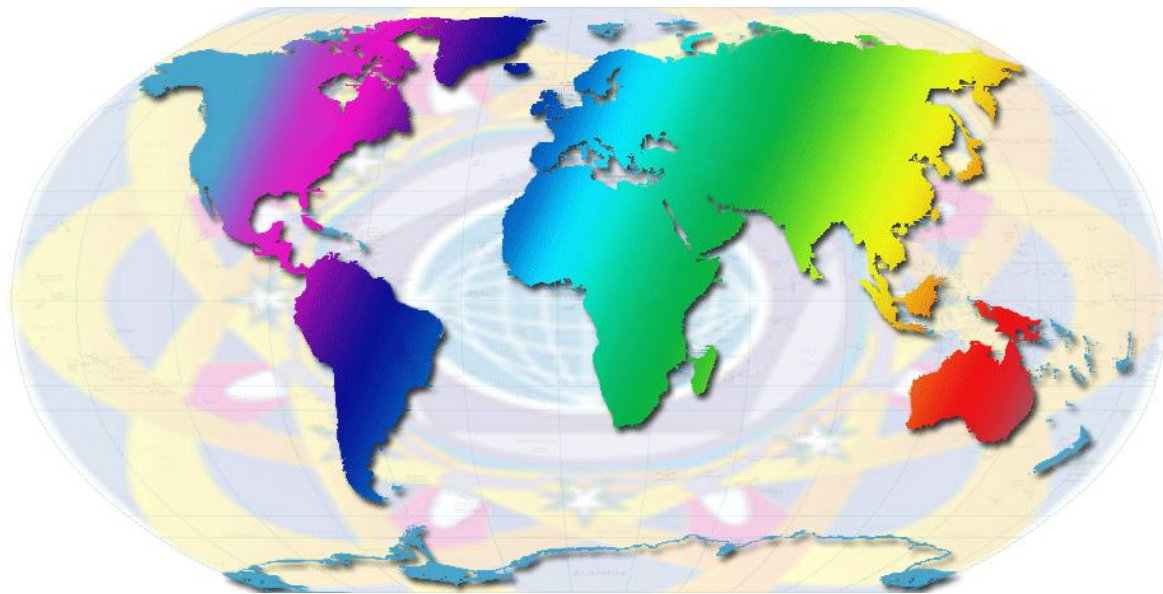


# EL MARCO LEGAL Y SU IMPORTANCIA PARA LA INTEGRACIÓN REGIONAL DE LAS INFRAESTRUCTURAS FINANCIERAS



**M. Sc. Luis Ricardo Rodríguez Vargas**  
**Semana de Pagos Regional 2015**  
**BCRD - diciembre 2015**



# Explico lo que explicaré...

Como soy mal expositor, sigo el consejo chino: *“Primero explique lo que va a explicar; después explíquelo tres veces; después explique lo que ha explicado”*.

A usted, lector de entendimiento rápido, le ruego perdonar las repeticiones que considere innecesarias. Tómelas con paciencia. Es el consejo chino.

José Figueres Ferrer

# Programa

- procesos de integración
- derecho comunitario
- Integración económica
- Integración financiera
- Experiencia desde el CMCA: *estándares, tratado de sistemas de pagos, derecho comunitario derivado, SIP*

# Diversos sistemas de integración en el mundo

- Unión Europea
- SICA
- Mercosur
- CAN
- ALBA
- CARICOM
- ALADI
- ...



# Todos los procesos de integración son diferentes

- Algunos se limitan a determinados temas o ámbitos.
- Otros son profundos, multidimensionales y permanentes.
- Cada uno responde a objetivos distintos, y posee sus propias características.



## - retos de la integración -

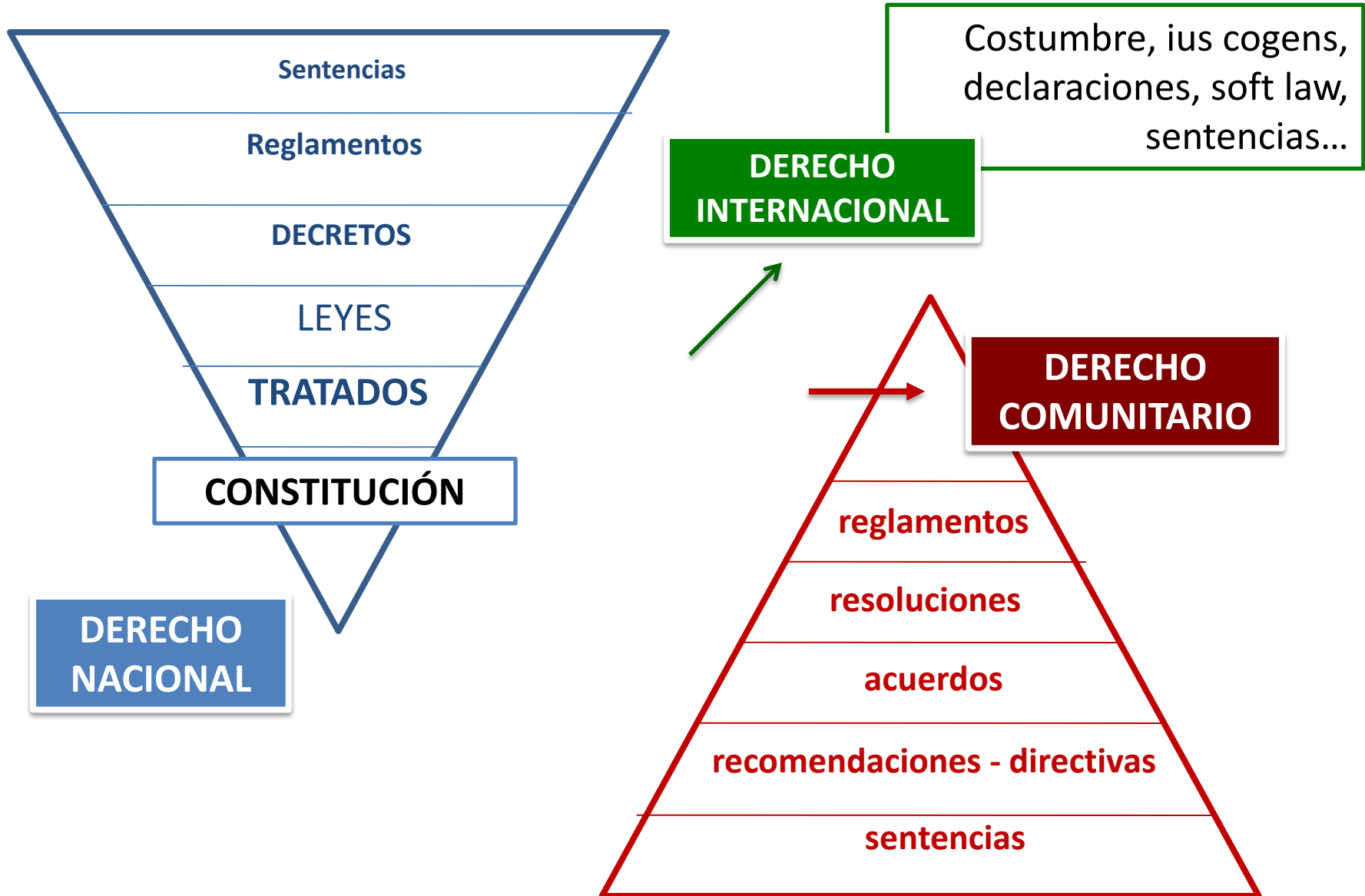
- Necesidad comunes
- Problemas comunes
- Objetivos comunes



