

Las interconexiones entre los sistemas de pagos y liquidación de valores en México

Ricardo Medina Álvarez

Semana de Pagos 2009; Punta del Este, Uruguay




BANCO DE MÉXICO

Introducción

El sistema de Depósito Administración y Liquidación de Valores (DALÍ, SLV) es administrado por una entidad privada denominada Ineval, Institución para el Depósito de Valores (DCV)

El Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios (SPEI, LBTR) es administrado por el Banco de México.

El DALÍ y SPEI cuentan con enlaces de comunicación muy eficientes para facilitar la movilidad de recursos.

Ambos sistemas:

- son relativamente nuevos, cuentan con diseños informáticos modernos: híbridos
- son considerados como Sistémicamente Importantes por la Ley de Sistemas de Pago



SPEI en cifras:

- No. de operaciones 500 mil (días pico)
- En pruebas de stress 1 millón en 1 hora
- % de Operaciones alto valor 15%
- Valor operado USD 50 mil millones

- Horario de Operación 23 horas Lun a Vi
- Tarifa BdM a Participantes Menos de USD 5 cts

- Tarifa Participantes a Clientes Alrededor de USD 50 cts

Usuarios: Bancos, Casas de Bolsa, Casas de Cambio, Aseguradoras,..., CLS Bank, Gobierno Federal, DALI



EI DALÍ en cifras:

Custodia de valores

- No. de emisiones en custodia: 6,706
- Valor en custodia: USD 828 mil millones
- Valor custodiado como % del PIB anual: 95%

Liquidación de operaciones

- Importe promedio diario: USD 146.7 mil millones
- Días en que se procesa el valor del PIB anual: 5.9 días

Interconexión DALÍ-SPEI

- Monto de traspasos DALÍ-SPEI diario: USD 58 mil millones

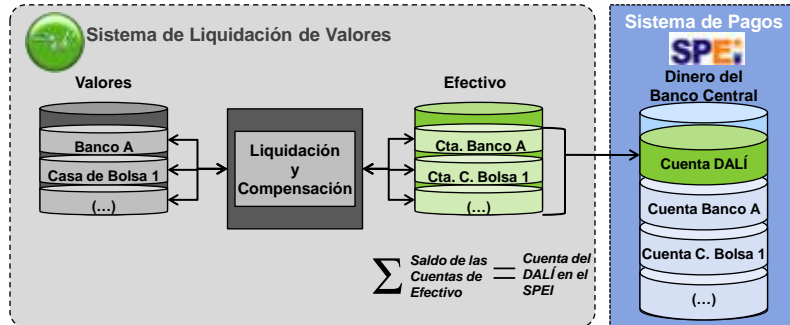
Ciclos de liquidación (compensación)

- No. de ciclos de liquidación (8:00-16:15hrs): 367 ciclos en promedio
- No. de operaciones y monto *máximo histórico* liquidado en un ciclo: **2,839 operaciones**
USD 59 mil millones
(liquidez requerida: USD 100 mil)

- Flujo de mensajes diarios: 195 mil mensajes



Introducción – Interconexión SPEI - DALÍ



El DALÍ tiene una cuenta en el SPEI, como cualquier otro participante en ese sistema.

El DALÍ lleva en su sistema una cuenta de efectivo para cada depositante directo. El saldo agregado de estas cuentas es igual al saldo de la cuenta del DALÍ en el SPEI.

Los saldos de las cuentas de efectivo en el DALÍ inician y terminan el día en cero.

5



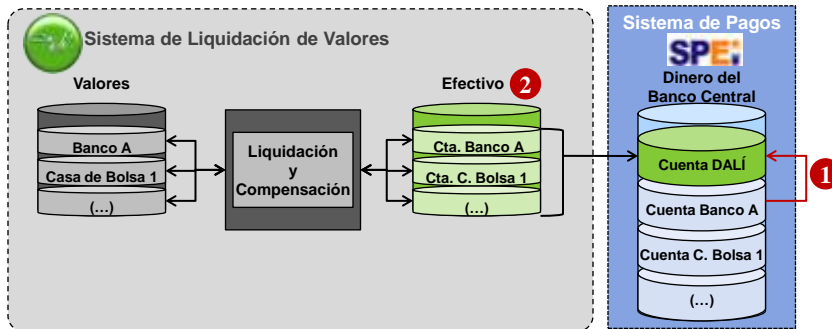
Procesos que involucran efectivo en el DALÍ

Los principales procesos son:

1. Fondeo de las cuentas de efectivo del DALÍ (traspasos SPEI-DALÍ).
2. Liquidación y compensación de operaciones.
3. Disposiciones de las cuentas de efectivo del DALÍ en el SPEI (traspasos DALÍ- SPEI).
4. Tratamiento de los saldos en las cuentas de efectivo del DALÍ al final del día .

6

1. Traspasos del SPEI al DALÍ



1. "Banco A" instruye en el SPEI un pago para abonar efectivo a su cuenta de efectivo en el DALÍ.
2. El DALÍ recibe el pago y registra el depósito en la cuenta de efectivo del "Banco A".

