

# Modernizando los Sistemas de Pago: Progreso y Oportunidades en América Latina

Por Nancy Russell, Directora Ejecutiva, NLRussell Associates

## Adopción de Estándares Internacionales

Los sistemas de pago eficientes, seguros y sólidos hacen que un país sea más competitivo. También sostienen la expansión económica y facilitan la integración con los mercados regionales e internacionales. América Latina no es una excepción.

Ante el pedido de los Ministros de Finanzas del Hemisferio Occidental a fines de los años 90, el Banco Mundial y el Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA), junto con otros expertos internacionales, comenzaron a documentar y evaluar los sistemas de pago en países de toda la región para identificar y recomendar mejoras en su seguridad, eficiencia e integridad. Este emprendimiento, que comenzó en 1999, ha resultado en grandes avances en el desarrollo y la modernización de los sistemas de pago y liquidación y ha contribuido al fortalecimiento de la liquidez y estabilidad de los mercados financieros en muchos países de América Latina.

En los últimos años el desarrollo y la introducción de nueva tecnología e infraestructura de los sistemas de pago también han sentado las bases para la migración de los pagos tradicionales como cheques a los pagos electrónicos. Para facilitar el uso de los pagos electrónicos, los bancos, las compañías y los gobiernos deben continuar desempeñando un papel clave.

Si bien algunos países han progresado más que otros, la mayoría de los bancos centrales de América Latina ha adoptado o ha comenzado a adoptar las recomendaciones publicadas en 2001 por el Comité de Sistemas de Pagos y Liquidaciones del Banco de Pagos Internacionales (BIS), conocidas como *Core Principles for Systemically Important Payment Systems*. Estos principios establecen los estándares internacionales para el diseño y la operación de sistemas de pago y ayudan a los bancos centrales a establecer y evaluar los marcos legales, regulatorios y operacionales para el funcionamiento seguro y eficiente de sus sistemas nacionales de pago y liquidación.

## Tipos de Pago

Los sistemas de pago se clasifican en sistemas de bajo o alto valor. Los sistemas de pago de alto valor son los más importantes en términos de liquidez y riesgo sistemático debido a las características de gran valor y urgencia de los pagos. Se usan mayormente para transferencias de fondos financieros y comerciales y se los conoce como sistemas de liquidación bruta en tiempo real (sistema LBTR)

porque las transacciones se liquidan irrevocablemente en tiempo real, en bruto. El banco central del país posee y opera los sistemas de pago LBTR. Estos reducen el riesgo de las transferencias de fondos interbancarias porque la compleción del pago requiere que las instituciones financieras tengan fondos suficientes en sus cuentas de reserva en el banco central al tiempo de ejecución del pago. Como punto de referencia, el sistema *Fedwire*, establecido hace décadas, es el sistema LBTR que posee y opera la Reserva Federal de los Estados Unidos. Los bancos centrales de muchos países de Latinoamérica han implementado sistemas LBTR.

Los bancos centrales de Argentina, Brasil y Chile también autorizaron el establecimiento de sistemas de pago de alto valor operados por entidades privadas para complementar sus respectivos sistemas LBTR. Hoy en día, hay tres sistemas privados de este tipo en América Latina: Interbanking en Argentina (1998), Cámara Interbancaria de Pagamentos (CIP-Sitraf) en Brasil (2002) y Combanc en Chile (2005). Estos tres sistemas siguen el modelo del *Clearing House Interbank Payments System* (CHIPS) desarrollado en los Estados Unidos en los años 70 y que constituye una alternativa al sistema *Fedwire*. Estos sistemas de pago de alto valor operados por entidades privadas, también regulados por los bancos centrales, operan en tiempo real y usan un esquema de *pre-funding* y neteo bilateral y multilateral, lo cual permite a los bancos manejar mejor sus costos de liquidez. Al final del día, la liquidación de posiciones finales se realiza a través de las cuentas de los participantes en los bancos centrales, usando el sistema LBTR.

Estos sistemas de pago de alto valor del sector privado también permiten a los bancos ofrecer una variedad de servicios de pago que podría superar lo disponible o práctico a través de un sistema LBTR de un banco central particular. Por ejemplo, cuando en Argentina la autoridad nacional impositiva (Administración Federal de Ingresos Públicos - AFIP) hizo que los pagos electrónicos de impuestos fueran obligatorios para las grandes compañías a partir de 2005, Interbanking se convirtió en el canal principal a través del cual las compañías realizan sus pagos electrónicos nacionales de impuestos. Hoy en día, los pagos electrónicos de impuestos hechos vía Interbanking representan alrededor del 80% del valor de impuestos de la AFIP recaudados por el gobierno argentino.

