

## RECUADRO V.1 DESARROLLO RECIENTE DEL MERCADO DE TARJETAS COMO MEDIOS DE PAGO EN CHILE Y EL MUNDO

En este Recuadro se presentan algunos indicadores de desarrollo y penetración de los medios de pago en Chile y se realiza una comparación con otros países. El análisis sugiere que, si bien este mercado en Chile ha registrado un crecimiento significativo durante los últimos años, se encuentra en niveles comparables a los de países de nivel de desarrollo similar.

En este sentido, existe un espacio de innovación y desarrollo importante, en los dos lados que conforman este mercado: usuarios y red de comercios adherida. Este diagnóstico se infiere tanto a partir de los indicadores sobre tenencia de tarjetas (perspectiva usuarios), como con los datos sobre aceptación de tarjetas y puntos de venta (perspectiva comercios).

### Tenencia de tarjetas en Chile

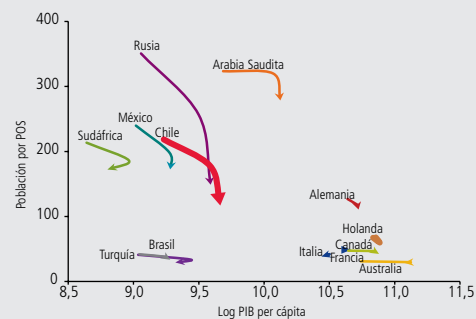
La tenencia de tarjetas ha aumentado de manera sostenida en los últimos años, con la excepción del período que coincide con la crisis financiera internacional. Así, a junio del 2015 había un total aproximado de 40 millones de tarjetas vigentes en Chile, de las cuales aproximadamente 28 millones se encontraban activas. A su vez, el número de tarjetas activas por habitante activo<sup>1/</sup> alcanzó en diciembre del 2014 un nivel de 3,3 veces (anexo estadístico).

### Disponibilidad de terminales de venta

A diciembre del 2014 los comercios afiliados a Transbank, principal adquiriente del mercado, eran aproximadamente 161 mil, mientras que el número de terminales POS (*Point Of Sale*) era cercano a 217 mil. El universo de comercios afiliados representa un 14% del total considerando en el denominador de esta fracción el número total de firmas en los rubros comercio y hoteles y restaurantes. En cuanto a la disponibilidad de estos terminales en la población, su cobertura implica en promedio la presencia de 101 habitantes por terminal a diciembre del 2014.

<sup>1/</sup> Se entiende por habitante activo los individuos pertenecientes a la fuerza laboral.

**GRÁFICO V.1**  
Habitantes por POS vs PIB per cápita - 2009, 2011 y 2013  
(población/POS; dólares) (\*)



(\*) Datos a diciembre de cada año, salvo primer dato POS de Chile (dato Transbank), que corresponde a diciembre del 2010.

Fuente: Banco Central de Chile en base a información del BIS, SBIF y Transbank.

En comparación con otros países, se observa que la penetración en Chile de terminales POS entre el 2009 y 2013 fue muy fuerte, aunque todavía no se alcanzan los niveles de cobertura de países desarrollados que en general exhiben congestión de menos de 100 personas por terminal (gráfico V.1)<sup>2/</sup>. La fuerte expansión en Chile coincide además con el crecimiento del ingreso, que es un determinante importante tanto por el lado del comercio como del consumo de los hogares.

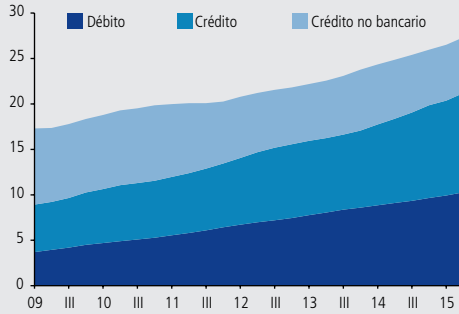
### Uso e importancia de las tarjetas como medios de pago en el consumo de los hogares

La proporción del consumo de los hogares que se paga con tarjetas es una medida amplia que refleja el desarrollo y funcionamiento del sistema de pago. Entre el 2009 y el 2015, el volumen total de operaciones con tarjeta (débito y crédito bancario y no bancario) pasó de ser 17,4 a 27,3% del consumo (gráfico V.2). Cabe notar que la expansión ha sido relativamente más pronunciada en las tarjetas de débito (10,3% del consumo a junio del 2015), cuyo volumen total operado está cerca de sobrepasar, por primera vez, el volumen de las de crédito bancario (10,9%).

