



# Sistemas de Pagos Minoristas en Brasil

José Antonio Marciano

Semana de Pagos, Junio 2005



## La Reforma del SPB




**1<sup>ra</sup> etapa:** Perfeccionamiento de la infraestructura de liquidación financiera

**Objetivo:** Seguridad (reducción del riesgo sistémico)

- Marco jurídico y regulador
- Infraestructura tecnológica
- Entidades de contrapartida central
- Sistema de Liquidación Bruta en Tiempo Real (encajes y cuentas de liquidación)

**2<sup>da</sup> Etapa:** Instrumentos de Pago


**Objetivo:** Eficiencia y modernización (estímulo al crecimiento de la participación relativa de los instrumentos electrónicos de pago )



2


## Aumentos Potenciales de Eficiencia

- Experiencia internacional y estudios académicos para un conjunto de países seleccionados muestran que:
  - Los pagos realizados por instrumentos electrónicos tienen un costo aproximado de 1/3 a 1/2 del costo de los pagos realizados por instrumentos basados en papel (dinero y cheques)
  - Una migración completa para instrumentos electrónicos de pago produciría una reducción anual en el costo de hasta 3% del PIB
- En siendo el pago electrónico más barato, ¿ por qué las fuerzas de mercado no promueven una masiva migración para los pagos electrónicos?

 BANCO CENTRAL DO BRASIL 3

## Respuesta

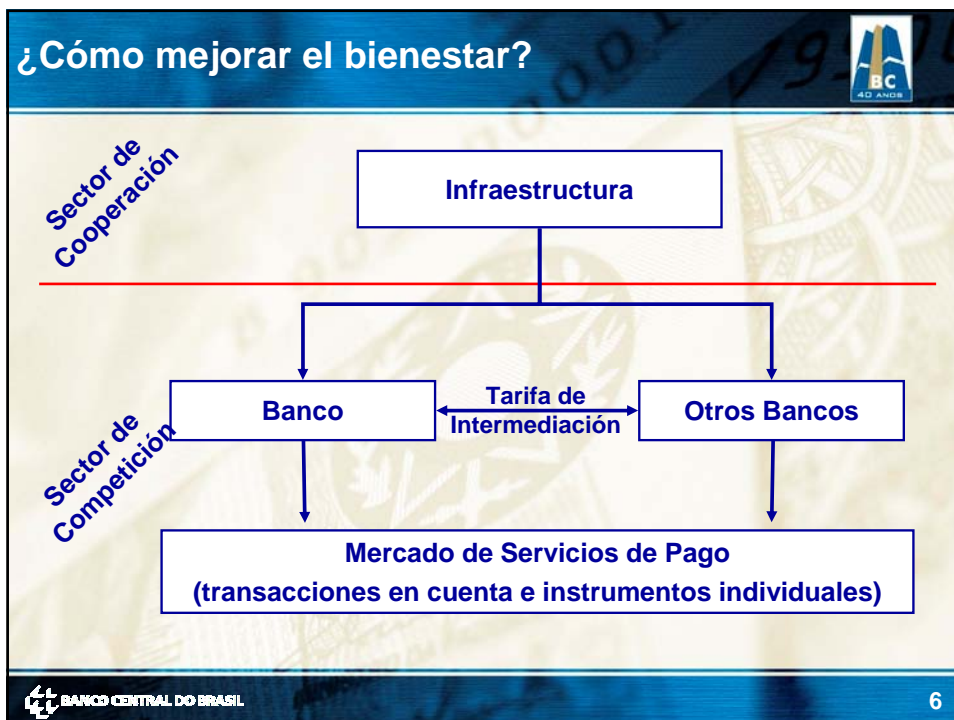
- El mecanismo de precios no funciona en la asignación de recursos, pues la relación banco-cliente se tasa en su totalidad (asimetría de la información)
- Hay fallas del mercado en la oferta de instrumentos electrónicos de pago que limitan el desarrollo y la innovación (infraestructura como barrera a la entrada)

 BANCO CENTRAL DO BRASIL 4

## Sistemas de Pagos Minoristas


- Características de los sistemas de pagos minoristas
  - Grande cantidad de transacciones
  - Bajos valores individuales
  - Compras de mercaderías y servicios
  - Diversidad de instrumentos
- Instrumentos de Pago
  - Dinero, cheques, transferencias de crédito, débito directo, tarjetas de crédito y débito
- Canales de Distribución
  - Redes de Cajeros Automáticos (ATM networks), Redes de Transferencia Electrónica de Fondos en el Punto de Venta (EFTPOS networks) e internet
- Infraestructura de compensación y liquidación

