

J.P.Morgan

WHITE PAPER

ISO 20022—El lenguaje universal para el futuro de pagos

Mayo 2022



¿Por qué ISO 20022 es tan importante para la economía?



Los pagos son la columna vertebral de la economía en la actualidad. Sin los pagos, las empresas no podrían realizar compras para su cadena de suministro o pagar a sus empleados, los consumidores no podrían adquirir artículos de primera necesidad o lujosos, y los gobiernos no podrían prestar un servicio completo a sus ciudadanos. Debido a que los pagos están tan entrelazados con la vida cotidiana, la exigencia de una mejor funcionalidad de los pagos ha aumentado, y tanto las empresas como los consumidores exigen hoy más que nunca, pagos más rápidos, seguros y oportunos.



Hemos visto un subconjunto de proveedores de pagos no bancarios, como Fintechs y otras entidades financieras no bancarias, según la definición de la normativa PSD2 de la Unión Europea, que han surgido para satisfacer las expectativas de los clientes, ofreciendo soluciones de pago basadas en nuevas tecnologías que eran impensables hace menos de una década. Sin embargo, los clientes siguen viéndose afectados por los desafíos a que se enfrentan los proveedores de servicios de pago (“PSP”) en el panorama actual, incluidos los obstáculos a la interoperabilidad entre los sistemas de compensación de distintos países, la falta de integración entre los sistemas de pago de alto y bajo valor, la capacidad limitada para proporcionar con eficacia información amplia sobre las remesas y las obligaciones cada vez mayores en materia de cumplimiento y seguridad. En ese contexto, surge un cambio importante en el sector de los pagos, que será una posible respuesta a muchos de los desafíos actuales en materia de pagos: la adopción ampliada del estándar ISO 20022 para los mensajes de pago e información sobre los sistemas de compensación de alto y bajo valor que utilizan el servicio de mensajes a través de SWIFT.

A medida que los principales sistemas de compensación de pagos de alto valor y SWIFT comienzan a migrar al estándar ISO 20022 para procesar los mensajes de pagos e información, habrá importantes oportunidades para que los PSP y las instituciones financieras se beneficien de datos estructurados más completos. Si bien la migración a ISO 20022 puede ser simplemente un proyecto técnico para cumplir con los nuevos estándares, también ofrece una oportunidad única de dar un salto adelante y desarrollar estrategias para obtener los beneficios de una mejor interoperabilidad y datos estructurados más completos. A corto plazo, se pueden lograr beneficios de procesamiento directo (“STP”) gracias al mayor nivel de detalle de los mensajes ISO 20022 y a la sintaxis estructurada de XML, permitiendo a las instituciones comunicarse de manera más eficiente y eficaz. A largo plazo, se presentan abundantes oportunidades de intercambio de datos mejor estructurados, compatibles y así respaldar la innovación en el mundo de los pagos.



La industria de servicios financieros se está embarcando en una gran transformación para evolucionar la forma en que intercambiamos y procesamos datos de pagos.

J.P. Morgan ve una oportunidad de ir más allá del intercambio de mensajes bancarios, para empoderar a nuestros clientes a crear nuevas soluciones de pagos y así definir el futuro de la industria.

- Angelica Valencia, J.P. Morgan, Executive Director,
Head of Payments Solutions Specialist for Latin America

¿Qué son los mensajes ISO 20022?

ISO 20022 es un estándar de mensajes financieros y en concreto, un estándar de mensajes de pagos e informes que utiliza una sintaxis estructurada conocida como Lenguaje de Mercado Extensible (“XML”); además de ser un diccionario de componentes de mensajes comunes que se puede reutilizar en otras transacciones financieras.

Los estándares ISO 20022 abarcan el procesamiento de transacciones de valores y fondos, el financiamiento de operaciones bursátiles, el cambio de divisas e incluso los estándares de mensajes para los cajeros automáticos (ATM) y crean un lenguaje mundial común que permite a las contrapartes de los pagos comunicarse de manera eficaz, automatizada y cada vez más en tiempo real. En la red SWIFT, los mensajes del estándar ISO 20022 se denominan mensajes MX (la generación heredada de mensajes SWIFT se denomina MT).

