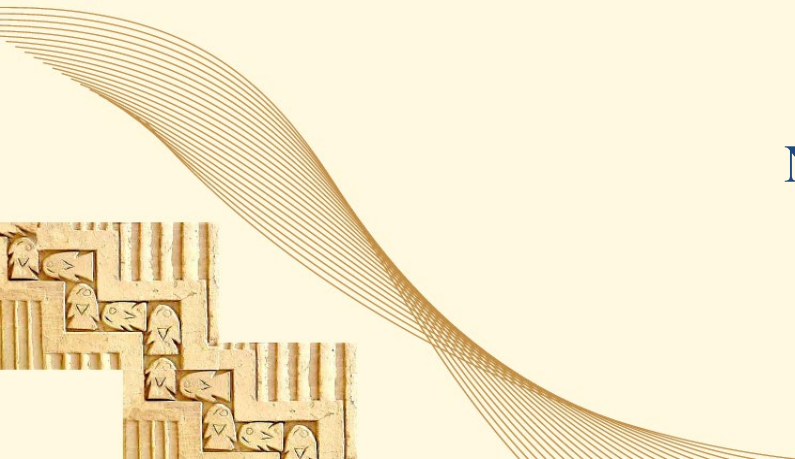




Economía de los pagos minoristas

José Aurazo
BCRP

Noviembre, 2020



Contenido

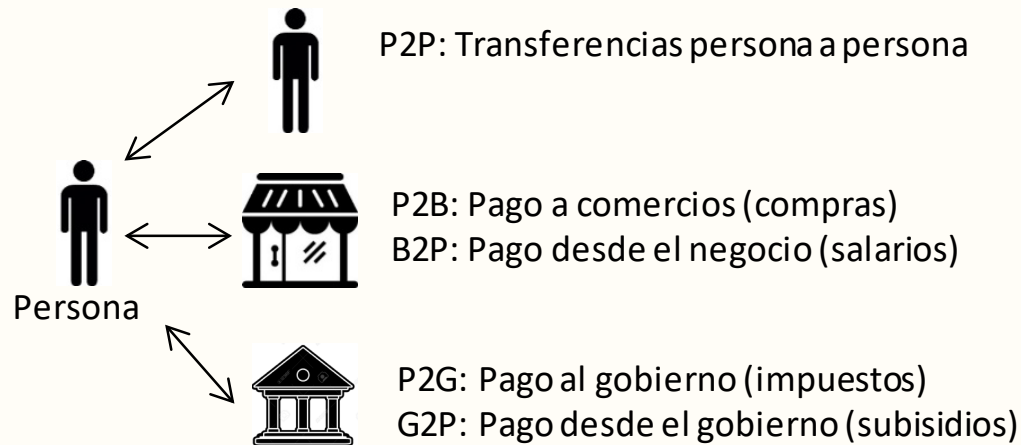
- Introducción
- Tipos de pagos: P2P y P2B
- La industria de tarjetas
- El Test del Turista
- El Test del Turista: Consideraciones para países emergentes



¿Qué son los pagos minoristas?

Transferencia de fondos de un agente económico a otro (personas, negocios, gobierno): De bajo valor pero alto volumen

Pagos de Bajo Valor



Instrumentos de pagos minoristas

- Dinero en efectivo
- Cheques
- Transferencias electrónicas
- Tarjetas de pago
- Dinero electrónico
- Monedas digitales

Necesidad de un intermediario:
Proveedor de Servicio de Pagos (PSP)

Los instrumentos de pagos minoristas distintos del efectivo pueden usarse en diferentes canales: banca móvil, billeteras, banca por internet, etc.



