

# Hacia la transformación de los PAGOS TRANSFRONTERIZOS

JOSÉ LUIS VÁSQUEZ\* Y MARÍA GRACIA GARCÍA\*\*



\* Jefe, Departamento de Análisis de Infraestructuras Financieras del BCRP  
jose.vasquez@bcrp.gob.pe



\*\* Especialista, Departamento de Análisis de Infraestructuras Financieras del BCRP  
maria.garcia@bcrp.gob.pe

El crecimiento del comercio internacional y otras tendencias en la economía global han contribuido a la expansión de los pagos transfronterizos. No obstante, estos enfrentan desafíos, los cuales están siendo abordados por los países del G-20 a través de una ambiciosa hoja de ruta global elaborada por el Consejo de Estabilidad Financiera. En este artículo se presenta la situación actual de estos pagos, su problemática, los avances en la hoja de ruta global para mejorarlos y cómo está el panorama para el caso peruano.

**INTRODUCCIÓN**

Los pagos transfronterizos tienen una importancia global porque generan crecimiento económico, dinamizan el comercio y promueven una mayor inclusión financiera. Es por ello que, en 2020, los países del G-20 los declararon prioritarios y, a través de sus ministros de Finanzas y gobernadores de bancos centrales, solicitaron al Consejo de Estabilidad Financiera (FSB, por sus siglas en inglés) que desarrolle una hoja de ruta global para implementar pagos transfronterizos más rápidos, baratos, transparentes e inclusivos.

**¿QUÉ SON LOS PAGOS TRANSFRONTERIZOS?**

Un pago transfronterizo es una transferencia de dinero en la cual el remitente y el receptor de los fondos están localizados en diferentes países o jurisdicciones. Típicamente, estas transferencias implican una conversión de moneda. Existen dos tipos de estos pagos:

- i) **Minoristas:** pagos generalmente de bajo valor entre individuos, empresas y gobiernos (ver Cuadro 1). Los más importantes, en términos de número y valor de transacciones, son los de persona a persona (P2P), persona a empresa (P2B) y empresa a empresa (B2B).
- ii) **Mayoristas:** pagos de alto valor generalmente entre instituciones financieras, principalmente bancos, por operaciones propias o de sus clientes. Las empresas y los gobiernos también acuden ocasionalmente a los mercados mayoristas cuando

necesitan transferir cantidades de dinero muy grandes a otros gobiernos o empresas.

Cabe precisar que los pagos transfronterizos pueden iniciarse a través de diferentes instrumentos ofrecidos por proveedores de servicios de pago (PSP), por ejemplo, efectivo, tarjetas de pago, transferencias electrónicas, etc. Asimismo, existe una amplia variedad de infraestructuras utilizadas para su procesamiento como, por ejemplo, las redes de bancos corresponsales<sup>1</sup>, los sistemas de pago interconectados<sup>2</sup>, los modelos de persona-a-persona<sup>3</sup>, etc. Actualmente, la mayoría de estos pagos fluyen a través de las redes de bancos corresponsales, quienes ejecutan funciones de compensación y liquidación y operaciones de cambio de moneda.

**TENDENCIAS GLOBALES**

Algunas tendencias en la economía global han contribuido a la expansión de los pagos transfronterizos<sup>4</sup>. Entre ellas destacan el crecimiento del comercio internacional, la progresiva internacionalización de las cadenas de producción, el crecimiento del comercio electrónico transfronterizo, el aumento del turismo y las migraciones. Al respecto, el Banco Mundial (BM) señala, por ejemplo, que la suma de las exportaciones e importaciones de bienes y servicios como porcentaje del PBI mundial aumentó de 52 a 58% entre 2009 y 2019<sup>5</sup>. Asimismo, McKinsey encuentra que entre el 15 y 20% del valor de las transacciones de comercio electrónico ya es internacional<sup>6</sup>, mientras que la Organización Mundial del Turismo indica que entre 2010 y 2019 las llegadas de turistas internacionales a nivel mundial crecieron 53%<sup>7</sup>.