7

1. Traspasos del SPEI al DALÍ

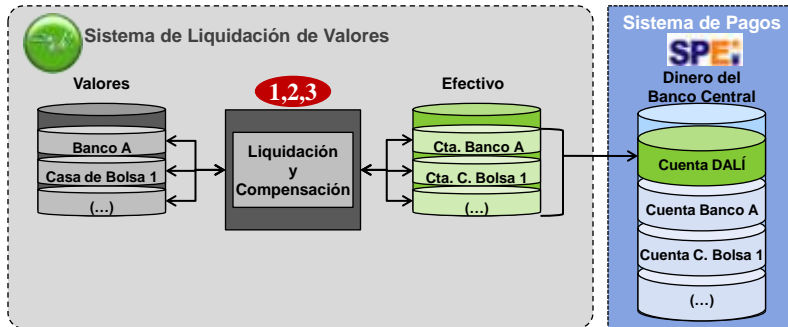
Ventajas de la interconexión:

1. Las cuentas de efectivo del DALÍ pueden recibir efectivo desde cualquier cuenta del SPEI o cuenta bancaria a través de pagos en el SPEI.
2. Los pagos en el SPEI permiten incluir información para que los beneficiarios puedan identificar fácilmente el motivo de los mismos. El DALÍ comunica esta información al depositante receptor de los recursos.

8



2. Liquidación y compensación



El DALÍ procesa ciclos de liquidación al menos cada 2 minutos:

1. Obtiene los saldos de valores y efectivo.
2. Ejecuta un algoritmo de optimización que determina las operaciones que pueden liquidar con los saldos de valores y efectivo disponibles.
3. Liquida las operaciones con cargos y abonos de valores y efectivo en las cuentas del sistema (DVP)

9



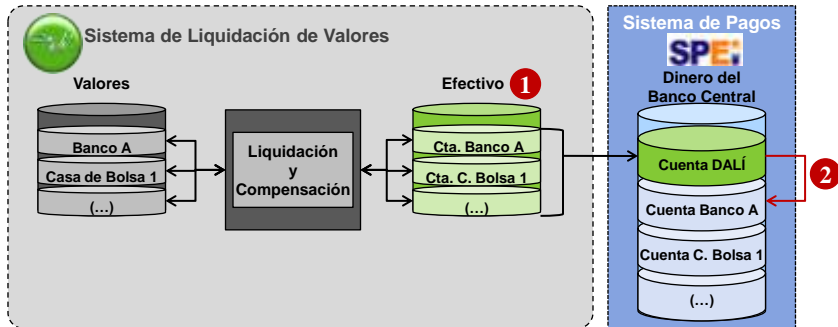
2. Liquidación y compensación

Ventajas del diseño:

1. El algoritmo de optimización permite compensar operaciones, por lo que el efectivo o títulos de una operación pueden servir para liquidar otras operaciones.
2. La liquidación es definitiva en el momento en que el DALÍ informa a sus depositantes que se han realizado los cargos y abonos en sus cuentas. Debido a la alta frecuencia con que se ejecutan los ciclos de liquidación en DALÍ, éste puede considerarse como un **sistema de liquidación en tiempo real**.
3. El proceso de liquidación permite liquidar las operaciones en parcialidades.

10

3. Traspasos del DALÍ al SPEI



1. Un "Banco A" solicita en el DALÍ traspasar efectivo a una cuenta en el SPEI.
2. El DALÍ carga la cuenta de efectivo del "Banco A" en el DALÍ e instruye un pago en el SPEI a favor del beneficiario indicado por el "Banco A".

11

3. Traspasos del DALÍ al SPEI

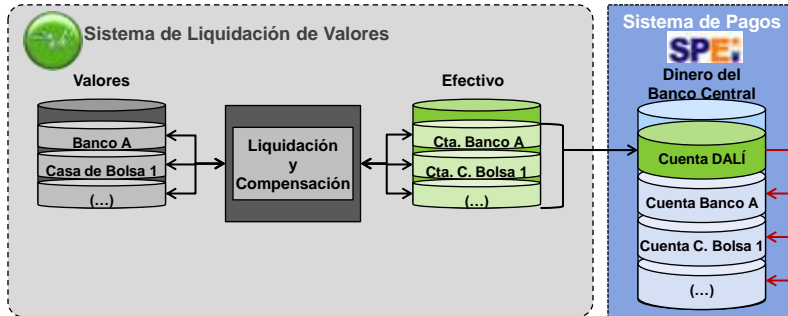
Ventajas de la interconexión:

1. Los traspasos pueden enviarse a cualquier participante en el SPEI; o bien, a cualquier cuenta bancaria a través de pagos en el SPEI.
2. Los traspasos en el DALÍ permiten incluir información para que los beneficiarios puedan identificar fácilmente el motivo de los mismos. El SPEI comunica esta información al beneficiario de los recursos.

12



4. Tratamiento de los saldos de las cuenta del DALÍ al final del día



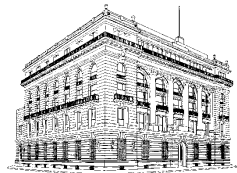
1. El DALÍ traspasa los saldos de las cuentas de efectivo al final de día mediante pagos a las cuentas del SPEI o directamente a la cuenta a la vista bancaria de su preferencia

13

Las interconexiones entre los sistemas de pagos y liquidación de valores

Ricardo Medina Álvarez

Semana de Pagos 2009; Punta del Este, Uruguay.




BANCO DE MEXICO