

18°  
abecs

# CMEP

CONGRESSO DE MEIOS ELETRÔNICOS DE PAGAMENTO

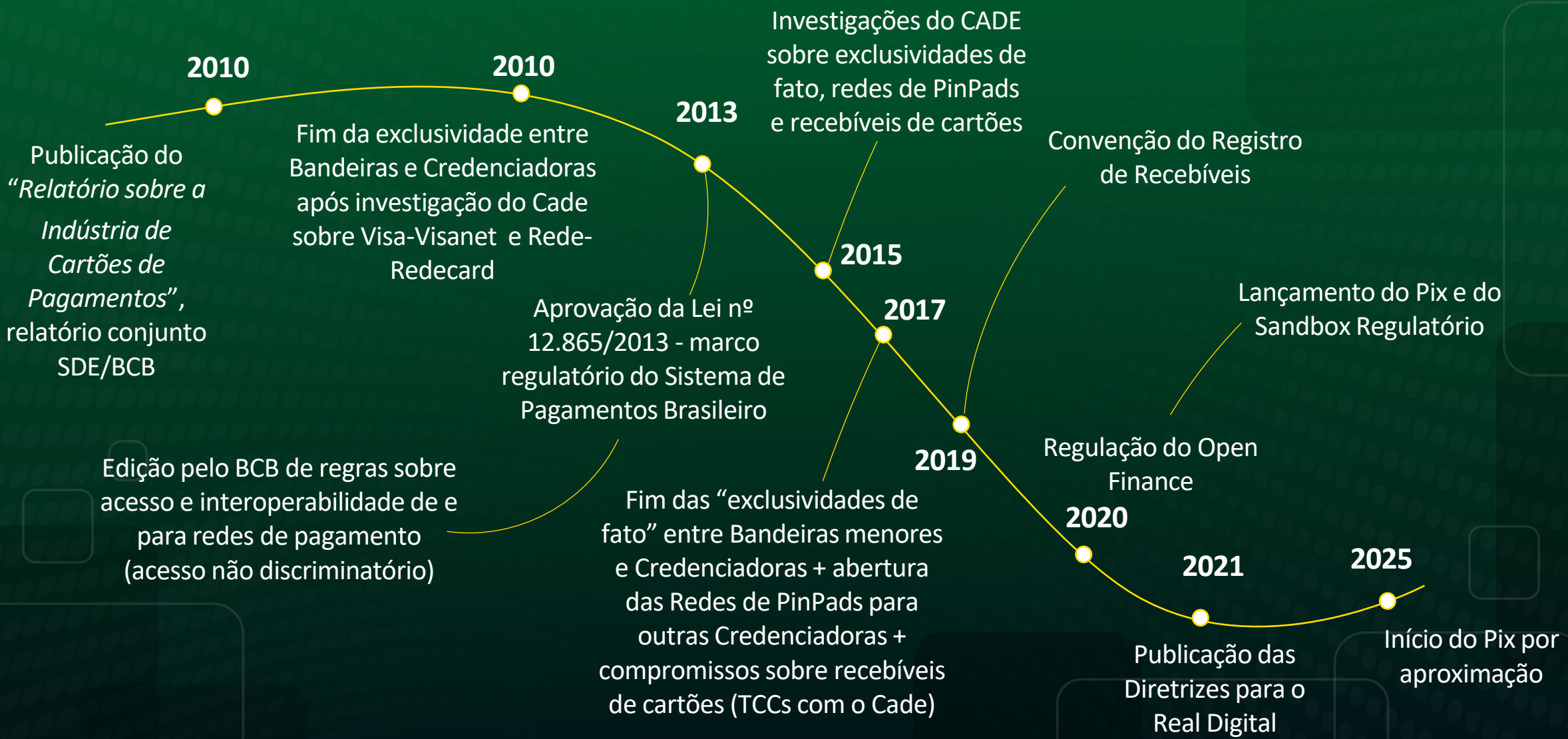
## Papel do Regulador e Assimetrias

**Caio Mário S. Pereira Neto**

Professor da FGV Direito SP e sócio-fundador do PNM Advogados

# Histórico de Intervenções Regulatórias

**Protagonismo do Cade é gradualmente assumido pelo BCB**



# Balanço de Intervenções Regulatórias

*Regulação produziu impactos positivos no mercado...*

*Fim das exclusividades viabilizou novo modelo de concorrência no mercado*

*Open Finance alterou forma de oferta e contratação de serviços*

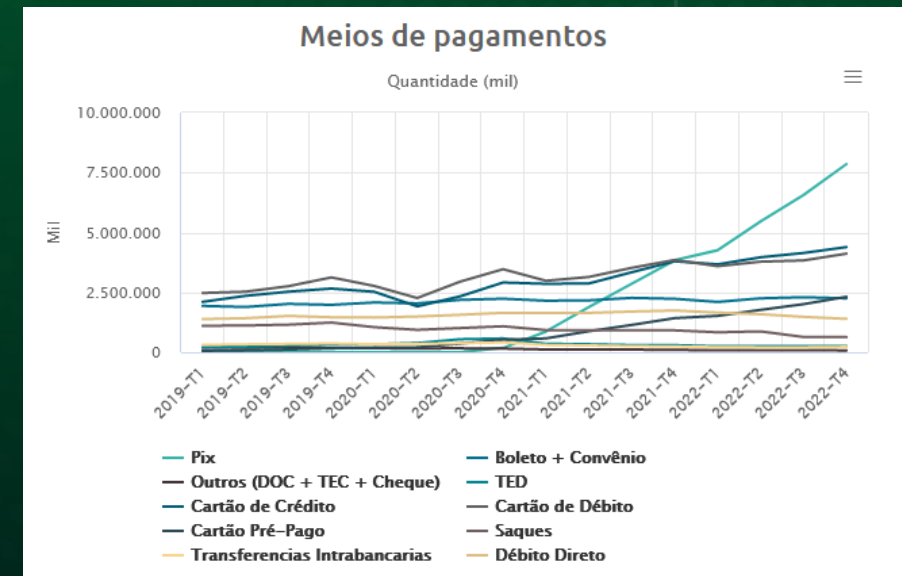
*Lançamento do Pix é um caso de sucesso de adesão de tecnologia de pagamentos instantâneos*



Acesso aos dados permite:

- (i) melhores ofertas comerciais,
- (ii) menores custos de transação e barreiras de entrada e
- (iii) portabilidade mais rápida dos dados do cliente e interoperabilidade entre ecossistemas.

Em 2022, foram registradas 946 instituições participantes e +42M de consentimentos ativos



Serviço se tornou o líder de mercado e acirrou a concorrência com outros meios de pagamento

# Balanço de Intervenções Regulatórias

## ... Mas trouxe desafios de assimetria regulatória e de governança

→ O BCB desempenha duas funções no âmbito do Arranjo Pix: a de regulador, definindo as regras de funcionamento do SPB, e a de operador do arranjo de pagamentos, provendo as infraestruturas tecnológicas e regras de uso necessárias

→ A junção de funções pode prejudicar tanto a tomada de decisões de política pública, quanto decisões enquanto agente de mercado:

Participação e adesão ao Arranjo Pix por *players* do mercado foi compulsória

