



GLENBROOK

Pasarelas de Pago :
Prácticas Globales e Implicaciones Regulatorias
para Colombia

Fase 1 : Panorama Global



GLENBROOK

Sección 1: Objetivos

Agenda

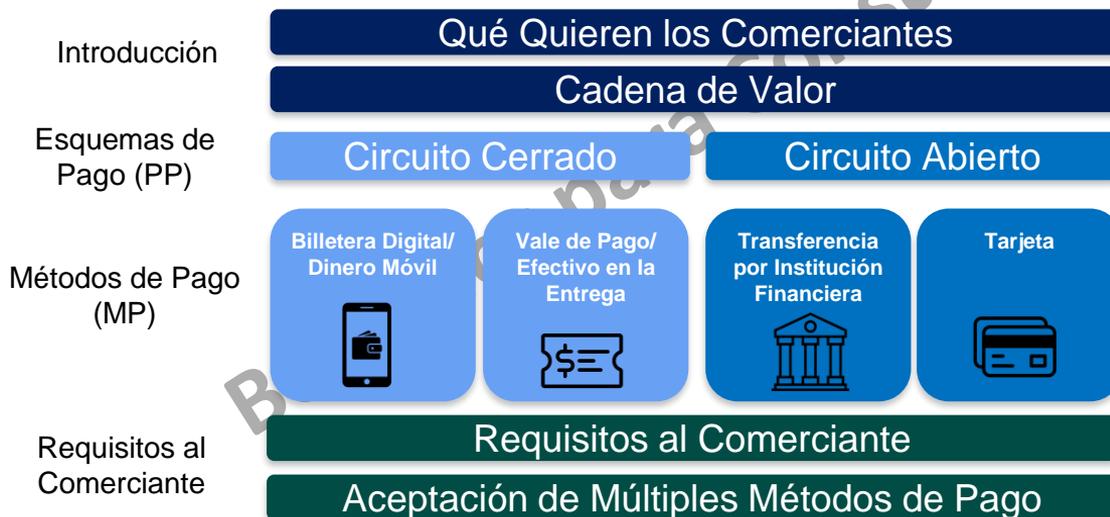
Algunas Palabras Sobre la Aceptación de Pago
por Comerciantes

Visión General del Día

Hora	Sesión
9- 9:15	Introducción General
9:15- 9:25	Introducción a la Alianza Better than Cash
9:25- 9:45	Objetivos: Agenda y Aceptación del Comerciante
9:45- 10:30	Configuración del Contexto: Entendiendo las Pasarelas
10:30- 11:00	Ejemplos Globales: Sudáfrica y México
11:00- 11:15	Receso
11:15- 12:00	Descubrimientos y Observaciones
12:00-12:30	Discusión: Colombia
12:30- 12:45	Pasos Siguietes

Acercas de la Aceptación del Comerciante

Las diapositivas restantes en esta sección delimitan un número de conceptos claves que son críticos para entender la aceptación del comerciante, e incluyen 1) una introducción, 2) una visión general de los métodos y esquemas pago más importantes, 3) una revisión de la clasificación de esquemas de pago, 4) una síntesis de los métodos de pago en relación a los tipos de esquemas de pago para describir la aceptación de pagos, 5) requisitos al comerciante para que pueda aceptar los métodos de pago.



Introducción: ¿Qué Quieren los Comerciantes?

La mayoría de comerciantes solamente quieren vender productos/servicios, hacer crecer/mantener sus negocios, y recibir pagos

- Los comerciantes, sin importar la verticalidad, industria, tamaño, geografía, producto, etc., quieren aceptar pagos de sus clientes
- Las preferencias y costumbres de pago de los consumidores están determinados por muchos factores diferentes, tales como la demografía, psicografía, conveniencia y/o percepción sobre ganancias financieras. Esto ha generado, alrededor del mundo, la adopción de muchos métodos de pago diferentes más allá del uso de efectivo (algunas veces referido como “métodos de pago”)



Introducción: Una Cadena de Valor

Un marco para comprender

El proceso, o “cadena de valor,” para la aceptación de cada uno de estos métodos de pago es único, e incluye muchas diferentes actividades que generan valores específicos; cada actividad es necesaria para que todo el proceso funcione efectivamente.

- Las **actividades** son realizadas por organizaciones;
- Una **organización** puede especializarse en una actividad dentro de la cadena de valor, o puede ejecutar múltiples actividades.



A lo largo de este documento, las **actividades** están representadas con círculos, y las **organizaciones** que realizan esas actividades están simbolizadas por cuadrados.



Métodos de Pago: ¿Qué Tipos de Métodos de Pagos Existen?

Aparte del dinero en efectivo, los consumidores tienen diversas opciones para realizar un pago

Métodos de Pago	Ejemplos
 Billeteras Digitales/Dinero Móvil	PayPal, M-Pesa (Kenya)
 Vale de Pago (Incluido Efectivo en la Entrega)	Oxxo Pay (Mexico)
 Transferencias por Institución Financiera (Crédito y/o Débito)	PSE (Colombia)
 Tarjetas (Crédito, Débito, y/o Prepago)	Visa, Mastercard

Ocasionalmente los métodos de pago son referidos como **esquemas de pago** individuales

Esquemas de Pago pueden ser Clasificados de Manera General, en Dos Tipos

Introducción a las esquemas de circuito cerrado y circuito abierto



Las esquemas de circuito cerrado no requieren la intervención de instituciones financieras.



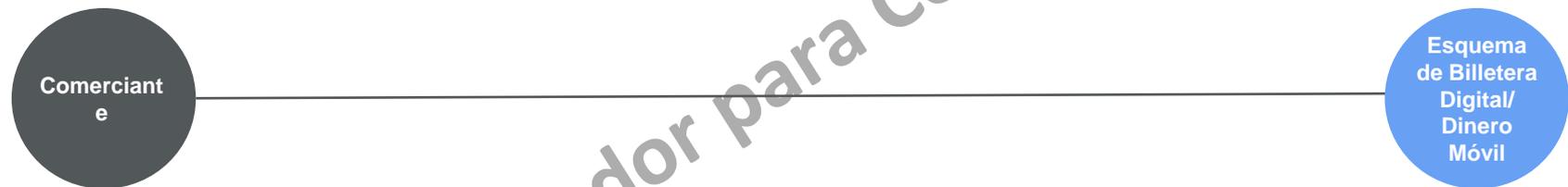
Las esquemas de circuito abierto requieren de instituciones financieras que funcionen como intermediarias.



Esquema de Circuito Cerrado: Aceptación de Pago por Billetera Digital/ Dinero Móvil



Aceptación de Pago por Billetera Digital / Dinero Móvil: En estos escenarios, el cliente que tenga una cuenta dentro de la esquema billetera digital o dinero móvil, envía dinero directamente a un comerciante que también tiene una cuenta con la misma esquema.



Nota:

- El Dinero Móvil se refiere a un servicio en cual el celular es usado para acceder servicios financieros
- La Billetera Digital es una almacén de valores electrónicos que se puede usar para compras o transferencias

Esquema de Circuito Cerrado: Aceptación de Pago por medio de Vales de Pago / Efectivo en la Entrega



Aceptación de Pago por medio de Vales de Pago: En un ambiente de aceptación de pagos por medio de Vales de Pago, el Comerciante entrega al cliente un “vale” que indica la cantidad que el cliente debe pagar, luego el cliente entrega el cupón a cualquier Agente* participante para realizar el pago utilizando dinero en efectivo, el Agente confirma el pago al Comerciante, el cual entrega el producto comprado al cliente

Aceptación de Pagos por medio de Efectivo en la Entrega: Este es otro método que se basa en el pago con efectivo y que es muy popular para compras en línea, donde el cliente paga por el producto cuando éste es entregado; en estos casos, la empresa de entrega/logística actúa como el Agente, pero un Agente que va al cliente.



*Un Agente es una organización con licencia otorgada por la esquema Vale de Pago y puede ser desde una institución financiera, hasta una oficina de correo o un almacén.

Esquema de Circuito Abierto: Aceptación de Pago por Transferencia a través de una Institución Financiera



Las Transferencias a través de una Institución Financiera (IF) pueden ser de crédito (empujar) o débito (jalar)

- **Crédito (Empujar):** El cliente inicia el pago y envía fondos a la cuenta del Comerciante (es decir, el Cliente paga la cuenta por medio de su institución financiera). Los pagos de empuje son considerados “fondos buenos,” así que el comerciante corre poco riesgo.
- **Débito (Jalar):** El cliente autoriza que un Comerciante específico (u otro proveedor de servicios) tome fondos de su cuenta, pero el pago es iniciado por el Comerciante, no por el cliente (es decir, el cliente está conectado a un pago automático para pagar mensualmente una cuenta recurrente). El Comerciante corre mucho riesgo, porque la cuenta del cliente puede no contar con los fondos suficientes.

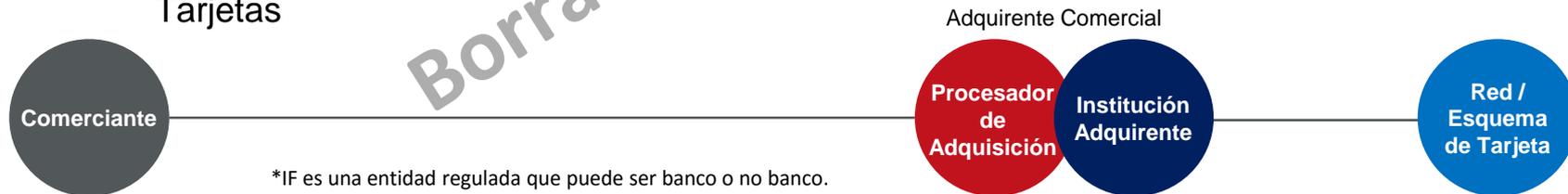


Esquema de Circuito Abierto : Aceptación de Pagos Básicos con Tarjeta



Los Comerciantes deben conectarse a una Entidad Adquirente para aceptar tarjetas.