 5




## Importancia y Estructura del Informe Diagnóstico

- **Importancia:**
  - Servir como punto de partida para la definición de políticas y directrices sobre el tema
  - Divulgación periódica de información y estadísticas sobre el Sistema de Pagos Minoristas en Brasil
- **Estructura:**
  - Instrumentos de pago y canales de distribución
  - Infraestructura de compensación y liquidación
  - Análisis Cuantitativa
  - Cuestiones fundamentales en los Sistemas de Pagos Minoristas


 BANCO CENTRAL DO BRASIL 7

## Informe diagnóstico: Objetivos


- Obtener una análisis cuantitativa y cualitativa del período actual de desarrollo
- Analizar la experiencia internacional
- Identificar obstáculos para la modernización
- Especificar las acciones necesarias a la modernización

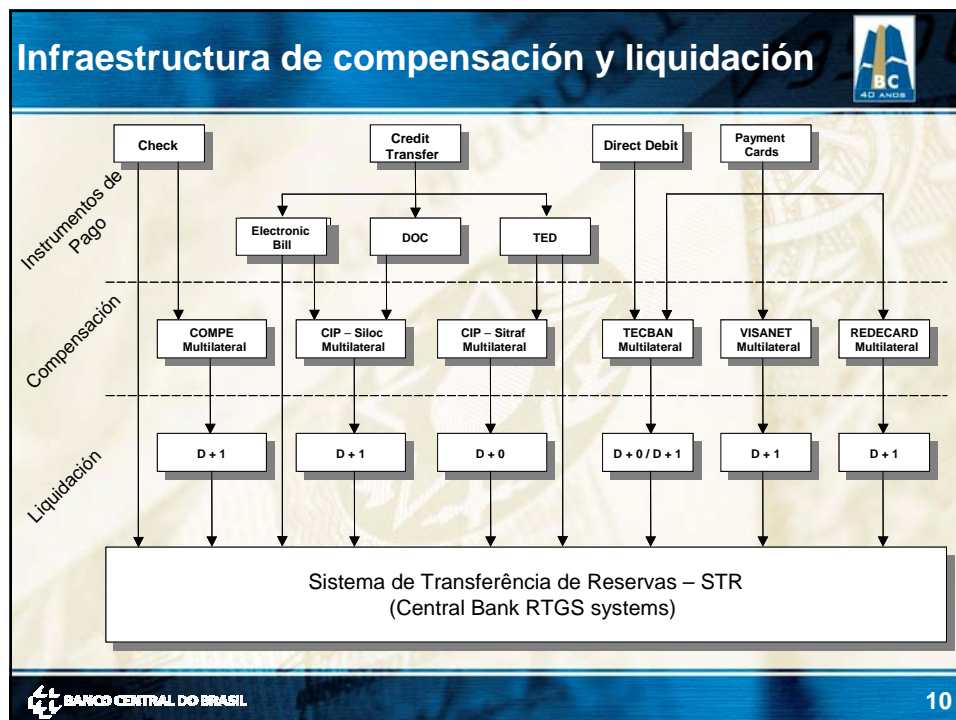