**CUADRO 1** ■ Ejemplos de pagos minoristas transfronterizos

Pagador \ Beneficiario	Persona (P)	Empresa (B)	Gobierno (G)
Persona (P)	P2P Remesas internacionales a familiares y amigos	P2B Compras a comercios electrónicos del extranjero	P2G Pago de impuestos y servicios públicos por propiedades en el extranjero
Empresa (B)	B2P Salarios y pensiones a empleados que trabajan en el extranjero	B2B Pagos a proveedores en el extranjero	B2G Aranceles pagados por los exportadores a autoridades del extranjero
Gobierno (G)	G2P Pagos de pensiones a jubilados que viven en el extranjero	G2B Compras a proveedores internacionales	G2G Pagos de ayuda internacional

FUENTE: COMITÉ DE PAGOS E INFRAESTRUCTURAS DEL MERCADO (CPMI).

<sup>1</sup> La banca corresponsal es un acuerdo en el cual un banco (corresponsal) mantiene depósitos propiedad de otro banco extranjero, y viceversa, con la finalidad de acceder a servicios de pago transfronterizos mediante débitos y créditos en sus cuentas.

<sup>2</sup> Por ejemplo, FedGlobal México y TARGET2 de Europa.

<sup>3</sup> Por ejemplo, efectivo, monedas estables y criptoactivos.

<sup>4</sup> FSB, 2020.

<sup>5</sup> Trade (% of GDP) en BM.

<sup>6</sup> McKinsey & Company, 2018.

<sup>7</sup> Organización Mundial del Turismo, 2020.

Todo ello configura un escenario donde los pagos transfronterizos son cada vez más importantes a nivel mundial. De hecho, la evidencia sugiere que entre 2009 y 2020 las remesas a nivel global crecieron más de 60% (ver Gráfico 1), mientras que las remesas en países de ingreso bajo y medio, como el Perú, crecieron cerca de 80% en el mismo periodo.

### EL CASO PERUANO

Las tendencias globales también se observan en el caso de las remesas enviadas al Perú, que entre 2014 y 2019 crecieron sostenidamente a una tasa promedio anual de 4,8%, llegando a alcanzar un récord de US\$ 3 326 millones (1,4% del PBI de 2019). No obstante, en 2020 cayeron más de 10% debido a la crisis económica provocada por la pandemia del COVID-19 (Cuadro 2).

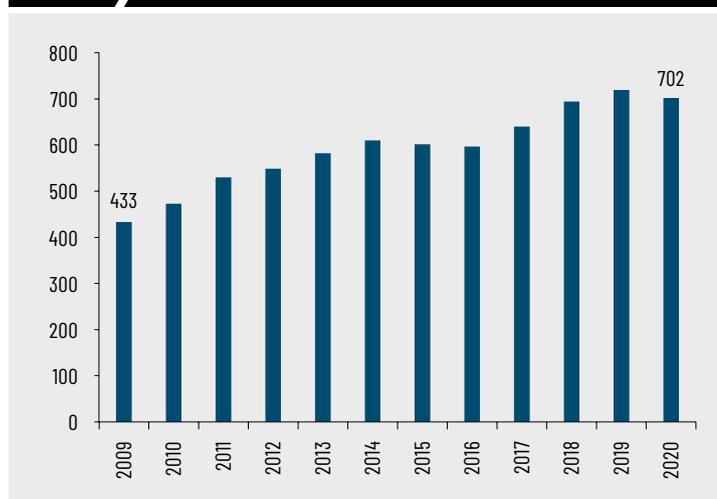
En 2020 el Perú ocupó el décimo lugar en la región como país de destino de remesas, donde México (US\$ 40,6 millones), República Dominicana (US\$ 6,9 millones) y Colombia (US\$ 8,2 millones) ocupan los primeros lugares. Cabe indicar que, según el CEMLA<sup>8</sup>, los efectos del COVID-19 fueron diferenciados: hubo un aumento de remesas en Centroamérica y el Caribe y una disminución en Sudamérica, como fue el caso del Perú. Ello estuvo asociado, además, a la importancia de las remesas interregionales en los países de Sudamérica.