Hoy en día, los mensajes del estándar ISO 20022 ya son utilizados por muchos sistemas de compensación en tiempo real y de bajo valor, incluido el sistema RTP (Real time Payments) de los Estados Unidos, el sistema STEP2 de bajo valor de la Unión Europea y los sistemas de pago en tiempo real RT1 y TIPS, y el sistema Zengin-Net en tiempo real de Japón. Así mismo, una serie de sistemas de compensación de alto valor, como la Compensación Interbancaria SWISS o el BOJNet de Japón, se adelantan a la migración mayor del sector al ISO 20022 y ya utilizan el estándar hoy en día.

A partir de abril de 2023, con la migración del CHAPS del Banco de Inglaterra al nuevo sistema RTGS del Reino Unido, el ISO 20022 se convertirá gradualmente en el estándar mundial para los mensajes de pagos en sistemas de alto valor a medida que los principales sistemas de compensación migren a este estándar. En Europa, la transición continuará con TARGET2 y EURO1 en noviembre de 2022 (ambos sistemas de euros), seguidos por CHIPS y Fedwire para el dólar estadounidense (USD), que tienen como objetivo el 2023.



Beneficios inmediatos de la adopción a ISO 20022 para los mensajes de SWIFT

1

Mayor transparencia y eficiencia

2

Mejora la comunicación entre los bancos y la automatización

3

Mejora los procesos de conciliación para las empresas

4

Creación de interoperabilidad y aprovechamiento del poder de los datos

5

¿A dónde podrían llevarnos estos cambios? Pagos de QR en los estándares ISO 20022 y más



Mayor transparencia y eficiencia

1

La falta de datos estructurados en los mensajes de pago e información heredados es un obstáculo para el control constante del cumplimiento. La examinación de una larga cadena de texto no estructurado crea el riesgo de interpretar erróneamente los datos, lo que da lugar a un mayor nivel de falsos positivos, que causan demoras en el pago. Con datos mejor estructurados, las instituciones financieras pueden optimizar los esfuerzos de cumplimiento y, al mismo tiempo, asegurar mejor el cumplimiento de las obligaciones reglamentarias vigentes. Desde una perspectiva más técnica, los mensajes del ISO 20022 tienen etiquetas XML que dan más estructura; un nombre legible para cada elemento del mensaje y muestran claramente dónde comienza y termina cada elemento.

Estas etiquetas XML ayudan en el proceso de cumplimiento, ya que los datos pueden examinarse con mayor precisión cuando se presentan en esta estructura comparada a los formatos heredados no estructurados, en los que puede ser difícil hacer coincidir los datos de una cadena de texto con el elemento correcto. La definición que proporcionan las etiquetas XML puede evitar que los pagos se marquen incorrectamente por motivos de sanciones, ya que una palabra o frase puede investigarse en su contexto durante el proceso de investigación. Esto puede permitir que las instituciones financieras dediquen menos tiempo a investigar los pagos marcados incorrectamente y ahorren tiempo y recursos.



Por ejemplo, imaginemos que existe una persona que vive en los Estados Unidos llamada Cuba Smith el cual es el beneficiario final de un pago entrante. Con los mensajes de formato heredado, este pago tiene muchas más posibilidades de que se detenga debido a los procesos de investigación de sanciones por el hecho de que la palabra 'Cuba' aparezca en el mensaje de pago de forma no estructurada.

Aunque 'Cuba' solo está en el nombre del beneficiario y el destinatario se encuentra en los Estados Unidos, será difícil que los sistemas de investigación concilien los datos del formato heredado con los elementos correctos, lo que probablemente hará que el pago se detenga. Con un mensaje de ISO 20022, las etiquetas de datos legibles mejorarán el proceso de investigación, y será mucho más fácil determinar que no hay motivos de sanciones en este escenario debido a la presencia de la palabra 'Cuba' por sí misma, ya que sólo forma parte del nombre del beneficiario.



