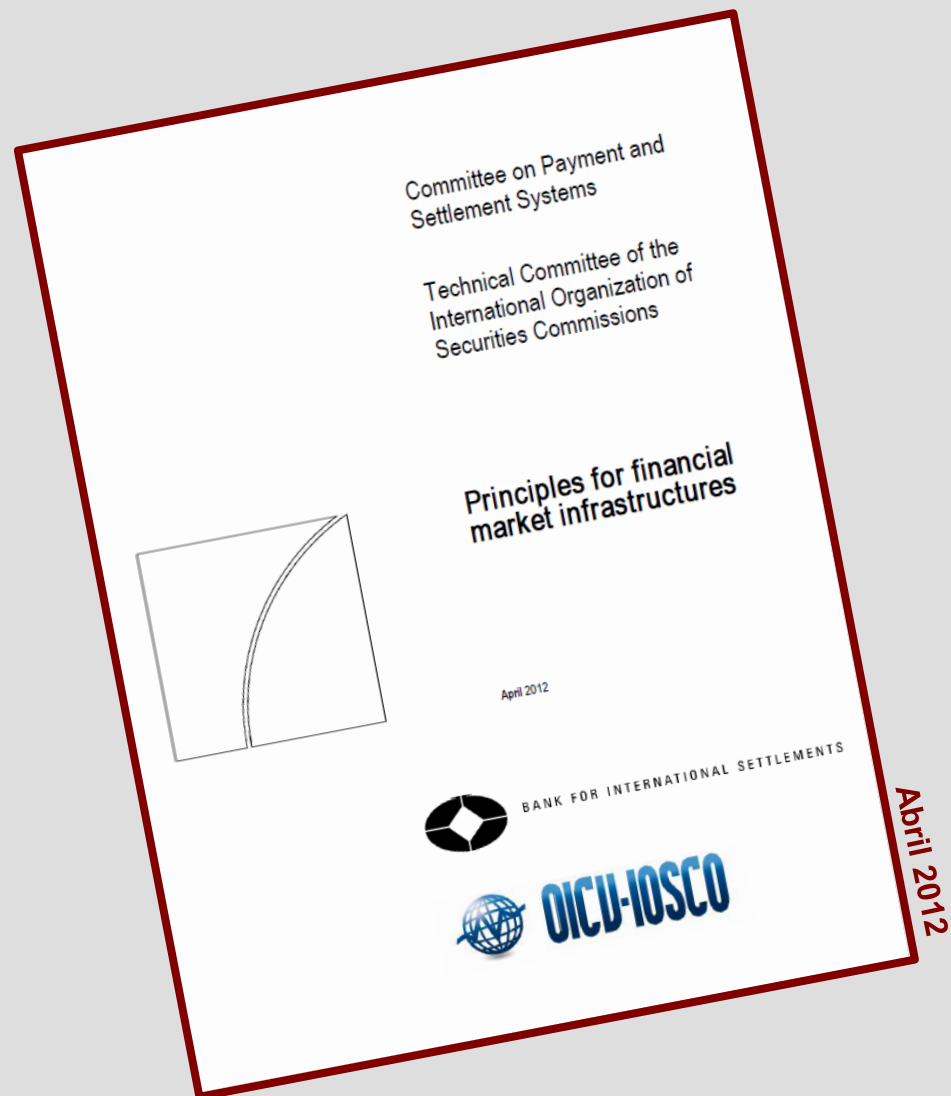
La prehistoria...



GRUPO 3: “Nuevos Principios y aplicabilidad en el marco *retail*”

Implantación de los Principios. Antecedentes

2012, año cero...





2012, año cero...

Seminario sobre Principios de
Infraestructuras de Mercados
Financieros
CMCA-(Santo Domingo)

CONCLUSIONES

- ✓ *Caminante no hay camino, se hace camino al andar !!!*
- ✓ *Cámbialo todo para que todo siga igual !!!*
- ✓ *Todos sabemos leer !!!*
- ✓ *Sabe más el loco en su casa que el cuerdo en la ajena !!!*
- ✓ *Donde fueres, haz lo que vieres !!!*
- ✓ *Nunca te va a salir como en la publicidad !!!*

*Seminario sobre Principios de Infraestructuras de Mercados Financieros
Santo Domingo, 28 y 29 de junio de 2012*



2012, año cero...