 BANCO CENTRAL DO BRASIL 8

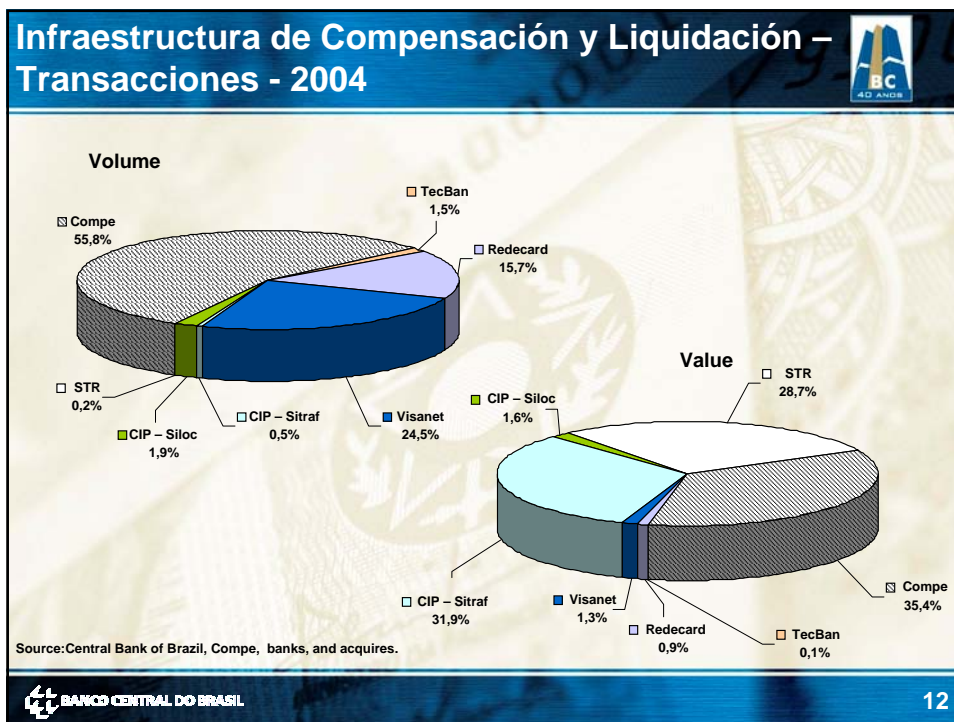
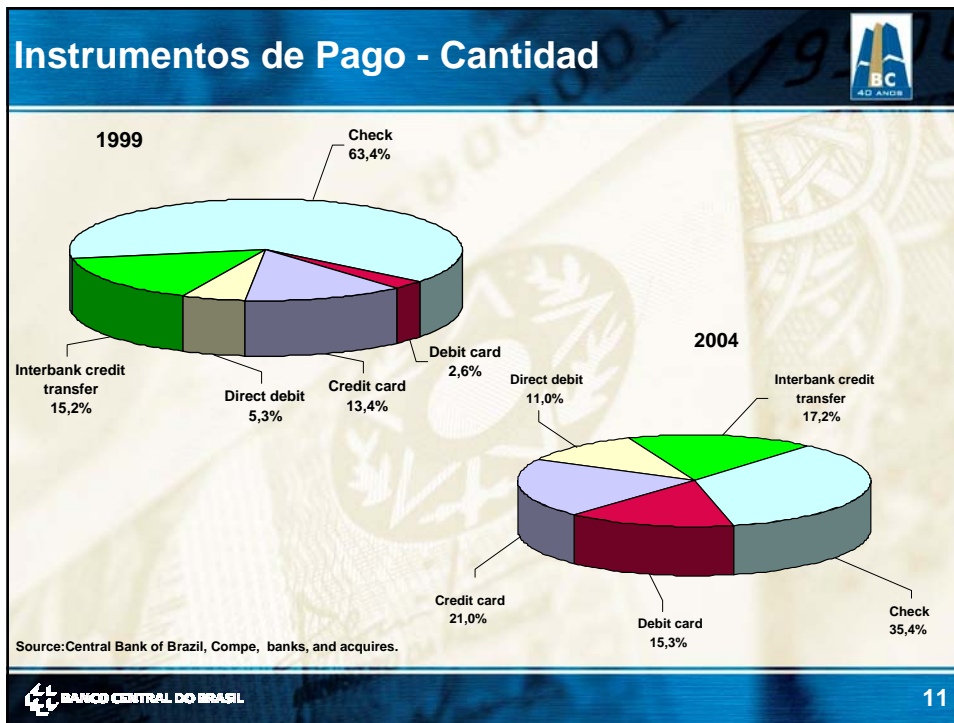
## Informe Diagnóstico : Metodología




- Adaptación de estudios internacionales, los cuales permitieron obtener una análisis detallada del caso brasileño y hacer una comparación con la experiencia internacional
- Entrevistas y cuestionarios enviados a bancos, proveedores de servicios de pagos, representantes del sector real de la economía y asociaciones de bancos
- Análisis de la bibliografía internacional sobre el tema: publicaciones de organismos financieros internacionales, bancos centrales y instituciones de investigación
- Visitas técnicas a bancos centrales y a sistemas de compensación y liquidación de pagos minoristas en países que están en la “frontera” tecnológica y que poseen datos similares