Formato MT	Formato MX - ISO 20022 estándar
<p>:59:/1234567890</p> <p>CUBA SMITH</p> <p>123 CALLE AVENIDA</p> <p>NEW YORK NY US</p>	<pre> <Ctr> <Nm>CUBA SMITH</Nm> <PstAdr> <StrtNm>CALLE/AVENIDA</StrtNm> <BldgNb>123</BldgNb> <PstCd>10004</PstCd> <TwnNm>NEW YORK</TwnNm> <CtrySubDvsn>NY</CtrySubDvsn> <Ctry>US</Ctry> </PstAdr> </Ctr> </pre>
Información del país poco clara	Información específica del país
Data no estructurada	Data estructurada

Mejora de la comunicación entre los bancos y la automatización

2

Las actividades de excepción e investigación (“E&I”), que abarcan desde las solicitudes de modificación de los pagos hasta las solicitudes de devolución de fondos, son fundamentales para la calidad general de la oferta de un proveedor de pagos. Las investigaciones de E&I se producen con mayor frecuencia a medida que se incrementan las sanciones y los requisitos regulatorios, y con los formatos de MT heredados, los procesos son largos, costosos y, en gran medida, manuales para las instituciones financieras. Los mensajes de formato libre se utilizan con frecuencia para fines de E&I, lo que puede hacer que la automatización sea un desafío. Por ejemplo, si una institución recibe un mensaje de formato libre en el que se solicita una devolución de fondos, pero el mensaje no utiliza el código exacto de solicitud de devolución de fondos reconocido por el sistema de procesamiento de las instituciones financieras, se requerirá la intervención humana y el manejo de estas excepciones puede empeorar aún más la experiencia de pago del cliente.

Sin embargo, con los tipos de mensajes estructurados en el formato ISO 20022, pueden utilizarse para fines específicos de E&I, principalmente dentro de la serie de mensajes de gestión de efectivo (“camt”), el sector puede pasar de los mensajes de formato libre a los mensajes estructurados y agilizar los esfuerzos de los proveedores de pagos al resolver automáticamente los casos de E&I de manera más sistemática, ya que el formato y el lenguaje de los mensajes serán más leídos en todo el sector.

Los mensajes en formato ISO 20022 también pueden aportar más claridad a para las consultas de excepción e investigación. Un ejemplo de esto es la información que se proporciona en el campo se agrega un código con el motivo de la cancelación del mensaje (camt.055 y camt.056). El remitente puede introducir una de las múltiples opciones.

más detalles sobre el motivo de la solicitud de cancelación, incluyendo el pago duplicado o la divisa incorrecta. Aunque los mensajes estructurados MT192/292 admiten hoy en día el uso de estos mismos códigos de motivo de solicitud de cancelación, en la práctica su uso es relativamente mínimo en comparación con el uso más habitual de los mensajes de formato libre. Con el ISO 20022, no existen opciones de formato libre. El uso sistemático por parte del sector de datos estructurados y estandarizados reducirá inevitablemente el número de consultas, pero también ayudará a automatizar los procesos de E&I de los pagos, lo que permite potencialmente resoluciones más rápidas cuando surjan ciertos tipos de problemas en la cadena de pagos. Las resoluciones más rápidas permiten a las instituciones financieras mejorar en las áreas de servicio al cliente donde las demandas son cada vez mayores, particularmente en relación con la velocidad de pago y la facilidad de realización



Mejora de la conciliación de datos y pagos para las empresas

3

El proceso de conciliación es un desafío para las empresas hoy en día, ya que los formatos de mensajes heredados no suelen proporcionar datos que permitan conciliar de forma automática los pagos entrantes con las facturas pendientes de pago de bienes entregados previamente o de servicios ya prestados a sus clientes. Gracias a la riqueza de datos y a la estructura del ISO 20022, que puede contener información sobre las facturas, las empresas pueden beneficiarse de una conciliación más fácil de los pagos salientes y entrantes, ahorrar tiempo y recursos, y mantener la precisión. Los sistemas de planificación de los recursos empresariales (“ERP”) que cumplen con el ISO 20022 harán que la conciliación de los estados de cuentas bancarios con las cuentas por cobrar o por pagar sea muy breve. Dado que el ISO 20022 proporciona estándares uniformes para los mensajes en toda la cadena de pago, desde el inicio del pago hasta la información del efectivo, la conciliación de los pagos entrantes y las facturas pendientes por los sistemas de ERP puede automatizarse, combinando en un sólo proceso unificado lo que de otro modo serían múltiples pasos.

