



BCU

**Sistema de Pagos
Minorista
Reporte Informativo**

Segundo Semestre 2011

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Sistema de Pagos Minorista

Reporte Informativo

Segundo Semestre 2011

RESUMEN EJECUTIVO

La operativa general del mercado de pagos minoristas mantiene su tendencia de crecimiento y acompaña el nivel de actividad de la economía. Los aumentos se registran tanto a nivel de cantidad de operaciones como a nivel de montos promedio, aunque estos últimos son de menor magnitud.

El número de operaciones aumenta en casi todos las variables que componen el sistema, con excepción de las remesas que experimentan un leve descenso acorde a la tendencia observada desde fines de 2008. Los montos crecieron pero en una proporción menor, lo que determina una disminución del valor promedio por operación en este semestre (Cuadro 1). Se incluyen en este Reporte algunos datos y conclusiones extraídos del documento elaborado por el Fondo Multilateral de Inversiones del BID (FOMIN) sobre las remesas en el 2011.

La participación relativa de cada instrumento se mantiene prácticamente constante. No obstante, se percibe una tendencia creciente en la cantidad de operaciones con instrumentos de pago distintos del efectivo, signada por las tarjetas de débito y también aunque menor medida, por las tarjetas de crédito.

De todas maneras, el nivel de desarrollo alcanzado se encuentra lejos de su mercado potencial y el instrumento tiene una participación moderada dentro del elenco de instrumentos de pago.

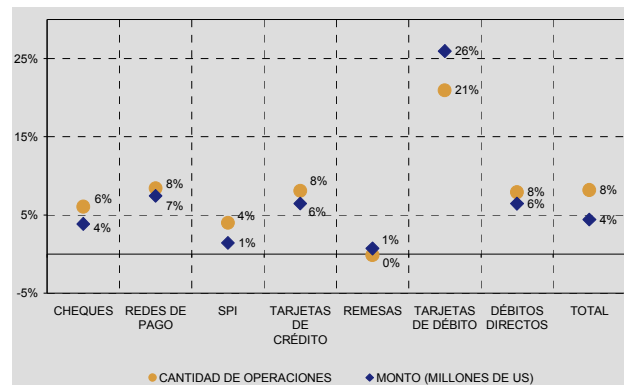
Cuadro 1. Operaciones y montos transados por componente del sistema, su participación y su variación con respecto al semestre anterior (*)

	CANTIDAD DE OPERACIONES	PARTICIPACIÓN	VARIACIÓN	MONTO (MILL. DE US)	PARTICIPACIÓN	VARIACIÓN
CHEQUES a	7.591.770	8%	↑	34.728	72%	↑
REDES DE PAGO b	49.583.396	52,32%	↑	7.592	16%	↑
SPI c	103.135	0,11%	↑	3.039	6%	↑
TARJETAS DE CRÉDITO	33.882.356	36%	↑	1.917	4%	↑
REMESAS	283.645	0,30%	↓	98	0,20%	↑
TARJETAS DE DÉBITO d	1.122.364	1,18%	↑	86	0,18%	↑
DÉBITOS DIRECTOS	2.211.465	2,33%	↑	598	1%	↑
TOTAL	94.778.131	100%	↑	48.059	100%	↑

(*) Se corrigen datos de débitos directos correspondiente de los periodos anteriores por un error en la información proporcionada por una de las instituciones de mayor peso en este componente

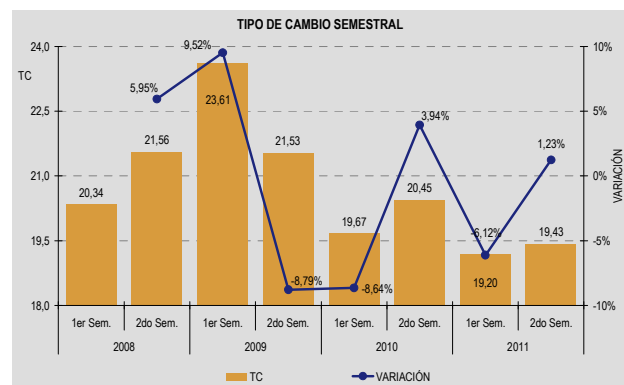
- Cámara Compensadora de Cheques de Montevideo, no incluye los presentados en las Cámaras del Interior ni en las Instituciones de Intermediación Financiera para su cobro.
- Pagos y Cobranzas realizados en efectivo o con cheques. Parte de esos cheques se incluyen en los datos de la Cámara Compensadora de Cheques.
- Transferencias electrónicas.
- Función compra de las tarjetas de débito.

