Duopolio Mixto en la Provisión de Servicios de Pago

Borradores de Economia
Número:
1280
DOI:
https://doi.org/10.32468/be.1280
Publicado:
Lunes, 9 Septiembre 2024
Authors:
Carlos A. Arango-Arango[a],
Yanneth Rocío Betancourt-García[a]
Ver más
[a]Banco de la República, Colombia
Clasificación JEL:
E40, E41, E42, E44
Palabras clave:
Efectivo, Medios de pago, Instrumentos de pago, servicios de pago, Pagos electrónicos, pagos instantáneos
Resumen:

Este artículo analiza teóricamente la coexistencia de dos medios de pago, como el efectivo y los pagos electrónicos, considerando algunas distorsiones en el mercado de pagos. Siguiendo a Lagos y Wright (2005), se modelan explícitamente algunas fricciones existentes en el proceso de intercambio. En este marco teórico, que considera al dinero como esencial, se introduce el robo y la informalidad (medida por la evasión fiscal), como factores que afectan el uso de efectivo y, por tanto, la competencia con otro medio de pago. Adicionalmente, se considera la segmentación en el mercado de pagos mediante la heterogeneidad en el lado de los vendedores, suponiendo diferentes niveles de productividad, para explicar la preferencia por el efectivo o por los pagos electrónicos.

Los efectos de estas distorsiones se modelan bajo tres estructuras de mercado diferentes en la provisión de los pagos electrónicos, las cuales se comparan con los resultados del planificador social. En el primer caso, la plataforma de pago electrónico es proporcionada por una empresa pública como un servicio gratuito; en el segundo caso, un monopolio privado proporciona la plataforma a un costo positivo, y en el tercer caso se analiza la existencia de un duopolio mixto en la provisión de estos servicios de pago. Se demuestra teóricamente que la existencia de un proveedor público en el mercado de pagos podría llevar a las redes privadas a proporcionar estos servicios a un costo menor que en el caso de un monopolio privado, aumentando la cobertura de los pagos digitales y reduciendo el uso de efectivo, lo que implica ganancias en el bienestar social. Este artículo proporciona una base teórica que puede ayudar a los debates actuales sobre la provisión pública de nuevos servicios de pago cuando el mercado ya cuenta con proveedores privados

---

- Enfoque
- Contribución
- Resultados

Lo más reciente

Settlement liquidity in the Colombian large-value payment system: the role of reserve requirements
Fredy Gamboa-Estrada, Freddy Cepeda-López, Javier Iván Miguélez-Márquez
Assessing the effects of recent provisioning rules on consumer credit allocation in Colombia
Fredy Gamboa-Estrada, Diego Cuesta, Camilo Sanchez-Quinto
Geopolitical risk and emerging market sovereign risk premia
Fredy Gamboa-Estrada, José Vicente Romero
Otras Publicaciones

Enfoque

En este trabajo abordamos teóricamente un tema que se ha discutido en los últimos años en la provisión de servicios de pago, en particular, en economías emergentes, para tratar de explicar por qué el efectivo sigue siendo el medio de pago más usado por los individuos a pesar de la existencia de otros medios de pago, como los pagos electrónicos o los digitales.

El enfoque teórico seguido en este documento permite modelar fricciones en el mercado de pagos, como el robo y la evasión de impuestos, que pueden afectar las decisiones óptimas de los agentes en favor de uno u otro medio de pago. Así, aunque el efectivo es más costoso dada la mayor probabilidad de ser robado, tiene beneficios, en la medida en que facilitan la evasión de impuestos. De esta manera, las decisiones de adopción de un medio de pago por parte de consumidores y comercios dependerán de los costos y beneficios que implica su uso.

La existencia de heterogeneidad es modelada en el lado del comercio, en la medida en que diferentes niveles de productividad permiten explicar las preferencias a aceptar un instrumento de pago u otro. En este caso, se supone que los negocios con un nivel de productividad bajo prefieren los pagos en efectivo dado que son menos costosos, mientras que aquellos con altos niveles de productividad prefieren los pagos electrónicos.

Contribución

La pregunta de política pública se ha centrado recientemente en si la provisión de los medios de pago electrónicos, en particular los pagos inmediatos, por parte de una empresa pública en un mercado que ya está siendo atendido por una empresa privada es una solución óptima que garantiza un mayor acceso y uso de estos servicios. En la medida en que la existencia de una plataforma pública de pagos puede llevar a una provisión a un menor costo, se puede generar un mayor acceso a estas tecnologías y a una reducción del efectivo.

Este artículo proporciona una base teórica sobre la provisión pública de nuevos servicios de pago cuando el mercado ya cuenta con proveedores privados, lo que puede ayudar a los debates actuales en la política pública de pagos.

> ***La provisión pública de servicios de pago electrónicos en mercados con monopolios privados puede generar ganancias en eficiencia al reducir los precios de provisión y el uso del efectivo.***

Resultados

El impacto de fricciones en el mercado de pagos en las decisiones de los agentes sobre cual medio de pago utilizar en sus transacciones, se analiza bajo tres estructuras del mercado. La primera supone la existencia de una plataforma de pagos pública en la cual el servicio se presta sin ningún costo, la segunda supone que un monopolista privado provee el medio de pago a un costo positivo, y, finalmente, se derivan las condiciones bajo las cuales un duopolio mixto en la provisión de estos pagos puede mejorar las condiciones de mercado frente al escenario de un monopolio privado.

De esta manera, se concluye que la existencia de fricciones en el mercado de pagos, como el robo y la posibilidad de evadir impuestos afectan las preferencias de los agentes sobre los medios de pagos. Dichas características del mercado de pagos deben ser tenidas en cuenta al momento de tomar decisiones de política en la provisión de estos servicios. En el caso de la provisión mixta, se prueba que, dependiendo de la estructura de costos del proveedor público, éste puede moderar las rentas monopólicas de la provisión privada, aumentar la provisión de servicios de pago electrónicos y reducir el uso del efectivo.