- Una Red de Tarjetas, a veces referida como “Esquema de Tarjeta” o “Marca de Tarjeta,” es un Esquema de pago de **circuito abierto** que controla dónde son aceptadas sus tarjetas y facilita la transacciones
- Adquirente Comercial, es un componente crítico para la aceptación de tarjetas, pues conecta a un Comerciante con una Red de Tarjetas, posibilitado que el Comerciante acepte transacciones de tarjeta e incluye dos actividades distintas:
 - Procesador de Adquisición: Responsable de la autorización, liquidación y compensación de la transacción.
 - Institución Adquirente: Una Institución Financiera (IF)* con licencia otorgada por una Red de Tarjetas



*IF es una entidad regulada que puede ser banco o no banco.

Requisitos al Comerciante para Posibilitar la Aceptación de Pagos



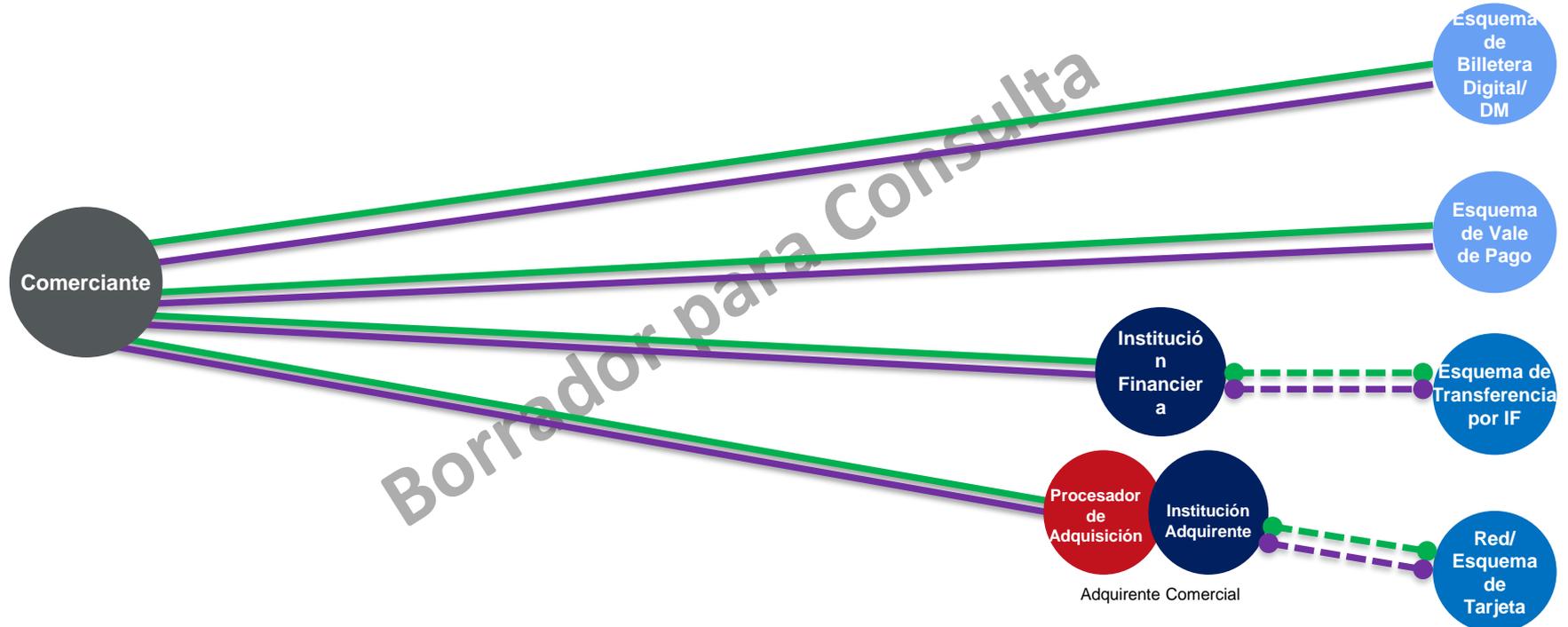
Para todos los tipos de esquemas y métodos de pago, un comerciante debe tener una relación **técnica** y **contractual** para posibilitar la aceptación de pagos

Los Comerciantes deben tener una **conexión técnica** y un **contrato comercial** para aceptar pagos

Requisitos al Comerciante	Representado por
Conexión Técnica	
Contrato Comercial - con una esquema de pago (circuito cerrado) - con una institución financiera/ adquirente comercial (circuito abierto)	

Requisitos al Comerciante para Conectarse a Múltiples Esquemas

Un Comerciante puede conectarse directamente, técnica y contractualmente, con múltiples esquemas para poder aceptar múltiples métodos de pago. Sin embargo, existen alternativas...





GLENBROOK

Sección 2: Configuración del Contexto

Entendiendo las Pasarelas

Borrador para consulta

Acerca de esta Sección

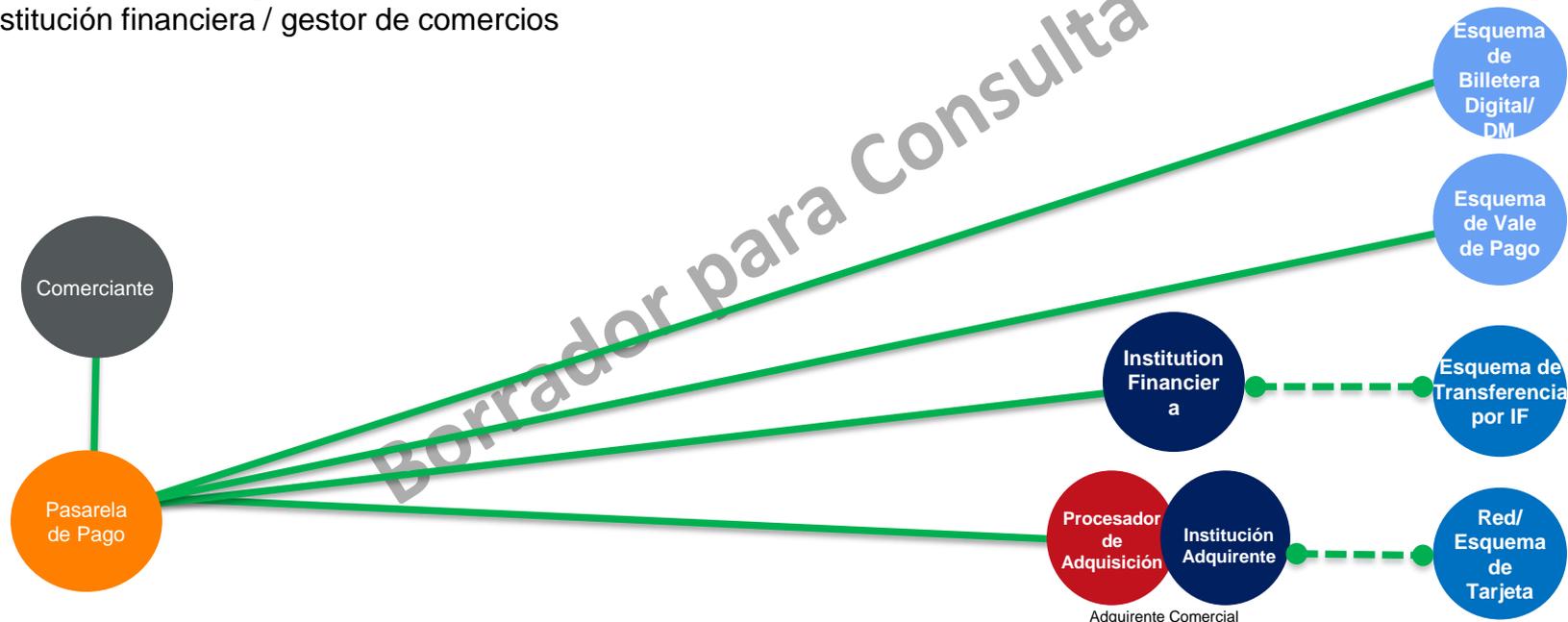
Esta sección...

