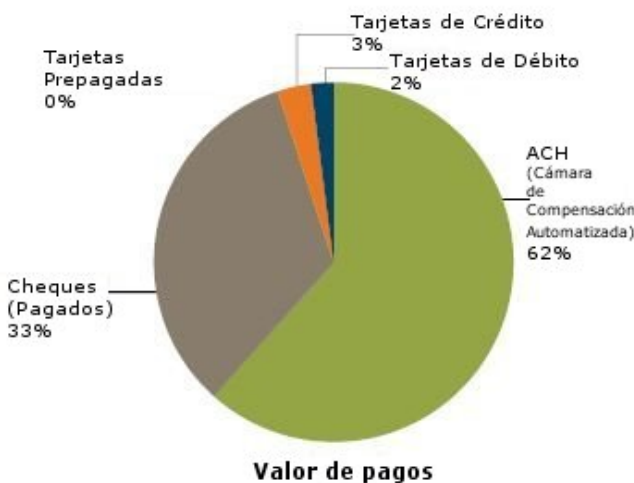


Cómo pagamos: Resultados del Último Estudio sobre Pagos de la Reserva Federal

Los cambios en tecnología han afectado no solo cómo la gente vive y trabaja, sino también cómo los individuos y los negocios pagan por sus bienes y servicios. El estudio trienal más reciente sobre el sistema de pagos de la Reserva Federal ilustra un número de cambios en este campo dinámico.

Grafico No. 1
Distribución de Pagos No Monetarios en 2012



Fuente: Estudio sobre Pagos de la Reserva Federal 2013

Muchos factores influyen en las tendencias de los pagos no monetarios, tales como las innovaciones tecnológicas y financieras, los cambios en el comportamiento de consumidores y empresas financieras, el ciclo económico, los desarrollos en la regulación, y el crecimiento demográfico. Los estudios anteriores sobre pagos realizados por la Reserva Federal –el primero se realizó en el año 2000-- revelaron una serie de tendencias notables, como el aumento en el uso de tarjetas de débito y de prepago y la disminución en el uso de cheques. La Fed ha completado recientemente su quinto estudio trienal sobre pagos, que mostró cambios continuos en cómo las empresas y los consumidores realizan pagos (véase el gráfico 1).

Capturando una imagen desde tres ángulos

El estudio sobre pagos de la Reserva Federal consistió en tres actividades de investigación diseñadas para reflejar el volumen y la composición actual de los pagos no monetarios en los Estados Unidos: *La Encuesta sobre Pagos a las Instituciones Financieras y de Depósitos* recoge el número y el valor de los pagos no monetarios, los retiros y los depósitos en efectivo que se contabilizan en las cuentas de sus clientes, y las transacciones no autorizadas (muy

probablemente relacionadas con el fraude de terceros) que se realizaron en marzo del año 2013. En total, 1,182 instituciones de depósito proporcionaron datos para la encuesta.

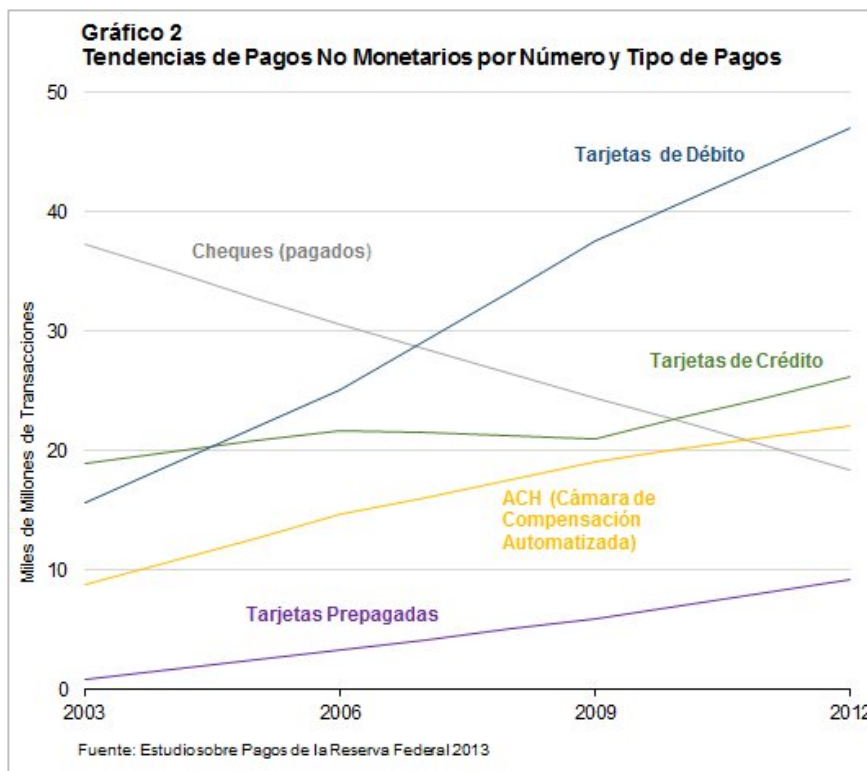
Las Encuestas sobre Pagos a las Redes, Procesadores y Emisores estimaron el número y el valor de los pagos electrónicos en los Estados Unidos para el año 2012. A diciembre de 2013, un total de 196 organizaciones proporcionaron datos, entre ellas se cuentan con 92 de las organizaciones más