Gráfico 1. Variación de la cantidad de operaciones y de los montos de los distintos componentes del sistema con respecto al semestre anterior



Los Reportes Informativos se elaboran con valores corrientes. Las operaciones en moneda extranjera se valúan por el tipo de cambio promedio del semestre. El tipo de cambio utilizado es 19,433 pesos por dólar y resulta un 1,23% superior con respecto al primer semestre del presente año. A efectos interpretativos de las informaciones se incluye el siguiente gráfico 2.

Gráfico 2. Evolución del tipo de cambio del dólar y su variación con respecto al semestre anterior



COMPENSACIÓN ELECTRÓNICA DE CHEQUES (CLEARING)

ASPECTOS RELEVANTES DEL SEMESTRE

La Cámara Compensadora de Documentos soportó en este período serios inconvenientes que si bien afectaron el normal desarrollo de su operativa diaria, no determinaron variaciones en las tendencias de las principales variables relevadas para este sistema, ni cambios en el comportamiento de pagos de los usuarios del instrumento que se compensa.

A fines de diciembre de 2011, el Banco Central del Uruguay, en su rol de responsable de la reforma del sistema nacional de pagos, lanza una propuesta a los participantes del sistema para trabajar en la modernización y flexibilización de procesos de compensación.

Con un enfoque de seguridad y eficiencia de los sistemas y con un horizonte de mediano plazo, el Área de Sistema de Pagos estudia la adaptación del marco legal y normativo para la implementación de nuevos procesos.

EVOLUCIÓN EN EL SEMESTRE¹

Desde el mes de agosto y hasta el final del período el funcionamiento de la Cámara Compensadora registró ausencias en sus participantes. En este contexto, varias sesiones se desarrollaron en forma parcial, sin la totalidad de documentos e instituciones, lo que alteró los plazos de acreditación de los cheques no presentados al canje.

A pesar de tales inconvenientes, el volumen total no disminuyó y en este período la Cámara Compensadora de Cheques de Montevideo procesó un promedio diario de 60.000 documentos por un valor total de 273 millones de dólares.

Dicho volumen es el mayor que ha registrado la Cámara desde el inicio del año 2008 y permite constatar en los usuarios un comportamiento contrario a las expectativas. Con un escenario predecible, se puede esperar una menor emisión de cheques y una sustitución de los mismos por otros instrumentos de pago. No obstante, el número y el monto de los documentos no reflejan la conducta esperada.

En este período se procesaron aproximadamente 7,6 millones de documentos (Gráfico 3), 6% más que en el semestre anterior, acompañando la tendencia alcista de la actividad económica, por un equivalente a 34.728 millones de dólares.

Cuadro 2. Promedios diarios intercambiados en el Clearing

	CHEQUES EMITIDOS EN:	
	\$	U\$S
Cantidad Cheques	48.000	12.000
Monto promedio (*)	3.626	87

(*) Monto total promedio diario expresado en millones de cada moneda

Cuadro 3. Cantidad de cheques y montos discriminados por moneda de emisión en el semestre

	\$	U\$S
Cantidad de cheques	6.079.932	1.511.838
Monto total (*)	460.184	11.020
Monto promedio por cheque (**)	75.689	7.289

(*) Monto total expresado en millones de cada moneda

(**) Monto promedio expresado en unidades de cada moneda

La emisión de cheques en pesos aumentó 6%, en dólares alcanzó un 7% (Gráfico 4).