La conciliación automatizada de los pagos entrantes con las facturas pendientes puede permitir a las empresas reducir su proporción de ‘días de ventas pendientes’ al permitir una conversión más rápida de las cuentas por cobrar en efectivo. Dado que las empresas no pueden utilizar el efectivo entrante hasta que se haya conciliado, una conciliación más rápida también significa que el efectivo puede utilizarse más rápidamente para promover los objetivos comerciales. En última instancia, un proceso de conciliación optimizado permitirá a las empresas dedicar más tiempo a las actividades de generación de ingresos, lo que asegura al mismo tiempo que los registros de efectivo y cuentas por cobrar estén también en orden.

Creación de interoperabilidad y aprovechamiento del poder de los datos

Si bien la mayoría de los profesionales de las empresas se centran más en las actividades comerciales que en los pagos subyacentes, un pago ‘malo’ puede arruinar una experiencia comercial. A medida que la tecnología se desarrolla, los pagos se han alineado más estrechamente con las actividades comerciales subyacentes. Esto incluye la incorporación de métodos de pago en los sistemas ERP de los clientes a través de la API y plataformas de comercio electrónico que aprovechan las billeteras para crear experiencias de compra por internet sin interrupciones.

Sin embargo, cuando se examinan las infraestructuras del mercado de pagos a las que están conectados los bancos, existen marcadas diferencias entre los sistemas de pago y las prácticas de mercado de un país a otro. Respaldar una experiencia eficiente de pago transfronterizo es una tarea sumamente difícil. La información necesaria para los pagos difiere según el país y la infraestructura del mercado, lo que en parte es la razón por la que los pagos rara vez se mueven libremente de un país a otro. Tradicionalmente, los bancos han tenido que volver a dar formato a los datos intercambiados con los clientes para ajustarlos a los requisitos de cada infraestructura local, y luego volver a dar formato a los datos en el formato SWIFT, lo que crea la posibilidad de alteración o truncamiento de los datos. A menudo, los bancos tendrán que ‘reparar’ un pago insertando datos según el conocimiento exclusivo del banco de los requisitos locales o pidiendo a los clientes que proporcionen información adicional, lo que causa retrasos, en otros casos se produce, a veces, la pérdida de la información del pago.

Varias de las principales infraestructuras de pagos de todo el mundo ya han adoptado el ISO 20022 y han retirado sus formatos propios. A medida que las principales infraestructuras de mercado, como

4

TARGET 2, CHAPS, Fedwire y CHIPS, y los participantes de usuario-a-usuario de SWIFT adopten los mensajes del ISO 20022 en los próximos años, los pagos transfronterizos ya no deberían exigir a los bancos que reformateen o complementen la información adicional de los pagos antes de convertirlos a otra divisa o enviarlos a otro país. Con una información de pagos más estructurada y requisitos más unificados, los pagos viajarán de manera fácil desde el remitente hacia al receptor final, y la conciliación debería facilitarse en gran medida, sin perjuicio de la divisa o el país.

A medida que se vayan adoptando datos de pago más ricos, estructurados y estandarizados según el ISO 20022 en todo el universo de infraestructuras de pago, y que la información pueda fluir sin problemas de una nación a otra sin sufrir alteraciones, los bancos tendrán una mayor oportunidad de aprovechar el poder de los datos en el ecosistema de pagos. Esta información sobre los pagos no solo es valiosa desde el punto de vista de la información de gestión y el cumplimiento, sino que también puede proporcionar información para ayudar a los bancos a comprender el comportamiento de sus clientes y las interacciones con las contrapartes. Los bancos pueden, entonces, desarrollar productos y servicios mejorados que respalden a sus clientes en la generación de nuevas oportunidades comerciales.

Tomando en consideración a las fintechs, quienes han expandido sus servicios, se han vuelto cada vez más importantes e incluso se han convertido en parte integral de la vida cotidiana de sus clientes. Como ejemplo, plataformas que han introducido billeteras electrónicas para complementar su aplicación. Otro ejemplo es la forma en que las fintechs emergentes han creado ecosistemas de redes privadas y utilizan el poder de los datos para obtener información sobre el comportamiento de sus clientes utilizando varias agregaciones de datos, incluyendo la Inteligencia Artificial (“IA”) para anticipar las necesidades de los clientes, recomendar proactivamente servicios a sus clientes y personalizar las ofertas para proporcionar servicios excepcionales a fin de aumentar la lealtad de los clientes. La iteración continua del aumento de datos permite a las fintechs expandirse a servicios adyacentes y desarrollar aún más sus plataformas. Del mismo modo, la estandarización de los flujos de datos en el ecosistema bancario ofrecerá oportunidades para identificar tendencias, eliminar nuevos puntos de fricción y vigorizar el desarrollo de nuevas soluciones