<sup>2/</sup> Como caso particular de países emergentes de la región, Brasil muestra alta penetración con 29 personas por terminal.

**GRÁFICO V.2**

Gasto total en tarjetas  
(porcentaje del consumo total de los hogares)

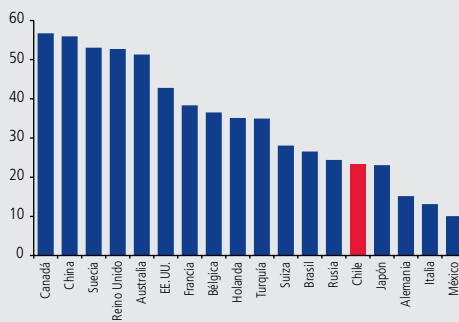


Fuentes: Banco Central de Chile y SBIF.

En términos comparativos, la penetración en Chile se sitúa por encima de algunas economías emergentes de ingresos medios, como Colombia, Jamaica, Perú y Polonia, y por debajo de Brasil (gráfico V.3). Cabe señalar que existen factores culturales que podrían explicar una menor penetración que la esperada para un determinado nivel de desarrollo.

**GRÁFICO V.3**

Penetración de uso de tarjetas en el consumo - 2014

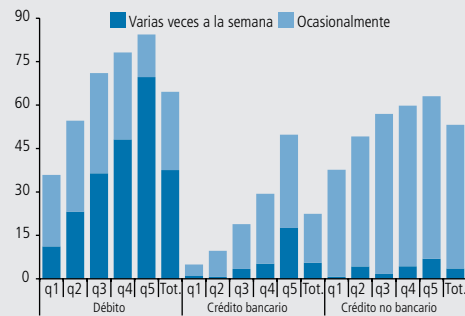


Fuente: Banco Central de Chile en base a información del BIS, IBGE y OCDE.

Por otra parte, la EFH del 2014 muestra que el uso de tarjetas es muy disímil según ingreso, y que estas diferencias están fuertemente asociadas al tipo de producto. A modo de ejemplo, si se consideran tanto uso frecuente como ocasional, sólo un 36% en el primer quintil de ingreso utiliza tarjetas de débito, lo que contrasta con un 84% de uso en el último quintil. Esta diferencia es aún mayor al considerar tarjetas de crédito bancario, en el que el primer grupo de ingreso reporta un 5% de uso frente a un 50% reportado por el quintil de mayores ingresos (gráfico V.4).

**GRÁFICO V.4**

Uso de tarjetas por quintiles de ingreso (\*)  
(porcentaje)



(\*) Se excluyen aquellos jefes de hogar que declaran no tener o no haber utilizado tarjetas.

Fuente: Banco Central de Chile.

En cuanto al uso de tarjetas en el margen intensivo, el monto promedio por operación en tarjetas de crédito se mantiene estable en torno a los 50 mil pesos, por encima de los aproximadamente 20 mil pesos, y cerca de 25 mil pesos, que operan en promedio por transacción las tarjetas de débito y de crédito no bancario del sistema, respectivamente (anexo estadístico).

**Conclusiones**

Los indicadores de tenencia, aceptación y penetración de tarjetas sugieren que no es evidente que el desarrollo del mercado de medios de pago electrónicos en Chile se aparte de manera significativa del de economías comparables. En contraste, el desarrollo de otros mercados de servicios financieros en el país está, en múltiples dimensiones, más avanzado que el de economías con niveles de ingreso similares<sup>3/</sup>.

Desde esta perspectiva, se identifican espacios relevantes para promover un mayor desarrollo del mercado de medios de pago en Chile, tanto facilitando la entrada de nuevos emisores, como permitiendo la participación de un mayor número de oferentes de servicios a redes de comercios adheridos a estos sistemas. En este sentido, el Proyecto de Ley para permitir la emisión de tarjetas de prepago por entidades no bancarias que se discute actualmente en el Congreso es una importante contribución, al permitir la participación de una mayor diversidad de entidades en este mercado.

<sup>3/</sup> Chile se ubica en el lugar 19, de 144, en el ranking de Desarrollo del Mercado Financiero del Índice de Competitividad Global 2014-2015 del *World Economic Forum*.