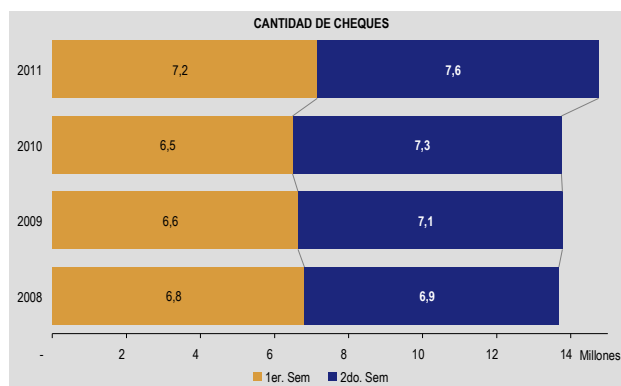
Cuadro 4. Cantidad de cheques emitidos en pesos en el semestre

MES	CANTIDAD DE CHEQUES EMITIDOS EN \$						PROMEDIO DIARIO
	TOTAL	MAX		MIN			
		FECHA	FECHA	FECHA	FECHA		
JUL	922.800	82.810	19-jul	31.294	7-jul	46.140	
AGO	1.041.207	65.614	15-ago	31.196	16-ago	47.328	
SET	989.052	74.986	19-sep	22.970	8-sep	44.957	
OCT	1.036.599	88.359	27-oct	10.871	13-oct	51.830	
NOV	1.030.018	86.312	10-nov	26.912	11-nov	49.048	
DIC	1.060.256	73.853	19-dic	31.771	6-dic	48.193	
TOTAL	6.079.932	88.359	27-oct	10.871	13-oct	47.916	

¹ Los datos que aquí se presentan son recogidos de BEVSA y corresponden a la Cámara de Cheques de Montevideo en el período comprendido entre el 1º de julio y el 30 de diciembre de 2011. Las Cámaras del Interior procesan menos del 5% del total de la cantidad de cheques así como del monto total.

Cuadro 5. Cantidad de cheques emitidos en dólares en el semestre

MES	CANTIDAD DE CHEQUES EMITIDOS EN US\$					
	TOTAL	MAX		MIN		PROMEDIO DIARIO
		FECHA	FECHA	FECHA	FECHA	
JUL	224.130	15.904	19-jul	8.393	7-jul	11.207
AGO	259.757	16.259	15-ago	7.959	16-ago	11.807
SET	246.634	14.505	19-sep	6.595	8-sep	11.211
OCT	253.702	19.293	17-oct	2.495	13-oct	12.685
NOV	259.781	24.783	10-nov	6.268	11-nov	12.371
DIC	267.834	16.061	12-dic	8.993	6-dic	12.174
TOTAL	1.511.838	24.783	10-nov	2.495	13-oct	11.909

Gráfico 3. Cantidad total de cheques por semestre


Los montos evolucionaron en la misma forma que los cheques emitidos. El valor de los documentos emitidos en pesos ascendió con respecto al semestre anterior un 5%, y en dólares se ubicó en 4% (Gráfico 4).

Cuadro 6. Monto de los cheques emitidos en pesos en el semestre

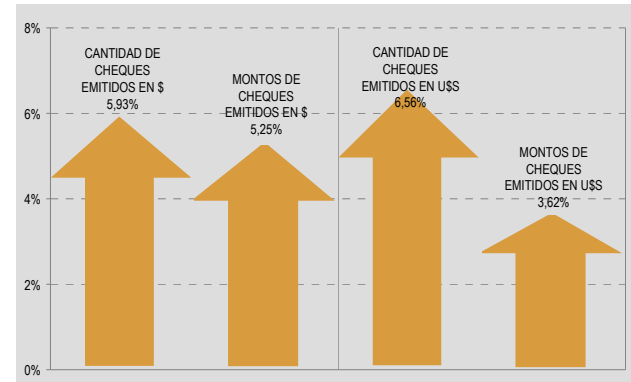
MES	MONTO DE LOS CHEQUES EMITIDOS EN \$						
	TOTAL	MAX		MIN		PROMEDIO DIARIO	Monto promedio por cheque (en miles)
		FECHA	FECHA	FECHA	FECHA		
JUL	72.815	5.262	22-jul	2.170	6-jul	3.641	78,91
AGO	76.938	5.771	17-ago	1.433	16-ago	3.497	73,89
SET	78.661	6.061	13-sep	1.363	8-sep	3.576	79,53
OCT	74.782	9.944	27-oct	173	13-oct	3.739	72,14
NOV	78.718	9.962	10-nov	1.100	9-nov	3.748	76,42
DIC	78.269	7.328	23-dic	1.504	29-dic	3.558	73,82
TOTAL	460.184	9.962	10-nov	173	13-oct	3.626	75,69

