

LA CREACIÓN DE PIX POR EL BANCO CENTRAL DE BRASIL

ANDRÉ RAMOS TAVARES

Profesor Catedrático de Derecho Económico de la Facultad de Derecho de la Universidad de San Pablo

L'INTI ALI MIRANDA FAIAD

Doctor en Derecho Económico por la Facultad de Derecho de la Universidad de San Pablo

Revista de Derecho del Sistema Financiero 1
Marzo 2021
Págs. 465–468

Joseph Alois Schumpeter describió, hace casi 80 años, cómo el modo de producción capitalista está marcado por el concepto de destrucción creativa¹, y que eso es lo que mueve los engranajes del sistema productivo. En la década de 1990, y especialmente hoy en día, a medida que el mundo atraviesa el boom de las startups, se popularizó el uso del término innovación disruptiva². Sin embargo, son pocos los casos en los que se puede hablar de forma eficaz de destrucción creativa o innovaciones disruptivas. Pix, una novedad creada por el Banco Central de Brasil, para servir como medio de pago, puede caracterizar una innovación con potencial disruptivo.

La noción de innovación disruptiva surgió en la década de 1990 con Clayton Christensen, quien buscaba analizar las razones por las que las empresas quiebran³. Sin embargo, el concepto es poco entendido o incluso

1. SCHUMPETER, Joseph Alois. Capitalismo, socialismo e democracia. Rio de Janeiro: Zahar, 1984. OU QUALQUER OUTRA EDIÇÃO.
2. Cf. Christensen, C. (1997). The innovator's dilemma: When new technologies cause great firms to fail. Boston: Harvard Business Review Press. Christensen, C. (1997).
3. En teoría, disrupción describe el siguiente proceso: “a smaller company with fewer resources is able to successfully challenge established incumbent businesses.

utilizado de manera poco técnica por los actores sociales en la vida cotidiana. La disrupción se produciría, efectivamente, cuando los consumidores comenzaran a adoptar las nuevas opciones del mercado.

La teoría de la disrupción diferencia las innovaciones disruptivas de las innovaciones sostenidas. Estas últimas son aquellas que brindan bienes y/o nuevos productos o soluciones de un agente de mercado establecido. Este es el caso de Pix, como veremos.

Además, las disrupciones son procesos que necesitan tiempo, a veces décadas, para madurar. Y, en general, implican nuevos modelos de negocio.

Cuando se trata del sistema bancario, innumerables fintechs intentan construir modelos comerciales disruptivos. Sin embargo, como hablamos de un segmento relativamente nuevo para estas startups, difícilmente se podría hacer referencia a innovaciones disruptivas.

En la vida humana, es común repetir que el tiempo es uno de los activos más valiosos. En la economía, el tiempo, incluso a microescala, puede generar impactos gigantescos en el día a día⁴. En la vida cotidiana, al tratar con dinero y transacciones bancarias, todos hemos sufrido alguna molestia durante alguna transacción debido a que el “la conexión de Internet se cayó” o tuvimos que esperar ansiosamente mientras los agentes económicos responsables de las transacciones necesitaban unos días para efectuar la transferencia del dinero.

Es en este contexto que la tecnología comenzó a permitir pagos instantáneos⁵. En el caso de la Unión Europea, las instituciones de la sociedad civil están construyendo, a través del trabajo colaborativo entre reguladores y reguladores, una infraestructura legal⁶ diseñada para brindar seguridad a

Specifically, as incumbents focus on improving their products and services for their most demanding (and usually most profitable) customers, they exceed the needs of some segments and ignore the needs of others” (CHRISTENSEN, Clayton M. RAYNOR, Michael E. McDonald, Rory. (2015). What is disruptive innovation. Boston: Harvard Business Review).