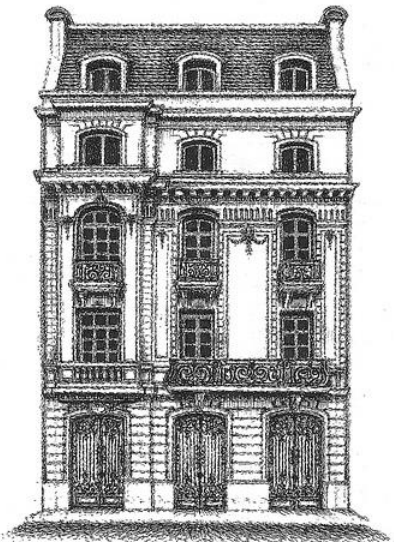
Atención  
regional

- **NORMAS COMUNES**
- **POLÍTICAS PÚBLICAS REGIONALES**
- **BIENES PÚBLICOS REGIONALES**
- **INSTITUCIONES CON COMPETENCIAS REGIONALES**







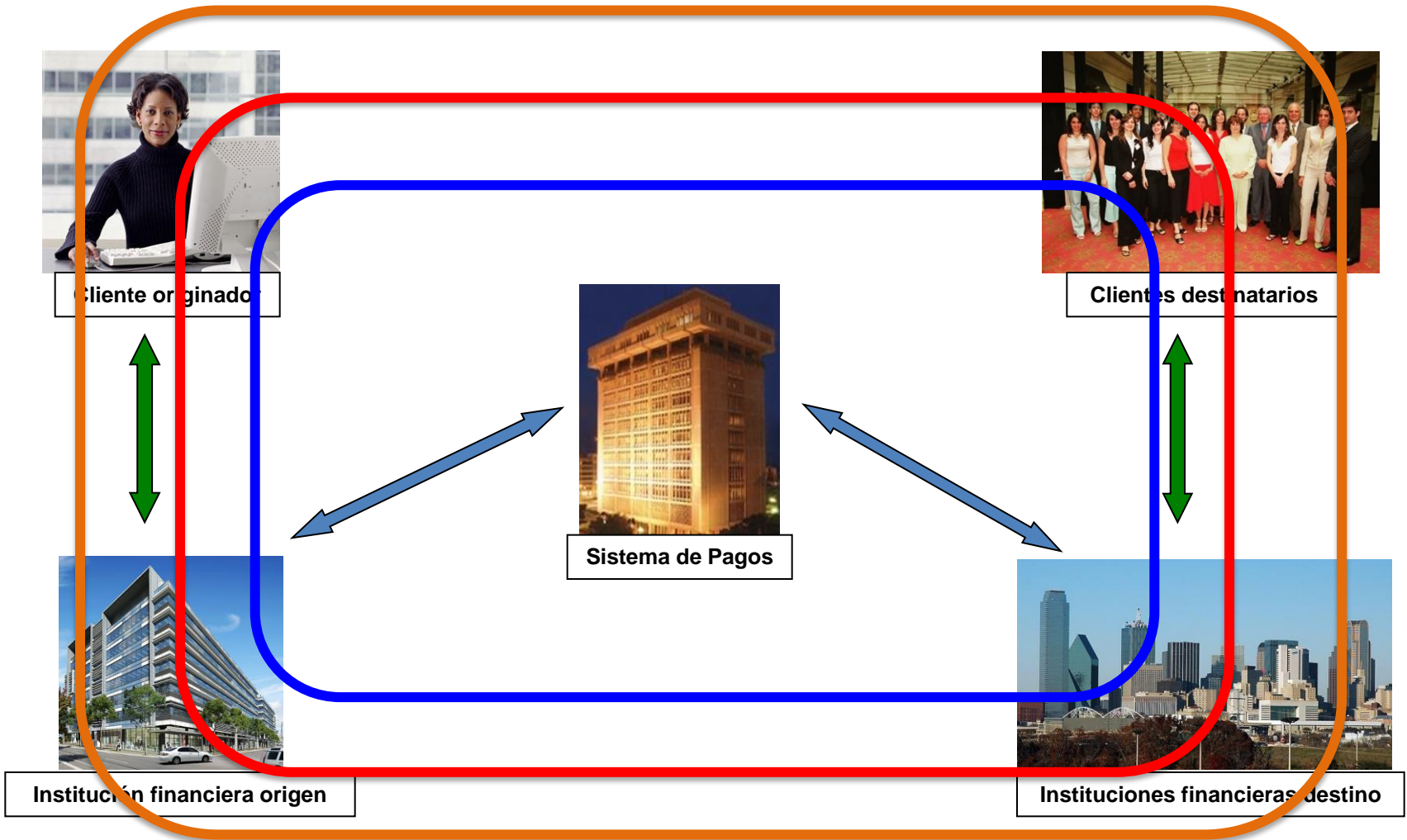


instrumentos internacionales  
(bilaterales o multilaterales)

normas de derecho  
comunitario

normas nacionales

# DERECHO COMO INSTRUMENTO









instrumentos internacionales  
(bilaterales o multilaterales)