Montos expresados en millones

Cuadro 7. Monto de los cheques emitidos en dólares en el semestre

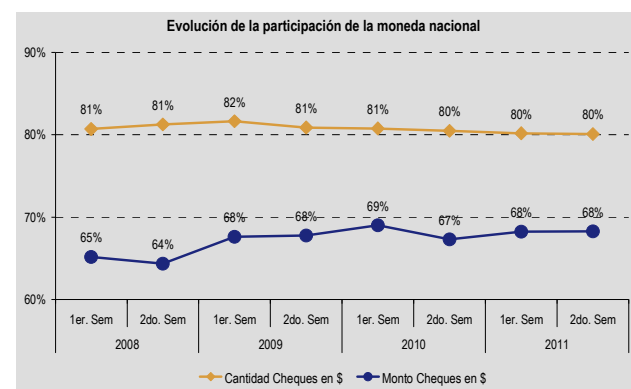
MES	MONTO DE LOS CHEQUES EMITIDOS EN US\$						
	TOTAL	MAX		MIN		PROMEDIO DIARIO	Monto promedio por cheque (en miles)
		FECHA	FECHA	FECHA	FECHA		
JUL	1.629	104	15-jul	61	7-jul	81	7,27
AGO	2.022	130	28-feb	67	23-feb	92	7,78
SET	1.783	107	4-mar	64	23-mar	81	7,23
OCT	1.736	111	15-abr	44	20-abr	87	6,84
NOV	1.800	137	31-may	72	12-may	86	6,93
DIC	2.049	116	20-jun	72	8-jun	93	7,65
TOTAL	11.020	137	31-may	44	20-abr	87	7,29

Montos expresados en millones

Gráfico 4. Variación de la cantidad de cheques y el monto total discriminado por moneda con respecto al semestre anterior


Los máximos y mínimos mensuales mostraron las oscilaciones de la participación de las instituciones en el sistema. Los mínimos se registraron en los días de menor asistencia y los máximos el día posterior. Se constató esta variación tanto en cantidades como en montos.

Al analizar los datos semestrales, se observa que se mantienen las pautas de emisión de los cheques por tipo de moneda. El 80% de los cheques son emitidos en moneda nacional, pero su participación cae al 68% si se consideran los montos, debido a que el importe promedio de cheques en dólares es superior a los emitidos en esta moneda. (Gráfico 5).

Gráfico 5. Participación de cada moneda en la cantidad de cheques y montos


En el Cuadro 3 se presenta el monto promedio por cheques por moneda. Del mismo modo que en los períodos anteriores estos montos resultan elevados para este tipo de instrumento. A pesar de los esfuerzos del Gobierno y de Organismos Públicos para sustituir sus pagos de alto importe por transferencias interbancarias, aún no ha sido posible revertir la tendencia en el uso del

instrumento en el total de los pagos de la economía. Probablemente los beneficios del cheque como instrumento de crédito constituyan la razón que explica la escasa sustituibilidad en pagos de alto valor a nivel de comercio minorista.

En relación a los documentos devueltos dentro del total presentado a la Cámara, se mantienen los guarismos observados en anteriores semestres. Se devolvió un 0,76% de los cheques por los conceptos falta de fondos e incumplimiento de formalidades. La distribución por moneda de los cheques devueltos se mantiene en cifras porcentuales similares a los observados en el último período de estudio: 0,93% y 2,07% respectivamente.

SISTEMA DE PAGOS INTERBANCARIO (SPI)

ASPECTOS RELEVANTES DEL SEMESTRE

En este período el Banco Central del Uruguay presentó a consideración de los operadores de Sistemas de Compensación Electrónica un proyecto de reglamentación del funcionamiento. Dicho proyecto contempla requisitos para los operadores de los sistemas, para los sistemas de aplicación y reglas de operación, así como el establecimiento de derechos y obligaciones de los participantes.

