

Recuadro V.3: **Utilización de los medios de pago minoristas en el período 1998-2005**

I. Introducción

Los sistemas de pagos minoristas y los medios utilizados para los pagos de bajo valor contribuyen de manera importante a que el sistema financiero cumpla adecuadamente sus funciones y preserve su estabilidad. Dos características relevantes de los medios de pago, incluido el dinero en efectivo, son la eficiencia y la seguridad con que están diseñados y son utilizados. En sí, estos atributos constituyen los factores fundamentales sobre los cuales los usuarios depositan su confianza en dichos medios.

Los medios de pago minoristas se caracterizan por ser utilizados en gran volumen, por un número significativo de usuarios, comúnmente para cerrar transacciones vinculadas al intercambio de bienes y servicios. Los pagos se efectúan mediante una creciente variedad de instrumentos o medios de pago —cheques, tarjetas de crédito y de débito, transacciones a través de cajeros automáticos e Internet—, cuyo desarrollo se ha beneficiado de las innovaciones tecnológicas.

Los bancos centrales son responsables de velar por la existencia de un marco normativo que permita que dichos sistemas funcionen con altos estándares de seguridad y eficiencia ^{12/}. Además, se relacionan con otros organismos, públicos o privados, con el objeto de incorporar avances a tales sistemas.

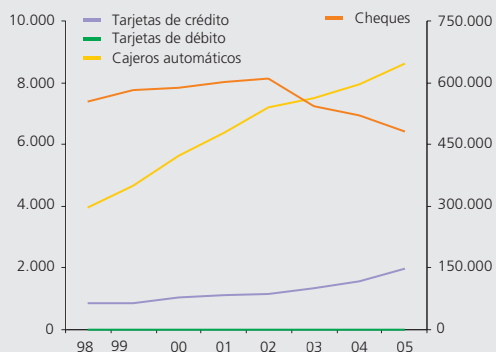
II. Medios de pago minoristas

A fin de tener una visión acerca del desarrollo experimentado por los principales medios de pago en Chile, a continuación se describe el grado de utilización de los mismos en el período 1998-2005. Asimismo, y respecto de cada uno de ellos, se incluye una breve comparación de la situación chilena sobre la materia con la de algunas economías desarrolladas y emergentes.

^{12/} De acuerdo con lo establecido en su Ley Orgánica Constitucional, el Banco Central tiene por objeto velar por la estabilidad de la moneda y el normal funcionamiento de los pagos internos y externos (art.3°).

Gráfico V.2

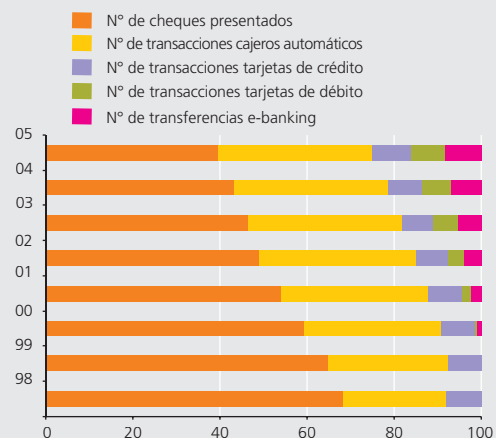
Valor de las transacciones de medios de pago minoristas (miles de millones de pesos de diciembre del 2005)



Fuente: Elaboración propia en base a información de la SBIF.

Gráfico V.3

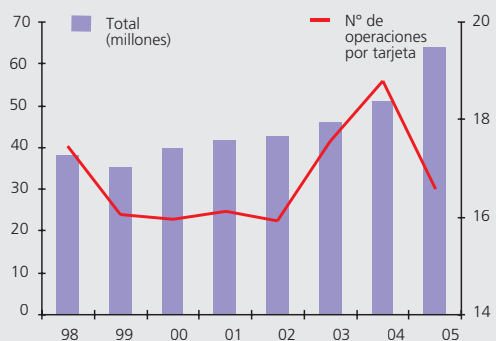
Uso de medios de pago minoristas (% de participación en el número total de operaciones)



Fuente: Elaboración propia en base a información de la SBIF.

Gráfico V.4

Tarjetas de crédito (transacciones anuales)



Fuente: Elaboración propia en base a información de la SBIF.

Cheque

El cheque constituye el medio de pago más utilizado en Chile. Por cada transacción efectuada con tarjeta de débito (TD) se giran 5,3 cheques; 4,3 por cada transacción con tarjeta de crédito bancaria (TC), y 4,7 por cada compra realizada a través de Internet. El valor de las transacciones efectuadas mediante este instrumento de pago superó los \$480.000 miles de millones en el 2005, seguido muy de lejos por los giros efectuados de cajeros automáticos, de solo \$8,6 miles de millones (gráfico V.2).

No obstante, durante los últimos años, el cheque ha perdido importancia relativa frente a los medios de pago electrónicos, cayendo desde 68% en 1998 a 40% en diciembre último. En efecto, las operaciones con TD, que representaron solo el 0,1% del número total de operaciones en 1998, alcanzaron a 7,5% en diciembre recién pasado; las operaciones a través de Internet, en tanto, que comenzaron recién en el 2000, llegaron a 8,5% de dicho total cinco años después (gráfico V.3).

Comparando la situación chilena con la de algunos países desarrollados y economías emergentes, se observa una similitud con la de Singapur, tanto en cuanto al número de cheques girados por habitante al año como al valor promedio de cada uno de ellos. Estados Unidos resulta ser el país de la muestra donde su uso es más intensivo, pero donde el monto promedio por documento es menor. En Japón, por el contrario, prácticamente no se utiliza este medio de pago; sin embargo, el valor promedio de cada cheque supera los US\$35.000 (tabla V.3). Un hecho destacado es que los montos transados mediante cheques superan significativamente a aquellos realizados con las tarjetas de crédito y débito, excepto en Australia. En Chile, en el 2004, dicho monto representó más de nueve veces el PIB (tabla V.4).

