

NEW DEBIT AND CREDIT CARD REGULATION IN COSTA RICA

The recently approved Executive Decree, "Credit and Debit Card Regulation" - which became effective on March 30th, 2010 and aims to protect the interests of cardholders - repeals the former regulations on the subject and introduces a broader regulation to the credit card market.

This new Regulation's main reforms are summarized as follows. The regulation now:

- Regulates both credit cards and debit cards; before, the latter were outside the scope of the former regulation.
- Introduces the concept of harassment in the collection to outlaw abusive practices during the collection of outstanding balances.
- Establishes, in case of doubt when interpreting and applying contractual provisions, an interpretation principle that favors the cardholder so that the issue will be solved in favor of the cardholder as the weaker party.
- Provides the principle of free insurance contracting, under which card issuers are no longer allowed either to require that their clients obtain insurance policies with specific insurers or insurance intermediaries or to make the granting of credit cards conditional to the hiring of insurance services or any ancillary service from the issuer or its related companies.
- Broadens the liability regime derived from credit and debit card transactions; under the new regulation all entities and participants involved in credit and debit card transactions are jointly and severally liable for any damages caused to cardholders, regardless of the existence of fault.

The new regulation also further and specifically develops other topics covered in the former regulation; for example, regarding requisites for: account statements, reporting requirements, interest calculations, amending credit card agreements, advertising, and personal data protection, among others.

Furthermore, the changes in the new regulation will certainly cause a major impact on the credit and debit card business and will affect not only card issuers, but also all the parties involved in card transactions: cardholders, card-issuer affiliated businesses, and electronic payment service providers, etc.

If you wish further information on this new regulation on the debit and credit card market in Costa Rica, please do not hesitate to contact us. We remain at your service.

Sincerely,

Daniel Araya
daraya@ariaslaw.co.cr

Sergio Arguedas
sarguedas@ariaslaw.co.cr



Abril, 2010

NUEVA REGULACIÓN DEL MERCADO DE TARJETAS DE COSTA RICA

El Decreto Ejecutivo No. 35867-MEIC, "Reglamento de Tarjetas de Crédito y Débito", vigente desde el 30 de marzo de 2010, derogó la antigua normativa sobre la materia e introdujo una regulación más amplia sobre el mercado de tarjetas de crédito, que busca proteger los intereses de los tarjetahabientes.

Las principales reformas introducidas por este nuevo reglamento pueden sintetizarse de la siguiente manera. La regulación ahora:

- Regula no solo a las tarjetas de crédito sino también a las tarjetas de débito, las cuales estaban fuera del ámbito del anterior reglamento.
- Introduce el concepto de "acoso u hostigamiento en el cobro", con el fin de proscribir las prácticas abusivas de cobro o que involucraban a terceros ajenos a la relación contractual.

- Establece un principio de interpretación que favorece al tarjetahabiente en caso de duda en la interpretación de una norma contractual, de forma que en caso de duda se resuelve a favor del tarjetahabiente.
- Tutela el principio de libre contratación de seguros, según el cual se prohíbe a los emisores de tarjetas exigir que los contratos de seguros de sus clientes estén predeterminados con una específica entidad aseguradora o intermediario de seguros. Igualmente se prohíbe a los emisores condicionar el otorgamiento de tarjetas de crédito a la contratación de los seguros o de cualquier otro servicio accesorio que ellos ofrezcan.
- Amplía el régimen de responsabilidad derivado de la relación contractual pues de conformidad con la nueva reglamentación todas las entidades y participantes involucrados en el procesamiento de las transacciones de tarjetas de crédito y débito deben responder concurrentemente, e independientemente de la existencia de culpa, frente al tarjetahabiente por cualquier daño que se le cause.

El nuevo reglamento también desarrolla con mayor detalle otros temas que ya estaban regulados, como por ejemplo: en materia de requisitos de los estados de cuenta, obligaciones de información, cálculo de intereses, modificaciones a los contratos, publicidad, protección de datos personales, entre otros.

Los cambios efectuados por el nuevo reglamento tendrán un importante impacto en el negocio de las tarjetas de crédito y débito, y sus efectos serán recibidos no solo por los emisores de tarjetas sino por todas las partes involucradas en las transacciones realizadas mediante este medio de pago: tarjetahabientes, negocios afiliados a emisores, empresas de procesamiento electrónico de pagos, etc.

Si desea mayor información sobre la nueva regulación del mercado de tarjetas en Costa Rica, o tiene alguna pregunta o comentario, no dude en ponerse en contacto con nosotros. Desde ya nos ponemos a sus órdenes en lo que podamos servirles.

Atentamente,

Daniel Araya
daraya@ariaslaw.co.cr

Sergio Arguedas
sarguedas@ariaslaw.co.cr