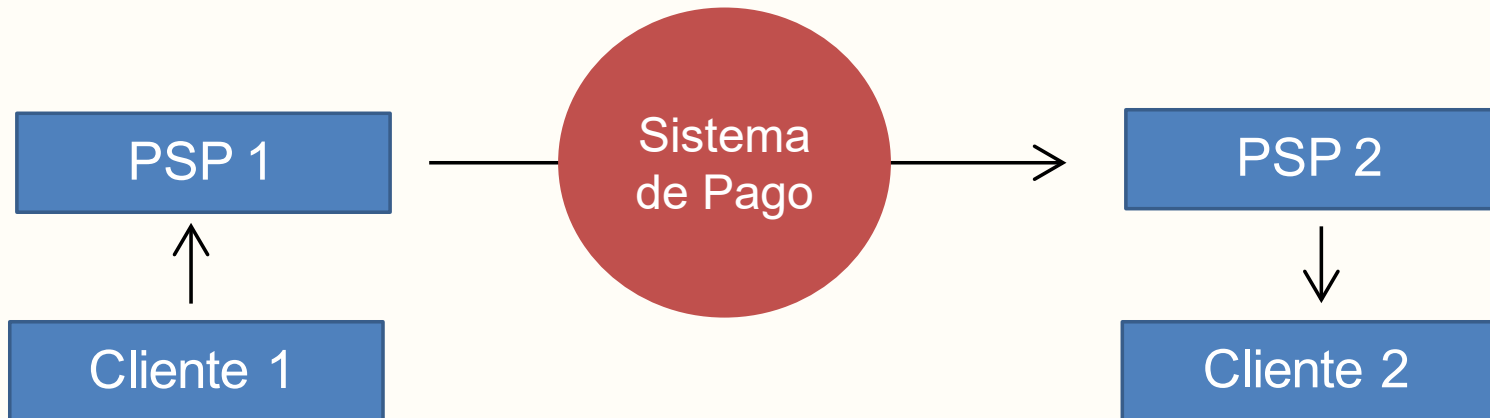
Pagos P2P

Cuando dejamos de lado el efectivo, se tiene:

Esquema 1



Esquema 2



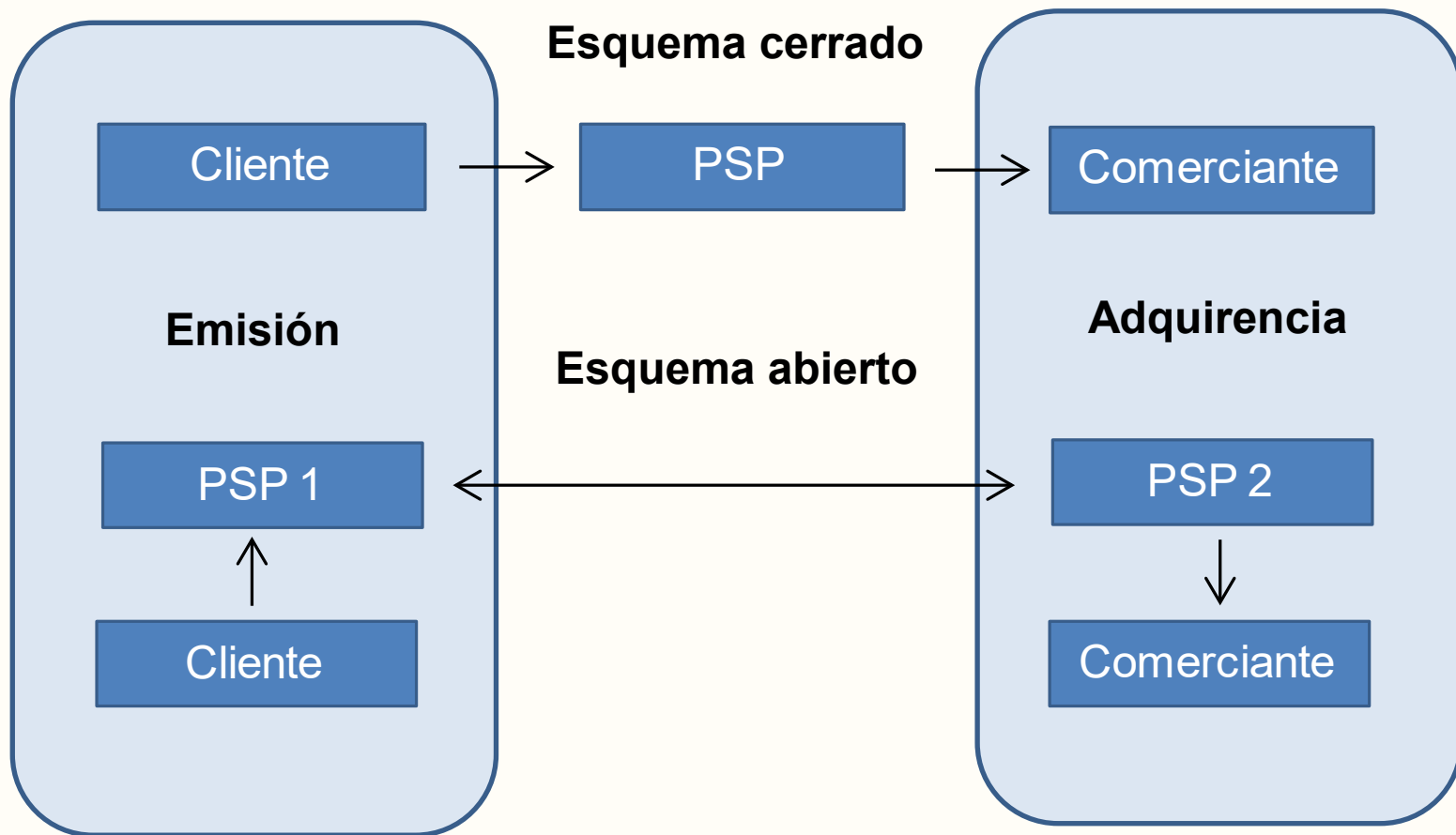
Pagos P2P: Características económicas

- Externalidades de red: la red es más valiosa cuando tiene más usuarios en ella.
- Economías de escala: el costo medio se reduce a medida que se crece la producción.
- Economías de ámbito: existen costos compartidos en la provisión de los servicios.
- Pueden existir muchos PSP, por lo que una interconexión bilateral puede ser ineficiente ->nacen Sistemas de Pagos (además hay riesgos financieros)



Pagos P2B

Cuando dejamos de lado el efectivo, se tiene:

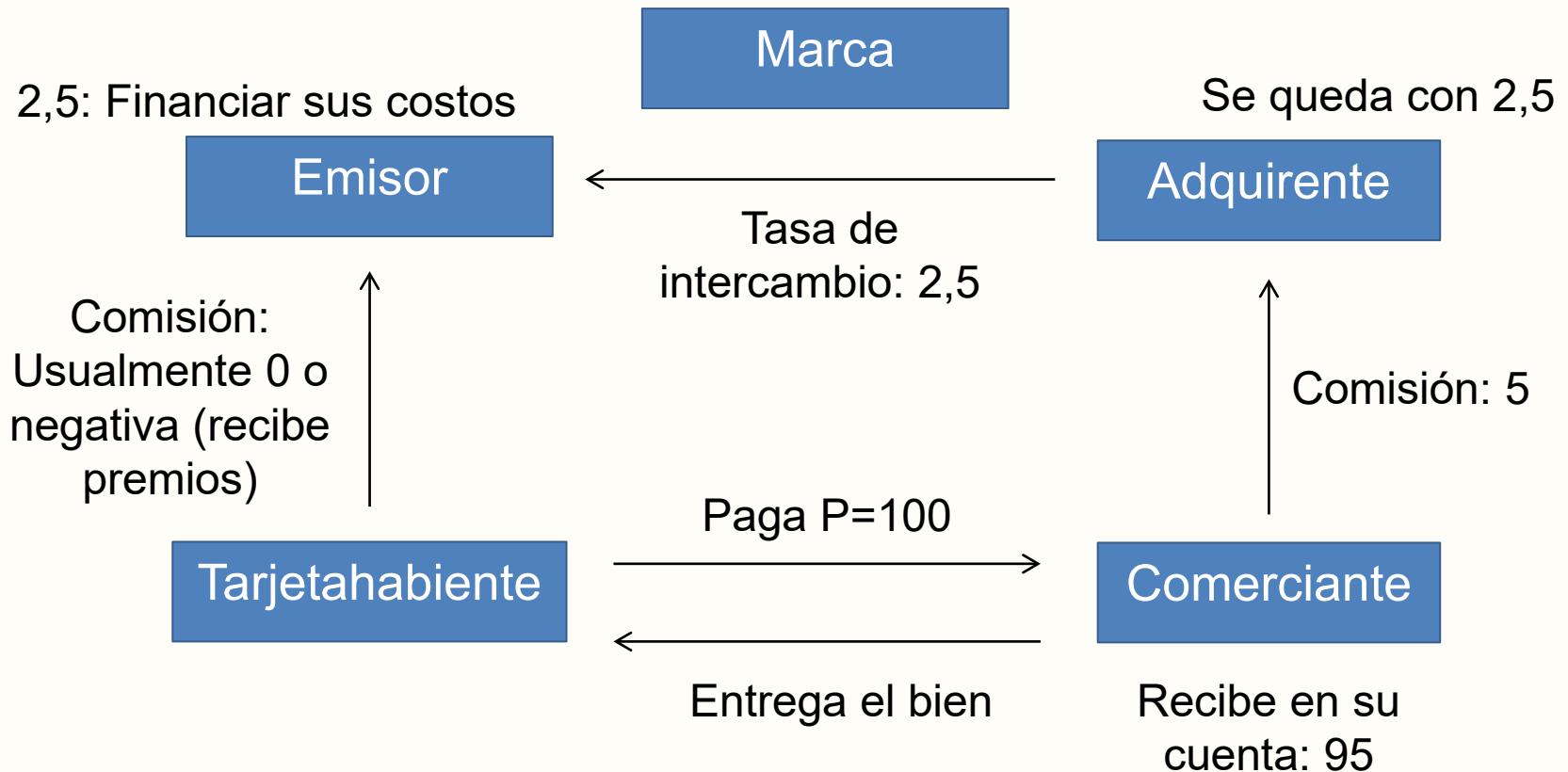


Pagos P2B: Características económicas

- Se atienden demandas finales diferentes (al mismo tiempo): consumidores vs comercios.
- Externalidades de red indirecta: la red es más valiosa para el consumidor cuando tiene más comercios (y viceversa).
- Mercados de dos lados: El volumen de transacciones depende de la estructura de precios que se cobra en cada lado.
- Economías de escala, economías de ámbito, etc.



Ejemplo del esquema de tarjetas



Tarificación en tarjetas (I)

- Precio al consumidor: Lo fija el emisor
- Precio al comercio (MDR): Lo fija el adquirente
- Tarifa de intercambio: Comisión que va del adquirente al emisor, lo fija la marca de tarjeta.

- La tasa de intercambio permite balancear cada lado del mercado:
 - Una IF más alta, permite incentivar más el uso.
 - Una IF más baja, permite incentivar más la aceptación.



Tarificación en tarjetas (II)

- Usualmente los comercios se quejan de elevados MDR.
- ¿Por qué los comercios se afilian a tarjetas si las tarjetas cobran muy elevado?
- La decisión del comercio es en dos etapas:
 - 1era etapa (ex ante): Se afilia para atraer consumidores (ganar mercado).
 - 2da etapa (ex post): Decide si acepta efectivo o tarjeta en el momento que el consumidor está por pagar