Tabla V.3

Transacciones con cheques

Países	1998	2000	2002	2004
(Nº anual por habitante)				
Alemania	5,6	4,8	1,8	1,4
Australia	49,4	44,7	30,8	26,7
Chile	21,6	19,8	18,1	17,7
EE.UU.	163,6	148,4	133,1	118,5
Japón	2,1	1,8	1,5	1,2
México	1,7	2,0	4,2	4,2
N. Zelanda	76,2	64,5	56,8	n.d.
Singapur	22,3	22,8	21,8	20,3
(Valor promedio en US\$)				
Alemania	7.225	2.309	4.870	6.256
Australia	2.428	n.d.	1.907	2.596
Chile	2.984	2.968	2.797	3.166
EE.UU.	889	951	1.027	1.103
Japón	43.174	43.223	31.579	35.038
México	1.176	1.436	1.531	1.371
N. Zelanda	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Singapur	3.250	3.001	2.458	2.857

n.d.: No disponible.

Fuente: Elaboración propia en base a información del BIS.

Tabla V.4

Uso de medios de pago
(valor de las transacciones como porcentaje del PIB) (*)

Países	Cheques	Tarjetas crédito	Tarjetas débito
Chile	947	3	2
México	88	2	13
EE.UU.	327	14	6
Alemania	23	1	5
Singapur	233	8	5
Japón	122	6	0
Australia	26	62	27

(*) Cifras al 2004.

Fuente: Elaboración propia en base a información del BIS.

Tarjetas de crédito

Hoy circulan en Chile 3.850.000 TC bancarias. En el período 1998-2005, dicho número aumentó 77% y el volumen de operaciones efectuadas con ellas, 68%, desde 37,9 a 63,8 millones de transacciones anuales. El valor de las transacciones, por su parte, más que se duplicó en dicho período (129%), llegando a poco menos de \$2.000.000 millones en el 2005. Así, en la actualidad se efectúan 16,6 transacciones al año con cada TC, cada una de ellas por un monto promedio de \$31.000 (gráfico V.4).

Si bien en Chile uno de cada seis habitantes tiene TC, en México dicha relación es de 1:9, de 1:2 en Australia, y de 2,3:1 en Estados Unidos. Su uso es más intensivo en Australia, con alrededor de 100 operaciones al año. El valor promedio por transacción lo encabeza Alemania (tabla V.5).

Tabla V.5

Transacciones con tarjetas de crédito

Países	1998	2000	2002	2004
(N° operaciones por tarjeta)				
Alemania	21	18	17	18
Australia	52	73	93	101
Chile	17	16	16	19
EE.UU.	19	23	23	24
Japón	6	13	13	17
México	n.d.	30	27	21
Singapur	n.d.	35	33	31
(Valor promedio en US\$)				
Alemania	106	82	95	87
Australia	66	63	73	92
Chile	40	40	35	53
EE.UU.	88	87	84	80
Japón	122	70	67	68
México	n.d.	54	58	58
Singapur	n.d.	72	65	48

n.d: No disponible.

Fuente: Elaboración propia en base a información del BIS.

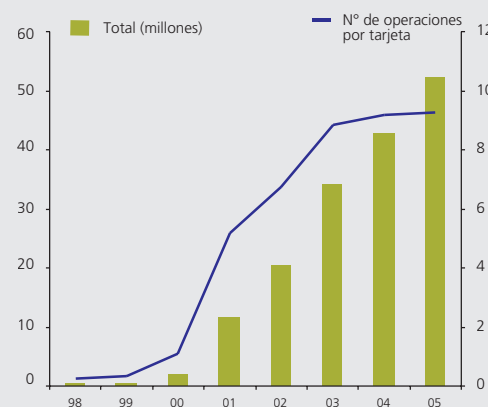
Tarjetas de débito

El número de TD en circulación se triplicó entre 1998 y el 2005, sumando 5.650.000 unidades a fines del año pasado. El número de transacciones anuales efectuadas con este medio de pago, que en 1998 apenas superó las 360.000, sobrepasa hoy en día los 52 millones y alcanza a un promedio de nueve transacciones por tarjeta al año, cada una de ellas por un monto promedio de \$19.000. Su uso más intensivo comenzó a partir del año 2001, año en el que se relanzó este instrumento con el nombre comercial de Redcompra (gráfico V.5).

En Chile y México, uno de cada tres habitantes posee una tarjeta de débito, mientras que en EE.UU. y Alemania la relación es de 1:1 y en Japón, de 3:1. Si bien en este último país existen 3 tarjetas por habitante, estas prácticamente no se utilizan, pero el monto por transacción es el más elevado entre los países de la muestra, superando los US\$600 en promedio (tabla V.6).

Gráfico V.5

Tarjetas de débito
(transacciones anuales)



Fuente: Elaboración propia en base a información de la SBIF.

Tabla V.6

Transacciones con tarjetas de débito

Países	1998	2000	2002	2004
(N° operaciones por tarjeta)				
Alemania	9	12	16	21
Australia	32	29	34	37
Chile	0,25	1	7	9
EE.UU.	28	37	54	74
Japón	0,002	0,01	0,02	0,03
México	n.d.	30	32	39
Singapur	19	29	18	20
(Valor promedio en US\$)				
Alemania	89	67	63	77
Australia	35	37	35	49
Chile	34	27	22	34
EE.UU.	42	37	36	37
Japón	69	435	424	603
México	n.d.	67	67	73
Singapur	37	46	41	45

n.d: No disponible.

Fuente: Elaboración propia en base a información del BIS.