normas de derecho  
comunitario

normas nacionales

# Interacciones de normas relevantes para sistemas de pagos



# Derecho comunitario

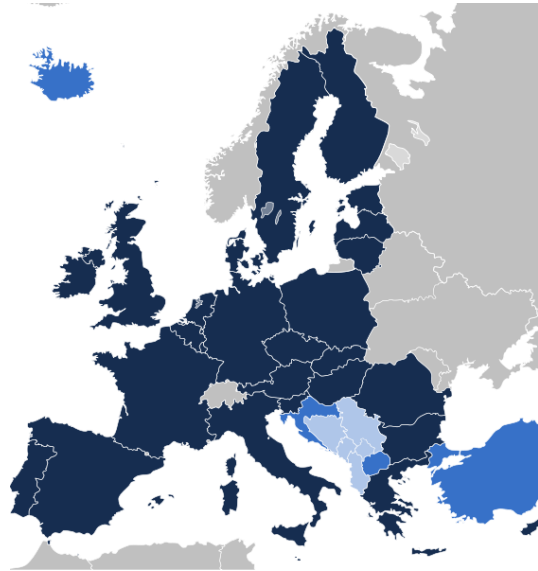
- Sistema de derecho que regula una Comunidad de Estados y relaciones jurídicas con otros sujetos de derecho
  - Comunidades son creadas por los Estados: delegación de soberanía
  - Sistema jurídico e institucional nuevo, autónomo y especial
  - Se basa en **relaciones solidarias de integración regional**
  - Genera derechos y obligaciones para Estados miembros y ciudadanos



DERECHO INTERNACIONAL	DERECHO COMUNITARIO
derecho de <b>COOPERACIÓN</b>	derecho de <b>INTEGRACIÓN</b>
Esencialmente de naturaleza convencional (tratados)	tratados <b>y normativa emitida por órganos e instituciones</b>
crea obligaciones <b>entre Estados</b>	crea <b>obligaciones para Estados y para particulares</b>