 BANCO CENTRAL DO BRASIL 9






### Importancia relativa de los instrumentos de pago (cashless)

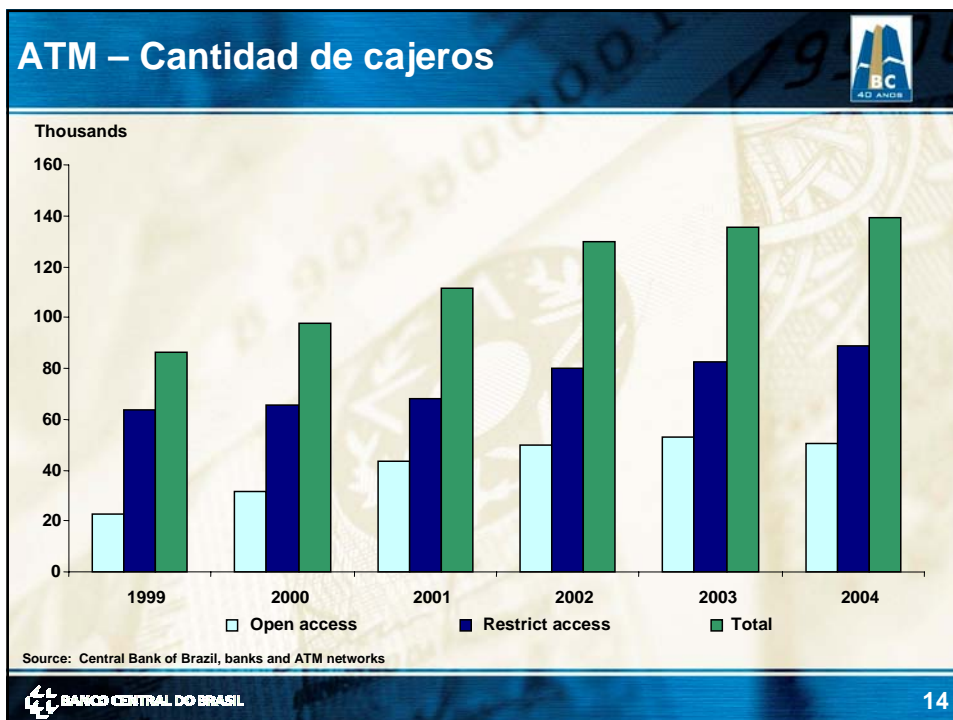


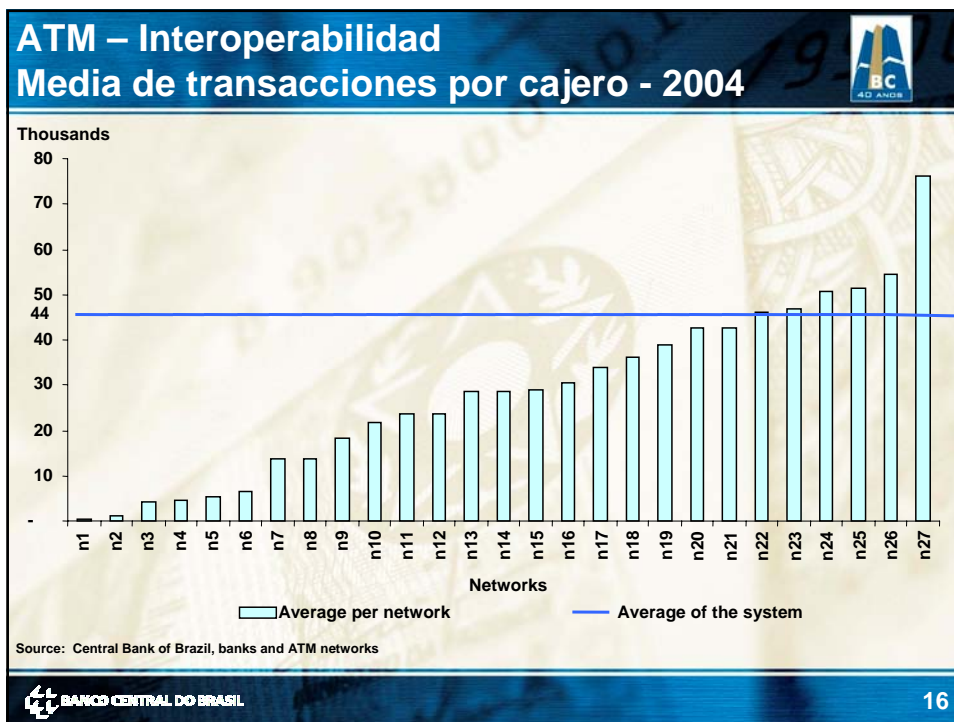
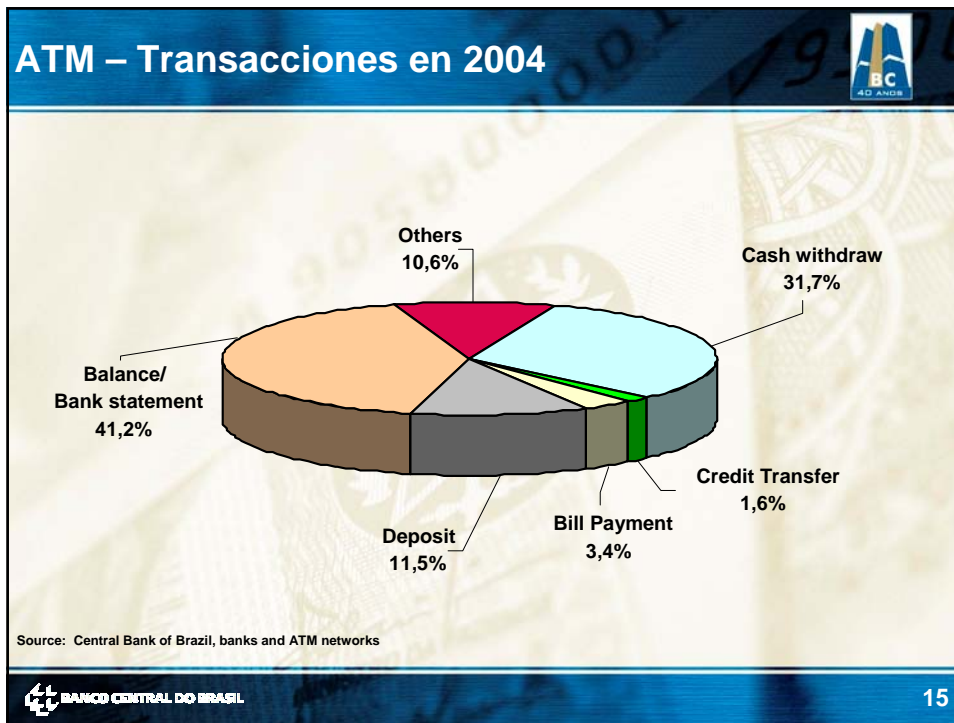
Country	Check			Debit Card/ Credit Card			Credit Transfer			Direct Debit		
	1999	2003	%	1999	2003	%	1999	2003	%	1999	2003	%
	Belgium	5,8	1,4	-75,9	28,9	32,8	13,5	51,9	46,7	-10,0	10,2	11,2
<b>Brazil</b>	62,5	39,4	-36,9	16,5	32,2	95,7	15,6	16,8	7,8	5,5	11,6	111,3
Finland	0,1	...	...	38,4	40,5	5,5	56,8	54,6	-3,9	4,6	...	...
France	40,1	29,7	-25,9	26,1	27,8	6,5	18,4	17,7	-3,8	15,5	17,8	14,8
Germany	3,8	1,0	-73,7	11,0	16,9	53,6	47,2	42,6	-9,7	37,8	39,3	4,0
Italy	25,2	15,6	-38,1	18,0	21,2	17,8	38,0	36,6	-3,7	18,8	22,3	18,6
Japan	8,2	4,3	-47,6	51,9	58,2	12,1	39,9	35,2	-11,8	...	...	...
Netherlands	1,0	0,0	...	27,7	29,3	5,8	41,2	40,4	-1,9	29,3	27,8	-5,1
Portugal	34,1	...	...	47,2	50,6	7,2	6,3	7,7	22,2	11,9	...	...
Spain	10,7	...	...	24,3	22,9	-5,8	14,5	15,2	4,8	50,5	...	...
Sweden	0,3	0,0	...	22,3	26,7	19,7	69,6	65,4	-6,0	7,4	9,9	33,8
Switzerland	0,8	0,4	-50,0	26,0	28,4	9,2	68,4	62,9	-8,0	3,5	5,3	51,4
United Kingdom	28,8	18,6	-35,4	34,3	36,6	6,7	18,1	17,8	-1,7	18,8	20,1	6,9
USA	61,7	45,3	-26,6	31,4	35,2	12,1	4,5	4,8	6,7	2,4	4,1	70,8

Source: Central Bank of Brazil, banks, credenciadores e administradores de cartões, BIS/CPSS, European Central Bank.