Es importante señalar que las remesas en el Perú se reciben principalmente en efectivo a través de bancos y entidades especializadas denominadas empresas de transferencias de fondos (ETF), supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Por otro lado, el costo de enviar remesas desde el Perú hacia el exterior es elevado y varía dependiendo de la entidad. Así, por ejemplo, en los cuatro principales bancos del país, una remesa de US\$ 500 puede llegar a costar US\$ 59 en promedio, equivalente al 12% del valor de la remesa. Con respecto a las ETF, en los agentes de MoneyGram y Western Union el envío de una remesa de US\$ 500 en efectivo puede llegar a costar alrededor de US\$ 20 (4% del valor) y US\$ 25 (5% del valor), respectivamente.

### PROBLEMÁTICA Y DESAFÍOS

Los acontecimientos recientes evidencian una creciente demanda por los pagos transfronterizos. Sin embargo, es importante identificar y analizar la problemática que enfrentan actualmente, para mejorar el servicio a los usuarios finales y maximizar los beneficios para el crecimiento económico, el comercio internacional y la inclusión financiera. Al respecto, el FSB identificó los siguientes cuatro desafíos que enfrentan los pagos transfronterizos:

**GRÁFICO 1** ■ Remesas globales (entradas totales) (Miles de millones de US\$)



FUENTE: BM.

**CUADRO 2** ■ Remesas del exterior (entradas al Perú) (Millones de US\$)

	2019	2020
Estados Unidos	1 262	1 292
Chile	349	347
España	313	306
Italia	245	240
Japón	227	197
Argentina	97	52
Resto de países *	834	504
<b>Total</b>	<b>3 326</b>	<b>2 939</b>

\* INCLUYE ESTIMADO DE REMESAS POR MEDIOS INFORMALES, NO CLASIFICADOS POR PAÍSES.  
FUENTE: BCRP Y SBS.

- i) **Altos costos:** elevadas comisiones por transacción, costos de mantenimiento de cuentas, costos de cumplimiento normativo (por ejemplo, prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo), costos de conversión de moneda y costos de liquidez, entre otros, que generan ineficiencia. Para los pagos transfronterizos con tarjetas, actualmente las comisiones pueden llegar hasta un 10% del monto transado. En contraste, a nivel global, el costo promedio de enviar una remesa de US\$ 200 es 6,4% aproximadamente.
- ii) **Baja velocidad:** largos tiempos de procesamiento asociados al gran número de

<sup>8</sup> Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos. <https://www.cemla.org/PDF/remesaseinclusión/2021-10-remesas-latinoamerica-el-caribe-y-los-efectos-de-la-pandemia.pdf>

**CUADRO 3** ■ **Objetivos cuantitativos**

DESAFÍO	SEGMENTO DE MERCADO		
	Mayorista	Minorista	Remesas
COSTO	No se fijó objetivo*.	El costo promedio global de los pagos no debe ser más del 1%, con ningún corredor con costes superiores al 3%, para finales de 2027.	Reafirmar el ODS** de la ONU: El costo promedio global del envío de US\$ 200 de remesas no sea superior al 3% para 2030, con ningún corredor con costes superiores al 5%.
VELOCIDAD	El 75% de los pagos se abonará en la hora siguiente a la iniciación del pago o en la hora siguiente a la fecha y hora de liquidación preacordada para las transacciones con fecha futura, y para el resto del mercado en el plazo de un día laborable desde la iniciación del pago, para finales de 2027. Los pagos se conciliarán al final del día en que se abonen, para finales de 2027.	El 75% de los pagos deberán estar disponibles para el destinatario en el plazo de una hora desde el momento en que se inicie el pago, y para el resto del mercado deberá estar disponible en el plazo de un día laborable desde el inicio del pago, para finales de 2027.	El 75% de los pagos en todos los corredores deberán proporcionar la disponibilidad de los fondos para el destinatario dentro de una hora de la iniciación del pago, y para el resto del mercado dentro de un día laborable, para finales de 2027.
ACCESO	Todas las instituciones financieras que operan en todos los corredores de pago tendrán al menos una opción y, en su caso, múltiples opciones (múltiples infraestructuras o proveedores disponibles) para enviar y recibir pagos transfronterizos mayoristas para finales de 2027.	Todos los usuarios finales (individuos, empresas o bancos) tendrán al menos una opción (es decir, al menos una infraestructura o proveedor disponible) para enviar o recibir pagos electrónicos transfronterizos para finales de 2027.	Más del 90% de las personas (incluidas las no bancarizadas) que desean enviar o recibir un pago de remesas tendrán acceso a un medio de pago electrónico transfronterizo de remesas para finales de 2027.
TRANSPARENCIA	Todos los PSP deberán proporcionar, como mínimo, la siguiente lista de información relativa a pagos transfronterizos a los ordenantes y beneficiarios para finales de 2027: costo total de la transacción (mostrando todos los cargos pertinentes, incluidas las comisiones de envío, recepción y las de los intermediarios, el tipo de cambio y los gastos de conversión de divisas), el tiempo previsto para la entrega de los fondos, el seguimiento del estado del pago y las condiciones del servicio.		