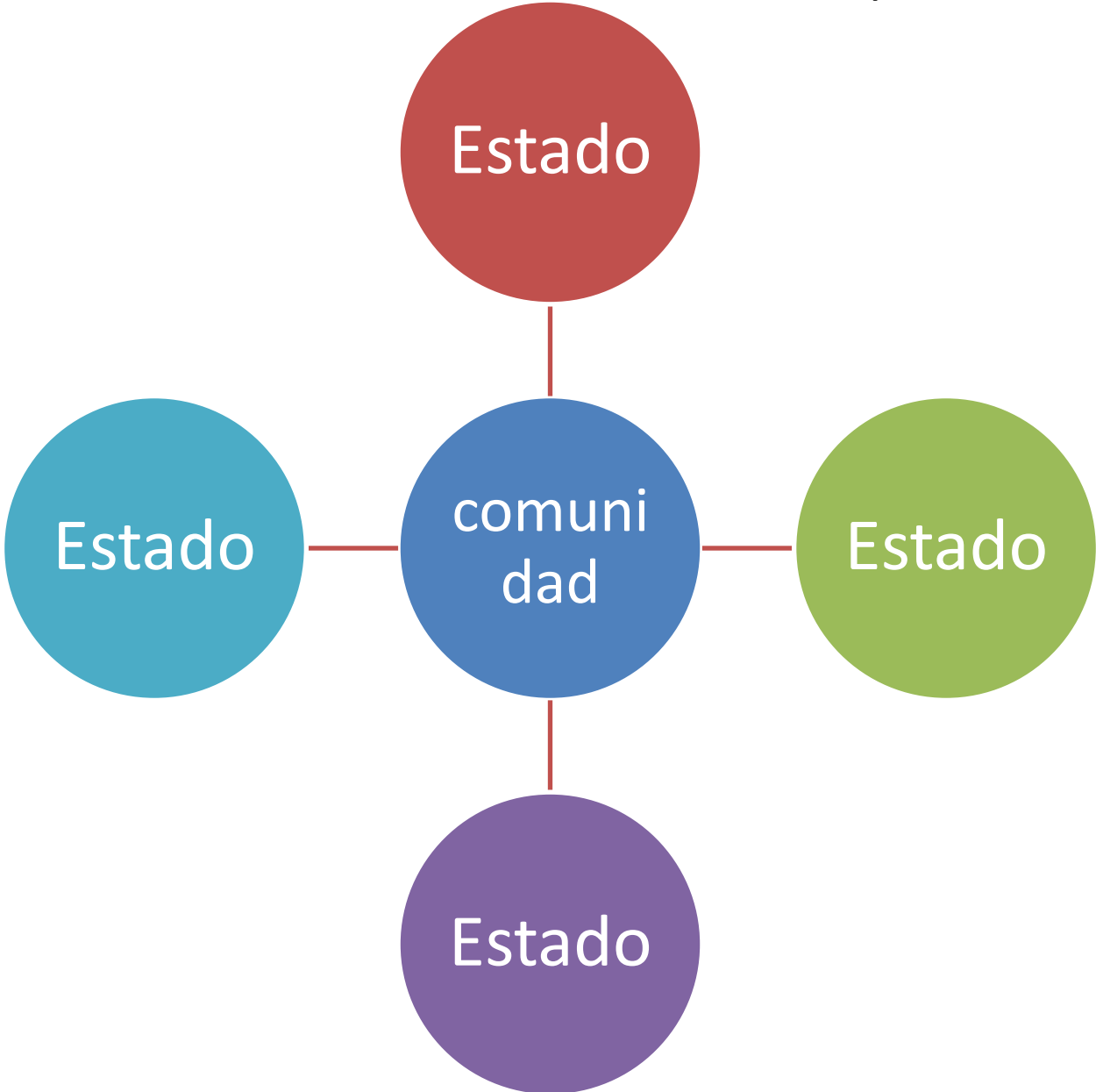


# Derecho Comunitario

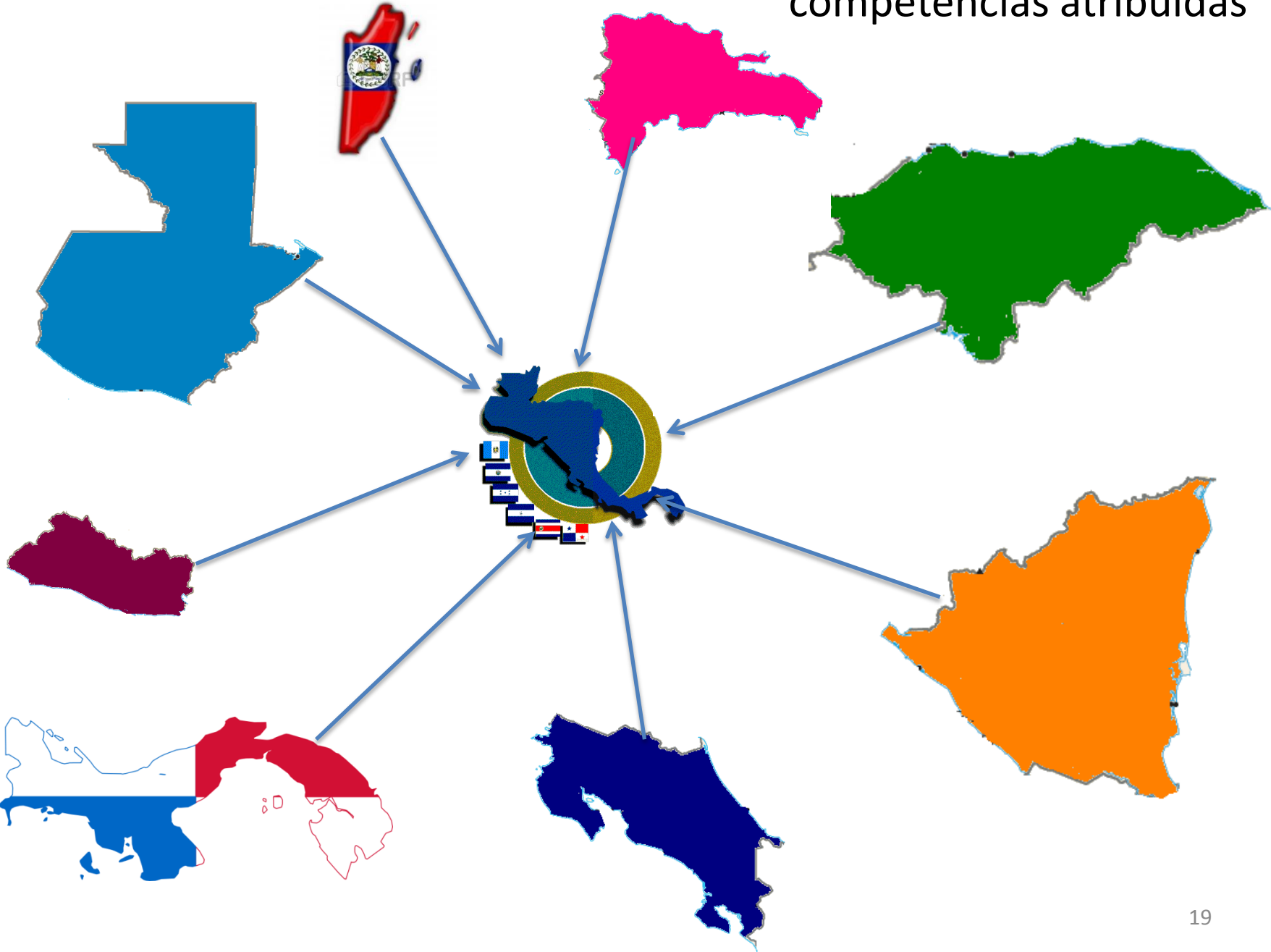


- Definición políticas y objetivos comunes
- Órganos supranacionales con competencias atribuidas para alcanzar políticas y objetivos
  - Cesión de soberanía
- Normas regionales
- procedimientos para adopción de decisiones comunitarias
- sistema procesal comunitario

competencias atribuidas



competencias atribuidas



# Derecho comunitario

## Derecho originario:

- tratados



## Derecho derivado:

- Reglamentos
- Acuerdos
- Resoluciones
- Recomendaciones
- Directivas
- Sentencias
- Dictámenes
- declaraciones, programas de acción común, etc.

# Principios fundamentales

**ATRIBUCIÓN**

**AUTONOMÍA**

**PRIMACÍA**

**EFECTO DIRECTO Y APLICABILIDAD INMEDIATA**

Otros : gradualidad, progresividad, subsidiariedad, proporcionalidad, especialidad



# Integración Centroamericana

- Constitución Federal - 1824
- ODECA - 1951
- Tratado General de Integración Económica – 1960
- Segunda Carta ODECA - 1962





# El Sistema de Integración Centroamericana



- Reforma de los 90s:
  - 1988: PARLACEN – procesos de paz
  - 1991: Protocolo de Tegucigalpa : **SICA**
  - 1993: Protocolo de Guatemala: **SIECA**
  - Otros: Seguridad democrática, ALIDES. Integración social
- Ocho países miembros: GT, BE, ES, HN, NI, CR, PA y RD
- **“Comunidad económico-política que aspira a la integración”**
- región de Paz, Libertad, Democracia y Desarrollo
- Subsistemas: económico, social, cultural y político (multidimensionalidad)

- Protocolo Tegucigalpa incorporó al Sistema las instituciones regionales existentes CSUCA (1948), BCIE (1960), CMCA (1964)