- 1 Define el rol de un Pasarela
- 2 Describe cómo algunas organizaciones proporcionan más que solo la conexión técnica
- 3 Delinea dos modelos diferentes de organizaciones de Pasarelas de Pago que existen en todas las esquemas de Pago
 - 3A Pasarelas Independientes de Pago
 - 3B Pasarelas Integrados de Pago
 - 3BI En las esquemas de Tarjeta los Pagos Integrados además se dividen en dos otros tipos (parcial y completo)

El rol de una Pasarela de Pago

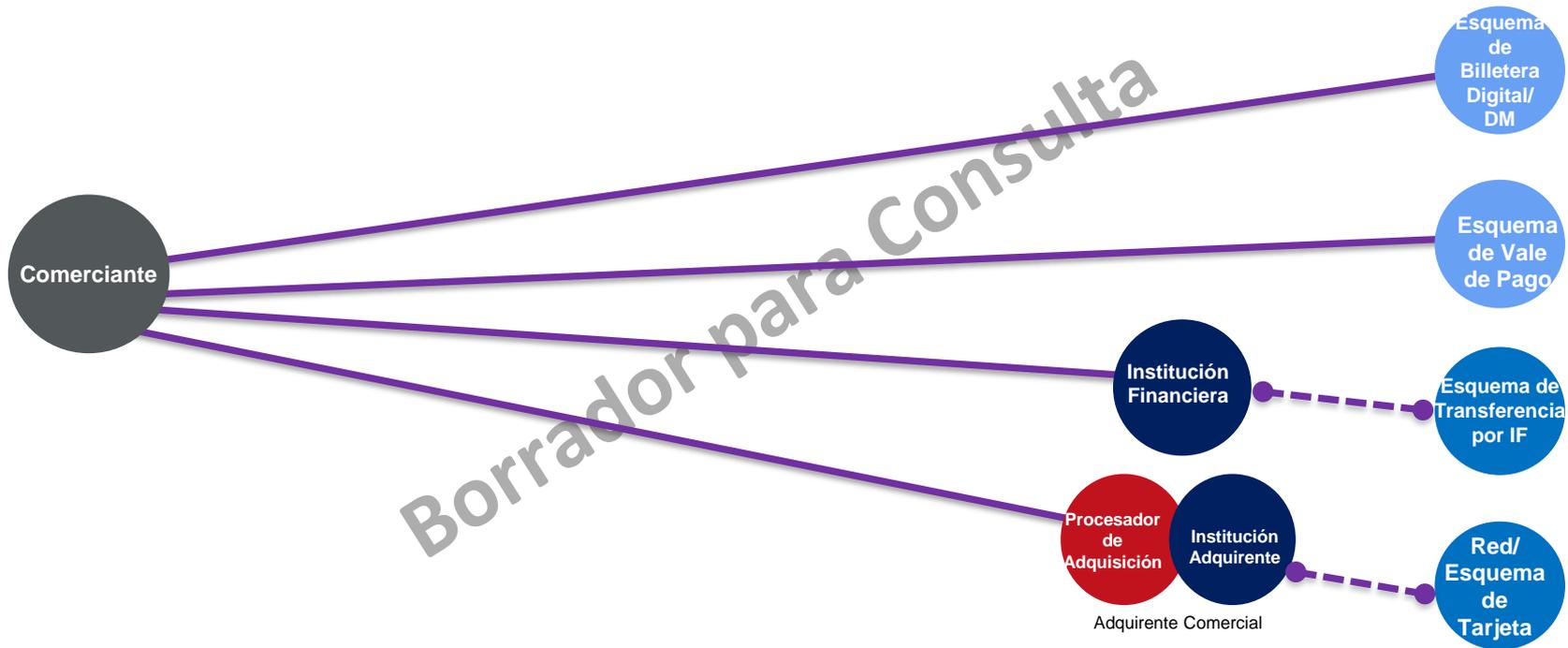
En lugar de conectarse técnica y contractualmente con cada esquema de pago para permitir la aceptación de pagos, un comerciante puede facilitar la carga de la **conexión técnica** a múltiples esquemas /IFs/ Entidades Gestoras con la ayuda de una Pasarela de Pago

Una Pasarela de Pago (PP), como actividad, es la **conexión técnica** entre un comerciante y una esquema de pago / Institución financiera / gestor de comercios



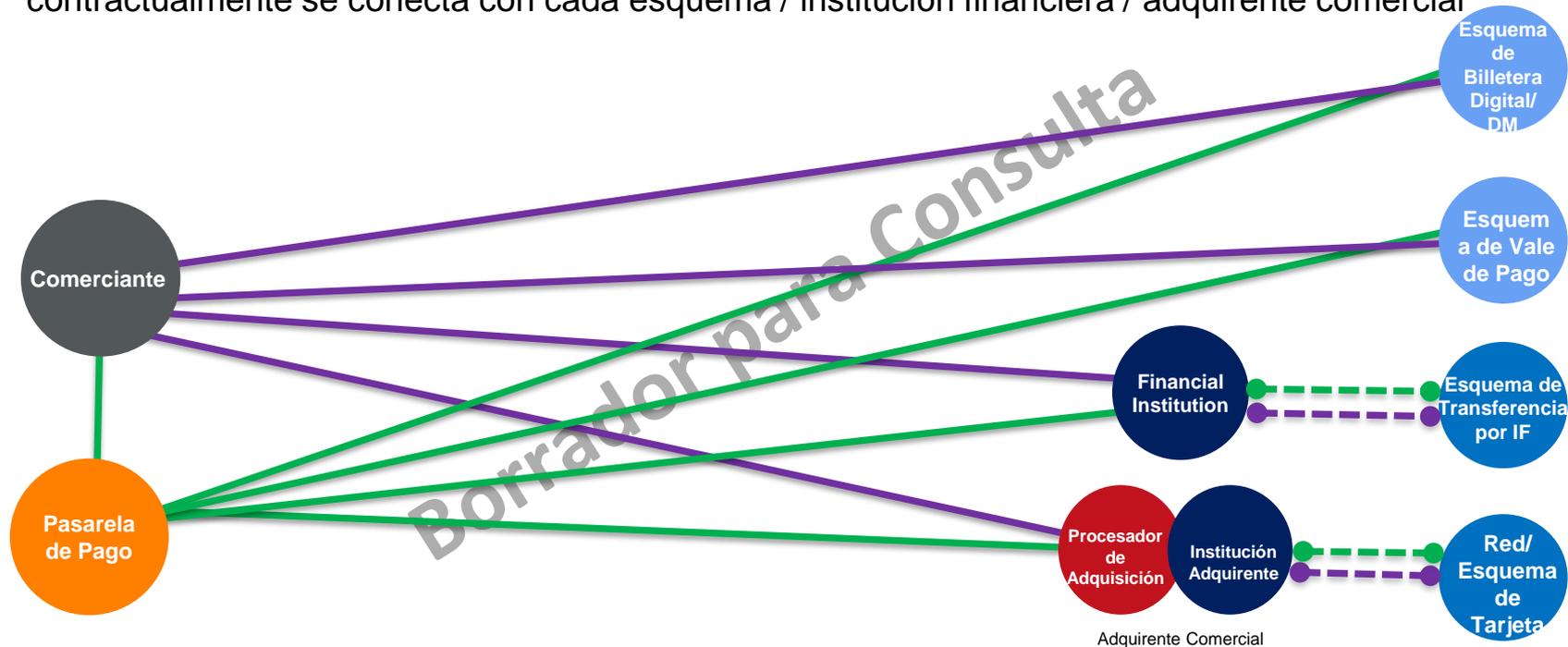
El Rol de una Pasarela de Pagos, *Continuación*

Sin embargo, el Comerciante sigue siendo responsable de la relación contractual



El Rol de un Pasarela de Pagos, *Continuación*

Como resultado, técnicamente el comerciante solo se conecta con la Pasarela de Pagos, pero contractualmente se conecta con cada esquema / institución financiera / adquirente comercial



Dos Tipos de Organizaciones de Pasarelas de Pago

3

3A

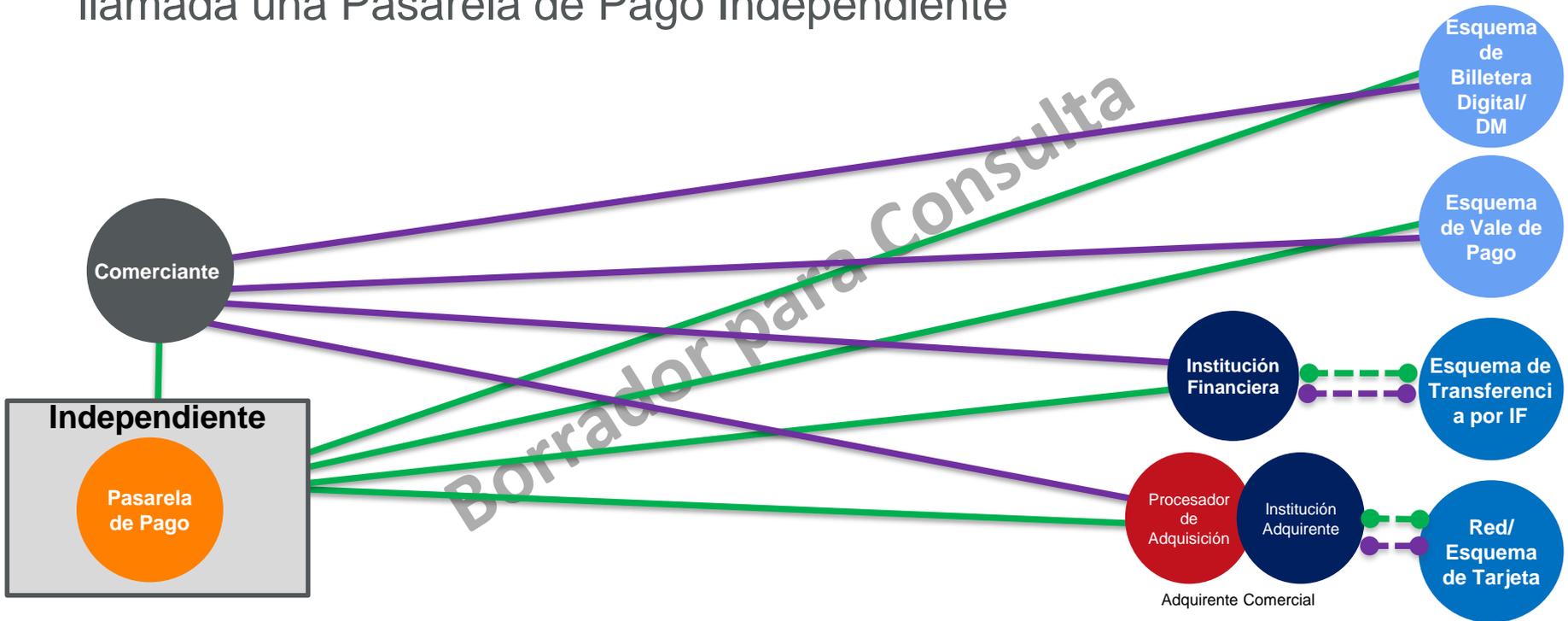
3B

En todos las esquemas existen dos tipos de Organizaciones de Pasarelas de Pago:

Rol de la Pasarela de Pago	Referido como...
Conexión Técnica Solamente	Pasarelas de Pago Independientes
Conexión Técnica Y Contrato Comercial	Pasarelas de Pago Integrados

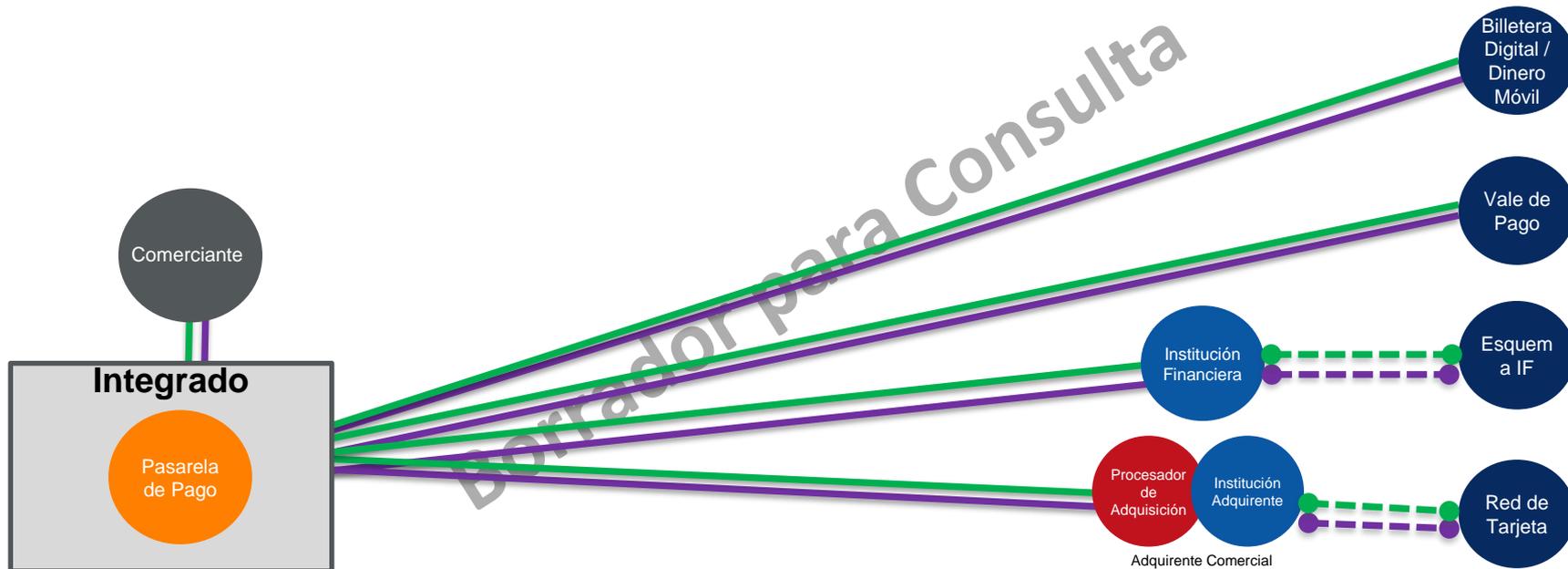
Una Pasarela de Pago Independiente

Una organización que proporciona únicamente conectividad técnica es llamada una Pasarela de Pago Independiente



Una Pasarela de Pago Integrado

Una organización que proporciona conectividad técnica y una relación contractual es llamada una Pasarela de Pago **Integrado**



En las Esquemas de Tarjeta, las Pasarelas de Pago se Subdividen en Dos Tipos Más

Borrador para Consulta

Pasarelas de Pago Integrados en Esquemas de Pago por Tarjeta (Dos Modelos)

3B

3BI

Las Pasarelas de Pago Integrados tienen dos variaciones en los esquemas de tarjeta, ya que a veces el Plan de Pago Integrado puede proporcionar:

- La pasarela de pago y el procesador de adquisición



- La pasarela de pago, el procesador de adquisición y la institución adquirente



*Una Institución Adquirente patrocinadora es una Institución Financiera autorizada por la red de tarjetas para adquirir las transacciones de la tarjeta; el procesador retiene una o varias relaciones con las Instituciones Adquirentes que operan en el trasfondo.

Esquemas de Tarjeta: Tipos de Organización de Pasarelas de Pago Integrados

3B

3BI

En las Esquemas de Tarjeta, las Pasarelas de Pago Integrados se dividen en dos tipos de Organizaciones de Pasarelas de Pago:

Rol de la Pasarela de Pago Integrado	Referido como...
Pasarela de Pago y Procesador de Adquisición	Pasarela de Pago Parcialmente Integrado
Pasarela de Pago, Procesador de Adquisición y la Institución Adquirente	Pasarela de Pago Totalmente Integrado



GLENBROOK

Sección 3: Panorama Global- Ejemplo

Sudáfrica

Mexico

Borrador para Consulta

Sudáfrica: Introducción a las Pasarelas

- Los tres tipos de organizaciones de pagos existen en Sudáfrica
- Los Operadores de Sistema (OPs) no son parte de la transacción, mas bien “asisten a participantes y/o proveedores de pago con el envío y recepción de transacciones, principalmente por medio de una infraestructura técnica”
- Las organizaciones que proporcionan servicios de pago son referidas como **Proveedores de Pago Externos (PPE)** -*Third Party Payments Providers*- y son parte de la transacción (PPs Integrados)
- Los bancos que funcionan como PP Totalmente Integrados son llamados “bancos”

Las Pasarelas de Pago Independientes (únicamente de conectividad técnica) en Sudáfrica son llamados **Operadores de Sistema**

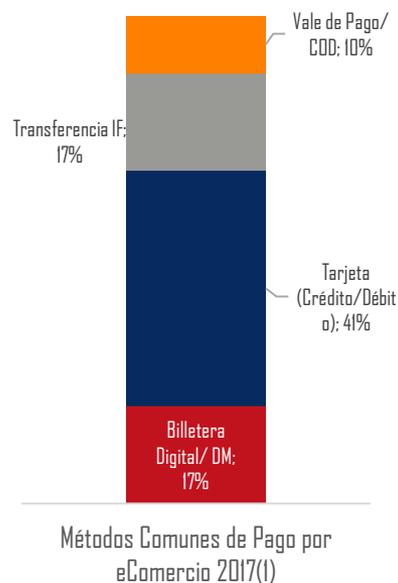


AMBIENTE DE PAGO

***Un ambiente centrado en la tarjeta y dominado por la banca
donde el e-comercio todavía tiene que florecer***

E-comercio

- El 2017, el ingreso por e-comercio fue de \$2 mil millones y se espera que alcance los \$3 mil millones para el 2021¹
- El 2017, hubieron 18.43 millones de usuarios de e-comercio, un adicional de 6.36 millones se espera que compren en línea para el 2021²



Puntos de venta

- 96% de las transacciones realizadas por los 1.5M de emprendimientos informales fueron realizadas en efectivo por falta de acceso o comprensión⁴

Tarjeta

- El ambiente de aceptación de pagos formales está centrado en la tarjeta, sin embargo muy pocos tienen acceso a una tarjeta de crédito (13% para el 2016)³



PROFUNDIZACION Y DIGITACION FINANCIERA

Penetración telefónica relativamente fuerte pero limitada inclusión financiera

Penetración Telefónica y de Internet

- El 2018 hubieron 87,6 conexiones móviles, 88% prepago, con 160% de penetración SIM²

- ~30% de la población tiene un teléfono inteligente¹
- ~60% de penetración de internet en el 2017⁴

Inclusión Financiera

- 55% de la población vive por debajo de la línea de pobreza¹
- Altos costos para cuentas limitan a muchos el acceso a

- cuentas de transacción, especialmente, los segmentos de bajos ingresos
- 30% de los adultos no tiene acceso a una cuenta bancaria (2014)¹

OTRAS OBSERVACIONES DEL MERCADO

- Proveedores de “screen scraping” riesgosos han reducido la confianza de los consumidores

- Las Billeteras Móviles han tenido un éxito limitado en Sudáfrica, mayormente por que el ambiente está centrado en los bancos y basado en las tarjetas



REGULACIONES APLICABLES

- La Asociación de Pagos de Sudáfrica (PASA por sus siglas en inglés) tiene lineamientos y exige registros. Los OSs y PPEs son clasificados en un nivel de Esquemas de pago que no son regulados tan fuertemente como otros
- El Banco de Reserva de Sudáfrica (SARB por sus siglas en inglés) también establece lineamientos relevantes a los OSs y PPEs:
 - OSs: a) criterios y responsabilidades en la Directiva 2 de SARB del 2007; y b) una lista de OSs autorizados es monitoreada, gestionada y hecha públicamente accesible por PASA
 - PPEs: a) criterios y responsabilidades en la Directiva 1 de SARB del 2007; y b) todos los PPEs tienen que estar registrados por un miembro liquidador; y c) una lista de PPEs registrados es hecha pública por PASA
 - Si la organización quiere proporcionar servicios de PPE y OS, está obligada a conseguir las dos licencias: de PPE y de OS. A los bancos, dado que poseen licencia bancaria, se les permite automáticamente servir como PPE u OS (apoyando el modelo de PP Totalmente Integrado)
- El Acto de Protección al Consumidor y el Acto de Protección de la Información Personal aplica a OSs y PPEs