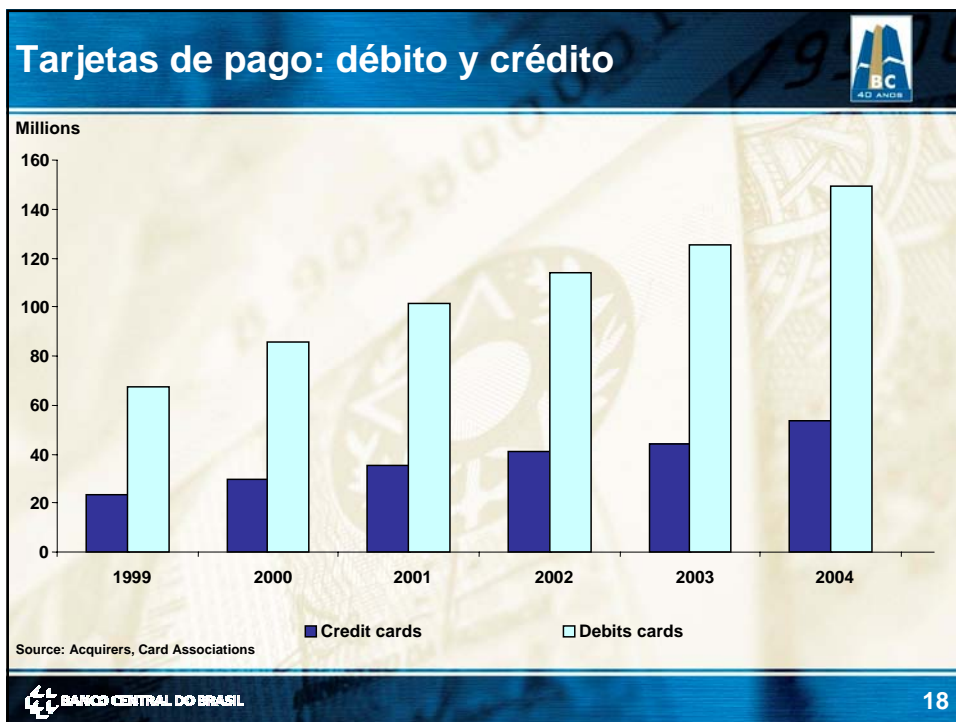
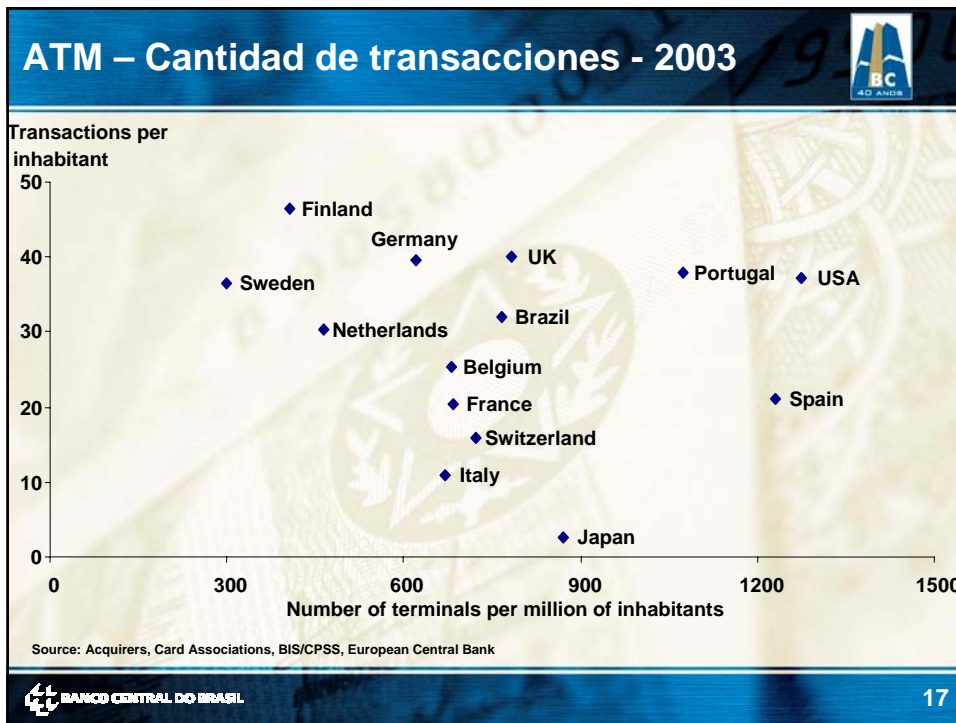