4. Basta con recordar la utilización de la high-frequency trading en el mercado financiero.
5. ““Instant payments” are hence defined as electronic retail payment solutions available 24/7/365 and resulting in the immediate or close to immediate interbank clearing of the transaction and crediting of the payee’s account (within seconds of payment initiation), irrespective of the underlying payment instrument used (credit transfer, direct debit or payment card) and of the underlying clearing and settlement arrangements that make this possible” (Euro Retail Payments Board (2014), Pan-European instant payments in euro: definition, vision and way forward, November 12).
6. “Legal infrastructure is a somewhat ponderous phrase for this amorphous collection of legal materials, organizations, norms, beliefs, and practices, but there are good reasons for using the term. One reason is that it helps to remind people that we are not just talking about formal legal rules and procedures– the language in statutes and court decisions that garner so much political attention. We are not just talking about “the law” or even “the legal system”. Yes, formal legal rules and procedures matter. But formal rules are just so many inky squiggles on paper if the mechanisms for connecting people’s actual behavior with the rules are missing or ineffective or too

esta nueva herramienta que está disponible para la sociedad. Los sistemas de pago instantáneo tienen potencial para ser utilizados de forma masiva, pudiendo constituir, en Europa, la “nueva normalidad”, dependiendo de las peculiaridades de cada país⁷.

Brasil, por su parte, padece un problema crónico de concentración bancaria, que provoca efectos nocivos en la vida de sus ciudadanos. Sumado a este escenario, las fallas y deficiencias en la infraestructura de telecomunicaciones del país generan consecuencias que comprometen el funcionamiento regular y provocan retrasos en la vida diaria de los ciudadanos y de la economía en general. Esto en una nueva realidad en la que la diferencia de velocidad en la transmisión de datos del sistema financiero puede suponer una enorme ventaja (o desventaja) competitiva.

Es en este contexto que surgió la iniciativa del Banco Central de Brasil (BCB) de crear Pix, el pago instantáneo brasileño. El sistema, implementado en 2020, permite transferir recursos entre cuentas en pocos segundos, a cualquier momento o día, desde una cuenta corriente, una cuenta de ahorros o alguna tarjeta de prepago. El objetivo es poner este método de pago a disposición de la población, además de los medios tradicionales y habituales del mercado brasileño de transferencias de fondos: la Transferencia Electrónica Disponible (TED), el Documento de Crédito (DOC), la boleta bancaria y las tarjetas⁸.

Pix se realiza mediante el denominado Sistema de Pago Instantáneo (SPI). El SPI fue creado por Circular no. 4.027, del 12 de junio de 2020, y constituye una “infraestructura centralizada para la liquidación bruta en tiempo real de pagos instantáneos que resultan en transferencias de fondos entre los participantes titulares de una Cuenta de Pagos Instantáneos (PI Account) en el Banco Central de Brasil”. La Cuenta de Pagos Instantáneos (Cuenta PI) es “una cuenta mantenida por un participante directo de SPI, mantenida en el Banco Central de Brasil con el propósito de transferir fondos bajo el SPI”.

En la práctica, el sistema y la infraestructura permiten al emisor –“participante directo que envía la orden de crédito al SPI para su liquidación”– y al destinatario –“participante directo cuya cuenta PI es la orden de crédito a ordenar”– completar la transacción en segundos. Estas liquidaciones de órdenes de crédito estarán disponibles las 24 (veinticuatro) horas del día y todos los días del año.

expensive. The function of the legal infrastructure we’re talking about is to provide a reliable framework for interaction– which mere words on paper can’t be without a lot of other features being in place”. (HADFIELD, Gillian K. *Rules for a flat world: why humans invented law and how to reinvent it for a complex global economy*. Oxford: Oxford Press, 2017, p. 86-87).

7. HARTMANN, Monika. GIJSEL, Lola Hernandez-von, PLOOIJ, Mirjam. VANDERWEYER, Quentin. Are instant payment becoming new normal? A comparative study. European Central Bank. Occasional paper series, n. 229, august 2019.
8. Para informaciones de forma didáctica, ver <https://www.bcb.gov.br/estabilidade/financeira/pix>.

El BCB informó que en el primer día de pleno funcionamiento del sistema se realizaron más de 1 millón de transacciones entre diferentes instituciones, totalizando aproximadamente US\$ 150.000.000,00.

Es indiscutible que las instituciones bancarias tendrán que adaptarse, con el crecimiento del uso, a la “nueva normalidad” de las transacciones en el país que realiza Pix. Varios actores sociales entienden que Pix es una verdadera disrupción en el sistema bancario brasileño. Sin embargo, para afirmar que Pix se ha convertido en una disrupción, es necesario esperar la aparición de nuevos modos de negocio como consecuencia de la disponibilidad de este nuevo instrumento. Se espera principalmente que las fintech puedan implementar cambios estructurales efectivos en el mercado bancario.