Seminario sobre Principios de Infraestructuras de Mercados Financieros
CMCA-(Santo Domingo)

Semana de Pagos Global 2012
(Lisboa)



Banco Mundial

Semana de Pagos Global 2012

Lisboa, Portugal. 23-26 de octubre de 2012

<i>Miércoles, 24 de octubre</i>	
9.00 – 10.30	Sesión especial: Protección al Consumidor y Educación Financiera en la provisión de servicios de pago Sesión facilitada por el Banco Mundial
10.30 – 11.00	<i>Descanso</i>
11.00 – 12.30	Los nuevos Principios CPSS-IOSCO para Infraestructuras del Mercado Financiero: aplicación a los sistemas de pago Sesión facilitada por Lawrence Sweet (por confirmar, Banco de la Reserva Federal de Nueva York) y Daniela Russo (por confirmar, Banco Central Europeo)
12.30 – 14.00	<i>Almuerzo</i>
14.00 – 15.30	Los nuevos Principios CPSS-IOSCO para Infraestructuras del Mercado Financiero: aplicación a los sistemas de liquidación y a las centrales depositarias de valores Sesión facilitada por Mario Guadamillas (Banco Mundial) y Jeffrey Mooney (por confirmar)

- *Análisis e interpretación de los nuevos Principios para Infraestructuras de Mercados Financieros del CPSS-IOSCO y su metodología de evaluación, con el objetivo de determinar la capacidad y los retos para su implementación en América Latina y el Caribe.*

XV reunión del GTSP-ALC. Semana de Pagos 2012, Lisboa (Portugal) 26 de octubre de 2012

Implantación de los Principios. Antecedentes

2012, año cero...

Seminario sobre Principios de Infraestructuras de Mercados Financieros
CMCA-(Santo Domingo)

Semana de Pagos Global 2012
(Lisboa)

El cuestionario de IMF

Doble objetivo:

- Disponer de un inventario de IMF en Latinoamérica, de carácter muy básico
- Tres variantes (pagos, valores y registros de operaciones)

IMPlicACIONES
(algunas)

- ... pero, sobre todo, recabar información sobre el desarrollo en la región de la función de pagaré (autoridad responsable, estándares aplicados, herramientas, ámbito de la vigilancia, periodicidad, recursos...)

POSIBLES ACCIONES

Por ACLARAR / DECIDIR

Implantación de los Principios. Antecedentes

2012, año cero...

Seminario sobre Principios de Infraestructuras de Mercados Financieros
CMCA-(Santo Domingo)

Semana de Pagos Global 2012
(Lisboa)

Semana de Pagos Regional 2013
(Cartagena de Indias)



Foro de Liquidación de Pagos y Valores del Hemisferio Occidental

Western Hemisphere Payments and Securities Settlement Forum

Semana de Pagos Regional 2013

20 al 22 de noviembre de 2013; Cartagena, Colombia.

IMPLEMENTACIÓN DE LOS PRINCIPIOS APPLICABLES A LAS INFRAESTRUCTURAS DEL MERCADO FINANCIERO (PIMF) EN ALC

- [Los Principios CPSS/IOSCO para IMF: una aproximación desde Latinoamérica](#)
Francisco Linares
Banco de España
- [The CPSS-IOSCO Principles for Financial Market Infrastructure](#)
Daniela Russo
European Central Bank
- [Implementación de las Responsabilidades para las Infraestructuras de Mercados Financieros en la República Argentina](#)
Julio César Pando
Banco Central de la República Argentina
- [Interpretación y implementación de los PFMI en ALC](#)
Rogério Antônio Lucca
Banco Central do Brasil
- [Panel sobre la interpretación de nuevos criterios y retos en la implementación de los PIMF](#)
Joaquín Bernal
Banco de la República
- [Panel sobre la interpretación de nuevos criterios y retos en la implementación de los PIMF](#)
Jorge Hernán
DECEVAL
- [Interpretación de Nuevos Criterios y Retos en la Implementación de los PIMF](#)
Óscar Leiva
CRCC
- [Cámara de Compensación de Divisas de Colombia](#)
Camillo Arenas Rodríguez
CCDC
- [Assessment Methodology for the CPSS-IOSCO Principles for Financial Market Infrastructures](#)
María Teresa Chimienti
The World Bank

