

**UN NUEVO SISTEMA DE PAGOS
EN EL PARAGUAY**

¿Qué es un Sistema de Pagos?

El sistema de pagos está conformado por el conjunto de instrumentos, normas y procedimientos, a través de los cuales se efectúan las transferencias de fondos entre los diversos agentes económicos.

Un sistema de pagos permite **transferir** “dinero” entre sus participantes. Vale la pena aclarar que “dinero” puede significar efectivo (monedas y billetes) como también obligaciones a la vista en instituciones bancarias (“dinero bancario”). O incluso desde el punto de vista de instituciones financieras puede significar el dinero que estas tienen en el Banco Central.

En economías avanzadas, la mayor parte de las transacciones se realiza a través del “dinero bancario”, que usualmente se caracteriza por movimientos entre cuentas bancarias. El obligado a pagar emite una orden de pago para que su banco transfiera fondos al banco del beneficiario. Esta instrucción puede darse a través de un papel, un cheque, a través de una tarjeta de débito o una transferencia electrónica.

Esta operativa requiere que las instituciones estén conectadas entre sí, para que efectivamente se dé la transferencia de dinero. El conjunto de arreglos que permite realizar estas conexiones constituye el sistema de pagos. Su buen funcionamiento apoya al buen desempeño de la economía de tal forma que los pagos no se corten y contribuyan a la estabilidad y el desarrollo del sistema financiero, así como para la efectividad de la política monetaria.

En este sentido, el BCP acaba de poner en funcionamiento un nuevo sistema de pagos electrónico acompañado de normas y mecanismos que permitirán incrementar la seguridad y eficiencia de los pagos realizados por los actores económicos. La agilidad de los pagos contribuirá a la disminución de costos transaccionales y coadyuvará a mejorar la productividad de la economía. Es muy diferente recibir el pago luego de tres días que recibirlo luego de minutos en la cuenta bancaria, con lo cual es de esperar que muchos costos financieros se reduzcan.

Ejemplo de una Transacción en un Mercado. *Figura 1.*



¿Por qué es importante un sistema de pagos moderno?

El Sistema de Pagos y de liquidación de valores es una pieza fundamental de la infraestructura financiera de un país, ya que canalizan los pagos haciendo posible la ejecución de las transacciones comerciales y financieras. *(Figura 1)*

Por ello, la importancia del sistema de pagos radica en que facilitan la canalización de todos los flujos monetarios de la economía entre los diferentes participantes. Específicamente, posibilita que los agentes económicos puedan realizar sus actividades en los diferentes eslabones de la cadena productiva, y les brinda la seguridad de que disponen de los sistemas adecuados para la ejecución de sus pagos en contraprestación a la producción de los bienes y servicios, o el ahorro e inversión.

En este contexto, como regulador y supervisor del sistema financiero, el BCP ha iniciado un proceso de modernización del sistema de pagos, basado en una actualización tecnológica y en el establecimiento de una red de comunicaciones entre el BCP y las instituciones financieras, dentro de un entorno de alta seguridad y confiabilidad.

Composición de los sistemas de pagos

El Sistema de Pagos está compuesto por pagos de alto valor y pagos de bajo valor considerando los montos y la naturaleza de las transferencias de dinero. Los sistemas de pagos de “bajo valor” típicamente procesan un gran número de transferencias, aunque cada una tiene un valor individual reducido. Los sistemas de “alto valor”, en cambio, procesan un número menor de transacciones, pero el valor individual es significativo.

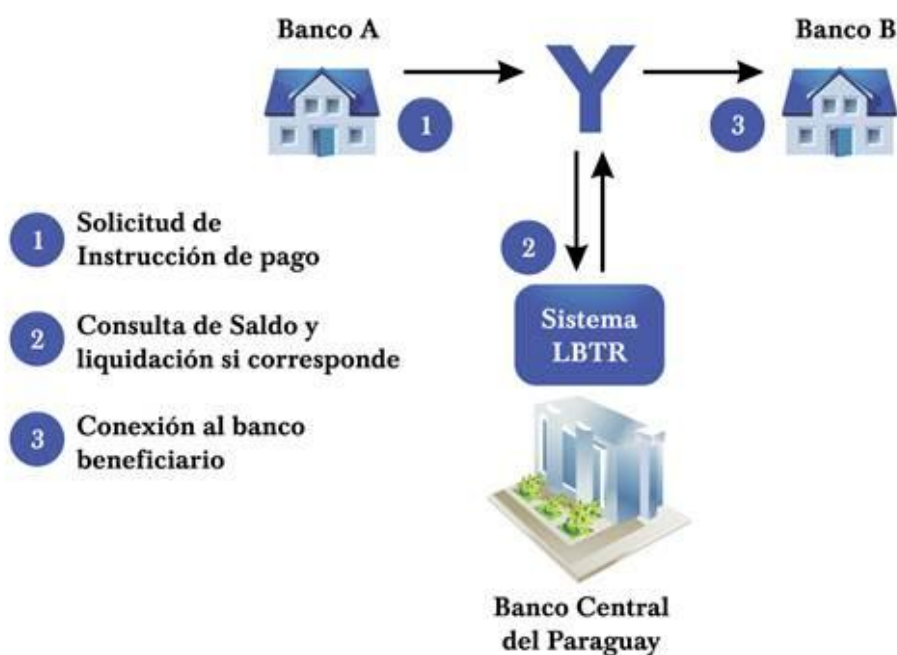
El Sistema de Pagos se compone entonces de dos partes:

- De alto valor: Liquidación Bruta en Tiempo Real (LBTR), y la depositaria de valores públicos (DCV), con títulos emitidos por el BCP y el gobierno nacional.
- De bajo valor: Cámara Compensadora de cheques, y la Cámara de Compensación Automatizada (ACH, por sus siglas en inglés).

Que es Liquidación Bruta en Tiempo Real - LBTR?

Se entiende por sistema LBTR al sistema electrónico de pagos interbancarios y de clientes, bajo la modalidad de liquidación bruta. En este sistema, las instrucciones de pago electrónico que remiten las instituciones financieras y el Tesoro Nacional se procesan una a una en cuanto son recibidas. La liquidación se lleva a cabo en el momento en que el Banco Central verifique la disponibilidad de fondos de los participantes. Una vez concluido esto, se debita de la cuenta del participante obligado y se acredita a la del beneficiario. Los fondos son transferidos de **manera inmediata y en tiempo real** a la institución o agente receptor. Los participantes a través del LBTR, pueden realizar transferencias locales, internacionales y regionales con seguridad y eficiencia. *(Figura 2)*

Flujo Operativo del Sistema LBTR. *Figura 2.*



Objetivos del LBTR

La implementación de un Sistema LBTR permitirá que se reduzca al mínimo la exposición al riesgo de crédito y al riesgo de liquidez en los procesos de liquidación financiera.

Por tanto se busca:

- Robustecer la política monetaria.
- Incrementar la eficiencia y seguridad del sistema de pagos.
- Ampliar los servicios bancarios en la economía.
- Eliminar el riesgo sistémico en los pagos de alto valor o interbancarios.

Cámara de Compensación Automatizada (ACH)

El segundo componente del Sistema de Pagos es la Cámara de Compensación Automatizada (ACH), donde se podrán efectivizar órdenes de pago en lotes¹. Un lote podrá tener varias órdenes de pagos. Esta modalidad se efectiviza en horas de la mañana y a la tarde.

Así, a través de la red **ACH** las instituciones financieras originadoras y el Tesoro Nacional ordenan transferencias electrónicas de fondos, atendiendo instrucciones de sus clientes con destino final a la cuenta de uno o varios receptores en instituciones financieras receptoras. Este proceso facilita la transferencia de fondos dentro del sistema financiero de una manera rápida y eficiente.

Las transferencias ACH se usan para toda clase de transferencia de fondos, incluyendo el depósito directo de pago de salario y el débito mensual de pagos habituales. Los comerciantes pueden permitir que los consumidores paguen sus facturas a través de una transferencia ACH al ofrecer un número de cuenta y número de enrutamiento bancario (routing number).

De esta manera una empresa podrá instruirle a su banco que acredite el salario de sus funcionarios en las cuentas bancarias que estos soliciten. No necesariamente tendría que ser el mismo banco a quien le dio la instrucción.

¹ Lote se refiere al grupo de órdenes de transferencia individuales que los participantes remiten al BCP para su liquidación.

Depositaria de Valores (DCV)

El tercer componente es la depositaria de valores (DCV). Los Depositarios Centrales de Valores (DCV) desempeñan una crucial función informativa pública y de seguridad jurídica en los mercados de valores, en cuanto que, de una parte, permiten la transmisión de los títulos valores con rapidez y seguridad, y de otra parte, son los canales para el ejercicio de múltiples derechos de los tenedores de títulos. A través de la DCV, se registran valores y permite que éstas operaciones se procesen mediante anotaciones en cuenta. Además de la función de custodia y administración (emisiones y amortizaciones), una DCV puede desempeñar tareas de cotejo, compensación y liquidación.