grandes que procesan transacciones usando la ACH (cámara de liquidación automatizada), tarjetas de crédito, tarjetas de débito y tarjetas de prepago. (La cámara de liquidación automatizada se refiere a una red para transacciones financieras que se utiliza para una gama amplia de pagos, éstos incluyen los depósitos directos de los pagos, tales como el de Seguro Social y los adeudos directos de pagos recurrentes.)

La Encuesta Muestral de Cheques estimó la distribución de los cheques según el agente involucrado en la transacción y la finalidad de la transacción para el año 2012. Los datos del estudio se basaron en una muestra aleatoria de cheques recopilados por 11 de los bancos más importantes de los Estados Unidos.

Las tarjetas mantienen una fuerte posición en los pagos

El estudio encontró que las tarjetas aumentaron su participación significativamente en los pagos no monetarios totales, desde 43 por ciento en 2003 a 67 por ciento en 2012. El uso de la ACH (cámara de liquidación automatizada) creció modestamente, al aumentar su participación desde el 11 por ciento en 2003 a 18 por ciento en 2012. Los cheques representaron casi la mitad (46 por ciento) de todos los pagos no monetarios en 2003, pero sólo el 15 por ciento en 2012 (véase el gráfico 2).



El estudio sobre pagos clasificó los pagos con tarjeta en dos categorías amplias: tarjetas de uso general y de marca privada. Los pagos con tarjeta de crédito (que incluyen las de uso general y de marca privada) –las cuales disminuyeron ligeramente desde 2006 hasta 2009— volvieron a crecer entre 2009 y 2012. El número de transacciones realizadas con tarjetas de crédito creció a una tasa anual del 7,6 por ciento, creciendo de 21 mil millones en 2009 a 26,2 mil millones en 2012.

El número de pagos con tarjeta de débito superó el

número de pagos con tarjeta de crédito por primera vez en el año 2004. En 2012, el número de pagos con tarjeta de débito alcanzó 47 miles de millones, mucho más elevado que los 26,2 mil millones de pagos con tarjeta de crédito en el mismo año.

Aunque las tarjetas prepagadas son un tipo de tarjeta de débito, éstas también representan una categoría distinta de los pagos no monetarios que el estudio considera por separado. En comparación con los pagos usando tarjetas de crédito, de débito, de la ACH (cámara de liquidación automatizada), y los cheques, los pagos con tarjeta de prepago (incluidos tanto de uso general y de marca privada) aumentaron a un ritmo más rápido desde 2009 hasta 2012 (15,8 por ciento anual), alcanzando un total de 9,2 mil millones de transacciones en el 2012. El número de pagos con tarjeta de prepago aumentó 3,3 mil millones desde 2009 hasta 2012, una tasa de crecimiento mayor a la reportada en los estudios anteriores.

En 2012, los pagos realizados con los diferentes tipos de tarjeta y la ACH (cámara de liquidación automatizada) representaron el 85 por ciento del total de los pagos no monetarios según el número de estos pagos y el 67 por ciento del valor total de estos pagos, y los pagos realizados con cheques representaron el resto. El número de transacciones de tarjetas de crédito de uso general se incrementó a una tasa anual de 6,8 por ciento por año entre 2009 y 2012, en comparación con el 1 por ciento anual entre 2006 y 2009. El valor de estos pagos subió un 9,3 por ciento por año desde 2009 hasta 2012. Según el número de transacciones, los pagos de los negocios usando tarjetas de crédito de uso general creció de 2,3 mil millones en 2009 a 3,4 mil millones en 2012, un aumento de más de mil millones de pagos.

Según el número de transacciones, los pagos con tarjeta de débito de uso general crecieron aproximadamente en 9,4 mil millones, o 7,7 por ciento por año, de 2009 a 2012--el mayor crecimiento total en número entre todos los tipos de pago. El número estimado de las transacciones con tarjeta de débito que usan un número personal de identificación (PIN) representó el 36 por ciento de todas las transacciones de tarjetas de débito de uso general, similares a las estimaciones en estudios previos. El número de transacciones realizadas por los negocios utilizando tarjetas de débito de uso general creció más rápidamente que las transacciones realizadas por los consumidores entre 2009 y 2012 (8,6 por ciento en comparación con 7,7 por ciento anual, respectivamente).