¿A dónde podríamos llevarnos estos cambios? Pagos de QR en los estándares ISO 20022 y más

Las nuevas generaciones que ingresan a la fuerza laboral, junto a los avances de la tecnología han causado que la sociedad utilice menos el efectivo, acelerando la adopción de pagos móviles, sin contacto y creando mayor expectativa de disponibilidad en tiempo real.

Las redes y los emisores de tarjetas han podido aprovechar los chips y otras tecnologías para ofrecer opciones de pago rápidos y sin fricción. Al mismo tiempo, los proveedores de servicios de pago no bancarios también han creado pagos QR propios para su red de pagos. Sin embargo, los bancos aún no han podido ofrecer estas experiencias de pago libres de fricción a los titulares de cuentas de cheques mediante los métodos de pago tradicionales, en parte porque se han visto envueltos en estructuras de datos heredados que limitan la información que puede transmitirse.

Con la adopción del ISO en los diversos sistemas nacionales de pago, los bancos tendrán la oportunidad de introducir pagos QR y otras nuevas capacidades que aprovechen una información estructurada. El sector podrá aprovechar los estándares ISO y elaborar pautas para definir el contenido de los códigos QR que pueden utilizarse para los pagos transfronterizos, de modo que las empresas y los consumidores puedan iniciar el pago sin tener que introducir manualmente sus detalles, lo que podría causar errores e incrementar la fricción.

5

Comentarios finales

Si bien los argumentos comerciales inmediatos a favor de los mensajes en formato ISO 20022 sobre la automatización y la eficiencia son evidentes, el potencial de esta iniciativa será aún más significativa a medida que las instituciones empiecen a pensar de manera estratégica en cómo aprovechar el poder de los datos, para crear servicios de valor agregado y construir una mejor experiencia de pago.

A corto plazo, los beneficios pueden incluir:

- Pagos más rápidos y conciliaciones más eficientes
 - Menos demoras en la investigación de sanciones a partir de datos más estructurados
 - Un estándar de mensaje común para todos los participantes, desde el solicitante hasta el beneficiario.
-

La oportunidad de innovar y crear nuevos productos y servicios que abarcan desde los pagos minoristas más pequeños hasta las transacciones de mayor valor y prioridad según en el incremento de los datos que pueden llevarse en un formato común debería aliviar muchas de las prácticas actuales creadas para superar los obstáculos que fomenta nuestro uso actual de múltiples estándares de datos comunes y exclusivos.



El panorama de los pagos está experimentando cambios sin precedentes con las nuevas tecnologías, el incremento de la competencia y de las demandas de los clientes. Para que las instituciones financieras continúen siendo relevantes para su base de clientes en el espacio de los pagos, se necesita un cambio de visión de futuro, y el ISO 20022 puede proporcionar los elementos básicos para las innovaciones de los pagos.

Para asegurarse de que su institución esté preparada para las nuevas oportunidades que pueden ofrecer estos estándares, planifique la adopción de ISO 20022 en sus aplicaciones de procesamiento y almacenamiento de datos.

Equipo



Angelica Valencia
Executive Director



Jesus De Lara
Executive Director



Ramon Ancona
Executive Director



Erick Alvarez
Vice President

Glosario

API: “Aplicación Programada de Interface” que permite a las compañías la conectividad e intercambio de datos con terceros.

<https://www.ibm.com/cloud/learn/what-is-artificial-intelligence>

BOJNet: Una red japonesa operada por el banco central que ejecuta de forma eficiente y segura las transferencias de fondos y de bonos entre el Banco y las instituciones financieras.

<https://www.boj.or.jp/en/announcements/education/oshiete/kess/i10.htm/>

Cajeros automáticos (ATM): Una máquina de banco que permite a los clientes hacer transacciones sin el apoyo de un representante del banco

<https://www.investopedia.com/terms/a/atm.asp>

Camt: Abreviación para “Cash Management” Es un tipo de mensaje estandarizado para transacciones de pagos y reports generalmente procesados entre instituciones financieras.