Implantación de los Principios. Antecedentes

2012, año cero...

Seminario sobre Principios de Infraestructuras de Mercados Financieros
CMCA-(Santo Domingo)

Semana de Pagos Global 2012
(Lisboa)

Semana de Pagos Regional 2013
(Cartagena de Indias)

XVII Reunión GTSP-ALC
(México DF)

XVII REUNIÓN

WORKING GROUP
WGPS-LAC

PRINCIPLE
P1: Legal Basis
P2: Framework for the management of risks
P3: Framework for the management of risks
P4: Compensation and liquidation
P5: Systemic risk

Septiembre 2012
Enero 2013
Noviembre 2014

En este momento se están recopilando experiencias

FORO DE LIQUIDACIÓN DE PAGOS Y VALORES DEL HEMISFERIO OCCIDENTAL



GRUPO DE TRABAJO SOBRE ASUNTOS DE SISTEMAS DE PAGO DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (GTSP-ALC)

Los Principios del CPSS-IOSCO: Implicaciones y retos desde la óptica de América Latina y el Caribe

Este documento de trabajo contiene un análisis de las implicaciones y desafíos que las infraestructuras financieras de América Latina y el Caribe pueden enfrentar con la adopción de los nuevos Principios CPSS-IOSCO aplicables a Infraestructuras del Mercado Financiero. El documento se centra en las diferencias de estos estándares respecto de los usados anteriormente¹, poniendo el énfasis en las novedades que incorporan y las implicaciones para infraestructuras y autoridades con el objetivo de anticipar posibles impactos, desarrollos necesarios, cambios de enfoque, nuevas formas de cooperación entre autoridades en el ejercicio de la vigilancia o acciones en el corto plazo por parte de las autoridades.



Este documento es parte de la serie de investigaciones en asuntos sobre sistemas de compensación y liquidación de pagos y valores en el contexto del Foro de Liquidación de Pagos y Valores del Hemisferio Occidental (FHO). El Banco Mundial y el Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA) lideran este Foro, cuyo objetivo es asistir permanentemente a los bancos centrales y otras autoridades financieras pertinentes en el fortalecimiento de la infraestructura de los mercados financieros, apoyando así la estabilidad financiera y la economía en general.²

¹ Los nuevos Principios sustituyen a los tres conjuntos existentes de estándares establecidos con los Principios Básicos para los Sistemas de Pago de Importancia Sistémica (CPSS, 2001); las Recomendaciones para los Sistemas de Liquidación de Valores (CPSS-IOSCO, 2001); y las Recomendaciones para Entidades de Contraparte Central (CPSS-IOSCO, 2006).

² Para llevar a cabo este mandato, el Foro cuenta con un Consejo Asesor Internacional (CAI) integrado por diversas instituciones con experiencia en sistemas de compensación y liquidación de pagos y valores, incluyendo los siguientes: Banco de Pagos Internacionales, Banco Central Europeo, Banco de Holanda, Banco de Italia, Banco de Portugal, Banco de España, Banco

Implantación de los Principios. Antecedentes

Semana de Pagos Global 2014 (Nueva York)

#	Acción
#	Acción
7	Identificar directrices para el Marco Divulgativo (P. 23)
8	Llamar la atención de las autoridades s/ acceso, participación indirecta y enlaces entre IMF (P. 18-20)
8	Catálogo de procedimientos y normas de comunicación internacionales (P. 22)
	Recomendación/Buena práctica s/ consultas (Responsabilidades)
9	Encuesta s/ uso de entregas físicas (P. 10) 
10	Encuesta s/ participación indirecta (P. 19) 

iones:
activas autoridades





Semana de Pagos Global 2014 (Nueva York)

Borrador de nota para...