PERSPECTIVAS Y PROXIMOS PASOS

Se está realizando una revisión de los sistemas de pago y se esperan cambios en las pasarelas ya que el enfoque se está acercando a uno basado en la actividad, lejos de la regulación de la organización



	PayFast	MyGate	PayGate	Standard Bank	ABSA	Ecentric Payment Solutions	Yoco
Dueño / Estructura Corporativa	Privado	Público	Privado – Direct Pay Online	Público	Public – Barclays	Privado	Privado
Esquema de Tarjeta Tipo de Organización	Pasarela de Pago Parcialmente Integrado	Pasarela de Pago Independiente Y Pasarela de Pago Parcialmente Integrado	Pasarela de Pago Independiente Y Pasarela de Pago Parcialmente Integrado	Pasarela de Pago Totalmente Integrado	Pasarela de Pago Totalmente Integrado	Pasarela de Pago Independiente Y Pasarela de Pago Parcialmente Integrado	Pasarela de Pago Parcialmente Integrado
Canales Atendidos	eComercio	eComercio, MOTO, POS	eComercio, MOTO, QR	eComercio, POS, MOTO, QR	eComercio, POS, MOTO	eComercio, POS, MOTO	mPOS
Países Atendidos	Sudáfrica	Kenya, Sudáfrica	Sudáfrica	Sudáfrica	Sudáfrica	Sudáfrica	Sudáfrica



	PayFast	MyGate	PayGate	Standard Bank	ABSA	Ecentric Payment Solutions	Yoco
Métodos de Pago	Tarjetas de débito y crédito internacional, Transferencia IF, billeteras digitales (Masterpass, PayD), cuotas (MobiCred)	Tarjetas de débito y crédito internacional, Transferencia IF, billeteras digitales (Visa Checkout), vales de pago (MobiCred)	Tarjetas de débito y crédito internacional, Transferencia IF, billeteras digitales (PayPal, Visa Checkout, MasterPass), vales de pago (SCode)	Tarjetas de débito y crédito internacional, billeteras digitales (SnapScan, Masterpass)	Tarjetas de débito y crédito internacional	Tarjetas de débito y crédito internacional	Tarjetas de débito y crédito internacional



México: Introducción a las Pasarelas

- El ambiente de Pasarelas en México es incipiente ya que el e-Comercio y mPOS están en sus primeras fases
- Las organizaciones que proveen conectividad técnica (PPs Independientes) se conocen como **proveedores de servicios**
- Las organizaciones que “tienen contacto con el dinero” (PPs Integradas) son consideradas **agregadores**

Las Pasarelas de Pago Independiente (únicamente de conectividad técnica) en México son llamados **Proveedores de Servicios de Pago**

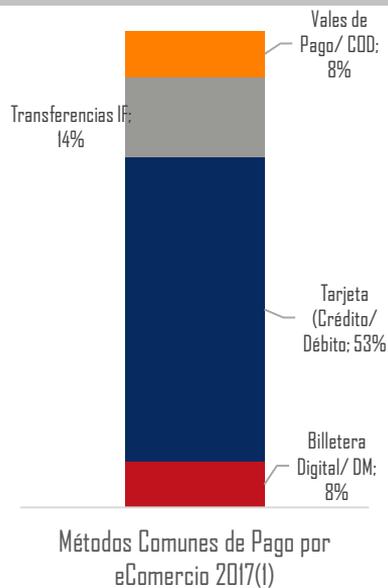


AMBIENTE DE PAGO

Características de mercado positivas que conducen al crecimiento, pero un crecimiento limitado por bajos niveles de confianza y una preferencia por el uso de efectivo entre los consumidores

E-comercio

- El 2017, el ingreso por e-commerce fue de USD\$21 mil millones y se espera que alcance \$39 mil millones el 2021¹
- 21.1 millones de compradores en línea; 19% compra en línea una vez al mes²
- 23% de las transacciones en línea fueron con tarjetas de crédito el 2016³
- 84% de las ventas de e-commerce fueron a comerciantes locales³



Puntos de Venta

- El 2014, las ventas al por menor generaron \$4.6 mil millones, se espera que el 2019 alcance \$14,5 mil millones a una tasa de crecimiento interanual del 26%⁴

Tarjeta

- Penetración razonable de tarjetas de crédito (37% de adultos el 2016)⁴
- Baja penetración de tarjetas de crédito (18-

- 25% de los adultos el 2016)⁴
- La tarjeta de crédito doméstica y popular es Carnet⁵
- Casi todas las redes de tarjetas de crédito más importantes están configuradas para compras internacionales⁵



PROFUNDIZACION Y DIGITACION FINANCIERA

Fuertes inversiones recientes en Fintech y una población millennial en crecimiento proporcionan el escenario para una mejor inclusión financiera

Penetración Telefónica y de Internet

- Para el 2018, 103,5 millones de conexiones móviles, 81% de penetración SIM¹
- El 2016, el 54% tenía

un teléfono inteligente y ~60% de penetración de internet^{3,4}

Financiera Inclusión

- El 46.2% de la población vive por debajo de la línea de pobreza⁴
- Muchos se mantienen sin un banco; el 54% de

los adultos no tiene acceso a una cuenta bancaria (2016)⁴

OTRAS OBSERVACIONES DEL MERCADO

- Las cuotas (meses sin interés) son populares
- El almacén OXXO (OxxoPay), es el líder en el pago en efectivo (13,000 locales)²
- 63% de la población está entre los 15 y 60 años de edad (1/3 son considerados millennials) y el 80% vive en espacios urbanos -rasgos que corresponden con mercados desarrollados de e-

comercio^{5,6}

- Fuertes inversiones recientes en Fintech
- Son molestas las altas normas de fraude en línea (~2%) y en recursos⁷



REGULACIONES APLICABLES

- Las regulaciones actuales se enfocan en la aceptación de tarjetas. Los agregadores involucrados en transacciones domésticas con tarjeta son registrados y supervisados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)
- Las regulaciones aplicables a los agregadores siguen cuatro principios generales: incremento de la competencia; permitir el acceso abierto a sistemas de pago; evitar tratamiento discriminatorio; y proteger a los usuarios finales
- Todos los proveedores de tecnología tienen obligaciones en relación a la protección de datos

PERSPECTIVAS Y PROXIMOS PASOS

- La CNBV trabaja con adquirentes locales para identificar a los nuevos agregadores que ingresan al mercado
- Actualmente, la CNBV está refinando las regulaciones para participantes en pagos domésticos con tarjeta, incluyendo PSPs y agregadores, específicamente para incrementar la vigilancia de la protección del consumidor (protección de información) y los requerimientos de autenticación (doble factor). La CNBV también planea trabajar con el Banco de México para ampliar las restricciones a otros mecanismos de pago sin tarjeta (más difícil, ya que requiere colaboración adicional)
- La aprobación de la nueva ley Fintech puede cambiar el modelo operativo de los agregadores (por ejemplo, las organizaciones pueden involucrarse en la emisión de dinero electrónico)
- Las restricciones para pasarelas enfocadas en la tarjeta serán refinadas y ampliadas en el futuro cercano



	PagoFacil	Conekta	Banwire	OpenPay	ComproPago	Red Qiubo – Grupo Bimbo
Dueño / Estructura Corporativa	Privado	Privado	Privado	Público – BBVA Bancomem	Privado	Privado
Esquema de Tarjeta Tipo de Organización	Pasarela de Pago Parcialmente Integrado	N/A (No acepta tarjetas)	Pasarela de Pago Parcialmente Integrado			
Canales Atendidos	eComercio, POS, mPOS	eComercio	eComercio, POS, mPOS	eComercio	eComercio	eComercio
Países Atendidos	México, US	México	México	México	México	México



	PagoFacil	Conekta	Banwire	OpenPay	ComproPago	Red Qiubo – Grupo Bimbo
Métodos de Pago	Tarjetas de débito y crédito internacional, vales de pago (7/11, OxxoPay, Farmacias Benavides, Esquivar)	Tarjetas de débito y crédito internacional (Banamex), transferencias IF, cuotas, vales de pago (OxxoPay, Banorte), cuotas (Afirmé, Banamex, BanBajío, Banejercito, Banorte, Banca Mifel, Bancomer, Banregio, Famsa, HSBC, Itaucard, Inbursa, Invex, IXE, Santander)	Tarjetas de débito y crédito internacional, transferencias IF, cuotas, vales de pago (OxxoPay, 7Eleven, Farmacias Benavides, EXTRA, Circulo K)	Tarjetas de débito y crédito internacional, domestic credit & debit cards (Banamex, Inbursa), transferencias IF, cuotas, vales de pago (Farmacia del Ahorro, 7Eleven, Walmart, Extra), cuotas	Cash-to-voucher (Extra, 7/11, Farmacias Benavide, Copper, Banamex, Elektra, Scotiabank, Santander, Banorte, Inbursa, Ley, SuperFarmacias Esquivar, Pitico, Farmacias ABC)	Tarjetas de débito y crédito internacional, vales de pago



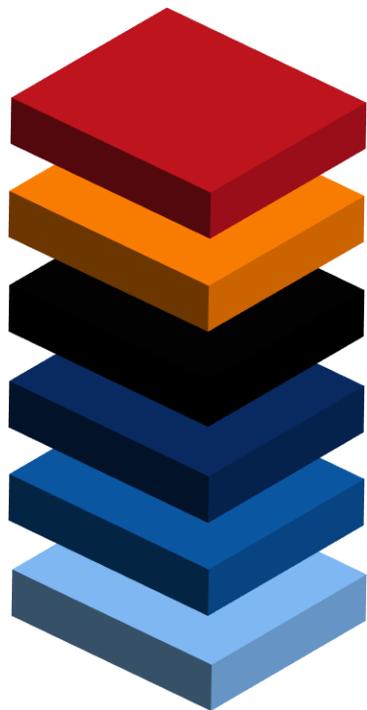
GLENBROOK

Sección 4: Resultados y Observaciones

Borrador para consulta

Acerca de esta Sección

Esta sección describe...