<https://www.iso20022.org/iso-20022-message-definitions>

CHAPS: Cámara de compensación automatizada o sistema de pagos de alto valor de Inglaterra.

<https://www.bankofengland.co.uk/payment-and-settlement/chaps>

CHIPS: Es la cámara de compensación privada de procesamiento de Dólares Americanos más grande del mundo.

<https://www.theclearinghouse.org/payment-systems/chips>

Compensación Interbancaria SWISS: Sistema de compensación de pagos interbancarios y sistema de pagos central en Suiza.

https://www.snb.ch/en/i/about/paytrans/sic/id/paytrans_swiss_interbank_clearing

ERP: Acrónimo para “Enterprise Resource Planning” un software que las organizaciones utilizan para actividades de negocio del día a día.

<https://www.oracle.com/erp/what-is-erp/>

EURO1: Sistema de pagos de alto valor del sector privado que procesa transacciones en euros en el mismo día.

<https://www.ebaclearing.eu/services/euro1/overview/>

Fedwire: Cámara de compensación para bancos que mantengan una cuenta con la Reserva Federal de

https://www.federalreserve.gov/paymentsystems/fedfunds_about.html

FI: Acrónimo para “Financial Institution” las instituciones financieras son compañías que prestan servicios financieros. Dentro de estas existen los bancos y casas de bolsa, entre otras.

<https://www.fincen.gov/financial-institution-definition>

IA: “Inteligencia Artificial” se refiere a la tecnología que permite a las computadoras imitar la percepción, aprendizaje, resolución de problemas y toma de decisiones que realiza la mente humana.

ISO 20022: Es un estándar abierto y global para pagos. Crea un lenguaje y modelo común para datos de pagos alrededor del mundo.

<https://www.swift.com/standards/iso-20022>

MT: Acrónimo para “Message Type” y se refiere a un tipo de mensaje estándar utilizado en la red SWIFT FIN.

<https://www.swift.com/about-us/discover-swift/messaging-and-standards>

MX: Un tipo de mensaje propietario de XML que generalmente reemplazan a los mensajes MT
https://www.ibm.com/support/knowledgecenter/SSDF7K_9.0.0/com.ibm.help.spe_admn.doc/Swift/c_MTandMX_Transactions.html

PSD2: Acrónimo para “Payments Services Directive 2” Regulación aplicable para transferencias electrónicas dentro de la Unión Europea.
https://www.ecb.europa.eu/paym/intro/mip-online/2018/html/1803_revisedpsd.en.html

PSP: Acrónimo para “Payment Service Provider” Entidades no bancarias que ofrecen servicios de iniciación y recepción de pagos a través de medios electrónicos y tarjetas de pago.
https://www.ecb.europa.eu/paym/intro/mip-online/2018/html/1803_revisedpsd.en.html

QR: Acrónimo para “Quick Response” que se refiere a un código integrado por cuadros y puntos en píxeles y que almacena información que puede ser leído por un dispositivo digital para la transmisión de sus datos.
<https://www.investopedia.com/terms/q/quick-response-qr-code.asp>

RTGS: Acrónimo para “Real-Time Gross Settlement” Sistema de compensación de pagos interbancario que opera de manera continua para el procesamiento de transacciones durante el día.
<https://www.bis.org/cpmi/publ/d22.htm>

RTP: Acrónimo para “Real Time Payments” un sistema de pagos de Estados Unidos creado para simplificar y acelerar el proceso de las transacciones, para hacer pagos en segundos.
<https://www.jpmorgan.com/solutions/treasury-payments/insights/real-value-real-time-payments>

RT1: Servicio de infraestructura de pagos que procesa las transferencias de SEPA a nivel paneuropeo.
<https://www.ebaclearing.eu/services/instant-payments/overview/>

STEP2: Cámara de compensación automatizada paneuropea que procesa pagos en euros.
<https://www.ebaclearing.eu/services/step2-t-platform/overview/>

STP: Acrónimo para “Straight Through Process” un proceso automatizado que se realiza a través de transferencias electrónicas sin intervención manual.
<https://www.bis.org/cpmi/publ/d00b.htm?&selection=149&scope=CPMI&c=a&base=term>