**Bloque de países, para insertarse en la economía mundial**

**Integración económica: gradual, complementaria y progresiva, avances que respondan a las necesidades de los países**

# Áreas de integración económica



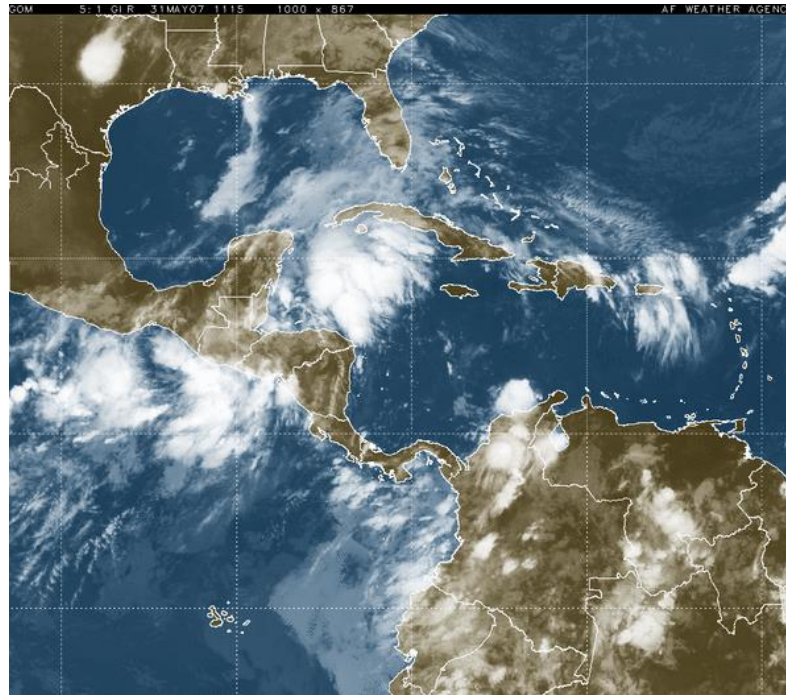
**aspectos aduaneros**



**comercio exterior**



**zona libre comercio**



**movilidad de factores productivos**



**integración monetaria y financiera**



**políticas sectoriales**

# INTEGRACIÓN ECONÓMICA

- VISIÓN TRADICIONAL:
  - IER como proceso unidireccional, que avanza en fases sucesivas, desde la creación de un área de libre comercio hacia formas más amplias y más profundas de integración.
- Enfoque no es empíricamente correcto:
  - los procesos de IR arrancan de manera distinta y siguen caminos distintos, que pueden avanzar en direcciones diferentes, aunque compartan algunos elementos



# Consejo Monetario Centroamericano

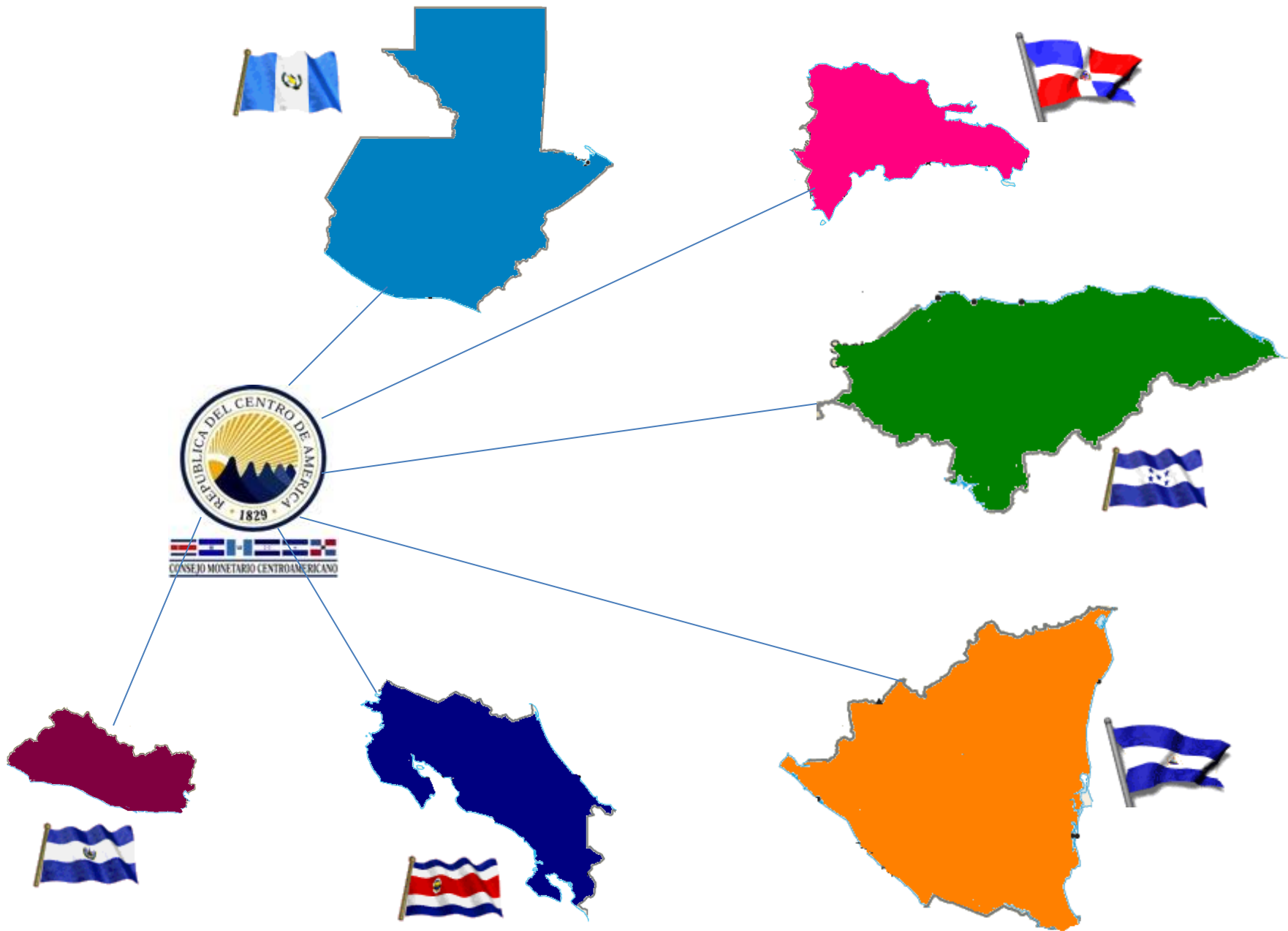


Integrado por los Presidentes de BC de GT, ES, HN, NC y CR  
y Gobernador del BCRD



**competencia:** proponer y ejecutar acciones para la **coordinación, armonización, convergencia o unificación** de las **políticas monetaria, cambiaria, crediticia y financiera** de los Estados Parte (art. 47 Protocolo de Guatemala)