El proyecto luego de recogidos los comentarios pertinentes será aprobado en el transcurso del año 2012.

El SPI contempla muchos de los aspectos reflejados en el proyecto pero para su transformación en una Cámara de Compensación Electrónica será necesario introducir cambios en su funcionamiento. En particular, deberá procesar únicamente pagos de bajo valor para realizar su compensación en forma neta y diferida.

Sin perjuicio de tal transformación, el BCU ha previsto en su cronograma de implantación del nuevo sistema de liquidación bruta en tiempo real, que a partir de su puesta en producción la recepción de operaciones individuales de alto valor para su liquidación en bruto desde el SPI quedará inhabilitada. Se estima que el sistema estará operativo en el mes de junio de 2012.

EVOLUCIÓN EN EL SEMESTRE²

En el período julio - diciembre se procesaron 103.135 operaciones, por un total de 3.039 millones de dólares (Cuadros 9 y 10).

Cuadro 8. Principales variables diarias

- ◆ Cantidad promedio por día de operaciones: 839
- ◆ Monto promedio diario: U\$S 25 millones
- ◆ Monto promedio por operación: U\$S 29.468

Se observa un aumento del 4% en relación a las operaciones del semestre anterior. En relación al monto, se registra un ascenso del 1% (Gráfico 6).

Cuadro 9. Cantidad de operaciones en el semestre

Mes	Total	TOTAL DE OPERACIONES				Promedio Diario
		Max		Min		
		Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	
Jul	16.201	1.087	26-jul	636	14-jul	810
Ago	17.576	1.268	17-ago	527	18-ago	837
Set	17.987	1.028	26-sep	606	22-sep	818
Oct	15.152	1.535	4-oct	543	24-oct	797
Nov	17.090	1.249	4-nov	448	14-nov	814
Dic	19.129	1.781	23-dic	518	12-dic	956
Total	103.135	1.781	23-dic	448	14-nov	839

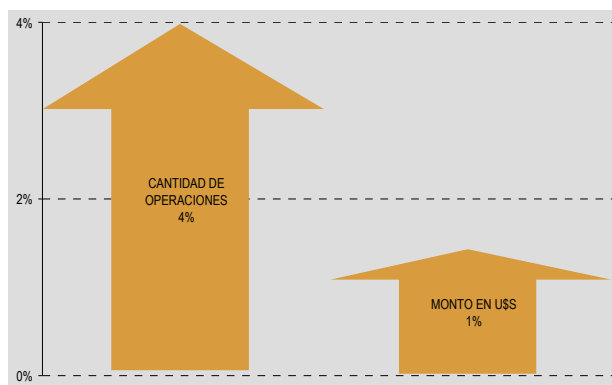
Cuadro 10. Monto total del sistema operado en el semestre expresado en millones de pesos

Mes	Total	MONTO TOTAL EN MILLONES DE \$				Promedio Diario	Monto Promedio por Operación (en miles)
		Max		Min			
		Fecha	Fecha	Fecha	Fecha		
Jul	9.154	714	27-jul	269	14-jul	458	565
Ago	9.703	755	17-ago	280	19-ago	462	552
Set	9.003	713	27-sep	246	7-sep	409	501
Oct	8.777	846	4-oct	277	21-oct	462	579
Nov	10.023	853	28-nov	261	17-nov	477	586
Dic	12.400	1.252	30-dic	324	14-dic	620	648
Total	59.060	1.252	30-dic	246	7-sep	481	573