1

Métodos de Pago/Esquemas que Involucran a los Países de Estudio

2

Definiciones, Nomenclatura y Actividades

3

Conductas de las Pasarelas

4

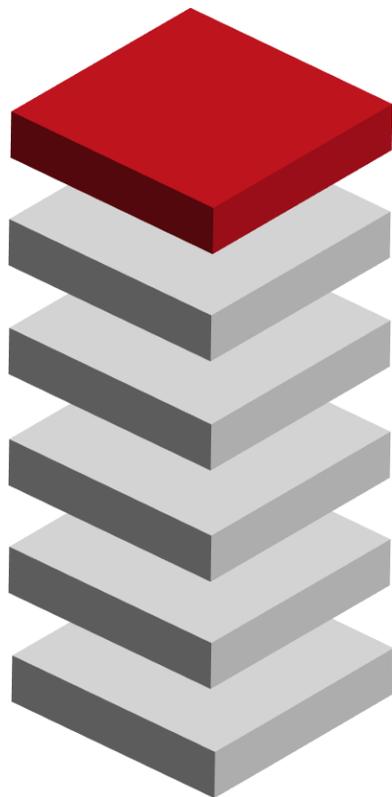
Regulaciones de las Pasarelas

5

Impacto de las Pasarelas en la Inclusión y Profundización Financiera

6

Facilitadores en el Desarrollo de Pasarelas



- 1 Métodos de Pago en los Países de Estudio
- 2 Definiciones, Nomenclatura y Actividades
- 3 Conductas de Pasarelas
- 4 Regulaciones de las Pasarelas
- 5 Impacto de las Pasarelas en la Inclusión y Profundización Financiera
- 6 Facilitadores en el Desarrollo de Pasarelas

Esquemas de Tarjeta a lo largo del Mercado de Estudio

La mayoría de países en que nos hemos enfocado están dominados por las Esquemas Internacionales para Tarjeta, mientras que Brasil, China e India tienen fuertes Esquemas Domésticos de Tarjeta



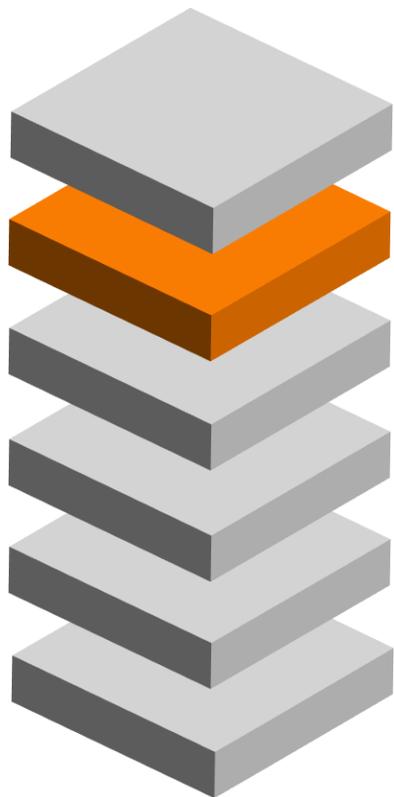


Métodos de Pago sin Tarjeta en Mercados de Estudio

Los métodos de pago sin tarjeta pueden ser los métodos predominantes entre los consumidores

Ejemplos de Métodos de Pago sin Tarjeta en Mercados de Estudio

País	Billetera Digital/ Dinero Móvil	Transferencia FI	Vale de Pago/ Efectivo en la Entrega (EE)
Brasil	Zuum	TED, SafetyPay	Boleto Bancário, EE
China	Alipay, WeChat Pay		EE
Colombia	Daviplata, Aval Pay	PSE	Efecty, Via Baloto, EE
India	Paytm	Net Banking, UPI, EMI (bank installments)	EE
Kenya	M-Pesa, Airtel Money, Orange Money, yuCash	PesaLink	EE
México	Transferencia	SPEI	Oxxo Pay, EE
Sudáfrica	PayPal	Instant EFT	EE
Estados Unidos	PayPal, Venmo	ACH, Zelle	PayNearMe, EE



- 1 Métodos de Pago en los Países de Estudio
- 2 Definiciones, Nomenclatura y Actividades
- 3 Conductas de las Pasarelas
- 4 Regulaciones de las Pasarelas
- 5 Impacto de las Pasarelas en la Inclusión y Profundización Financiera
- 6 Facilitadores en el Desarrollo de Pasarelas



Términos Comunes Varían Considerablemente Según el Mercado

Pasarelas, tanto la actividad como las organizaciones que proporcionan conectividad a las Pasarelas, además de otros servicios comerciales, suelen ser llamados diferente en cada mercado (agregador, proveedor de servicios de pago, proveedor externo de pagos, operador de sistema, proveedor técnico, adquirente, adquirente no bancario, adquirente de institución no financiera, Pasarela, etc...)



Brasil

- Las Pasarelas de Pago Independiente no son muy comunes en Brasil pero generalmente son llamados **Pasarelas**
- Las Pasarelas de Pago Parcialmente Integrados están categorizados como **Subadquisidores**
- Las Pasarelas de Pago Totalmente Integrados están categorizados como **Adquisidores**



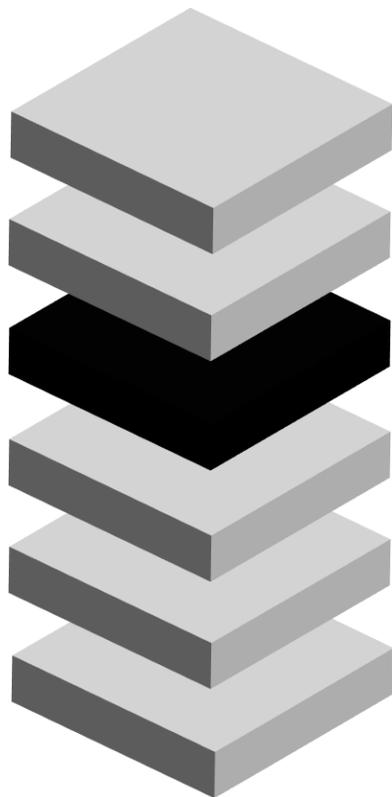
Estados Unidos

- Las Pasarelas de Pago Independientes tienen muchos nombres
- Las Pasarelas de Pago Parcialmente Integrados están categorizados como **Facilitadores de Pago/Maestros Comerciales/Proveedores de Servicio Monetario**
- Las Pasarelas de Pago Totalmente Integrados están categorizados como **Instituciones Financieras/Adquisidores**



Las Pasarelas de Pago Integrados son el Modelo Dominante

- En los mercados, se mantienen muy pocos Pasarelas de Pago Independientes
- En su lugar, las Pasarelas de Pago tienden a ser Pasarelas de Pago Integrados que ofrecen la solución de Pasarelas de Pago Independientes solamente si el comerciante ya tiene una o varias relaciones con las que están satisfechos
- Pareciera que algunos Pasarelas de Pago Integrados incluso proporcionan un modelo híbrido al comerciante
 - Servir en el rol de un Pasarela de Pago Independiente para ayudar con el acceso a un plan y...
 - Servir en el rol Integrado para ayudar con el acceso a otro plan



- 1 Métodos de Pago en los Países de Estudio
- 2 Definiciones, Nomenclatura y Actividades
- 3 Conductas de las Pasarelas**
- 4 Regulaciones de las Pasarelas
- 5 Impacto de las Pasarelas en la Inclusión y Profundización Financiera
- 6 Facilitadores en el Desarrollo de Pasarelas



Las Pasarelas de Pago necesitan Volumen

Para incrementar el volumen de transacción, las pasarelas (en todos los tipos de organización) posiblemente vayan a:

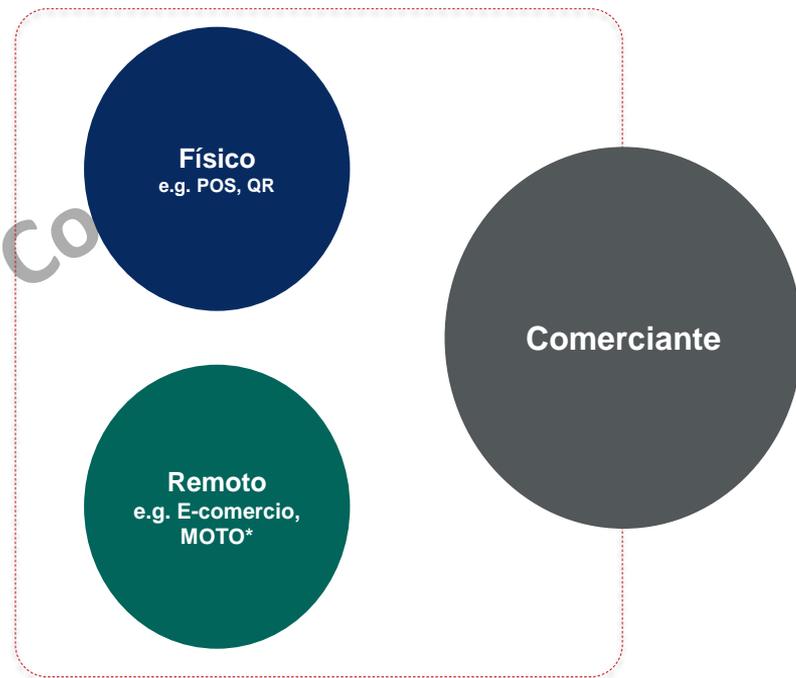
- Habilitar la aceptación de múltiples métodos de pago, especialmente en mercados en crecimiento y/o en la transición de efectivo a digital
- Apoyar a diferentes modelos para diferentes comerciantes (por ejemplo, servir como Pasarelas Independientes para un comerciante y como Pasarela de Pago Integrado para otro)
- Tener un negocio específico para crecer dentro de una región (o globalmente) en lugar de limitarse a un solo país
- Ingresar a un mercado que todavía no esté saturado con organizaciones similares