Con la DCV del Banco Central, se podrán agilizar operaciones interbancarias que anteriormente requería de cartas de confirmaciones que restaban agilidad a estas operaciones y hacían ineficiente al mercado. Al respecto, las operaciones de préstamos interbancarios, ya sea con y sin intermediación, con la DCV se realizan en forma automática ya que la misma mueve en tiempo real los títulos valores involucrados en la operación desde la cuenta del vendedor a la cuenta del comprador.

Por otro lado, las operaciones de compra y venta de títulos valores públicos realizadas en el mercado secundario podrán registrarse con mayor fiabilidad en la DCV. Esto supone que incrementará la demanda de valores públicos obteniendo el gobierno el beneficio de una menor tasa de interés en sus emisiones.

Finalmente, las líneas de crédito del BCP al sistema financiero serán implementadas de una manera ágil y eficiente reduciendo costos al sector financiero, impactando finalmente en las tasas de interés y la calidad de servicios ofrecidos a la sociedad.

DE LO TRADICIONAL A UN SISTEMA DE PAGOS MODERNO

Actualmente uno de los medios más usuales para cerrar transacciones son los cheques con los consiguientes costos transaccionales inherentes a esta operativa. Con esta plataforma tecnológica se pretende migrar de dicho esquema tradicional a un esquema que contempla una tecnología de punta, que no sólo beneficiará institucionalmente al BCP, sino también beneficiará al sector financiero, a proveedores, al sector público y a la población en general

Con estos componentes esenciales, se logra un Sistema de Pagos moderno, caracterizado por la liquidación en forma electrónica, desmaterializada y en tiempo real de las obligaciones entre instituciones financieras y el Tesoro Nacional, en las cuentas de liquidación que las mismas poseen abiertas en el Banco Central del Paraguay.

El argumento principal para actualizar los sistemas de liquidación y compensación de obligaciones interbancarias descansa en la necesidad de armonizar la arquitectura financiera de nuestra economía con aquellas de países con mercados de capitales más desarrollados.

En segundo lugar, relacionado con el argumento anterior, existe la necesidad de controlar los riesgos que conlleva el proceso de liquidación y compensación de pagos en la economía, porque se reconoce que estos representan fuentes importantes de riesgo sistémico que pueden poner en entredicho el normal funcionamiento del Sistema Financiero.

En tercer lugar, existe amplio consenso a nivel de organismos internacionales (BIS, FMI, BID, Banco Mundial, CEMLA) sobre las mejores prácticas respecto a la administración de riesgos de los sistemas de pagos, lo cual genera una corriente de comparación entre países que puede tener un impacto sobre la evaluación del riesgo-país y el grado de integración financiera.

Liderazgo del BCP

Con la implementación del nuevo sistema de pagos, el BCP pretende liderar y enfatizar los beneficios del uso de la plataforma del sistema de pagos. Un caso concreto es el pago a proveedores y pago de servicios que se realizarán bajo el esquema de pagos diseñado, evitando el pago tradicional por medio de cheques, eliminando costos de transacciones inherentes a este instrumento y el tiempo en los pagos, ya que se pasará a un esquema de pagos en tiempo real.

Los Beneficios del Sistema de Pago Electrónico

- Capacidad para realizar las transacciones en menor tiempo y con mayor seguridad, dada la eliminación del papel en dichas transacciones y del intercambio físico del dinero.
- Se permite a las entidades almacenar, transmitir, reproducir, acceder y manejar volúmenes altos de cantidades de información, desarrollando para ello otros sistemas para su fácil utilización y manejo.
- Reducción de los costos operativos bancarios.
- Información en tiempo real para las Entidades Financieras y el Tesoro Nacional.

Ejemplos

- Para el procesamiento de sus pagos a proveedores, el Gobierno Central, a través del Ministerio de Hacienda requería remitir físicamente sus órdenes de pagos al Banco Central, con su consecuente demora en el procesamiento de dichos pagos, tanto en el Banco Central como en el Banco Beneficiario. Con el nuevo sistema, el Ministerio de Hacienda remite sus órdenes de pago en forma electrónica, para su liquidación individual e inmediata (LBTR) o en lotes para su liquidación en horarios establecidos en la mañana y en la tarde (ACH), dependiendo de la urgencia de los pagos. Con este nuevo esquema los proveedores del Estado pueden beneficiarse al recibir el pago por sus servicios en forma oportuna y ordenada.
- Las operaciones provenientes del pago de tarjetas de créditos, débitos se liquidan en el Banco Central en un tiempo máximo de 24 horas.
- La ciudadanía podrá realizar transferencia de fondos desde la cuenta de su Entidad Financiera, a otra Entidad Financiera que desee. El BCP ha establecido la obligatoriedad de que las entidades ofrezcan este servicio en un plazo máximo de un año.
- El pago de salarios podrá ser realizado en la entidad financiera que el beneficiario decida.