## Revolución Electrónica

Si bien los volúmenes de cheques en muchos países de América Latina se han reducido en los últimos cinco años debido a la disponibilidad de los nuevos sistemas de pago electrónico, los cheques todavía constituyen el instrumento de pago predominante para las compañías y los consumidores. Sin embargo la mayoría de los países latinoamericanos han pasado de las cámaras de compensación de cheques manuales a las electrónicas. En estos nuevos sistemas, los cheques se transmiten electrónicamente a la cámara de compensación de cheques y, de esa forma, los saldos netos pueden ser calculados y liquidados entre los bancos participantes más rápidamente que en el pasado. El intercambio físico de cheques entre bancos tiene lugar a diario, paralelamente o después de la compensación electrónica.

La compensación electrónica de cheques significa que el tiempo de canje en muchos países se ha reducido de tres o más días a solo uno o dos. Consecuentemente, las compañías y los consumidores ahora pueden utilizar los fondos más rápido. México y Argentina también han adoptado la captura e intercambio electrónico de imágenes de cheques, lo que permite trancar o retener los cheques físicos en el banco de depósito. La imagen de cheque también crea una oportunidad para que los bancos puedan ofrecer a las compañías nuevos productos de *cash management*.

Además de los cheques, otros sistemas de pago de bajo valor incluyen generalmente una cámara de compensación electrónica para transferencias interbancarias de créditos y débitos directos. En América Latina, se las conoce comúnmente como sistemas ACH (cámaras de compensación automatizadas), nombres que derivan del *Automated Clearing House* (ACH) lanzado en los Estados Unidos por la *National Automated Clearinghouse Association* (NACHA) en los años 70. Los sistemas ACH procesan ACH *credits* (créditos directos) y ACH *debits* (débitos directos o domiciliaciones).

En contraste con los sistemas LBTR, los sistemas ACH y otros sistemas de pago de bajo valor, como los cheques, operan generalmente con liquidación neta diferida (*deferred net settlement* – DNS) y procesan un gran número (masivo) de transacciones en lotes. Las posiciones se liquidan diariamente a través de las cuentas de los participantes en los bancos centrales usando el sistema LBTR respectivo de cada país. En la mayoría de los países de la región, estas cámaras de compensación automatizadas (ACHs) están autorizadas y reguladas por el banco central aunque generalmente están operadas por entidades privadas. Las excepciones son Costa Rica, Colombia, Ecuador y Venezuela, donde los bancos centrales poseen y operan los sistemas ACH respectivos de cada país. En Colombia los bancos poseen y operan un segundo sistema, ACH Colombia. La mayoría de los países de la región han adoptado y usan el formato estándar de NACHA para las transacciones ACH, lo que facilitará la integración regional de los sistemas de pago en el futuro.

### Pagos Electrónicos: Sistemas ACH en América Latina

País	Año en que el Sistema ACH Devino Operacional
Argentina	2002
Bolivia	2006
Brasil	*
Chile	1999
Colombia	1999
Costa Rica	2001
Ecuador	2002
Guatemala	2008
Honduras	2007
México	1996
Panamá	1998
Perú	2001
Venezuela	2007

\* Nota del Autor: Brasil usa un sistema único que incluye *DOCs* y *Bloquetos*

Fuente: NLRussell Associates

El uso de los sistemas ACH, establecidos en la región durante los últimos años de la década de 1990 y a principios de esta década, comenzó lentamente en América Latina por varias razones. El impulso inicial se detuvo debido a las crisis financieras de cada país o regionales, la ausencia de legislación sobre pagos electrónicos, temas culturales, resistencia por parte de algunos bancos a promover los sistemas ACH y/o la falta de interés por parte de las compañías y los gobiernos acostumbrados a pagar a sus proveedores y empleados con cheque y aun en efectivo.