Las Pasarelas Tienden a ser específicos para un Canal

Un **canal** es un mecanismo o ubicación para que un negocio acepte el pago

- Existen dos canales principales:
 - Físico
 - Remoto
- La mayoría de Pasarelas se enfocan en un solo canal, ya que las competencias no parecen superponerse fácilmente
 - Sin embargo, esto va cambiando a medida que los dispositivos móviles son capaces de convertirse en POV



*Correo-Orden-Telefono-Orden (por sus siglas en inglés: Mail-Order-Telephone-Order)



Notables Empresas Multi-Canal y Globales

Algunas compañías grandes que operan regional o globalmente ofrecen “omni-canales” para unificar la experiencia del usuario tanto para canales en línea como fuera de línea

				
Dueño / Estructura Corporativa	Privado	Público – Vantiv	Público	Público – Naspers
Esquema de Tarjeta Tipo de Organización	Pasarela de Pago Parcialmente Integrado	Pasarela de Pago Parcialmente Integrado	Pasarela de Pago Independiente	Pasarela de Pago Parcialmente Integrado □ Pasarela de Pago Independiente
Canales Atendidos	eComercio, POS, MOTO	eComercio, POS, mPOS, MOTO	eComercio, POS, mPOS	eComercio, MOTO
Países Atendidos	India, Brasil, México, EEUU, China	India, Brasil, México, Colombia, EEUU, China	India, Sudáfrica, Brasil, México, US	Sudáfrica, India, Brasil, México, Colombia, EEUU
Métodos de Pago	Tarjetas de débito y crédito internacional, transferencia IF, billetera digital, vales de pago	Tarjetas de débito y crédito internacional, Tarjetas de débito y crédito domésticas, transferencia IF, billetera digital, vales de pago	Tarjetas de débito y crédito internacional, transferencia IF, billetera digital, vales de pago	Tarjetas de débito y crédito internacional, transferencia IF, billetera digital, vales de pago



Los Modelos de Fijación de Precios de los Tipos de Organización de Pasarelas para Tarjetas Suele Variar

Diferentes proposiciones de valor y costos determinan la fijación de precios

Modelos Comunes de Fijación de Precios por Tipo de Organización en Esquemas de Tarjeta

Tipo de Organización	Modelo Típico de Fijación de Precios
Pasarela de Pago Totalmente Integrado	Interchange-Plus: El proveedor cobra una tarifa de transacción además de cobrar directamente por los costos de intercambio/red; cobra independientemente por el valor agregado de servicios
Pasarela de Pago Parcialmente Integrado	Ad-valorem + Plano: El proveedor cobrar una tarifa global de transacción que cubre todo incluyendo costos de intercambio/red y el valor agregado del servicio que provee
Pasarela de Pago Independiente	Plano: El proveedor cobra una tarifa de transacción o una tarifa de "suscripción" (o los dos); ya que no es un adquirente, no es responsable por pago de tarifas de intercambio o de red

Ejemplo: Modelos de Fijación de Precios de los Tipos de Organización de Pasarelas para Tarjetas



Ejemplo: Estados Unidos

Modelo	Fijación de precios*
Pasarela de Pago Totalmente Integrado	Wells Fargo Merchant Services cobra \$0.03 por transacción + tasas por intercambio/red
Pasarela de Pago Parcialmente Integrado	Stripe cobra 2.9% + \$0.30 por transacción
Pasarela de Pago Independiente	CyberSource cobra \$0.01 por transacción / Braintree cobra \$0.10 por transacción + \$49/mes

* Estos precios son ilustrativos; típicamente las Pasarelas de Pago ofrecen precios basados en el volumen para los comerciantes más grandes



Márgenes Atractivos con los Modelos de Fijación de Precios de Interchange Plus y Ad-Valorem + Plano

Los Modelos de Fijación de Precios del PP Totalmente Integrado y el PP Parcialmente Integrado tienden a ser más rentables

Tipo de Organización	Márgen
Pasarela de Pago Totalmente Integrado	Alto
Integrated / Pasarela de Pago Parcialmente Integrado	Alto
Pasarela de Pago Independiente	Bajo

Ejemplo: PayU

En Colombia, PayU ofrece el modelo de Pasarela de Pago Independiente y/o un modelo de Pasarela de Pago Integrado

En México y Brasil, PayU ofrece solamente el modelo de Pasarela de Pago Integrado.



Las Pasarelas Proporcionan Servicios de Valor Agregado

Además de su rol como Pasarela, ya sea como Pasarela de Pago Independiente o Pasarela de Pago Integrado, las Pasarelas de Pago proporcionan servicios adicionales de valor agregado a sus clientes comerciantes, incluyendo pero no limitado a:

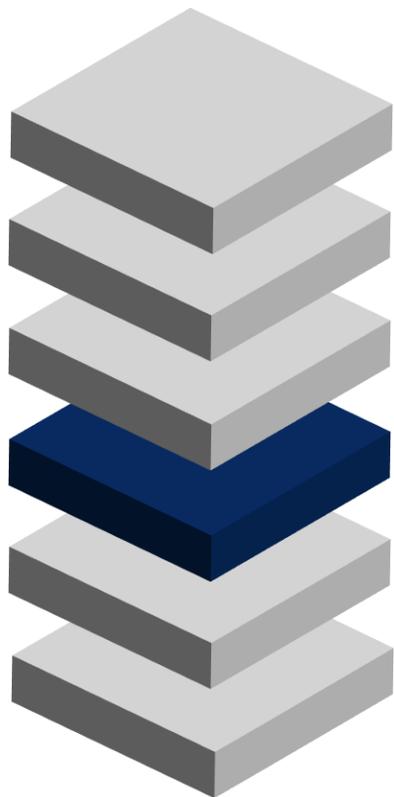
- Soluciones de Gestión de Riesgo y Seguridad
- Soluciones de Contabilidad
- Soluciones de Ventas, Marketing y Mercado
- Atención al Cliente



Ejemplo: Braintree

Braintree ofrece a los comerciantes una serie de herramientas de protección contra el fraude que permite a los comerciantes establecer umbrales de riesgo: que “detectan estafadores basados en la velocidad de las transacciones en un tiempo definido”, criterios de rechazo y aceptación incluyendo coincidencia de código postal, coincidencia de dirección postal, coincidencia de CVV, ausencia de CVV, etc...

*Correo-Orden-Telefono-Orden (por sus siglas en inglés: Mail-Order-Telephone-Order)



- 1 Métodos de Pago en los Países de Estudio
- 2 Definiciones, Nomenclatura y Actividades
- 3 Conductas de las Pasarelas
- 4 Regulaciones de las Pasarelas**
- 5 Impacto de las Pasarelas en la Inclusión y Profundización Financiera
- 6 Facilitadores en el Desarrollo de Pasarelas



Las Pasarelas Suelen estar Sujetos a Regulaciones de Múltiples Autoridades

Las Pasarelas, en todos los tipos de organización, pero particularmente las Pasarelas de Pago Integrados, suelen estar sujetos a regulaciones de muchas autoridades, incluyendo pero no limitados a equivalentes a...

- Ministerio de Finanzas
- Banco Central
- Autoridad de Protección al Consumidor
- Autoridad de Comunicaciones
- Ministerio de Comercio
- Autoridad de Competencia



Normas/Leyes de Protección de Datos

Muchas Pasarelas de Pago tienen obligaciones para la protección de datos

- En todos los países estudiados, Pasarelas, de todos los tipos de organización, suelen estar sujetos a normas/leyes de protección; el registro de la empresa es un requisito común
- Los requisitos suelen originarse en una autoridad que no es de los Servicios Financieros de regulación (por ejemplo, la Autoridad de Comunicaciones, el Ministerio de Comercio, la Autoridad de Protección al Consumidor, etc.)



Kenya

La Autoridad de Comunicaciones de Kenya modificó la Ley de Comunicaciones de Kenya del 2008 relacionada a las transacciones de e-comercio. No está claro si los proveedores tienen obligaciones legales relacionadas a esta ley o si la ley es más una directriz. En todo caso, los objetivos de la ley incluyen una creciente confianza en las transacciones electrónicas, reconocimiento legal de registros electrónicos y firmas electrónicas (digitales), la penalización de crímenes cibernéticos relacionados a registros y transacciones electrónicas, y el esclarecimiento de imprecisiones legales en torno a la admisibilidad de registros electrónicos como evidencia en procesos judiciales.