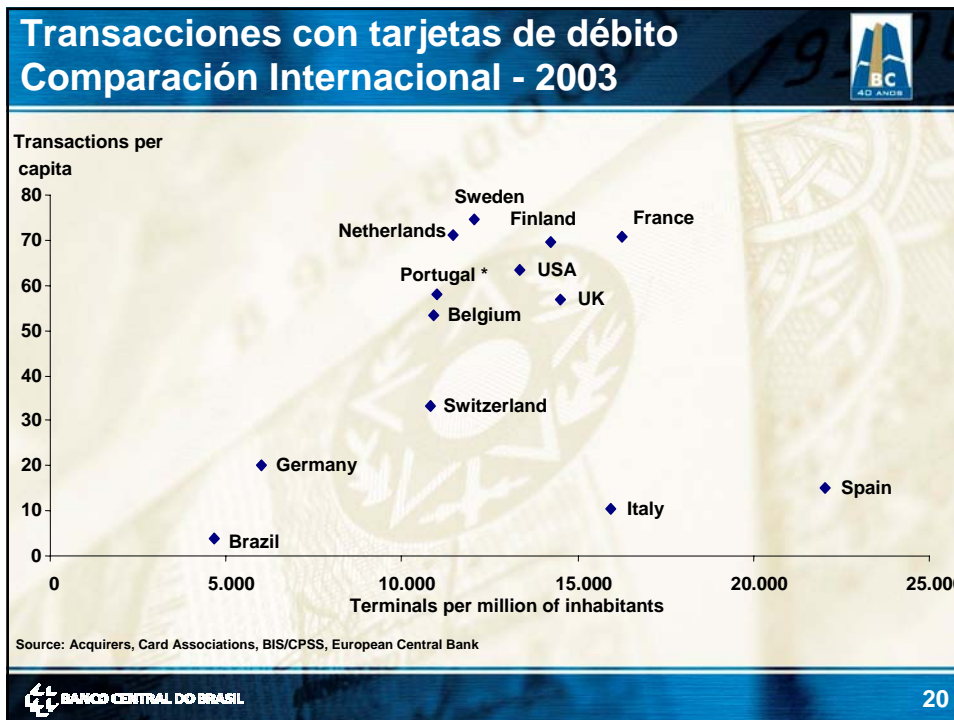
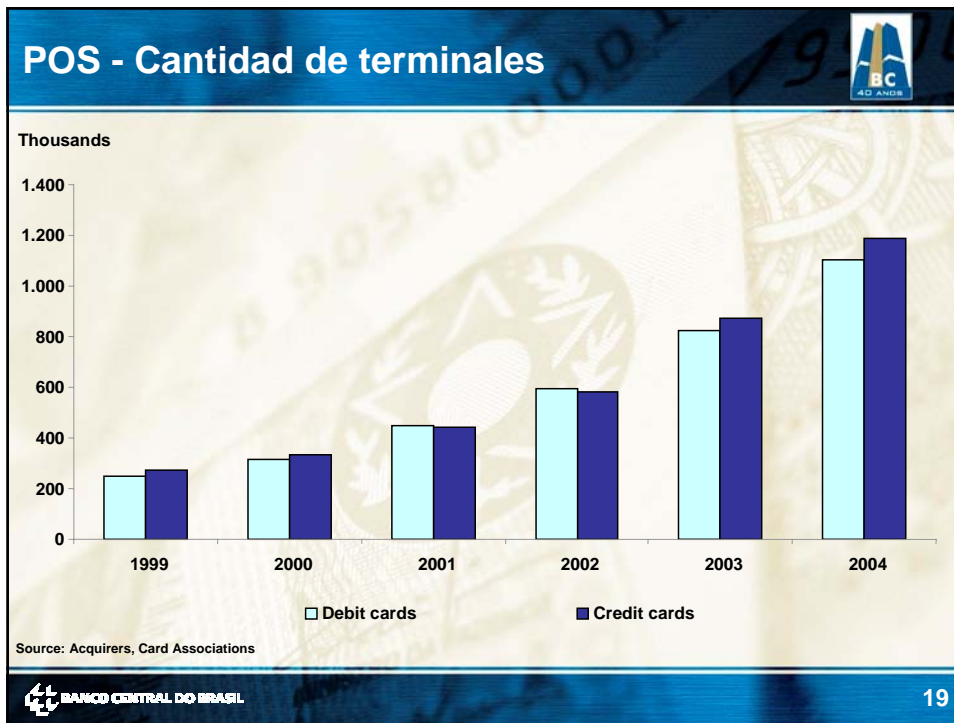
13