La ACH (cámara de liquidación automatizada) amplía su huella

El número de transacciones que utilizó la ACH (cámara de liquidación automatizada) creció a una tasa anual de 5,1 por ciento desde 2009 hasta 2012 (más lento que el crecimiento a largo plazo del 10,9 por ciento al año desde 2003 hasta 2012), lo que resulta en 22,1 mil millones de pagos en 2012 (véase la tabla).

Número y Crecimiento de los Pagos No Monetarios						
					Tasa Compuesta de Crecimiento Anual	
	2003	2006	2009	2012	2003-12	2009-12
Total (Miles de Millones)	81.4	95.2	108.1	122.8	4.7%	4.4%
Tarjetas de Uso General	30.8	44.3	58.4	73.8	10.2%	8.1%
Tarjetas de Crédito	15.2	19.0	19.5	23.8	5.1%	6.8%
Tarjetas de Débito	15.6	25.0	37.5	47.0	13.0%	7.7%
Tarjetas Prepagadas	0.0	0.3	1.3	3.1		33.5%
Tarjetas de Marca Privada	4.6	5.8	6.1	8.5	7.1%	11.6%
Tarjetas de Crédito	3.8	2.7	1.5	2.4	-4.8%	17.1%
Tarjetas Prepagadas	0.8	3.0	4.6	6.1	24.9%	9.7%
ACH (Cámara de Liquidación Automatizada)	8.8	14.6	19.1	22.1	10.9%	5.1%
Cheques (pagados)	37.3	30.5	24.5	18.3	-7.6%	-9.2%

Fuente: Estudio sobre Pagos de la Reserva Federal 2013

Estas estimaciones del estudio sobre pagos reflejan una continua desaceleración en el crecimiento del número de pagos de la ACH (cámara de liquidación automatizada) pero ocultan algunas tendencias subyacentes. Por ejemplo, el número de pagos realizados por negocios para los consumidores y los pagos de los consumidores en línea que utilizan la ACH (cámara de liquidación automatizada) aumentaron mucho más rápido que el número total de pagos de la ACH (cámara de liquidación automatizada).

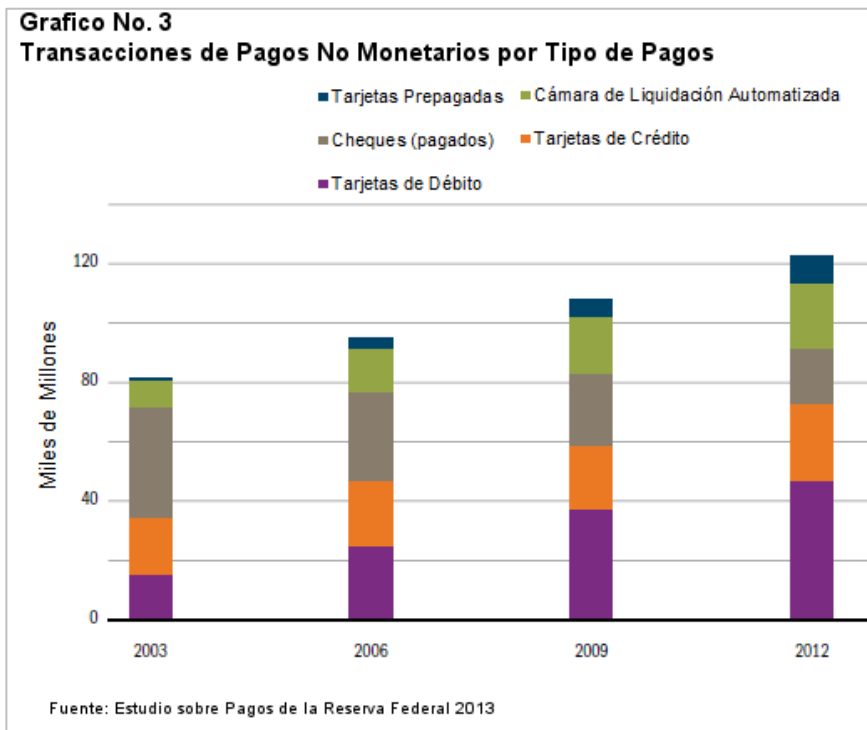
Durante la mayor parte de la década de 2000, la conversión de cheques a pagos usando la ACH (cámara de liquidación automatizada) impulsó el crecimiento de estos pagos. Así como los cheques

girados continuó disminuyendo, el número de cheques que se podría convertir disminuyó también, compensando algunas de las ganancias asociadas a otras actividades de la ACH (cámara de liquidación automatizada). Una parte sustancial de los cheques fueron, como las tarjetas, girados también en el punto de venta. Al mismo tiempo, sin embargo, los cheques fueron también utilizados por los consumidores para realizar pagos de mayor valor y para las transacciones de nómina, así como los pagos de valor mayor de negocio a negocio.