\* DEBIDO A LA DIFICULTAD DE ESTIMAR LOS COSTOS PROMEDIO EN EL MERCADO MAYORISTA, SE PROPUSO NO FIJAR UN OBJETIVO PARA ESTE SEGMENTO.

\*\* OBJETIVO DE DESARROLLO SOSTENIBLE (ODS): [HTTPS://WWW.UN.ORG/EN/OBSERVANCES/REMITTANCES-DAY/BACKGROUND](https://www.un.org/en/observances/remittances-day/background) Y [HTTPS://WWW.GPFI.ORG/G20-NATIONAL-REMITTANCE-PLANS](https://www.gpfi.org/g20-national-remittance-plans)

FUENTE: FSB.

intermediarios, falta de interoperabilidad entre sistemas, horarios de operación no sincronizados, controles regulatorios y estándares de mensajería no armonizados, entre otros. Actualmente, los pagos transfronterizos mayoristas pueden procesarse en 48 horas o más a través de la banca corresponsal tradicional, mientras que el 92% de los pagos minoristas que utilizan SWIFT se procesan en menos de un día hábil. Los pagos transfronterizos con tarjeta pueden tardar entre dos y cinco días laborables.

iii) **Limitado acceso:** limitaciones (por ejemplo, barreras técnicas, regulatorias y financieras) que enfrentan los usuarios, mayormente individuos y pequeñas empresas, para acceder a servicios de pagos transfronterizos más eficientes y los PSP para acceder a los sistemas y acuerdos de pago directamente, lo cual genera una baja competencia.

iv) **Insuficiente transparencia:** limitada información acerca de costos, velocidad, cadena de procesamiento y estado del pago de parte de algunos PSP, lo cual genera incertidumbre.

### HOJA DE RUTA GLOBAL

El Comité de Pagos e Infraestructuras del Mercado (CPMI) del Banco de Pagos Internacionales (BIS) identificó 19 temas para abordar los desafíos mencionados, organizados en cinco áreas:

- i) Compromiso con una visión conjunta de los sectores público y privado.
- iii) Coordinación de los marcos regulatorios, de supervisión y fiscalización.
- iii) Mejora de las infraestructuras y los acuerdos de pago existentes.
- iv) Mejora de la calidad de los datos, el procesamiento directo y las prácticas de mercado.

v) Exploración del rol potencial de las nuevas infraestructuras y acuerdos de pago.

Las primeras cuatro áreas buscan mejorar los sistemas y acuerdos de pagos existentes, mientras que la quinta es más exploratoria e incluye a las monedas estables y las monedas digitales de los bancos centrales (CBDC).

Finalmente, el FSB, en coordinación con el CPMI, elaboró una hoja de ruta global para la mejora de los pagos transfronterizos. Este documento, publicado en octubre de 2020, incluye acciones específicas hasta el 2025 para cada uno de los 19 temas, los plazos para realizarlas y los actores involucrados. Además, está diseñado para permitir flexibilidad y adaptación a medida que avanza el trabajo.