Em razão disso, aquisição de massa crítica para o arranjo e geração de efeitos de rede foi instantânea

Funcionalidades como “Troco” e “Saque” foram desenvolvidas em paralelo com soluções análogas da iniciativa privada

→ Exigências de funcionalidades (como Pix Troco e Pix Saque), padrões de UX e uso de marca (como o posicionamento de botão no aplicativo) acabam pautando a agenda de desenvolvimento de tecnologia da indústria, criando risco de um “*crowding out effect*”

→ Desafios de governança transbordam para outras iniciativas:

→ *Open Finance* ainda não alcançou o trilho de pagamentos por cartões, mas o Arranjo Pix já nasce plugado

→ Mudanças de precificação de certos produtos ou lançamento de novas soluções passa por aprovação do regulador – tempo médio longo (e.g. 6 meses)

→ Padrões tecnológicos e inovações são pautadas pelo regulador (ex. jornada sem redirecionamento do Pix)

## ***Aprimoramento passa por mecanismos de governança***

- Solução passa por necessidade de aperfeiçoamento da governança do Arranjo Pix e outras iniciativas, bem como um compromisso de Neutralidade Concorrencial da regulação
- Medidas na seguinte linha podem contribuir para aperfeiçoar o arcabouço institucional de pagamentos:
  - Separação entre decisões regulatórias e decisões de operação do PIX
  - Instituição de *chinese walls* internas entre regulação do mercado e operação do PIX
  - Possível segregação da operação do Pix em uma entidade distinta do BCB (como na Austrália ou Reino Unido)
  - Abertura para maior participação de *players* do mercado na definição da agenda de desenvolvimento tecnológico e de parâmetros técnicos / liberação de espaço das agendas para inovação privada
  - Incorporação do trilho de cartões no *Open Finance*