El cheque se ha reducido pero no está dado de baja

En 2003, el Congreso aprobó la Ley de la Liquidación de Cheques para el Siglo 21 (comúnmente llamado Check 21), lo que facilitó el desarrollo del procesamiento y la liquidación electrónica generalizada de cheques, y Check 21 ha jugado un rol en la rápida evolución del sistema de pagos de EE.UU. En los últimos 10 años, los pagos de cheques de papel, que antes de la llegada de Check 21 típicamente requería un procesamiento físico y transporte, han sido sustituidos por procesos electrónicos más eficientes y métodos de pago alternativos.

En 2000, los cheques dominaban las opciones de pagos no monetarios. En el año 2003, la disminución de los cheques era evidente. En el año 2006, dos tercios de todos los pagos no monetarios eran electrónicos. En 2009, los cheques cayeron al segundo lugar en términos de valor de pagos no monetarios, por detrás de los pagos electrónicos. Se estima que unos 18,3 mil millones de cheques fueron pagados en 2012, con un valor de \$26 billones (ver gráfico 3).



El número de los cheques pagados entre 2009 y 2012 se redujo anualmente a un 9,2 por ciento, mientras que el valor de los cheques pagados se redujo en 6,3 por ciento por año durante el mismo período. Como resultado, el valor promedio por cheque pagado aumentó de \$1.291 en 2009 a \$1.420 en 2012. Cobradores y comerciantes convirtieron algunos cheques para el pago de su consumo a transacciones de la ACH (cámara de liquidación automatizada), por lo que el número estimado de cheques pagados difieren del número estimado de

cheques girados. La participación de los cheques escritos que fueron convertidos a la ACH (cámara de liquidación automatizada) aumentó según su número de 12 por ciento en 2009 a 13 por ciento en 2012.

Además, el número de cheques que se depositan como imágenes (incluidos cheques depositados por los consumidores que utilizan un dispositivo móvil) muestra un aumento notable: 17 por ciento en 2012, frente al 13 por ciento en 2009.

Sin embargo, la disminución en la participación de los cheques en el total de pagos no debe ocultar su importancia en el sistema de pagos, ya que su reducción parte de una posición dominante. El valor de los cheques aún representa uno de los valores más elevados entre los tipos de pagos, en casi un 44 por ciento.

En un ensayo de 2009 publicado por la Fed de Cleveland, titulado "The Check Is Dead! Long live the check! A Check 21 Update" [¡El Cheque ha muerto! ¡Viva el cheque! Una actualización del Check 21], los autores Paul W. Bauer y Geoffrey R. Gerdes anticiparon que la caída de los cheques iba a

Aspectos destacados del estudio de 2013

- Número total de pagos no monetarios: 122,8 mil millones, un crecimiento del 4,4 por ciento desde 2009 hasta 2012.
- El crecimiento total en el valor de los pagos no monetarios: \$72.2 billones en 2009 a menos de \$79 billones en 2012.
- Número total de cheques: 18,3 mil millones, menos de la mitad del número de una década antes (37,3 millones de dólares)
- Participación de los cheques que se depositan como imágenes, el 17 por ciento se deposita en forma de imagen en el primer banco que recibe el cheque comparado al 13 por ciento en el estudio sobre pagos de 2010.
- La tasa de crecimiento anual de los pagos realizados con tarjeta de crédito: 7,6 por ciento, un tipo de pago que registró un descenso en el estudio de 2010.
- El crecimiento de los pagos con tarjeta de débito: 7,7 por ciento.

Nota: Todos los datos corresponden a 2012.
Fuente: Estudio sobre Pagos de la Reserva Federal

desacelerarse en el futuro. "Mirando hacia el futuro, mientras que las innovaciones para la realización de pagos continuarán reduciendo poco a poco la participación de los cheques en el total de pagos, el volumen de cheques probablemente se estabilizará, con miles de millones de cheques que se escribirán en el futuro", escribieron.

Fomentando eficiencias futuras

El objetivo del estudio de pagos es mejorar la comprensión del complejo y cambiante sistema de pagos a través de la industria de servicios financieros y con el público. La mayoría de las organizaciones basan sus inversiones en infraestructura basados en las tendencias del mercado, así como sus observaciones directas. Para las organizaciones, el estudio de pagos de la Fed proporciona información importante que puede ayudar a orientar las futuras decisiones sobre inversiones en el hardware, software y personal del sistema de pagos. El suministro de información que ayuda a mejorar este tipo de toma de decisiones promueve uno de los principales objetivos de la política de la Fed: la promoción de un sistema de pagos eficaz y eficiente.

Este artículo fue escrito por Tom Heintjes, editor en jefe de EconSouth.