El CMCA posee rango de CONSEJO SECTORIAL DE MINISTROS – competencias normativas



# Proyectos y programas CMCA



**INTEGRACION ECONÓMICA,  
MONETARIA Y FINANCIERA:**

**Intereses públicos superiores,  
valores regionales  
bienes públicos regionales**

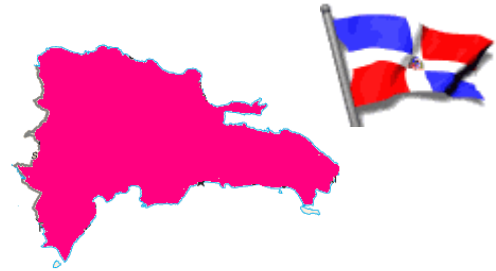
**Estabilidad**

**Competitividad  
regional**

**Desarrollo de  
nuestros pueblos**

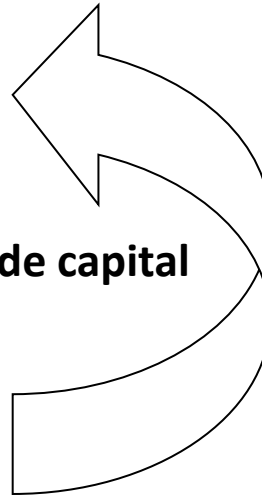






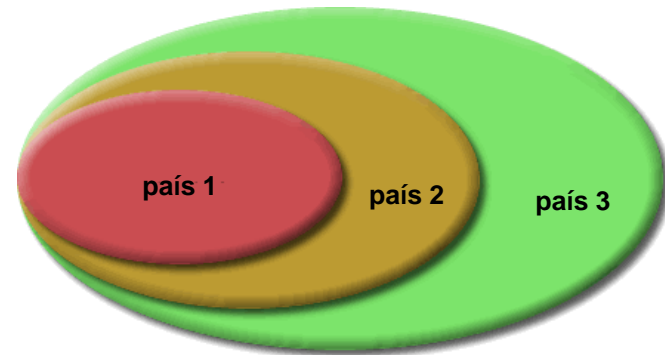
**Flujos de comercio**

**Flujos de capital**



# Proyecto fortalecimiento/armonización SdP

- Objetivo: modernizar y fortalecer los sistemas de pagos de los países miembros para prevenir crisis financieras sistémicas y buscar su futura interconexión regional
- Componentes: jurídico, tecnológico y financiero, capacitación



Diverso nivel de desarrollo

Falta de marco jurídico adecuado

Debilidad mecanismos de gestión de riesgo

- Ley Modelo (2014) (estándares)
- Elaboración proyecto tratado (2005)
- Proceso de suscripción, aprobación y depósito (2006-2009)
  - Tratado semi cerrado (posibles adhesiones)
- Emisión CMCA de normas derivadas y recomendaciones



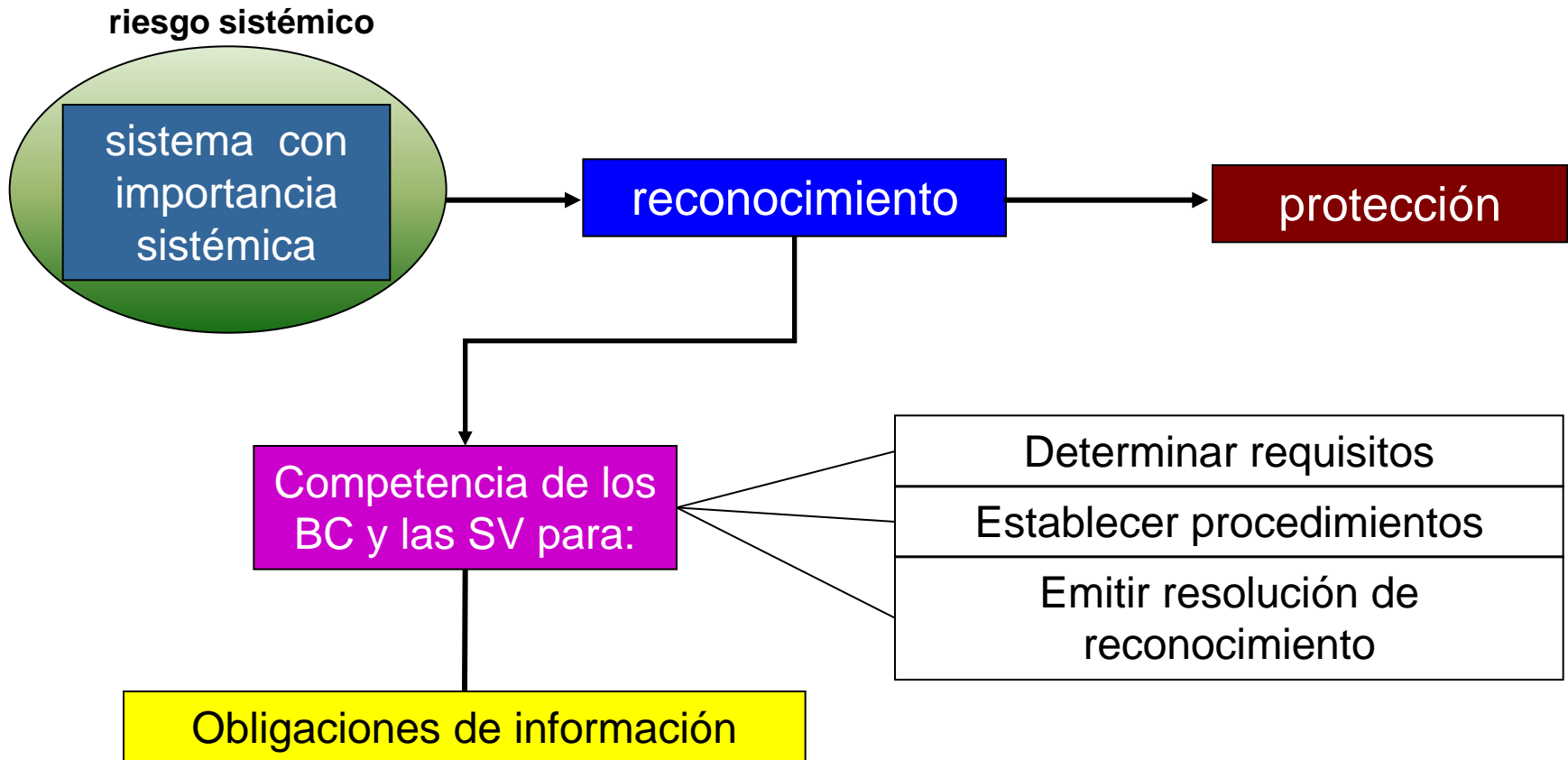
# Tratado de Pagos

Una sola normativa,  
aplicable a toda la región



- Seguridad jurídica de sistemas, incluso en momentos de crisis de algún banco participante, evitando efectos sistémicos
- Impulsa integración financiera de la región
- Otorga fundamento, regulación y vigilancia a los sistemas regionales
- Refuerza marco legal y reglamentario de sistemas en cada país
- Fortalece competencias de bancos centrales y CMCA
- Regula adecuadamente cuestiones de derecho internacional privado
- Estimula trato supranacional y comunitario futuro a otras áreas