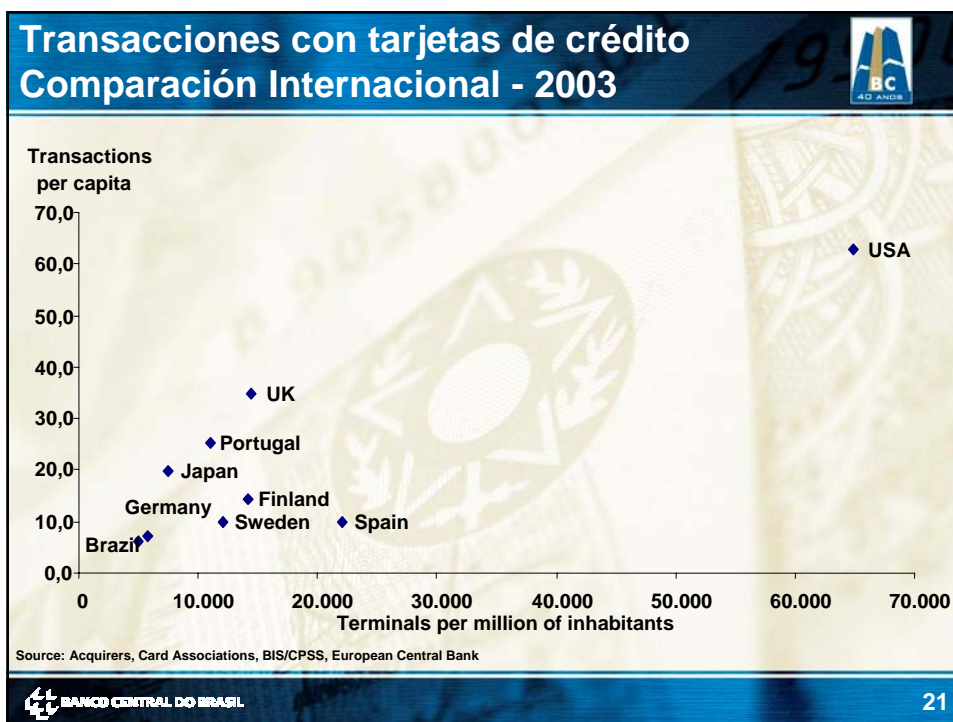












## Acceso Remoto


Transactions	Volume (millions)			Value (R\$ billions)		
	2001	2004	2001 - 2004 (%)	2001	2004	2001 - 2004 (%)
<b>Total volume:</b>	1.281	3.311	158,5	175	1.881	976
<b>Payment</b>	88	585	566,6	175	1.836	4.511
Credit transfer <sup>1/</sup>	33	339	927,8	26	1.099	4.116
Electronic bills and agreements <sup>2/</sup>	55	246	349,0	149	737	395
<b>Non-payment:</b>	1.193	2.725	128,4	...	45	-
Balance and bank statement consultings	733	1.475	101,3	-	-	-
Others	460	1.250	171,6	...	45	-

Source: Banks.  
<sup>1/</sup> TED, Doc and inter accounts transfers.  
<sup>2/</sup> Taxes, fees, contributions, etc.

**BANCO CENTRAL DO BRASIL** 22


## Principales Conclusiones

- **Barreras al desarrollo de los instrumentos electrónicos**
  - Infraestructura como un factor de competición (barrera a la entrada) en la oferta de servicios de pago
  - Fragmentación de la infraestructura de liquidación
  - Bajo nivel de interoperabilidad en las redes de cajeros automáticos (ATM networks)
  - Bajo nivel de interoperabilidad en las redes de transferencia electrónica de fondos en el punto de venta (EFTPOS networks)
  - Sistema de precios no funciona en la asignación de recursos (tasación indirecta y subsidios cruzados)


 BANCO CENTRAL DO BRASIL 23

## El papel del banco central


- Establecer rumbos: políticas, directrices y objetivos
- Incentivar soluciones cooperativas y de mercado
- Coordinar expectativas y decisiones de inversiones
- Actuar como catalizador entre los participantes y demás autoridades
- Regulación, caso sea necesaria

 BANCO CENTRAL DO BRASIL 24


## Acciones del Banco Central



- Coordinar y actuar como catalizador de cambios
- Promover la cooperación en la gestión del negocio de redes de cajeros automáticos (ATM networks) y de redes de transferencia electrónica de fondos en el punto de venta (EFTPOS networks)
- Incentivar la optimización del sistema en lo que concierne a los costos de las inversiones
- Estimular cooperación en la red “upstream” y competición en el mercado “downstream”

 BANCO CENTRAL DO BRASIL


25



## José Antonio Marciano

jose.marciano@bcb.gov.br  
++55 11 414 1340

Payments Week, June 2005

 BANCO CENTRAL DO BRASIL