### OBJETIVOS CUANTITATIVOS

Como parte de las primeras actividades de la hoja de ruta, y tras un periodo de consulta, el FSB estableció objetivos cuantitativos para abordar cada uno de los cuatro desafíos de los pagos transfronterizos (ver Cuadro 3). Estos objetivos proporcionan una visión común para el sector público y privado, en línea con la primera área de enfoque. Asimismo, la medición y monitoreo de los mismos a lo largo del tiempo permitirá conocer si las acciones de la hoja de ruta son suficientes o necesitan ajustarse.

### AVANCES EN LA IMPLEMENTACIÓN DE LA HOJA DE RUTA

En octubre de 2021, el FSB publicó el primer reporte sobre los avances en el cumplimiento de las acciones durante el primer año de la hoja de ruta. El reporte señala que el enfoque inicial consistió en establecer los elementos fundacionales (como la fijación de los objetivos cuantitativos y un análisis de los sistemas y acuerdos existentes) para las acciones en los años siguientes.

Durante los próximos años se esperan mejoras técnicas y operativas en los acuerdos y sistemas existentes (por ejemplo, la implementación de nuevas tecnologías como el estándar de mensajería ISO 20022 y la expansión del acceso y horarios de operación), así como el desarrollo de nuevos sistemas (por ejemplo, acuerdos de interconexión entre sistemas y el diseño de CBDC transfronterizos). Por tal motivo, es necesario el compromiso de las autoridades y el sector privado para invertir en sistemas, procesos y tecnologías que contribuyan al cumplimiento de los objetivos en los plazos previstos.

### CONCLUSIÓN

Los pagos transfronterizos enfrentan desafíos de altos costos, baja velocidad, limitado acceso y transparencia insuficiente, los cuales están siendo abordados por los países del G-20



Es importante señalar que las remesas en el Perú se reciben principalmente en efectivo a través de bancos y entidades especializadas denominadas empresas de transferencias de fondos (ETF), supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).



a través de una hoja de ruta global. Si bien el Perú no forma parte del G-20, es importante identificar los desafíos que enfrentan los pagos transfronterizos a nivel nacional, para lo cual se requiere una coordinación entre todas las autoridades relevantes, y entre estas y el sector privado. Asimismo, es necesario continuar monitoreando los avances en la hoja de ruta global para establecer la mejor forma de implementarla en el país, ya que la mejora de los pagos transfronterizos generaría beneficios para los individuos, el crecimiento económico, el comercio internacional y la inclusión financiera.

### REFERENCIAS

- **CEMLA (2021)**, *Las Remesas a Latinoamérica y el Caribe y los efectos de la pandemia del COVID19: 2020-2021*. <https://www.cemla.org/PDF/remesaseinclusion/2021-10-remesas-latinoamerica-el-caribe-y-los-efectos-de-la-pandemia.pdf>
- **Comité de Pagos e Infraestructuras del Mercado (CPMI) (2018)**. *Cross-border retail payments*. BIS. <https://www.bis.org/cpmi/publ/d173.pdf>
- **(2020)**. *Enhancing cross-border payments: building blocks of a global roadmap - Stage 2 report to the G20*. BIS. <https://www.bis.org/cpmi/publ/d193.pdf>
- **Consejo de Estabilidad Financiera (FSB) (2020)**. *Enhancing Cross-border Payments - Stage 1 report to the G20*. <https://www.fsb.org/wp-content/uploads/P090420-1.pdf>
- **(2020)**. *Enhancing Cross-border Payments: Stage 3 roadmap*. <https://www.fsb.org/wp-content/uploads/P131020-1.pdf>
- **(2021a)**. *Targets for Addressing the Four Challenges of Cross-Border Payments*. <https://www.fsb.org/wp-content/uploads/P131021-2.pdf>
- **(2021b)**. *First consolidated progress report*. <https://www.fsb.org/wp-content/uploads/P131021-1.pdf>
- **KNOMAD (2021)**. *Remittances Data*. <https://www.knomad.org/data/remittances>
- **McKinsey & Company (2018)**. *A vision for the future of cross-border payments*. <https://www.mckinsey.com/industries/financial-services/our-insights/a-vision-for-the-future-of-cross-border-payments>
- **Organización Mundial del Turismo (2020)**. *World Tourism Barometer N° 18*. <https://www.unwto.org/world-tourism-barometer-n18-january-2020>