# Reconocimiento y protección jurídica de sistemas



## protección jurídica

Irrevocabilidad de las órdenes

Firmeza de las órdenes y compensación

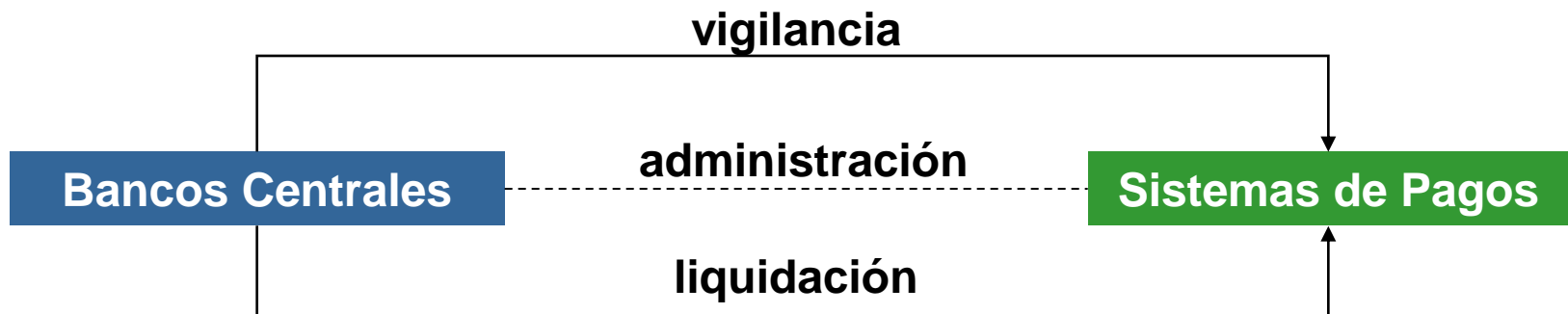
Inembargabilidad de cuentas

Protección a garantías

Inicio procedimiento  
contra participante que  
pueda afectar pagos

Notificación a BC,  
administradores y  
participantes

No se afectan  
órdenes ya  
aceptadas



Protección jurídica a sistemas regionales presentes o futuros

competencias regulatorias y de vigilancia del CMCA

## Normas derivadas del Tratado



estándar de cuentas

recomendaciones para definición de momentos de irrevocabilidad y firmeza (aceptación) de las órdenes de pago

recomendaciones para definición de requisitos y procedimiento para el reconocimiento de los sistemas de pagos

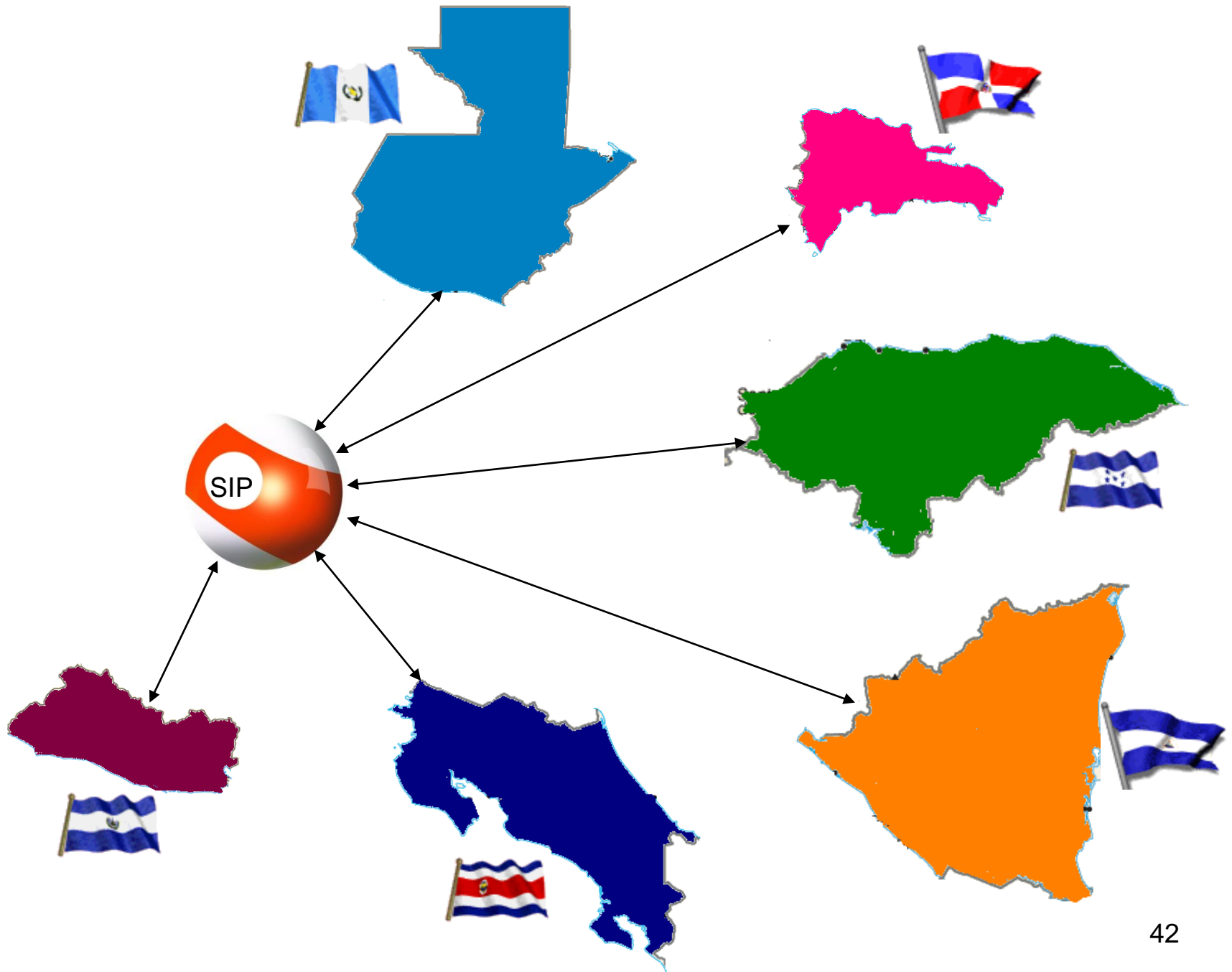
Estándares de vigilancia

Sistema de Interconexión de Pagos (SIP)