A veces, los Reguladores de Servicios Financieros Fiscalizan las Pasarelas de Pago Integrados

En algunos de los países estudiados, los reguladores de servicios financieros (Banco Central o Ministerio de Finanzas) monitorean el comportamiento de las Pasarelas de Pago Integrados, ya que estos juegan un papel en el movimiento de dinero



Sudáfrica

La Asociación de Pagos de Sudáfrica (PASA) tiene normativas y requiere el registro de Pasarelas de Pago Integrados (Proveedores de Pago Externos PPEs); el Banco Sudafricano de Reserva (SARB) también establece reglamentaciones relevantes a las Pasarelas de Pago Integrados (PPEs):

a) Criterios y responsabilidades en la Directiva 1 de SARB del 2007 **b)** todos los PPEs tienen que estar registrados por un miembro liquidador; y **c)** una lista de PPEs registrados es hecha pública por PASA

Los Bancos, dado que poseen licencia bancaria, se les permite automáticamente servir como PPEs u OS (modelo de PP Totalmente Integrado)



Impactos de las Reglas del Plan, Procesos Internos y Reglamentaciones del Método de Pago

Las Pasarelas pueden tener obligaciones más allá de las requeridas por una vigilancia reguladora directa

Reglas del Plan: En todos los Esquemas, los requisitos y obligaciones hacia participantes directos e indirectos, incluyendo Pasarelas, suelen estar definidos claramente en las reglas del plan

Procesos Internos: Ya que operan en múltiples países, los procesos requeridos en los países más regulados pueden convertirse en las mejores prácticas para sus operaciones en el resto de países

Reglamentaciones para Métodos de Pago: A medida que los países articulan reglamentaciones claras específicamente para los métodos de pago, el cumplimiento de los métodos de pago pueden impactar el comportamiento como



Ejemplo: Reglas de la Tarjeta Visa

Las reglas de la tarjeta Visa articulan claramente el rol de los proveedores externos, incluyendo Pasarelas, dada su función como proveedores de tecnología y/o proveedor de contrato



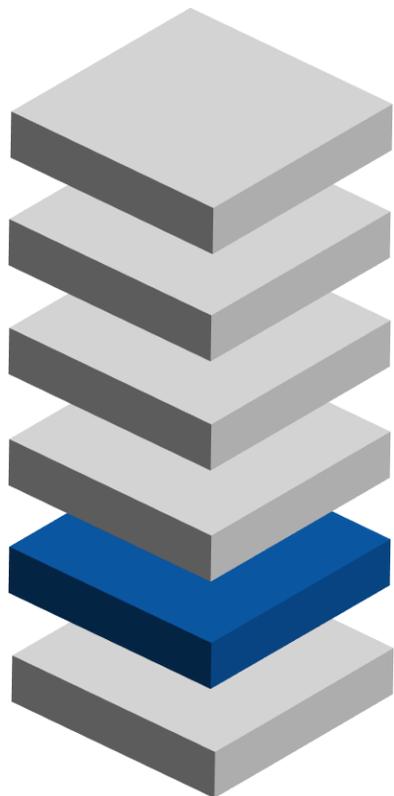
Ejemplo: WorldPay

WorldPay ha establecido su sede principal en los EEUU, lo más probable es que procesos requeridos en los EEUU, sean replicados en los otros países donde opera



Ejemplo: SafetyPay

SafetyPay es un método de pago regulado en Brasil. SafetyPay necesitará estar conectado con algún Pasarela para cumplir estos mismos requerimientos

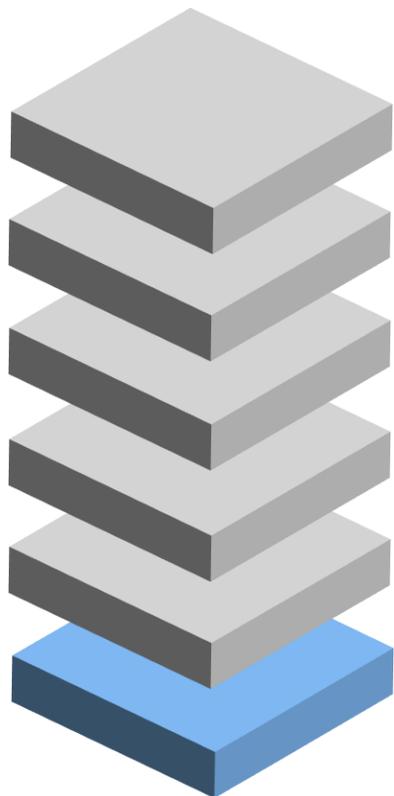


- 1 Métodos de Pago en los Países de Estudio
- 2 Definiciones, Nomenclatura y Actividades
- 3 Conductas de las Pasarelas
- 4 Regulaciones de las Pasarelas
- 5 Impacto de las Pasarelas en la Inclusión y Profundización Financiera**
- 6 Facilitadores en el Desarrollo de Pasarelas



Se considera que las Organizaciones de Pasarelas tienen un Impacto Modesto en la Profundización Financiera, al Incrementar y Facilitar la Aceptación entre los Comerciantes

- La actividad de los Pasarelas hace más fácil que los comerciantes alcancen a más consumidores al:
 - Simplificar la aceptación de pagos para comerciantes minoristas
 - Promover un punto de entrada para muchos servicios de pago nuevos o alternativos que podrían no alcanzar a consumidores no tradicionales
 - Ofrecer servicios a comerciantes que hasta entonces no habían sido alcanzados
 - Extender el alcance hacia áreas remotas
 - Ofrecer un modelo de negocios atractivo para comerciantes minoristas
- Las organizaciones de Pasarelas pueden reducir el costo de aceptación de pagos digitales al agrupar servicios para comerciantes minoristas, lo cual, por ejemplo, promueve la profundización financiera
 - Las organizaciones de Pasarelas pueden sumar comerciantes, volúmenes de transacción o valores para evitar tasas que de otra manera serían aplicadas por un adquirente tradicional



- 1 Métodos de Pago en los Países de Estudio
- 2 Definiciones, Nomenclatura y Actividades
- 3 Conducta del Pasarela
- 4 Regulaciones de las Pasarelas
- 5 Impacto de las Pasarelas en la Inclusión y Profundización Financiera
- 6 Facilitadores en el Desarrollo de Pasarelas



Tres tipos de **Facilitadores** para el Desarrollo de Pasarelas

Facilitadores de
Mercado

Facilitadores de
Industria

Facilitadores de
Regulación



Facilitadores de **Mercado** para el Desarrollo de Pasarelas

AUMENTO DEL PODER ADQUISITIVO

- Una clase media creciente y bien consolidada

AUMENTO DEL ACCESO DIGITAL & INCLUSION FINANCIERA

- Penetración de internet fuerte y/o en crecimiento
- Penetración de teléfonos celulares (incluyendo teléfonos inteligentes) fuerte y/o en crecimiento
- Mayor acceso a servicios financieros/cuentas de transacción

FLORECIENTE AMBIENTE DE E-COMERCIO

- Bajas tasas de fraude y mayor confianza al realizar transacciones remotas
- Capacidades logísticas y satisfacción bien consolidadas
- Expectativa de crecimiento del e-comercio



Facilitadores de **Industria** para el Desarrollo de Pasarelas

IF ADQUIRENTES EXISTENTES SON COLABORATIVAS / PROMUEVEN NUEVOS PARTICIPANTES

- Las instituciones adquirentes financieras bien consolidadas consideran a los PPs Integrados o a los PPs Independientes como colaboradores más que como competencia (en el segundo, IFs pueden hacer uso de su poder de mercado para inhibir el desarrollo de Pasarelas y/o el ingreso al mercado)

LOS METODOS DE PAGO DIGITALES Y ALTERNATIVOS SON TAN ATRACTIVOS COMO EL EFECTIVO

- Los métodos de pago necesitan ser tan atractivos como las alternativas existentes/estándares para promover la adopción de la industria
- Las reglas de las Esquemas deben tener requerimientos estándar para promover participantes nuevos/regionales/globales

INFRAESTRUCTURA ACCESIBLE / FUERTE EN EL PAIS

- La infraestructura competitiva de un mercado necesita ser accesible para los participantes (por ejemplo, a veces se exige que las organizaciones mantengan sus centros de datos y otra infraestructura relevante dentro del país de operación)



Facilitadores de **Regulación** para el Desarrollo de Pasarelas (1)

Los reguladores vigilan e influyen a las Pasarelas de Pago

- Asegurar que los reguladores tengan cargas de trabajo apropiadas para abordar responsabilidades y comprender este mercado tan dinámico
 - Comprendiendo el rango de requisitos para Pasarelas (por ejemplo, reglas para Esquemas, regulaciones relevantes para los métodos de pago)
- Promover los esfuerzos por la inclusión y profundización financiera ayuda a las Pasarelas
 - Incentivando a comerciantes para que digitalicen sus transacciones
 - Incrementando el acceso de consumidores a las cuentas de transacción
- Promover un ambiente abierto e inclusivo permite el desarrollo de las Pasarelas
 - Disminuyendo las barreras de entrada para instituciones participantes no financieras
 - Asegurando que el proceso de registro/licencia no es molesto o causa de retrasos significativos
- Balancear la supervisión y la innovación



Facilitadores de **Regulación** para el Desarrollo de Pasarelas (2)

- Supervisar y entregar licencias a Pasarelas por su actividad más que por tipo de organización
 - Algunos reguladores que están controlando a las organizaciones por tipo y no por actividad, parecen estar cambiando su dirección
 - Esto es particularmente importante al reconocer que las Pasarelas son ágiles, tienen diversos roles en las diferentes Esquemas y a veces dentro de una misma relación comercial
- La protección al consumidor, junto a la reglamentación para la protección de datos y privacidad deben ser aplicables a todas las organizaciones de las Pasarelas, incluso aquellas que no tienen contacto directo con el dinero



GLENBROOK

Sección 5: Discusión- Colombia

Borrador para consulta



GLENBROOK

Sección 6: Pasos Siguietes

Borrador para Consulta