... poner en antecedentes a las autoridades ...
... y **crear conciencia** sobre la necesidad de:

- Sólida base jurídica → inventario de infraestructuras
→ estudio regional

▪ Gestión integral de riesgos

- ✓ mayores niveles de exigencia
- ✓ nuevos riesgos a cubrir

▪ Cooperación entre autoridades

- ✓ análisis de responsabilidades de cada autoridad
- ✓ revisión de posibles acuerdos de cooperación
- ✓ intercambio permanente de información y experiencias

(P. 1 / #2)
(P. 1 / #6)

(P. 17 / #4)
(P. 15 / #6)
(P. 18-20 / #8)

(Responsabilidades / #1)
(Responsabilidades / #6)
(P. 4-7 / #3)

Implantación de los Principios. Antecedentes



Acción	Coordinación	Status
Publicación del documento "Los Principios CPMI-IOSCO: Implicaciones y retos desde la óptica de América Latina y el Caribe"	CEMLA y Banco Mundial	Asignado y por desarrollar
Elaboración de un fichero técnico estandarizado por jurisdicción que contenga un inventario de las infraestructuras financieras existentes, aspectos clave de la base jurídica que las sustenta, autoridades responsables de dichas infraestructuras, aplicación de los Principios e interdependencias de las infraestructuras existentes por país (y posibles interdependencias transfronterizas), con miras a tener un mapa sobre el estado actual de las infraestructuras financieras en la región.	Brasil, Colombia y República Dominicana	Asignado y por desarrollar
Análisis, nacional y regional, de responsabilidades de las autoridades respecto a las infraestructuras para detectar posibles carencias, inconsistencias o duplicaciones en el ejercicio de sus funciones respecto de las infraestructuras, así como revisar posibles acuerdos de cooperación (Responsabilidades)		
Análisis, nacional y regional, de la base jurídica aplicada a las infraestructuras financieras para identificar posibles conflictos normativos derivadas de dichas interdependencias y evaluar posibles formas de resolverlos. (P1)	República Dominicana, Jamaica, Trinidad y Tobago	Asignado y por desarrollar
Mapa de relaciones e interdependencias entre IMF a nivel nacional y regional (P. 1)		
Intercambio permanente de información (P. 4-7)	CEMLA, Banco Mundial y Presidencia del GTSP-ALC	Asignado y por desarrollar
Remisión de la nota del GTSP-ALC a los Gobernadores y Presidentes de los bancos centrales de América Latina y el Caribe sobre consideraciones relacionadas con la implementación de los Principios CPMI-IOSCO en la región y las nuevas responsabilidades para las autoridades (P. 15, 17, 18-20)	CEMLA, Banco Mundial y Presidencia del GTSP-ALC	Asignado y por desarrollar
Elaborar criterios comunes para guiar la evaluación de eficiencia y eficacia de las infraestructuras (P. 21)	Uruguay	Asignado y por desarrollar
Solicitud al Comité de Auditoría Interna del CEMLA para explorar la posibilidad de elaborar una guía relacionada con la gestión integral de riesgos de infraestructuras financieras.	CEMLA y Presidencia del GTSP-ALC	Asignado y por desarrollar
Identificar directrices para el Marco Divulgativo (P. 23)	¿?	Por asignar
Elaborar un catálogo de procedimientos y normas de comunicación internacionales (P. 22)	¿?	Por asignar
Recomendaciones/Buenas prácticas sobre consultas de las autoridades (Responsabilidades)	¿?	Por asignar
Encuesta sobre el uso de entregas físicas (P. 10)	Paraguay	Realizado
Encuesta sobre la participación indirecta (P. 19)	Paraguay	Realizado

GRACIAS POR SU ATENCIÓN !!!

Francisco Linares