Sin embargo, durante los últimos cinco años varios países como Argentina, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, México y Panamá mostraron un crecimiento significativo en el número y el valor de los créditos directos procesados por los sistemas ACH, lo cual indica una tendencia más positiva y la aceptación por parte de los gobiernos y las compañías de migrar de los cheques a los pagos electrónicos. En algunos países, las iniciativas de los gobiernos han contribuido a este crecimiento. Por ejemplo, en 2003 y 2004 el gobierno ecuatoriano estableció una política que requería que todos los pagos a proveedores y salarios del sector público se hicieran de forma electrónica, utilizando el sistema ACH del país (Sistema de Pagos Interbancarios - SPI). En 2007, el gobierno de Panamá, trabajando conjuntamente con los bancos panameños, tomó la iniciativa de mover a más de 200.000 de sus empleados del sector público a los pagos electrónicos, usando el sistema ACH Directo operado en forma privada en Panamá. El uso de los pagos electrónicos no solo reduce los costos, sino que también puede expandir el nivel de bancarización al hacer que los empleados previamente fuera del sistema bancario abran cuentas corrientes o de ahorros para recibir los pagos de su salario.

## Impulsando el Crecimiento

Los pagos electrónicos no solamente son más eficientes, también el costo de procesar dichas transacciones es menor que los costos asociados a la emisión, canje y recaudación de cheques. Los sectores público y privado de la región deben continuar desempeñando un importante papel para incrementar el uso de los pagos electrónicos:

- Los gobiernos federales, estatales o provinciales deberían estar entre los principales impulsores y usuarios de los sistemas ACH. Ellos pueden requerir que las compañías paguen sus impuestos electrónicamente y pueden pagar a sus empleados, jubilados y proveedores también electrónicamente.
- Las compañías del sector público y privado deberían pagar a sus proveedores y empleados electrónicamente. Cuando los empleados no mantienen cuentas bancarias, los bancos ofrecen tarjetas de nómina para que los empleados retiren sus salarios de los cajeros automáticos.
- Entidades como compañías de seguros, teléfono, electricidad y agua, que sirven a miles o millones de consumidores, deberían utilizar métodos electrónicos de cobro incluyendo débitos preautorizados cuando fuera posible. Los nuevos sistemas interbancarios de débito directo hacen más eficiente para este tipo de entidad la recaudación electrónica cualquiera sea el banco que los consumidores utilicen.

- Los bancos deberían ofrecer a sus clientes empresariales servicios de *cash management* mejorados para facilitar una transición suave de cheques a pagos electrónicos. Los bancos deben considerar cómo van a capturar y transmitir los detalles de cada pago electrónico y proveer información puntual y automatizada sobre los pagos rechazados – elementos esenciales para las compañías. Se deben diseñar esquemas de precio de pagos electrónicos para estimular y acelerar la migración de cheques a medios electrónicos.

## Conclusión

América Latina ha visto, durante la última década, un gran progreso y muchos cambios positivos en la modernización de los sistemas de pago. Los bancos centrales de la región han asumido un rol de liderazgo en la adopción de estándares internacionales para la operación, regulación y reglas de buen gobierno de estos sistemas. Ahora los bancos, las compañías y el sector público deben identificar e implementar aún más programas e incentivos para incrementar el uso de estos sistemas de pago electrónicos y reducir los costos. ■

## NLRussell Associates

NLRussell Associates (NLR) es una firma consultora internacional especializada en *cash and treasury management* que trabaja con corporaciones y bancos que operan en países de toda América Latina. NLR fue creada en 1999 por Nancy Russell con el objetivo de brindar a sus clientes servicios de consultoría únicos y especializados.

Antes de fundar NLR en 1999, Nancy Russell fue Ejecutiva de la División de *Cash Management* y Directora Regional de *Cash Management* para América Latina en BankBoston donde trabajó desde 1991 hasta 1998. Antes de ingresar a BankBoston en 1991, fue ejecutiva senior durante diez años en Mellon Bank y Chase Manhattan Bank.

Nancy Russell ha trabajado en América Latina desde 1994 y continúa viajando y ejerciendo su labor en países de toda la región. Habla español con fluidez y usualmente desarrolla sus actividades en la región en ese idioma.

Entre los clientes de NLR se encuentran algunos de los más grandes y prestigiosos bancos de América Latina, tanto locales como internacionales, así como también compañías y multinacionales con subsidiarias que operan en la región.

Phone: 1-617-247-2664

Fax: 1-617-424-6361

Email: [NRussell@norrussellassociates.com](mailto:NRussell@norrussellassociates.com)

[www.norrussellassociates.com](http://www.norrussellassociates.com)

Este artículo ha sido publicado en inglés en junio de 2008, en la revista *Latin Finance*.