**INTERCONEXIÓN DE LOS SISTEMAS DE PAGO  
DE CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA**

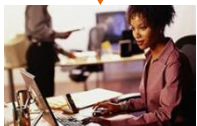




**Banco Central de Honduras**



Recibe y transfiere al sistema de pagos local



Registro BACKOFFICE



CLIENTE ORIGEN Físico o Jurídico

**Inicio**



**Banco Liquidador**  
Banco Central de Republica Dominicana



**Banco Central de Guatemala**



Recibe y transfiere al sistema de pagos local



**Banco Industrial**

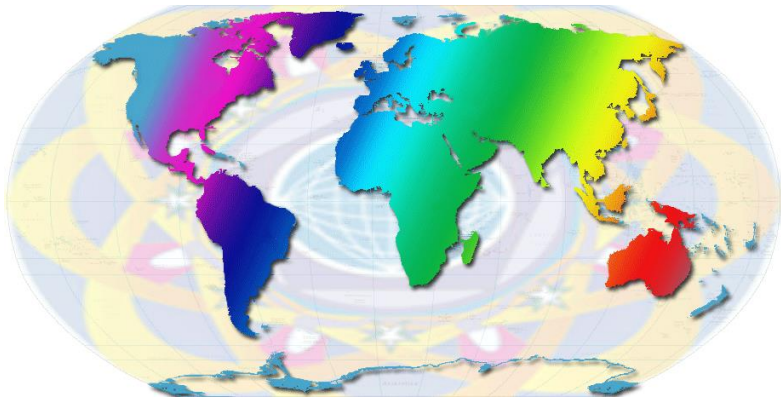


CLIENTE DESTINO Físico / Jurídico



**Fin**

**MERCADO SIP:  
BANCOS SIN PRESENCIA REGIONAL**



**VALOR ESTRATÉGICO  
COMO INSTRUMENTO DE INTEGRACIÓN**

**VALOR AGREGADO:  
CAPILARIDAD – bajo costo - seguridad**

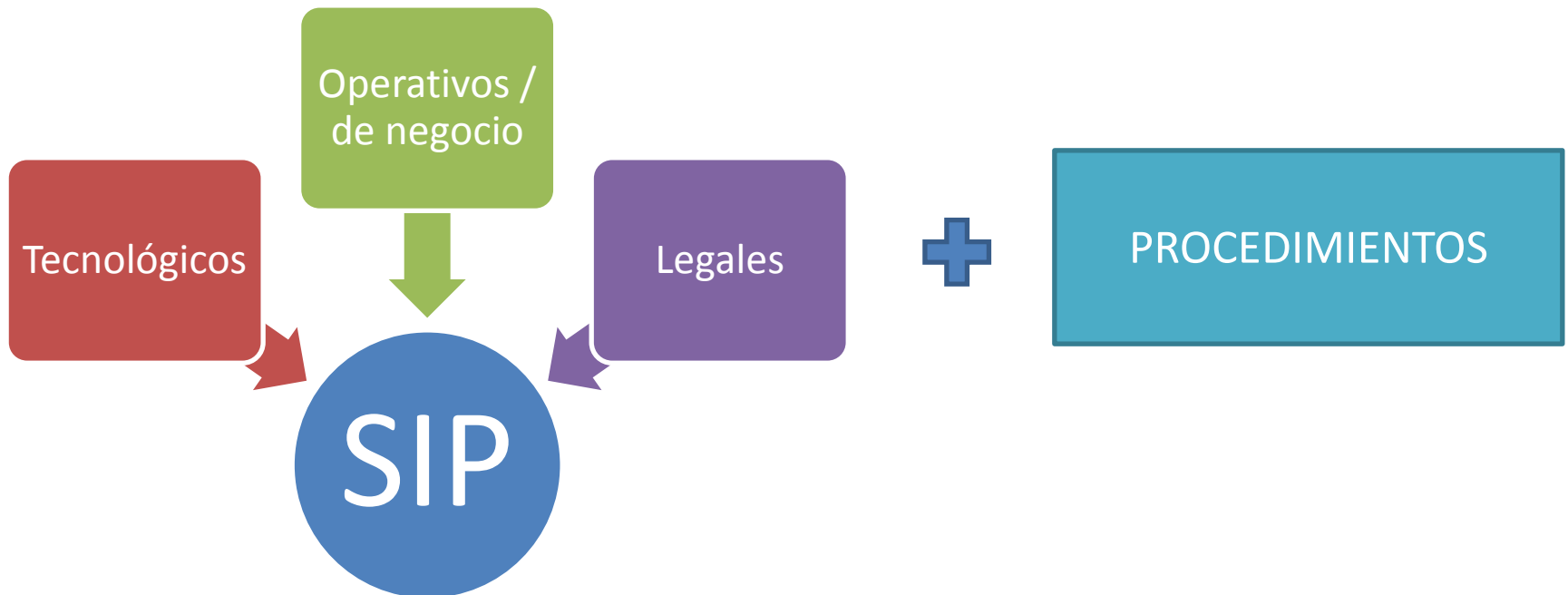
**NIVEL DE DESARROLLO:**

- número de operaciones
- número de participantes indirectos
- montos

**Noviembre 2015:  
CMCA instruyó proceso de revisión y  
fortalecimiento del SIP**

# posible ampliación de miembros

- CTSP indicó que las condiciones técnicas del SIP permiten, tanto a nivel del GI como de participantes directos, la adhesión de nuevos miembros
- **Requisitos** que una entidad debe cumplir para solicitar al CMCA su incorporación al SIP como nuevo participante directo (y de su Estado al Tratado de Pagos)



## Conclusión: marco legal para integración de infraestructuras

- Seguridad jurídica: reglas claras...
- Armonización normativa
- Respeto al derecho nacional y nivel de desarrollo local
- Normas jurídicas regionales - internacionales
- Desarrollo normativo (derivado)
- Constante evolución jurídica – iniciativas públicas y privadas – coordinación
- Amplios consensos – apoyo institucional

"La utopía está en el horizonte. Camino dos pasos, ella se aleja dos pasos y el horizonte se corre diez pasos más allá.

Entonces ¿para que sirve la utopía? Para eso, sirve para caminar. "

Eduardo Galeano