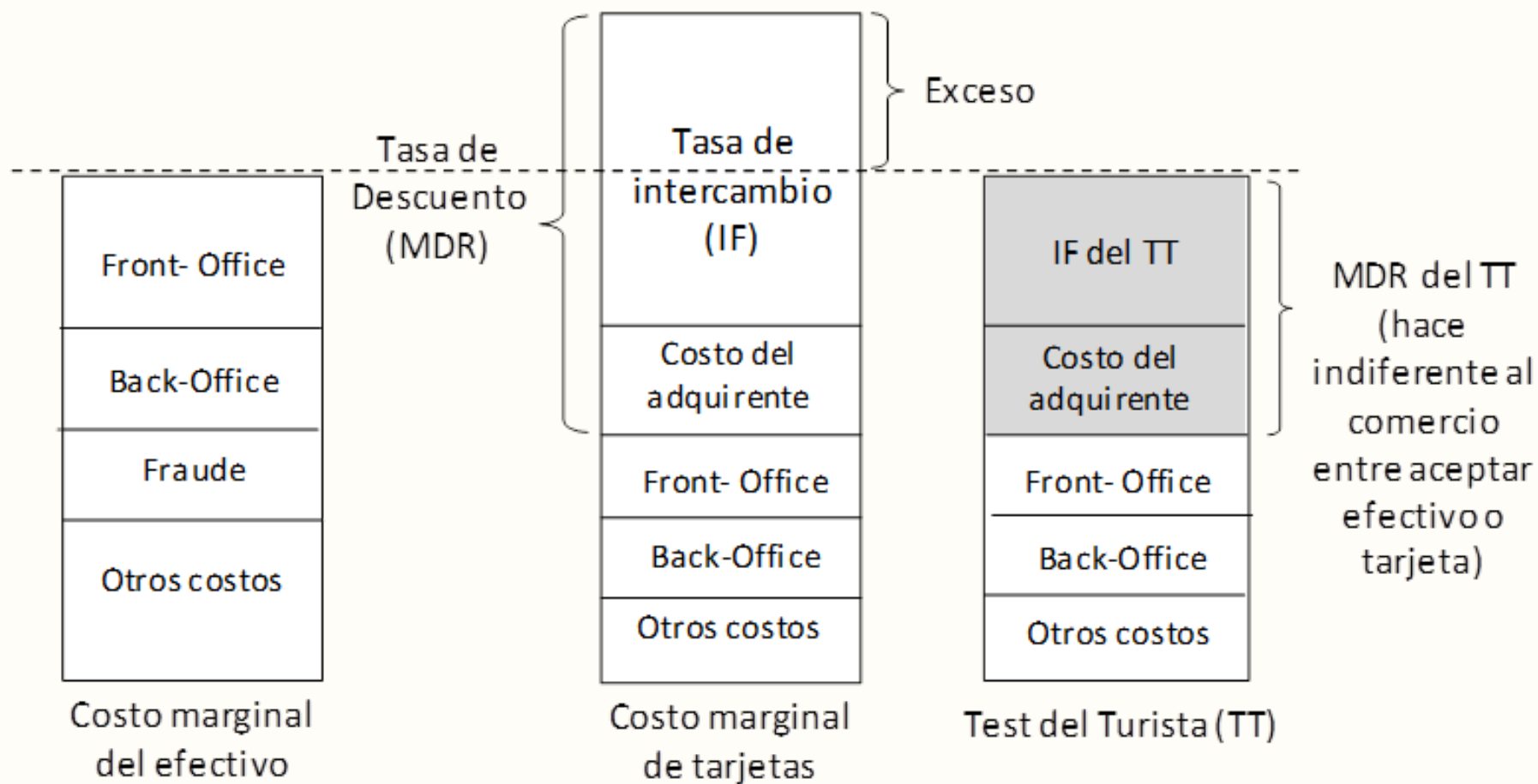


Regulación de la tasa de intercambio

- Dos enfoques:
 - Regulación de costos: Se determina el nivel de la tasa de intercambio de acuerdo a los costos en los que incurre el emisor. Aplicado por Sudáfrica, Australia, EE.UU.
 - Test del turista: Se determina el nivel de la tasa de intercambio de manera que el comercio sea indiferente entre aceptar efectivo y tarjetas. (RT, 2011). Aplicado por Unión Europea.



Test del turista: Costos



¿Cómo calcular la IF- test del turista?

- Cada instrumento de pago tienen sus propios costos.
- Estos costos pueden ser front-office, back-office, pecuniarios, no pecuniarios, etc.
- El principal reto está en como distribuirlos relacionados al valor y al volumen.
- Trabajos empíricos:
 - Bolt et. al (2013). Aplicación a las tarjetas de débito para Holanda.
 - Gorka (2014). Aplicación a las tarjetas en general para Polonia.
 - Fung et. Al (2018). Aplicación a las tarjetas de crédito para Canadá.



Test del turista para países emergentes

- El test del turista está diseñado en base a los hechos estilizados de la mayoría de países desarrollados.
- ¿Qué ocurre en los países emergentes? Existe una relación entre la evasión de impuestos y los medios de pago (con el efectivo es más propenso a evadir impuestos que con tarjetas).
- Aurazo & Vásquez (2020). Modifican el modelo teórico del test del turista para incorporar la evasión de impuestos.
- La idea es que el comercio puede no dar una boleta de venta (más usual en pagos con efectivo), con lo cual está evadiendo parte del pago del IGV(IVA).



Implicancias de la evasión de impuestos

- El costo de pagar impuestos es mayor en el caso de tarjetas que en efectivo. Existe un beneficio para comercio de evadir impuestos entre efectivo y tarjetas, por lo que reduce el costo del efectivo.
- El umbral del test del turista se encuentra como la diferencia entre costos de un pago con efectivo y con tarjeta, por lo que con la evasión de impuestos, dicho umbral debería ser menor.
- En la parte empírica se tiene el reto de cómo calcular el costo tributario de cada instrumento de pago...



¿Cómo calcular el costo tributario?

- **Frecuencia de dar una boleta:** Se puede encontrar un promedio a través de una pregunta indirecta.
- **La tasa impositiva del IGV/IVA.**
- La primera idea para encontrar el costo tributario de cada instrumento de pago sería multiplicar la tasa impositiva con la frecuencia de dar un comprobante de pago.
- Sin embargo, los comerciantes pueden deducir parte del IGV de sus ventas con sus compras.
- Por lo tanto, el costo tributario debe considerar el margen de ganancia del comerciante.





Economía de los pagos minoristas

José Aurazo
BCRP

Noviembre, 2020