SWIFT: Una plataforma de mensajería, normas de comunicación y productos y servicios que facilitan el acceso y la integración, la identificación, el análisis y el cumplimiento con la prevención de los delitos financieros.
<https://www.swift.com/es/about-us/discover-swift/mensajeria-y-normas>

TARGET2: Sistema de pagos operado por el Eurosistema que procesa pagos de alto valor en euro.
<https://www.ecb.europa.eu/explainers/tell-me/html/target2.en.html>

TIPS: Acrónimo para “TARGET Instant Payment Settlement” servicio de infraestructura que permite a los proveedores de servicios de pagos ofrecer a sus clientes transferencias de fondos en tiempo real.
<https://www.ecb.europa.eu/paym/target/tips/html/index.en.html>

XML: “Lenguaje de Marcado Extensible” es un lenguaje flexible para documentos electrónicos estructurados. Este tipo de lenguaje permite al usuario personalizar el formato.
<https://www.investopedia.com/terms/x/extensible-markup-language-xml.asp>

Zengin-Net: Una red japonesa que permite a los bancos hacer transferencias domésticas.
https://www.zengin-net.jp/en/zengin_net/

J.P.Morgan

This material was prepared exclusively for the benefit and internal use of the JPMorgan client to whom it is directly addressed (including such client's subsidiaries, the "Company") in order to assist the Company in evaluating a possible transaction(s) and does not carry any right of disclosure to any other party. In preparing this material, we have relied upon and assumed, without independent verification, the accuracy and completeness of all information available from public sources or which was provided to us by or on behalf of the Company or which was otherwise reviewed by us. This material is for discussion purposes only and is incomplete without reference to the other briefings provided by JPMorgan. Neither this material nor any of its contents may be disclosed or used for any other purpose without the prior written consent of JPMorgan.

J.P. Morgan, JPMorgan, JPMorgan Chase and Chase are marketing names for certain businesses of JPMorgan Chase & Co. and its subsidiaries worldwide (collectively, "JPMC"). Products or services may be marketed and/or provided by commercial banks such as JPMorgan Chase Bank, N.A., securities or other non-banking affiliates or other JPMC entities and such affiliate or entity may or may not be the JPMC entity operating and regulated in your jurisdiction locally. JPMC contact persons may be employees or officers of any of the foregoing entities and the terms "J.P. Morgan", "JPMorgan", "JPMorgan Chase" and "Chase" if and as used herein include as applicable all such employees or officers and/or entities irrespective of marketing name(s) used. Nothing in this material is a solicitation by JPMC of any product or service which would be unlawful under applicable laws or regulations.

Investments or strategies discussed herein may not be suitable for all investors. Neither JPMorgan nor any of its directors, officers, employees or agents shall incur in any responsibility or liability whatsoever to the Company or any other party with respect to the contents of any matters referred herein, or discussed as a result of, this material. This material is not intended to provide, and should not be relied on for, accounting, legal or tax advice or investment recommendations. Please consult your own tax, legal, accounting or investment advisor concerning such matters.

Not all products and services are available in all geographic areas. Eligibility for particular products and services is subject to final determination by JPMC and or its affiliates/subsidiaries. This material does not constitute a commitment by any JPMC entity to extend or arrange credit or to provide any other products or services and JPMorgan reserves the right to withdraw at any time. All services are subject to applicable laws, regulations, and applicable approvals and notifications. The Company should examine the specific restrictions and limitations under the laws of its own jurisdiction that may be applicable to the Company due to its nature or to the products and services referred herein. Notwithstanding anything to the contrary, the statements in this material are not intended to be legally binding. Any products, services, terms or other matters described herein (other than in respect of confidentiality) are subject to the terms of separate legally binding documentation and/or are subject to change without notice.

Changes to Interbank Offered Rates (IBORs) and other benchmark rates: Certain interest rate benchmarks are, or may in the future become, subject to ongoing international, national and other regulatory guidance, reform and proposals for reform. For more information, please consult: https://www.jpmorgan.com/global/disclosures/interbank_offered_rates.

JPMorgan Chase Bank, N.A. Member FDIC.

JPMorgan Chase Bank, N.A., organized under the laws of U.S.A. with limited liability.

© 2022 JPMorgan Chase & Co. All Rights Reserved.