Cuadro 11. Distribución de la cantidad de operaciones y monto por moneda

	Operaciones	Monto Total
\$	50,06%	51,64%
U\$S	49,52%	47,36%
EUR	0,42%	0,56%

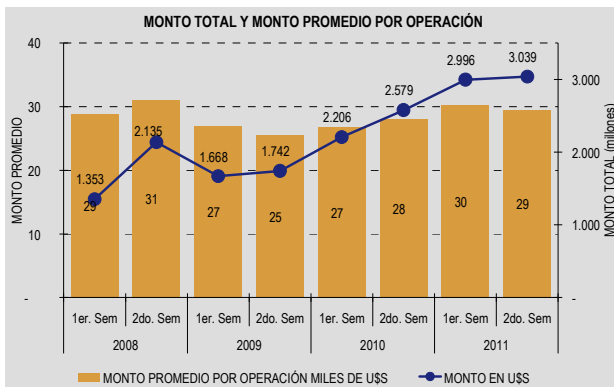
Gráfico 6. Variación de la cantidad de operaciones y el monto total (medido en dólares) con respecto al semestre anterior



² Datos proporcionados por URUTEC SA (BEVSA)

Como se aprecia en los Gráficos 7 y 8, la utilización del sistema presenta una tendencia creciente. Los montos totales cursados semestre a semestre aumentan progresivamente desde el segundo semestre de 2009, a tasas que van desde el 1% al 27%. El valor promedio de las operaciones es relativamente constante.

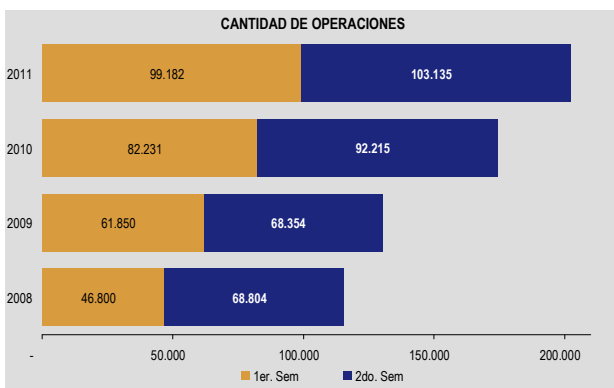
Gráfico 7. Monto total del sistema (en millones de U\$S) y monto promedio por operación (en miles de U\$S) por semestre



Desde el punto de vista del número de operaciones, se confirma la tendencia de crecimiento, aunque a tasas más moderadas (4%), lo que estaría revelando que el sistema se utiliza con mayor frecuencia pero con operaciones de montos mayores.

Las transferencias interbancarias que utilizan esta vía son en un alto porcentaje operaciones individuales (banco a banco) pero también se procesan multilaterales (un banco a varios bancos). Por tal motivo no es posible afirmar categóricamente que los montos individuales crezcan pero es probable.

Gráfico 8. Cantidad de operaciones por semestre. Período 2008-2011



Cuadro 12. Cantidad de operaciones por año

Período	Operaciones
2008	115.604
2009	130.204
2010	174.446
2011	202.317

Desde el punto de vista de la concentración de operaciones diarias, se constata un cambio en la distribución de las operaciones dentro del mes. El comportamiento del sistema ha reflejado hasta el momento que los primeros días del mes concentraban el mayor número de operaciones. En este semestre la tendencia no ha sido clara, tanto en los primeros días (octubre y noviembre), como a mitad del mes (agosto) y a fines (julio, setiembre y diciembre) se ha registrado un gran número de operaciones. Los días jueves y viernes se apreció una importante disminución.

En relación a los mayores montos en los últimos días del mes, la tendencia se mantuvo, reflejando los vencimientos de pagos por impuestos a DGI.

REDES DE PAGOS Y COBRANZAS

ASPECTOS RELEVANTES DEL SEMESTRE

La naturaleza de las operaciones y la importancia de los montos que se cursan a través de las redes de pagos y cobranzas instaladas en el país, constituyen el fundamento por el cual el Banco Central del Uruguay las considera comprendidas por el alcance de la función de Vigilancia que ejerce con el objetivo de velar por el funcionamiento seguro y eficiente del sistema nacional de pagos.

Por tal motivo, durante el año 2011, el Área Sistema de Pagos inicia un estudio de la actividad desarrollada por estas entidades, a los efectos de evaluar - entre otras cosas - el marco de gestión de riesgos que estas entidades han definido para su actuación.

Asimismo, analiza la emisión de estándares mínimos de funcionamiento con la adopción de principios internacionales y mejores prácticas, que faciliten la evaluación y la autoevaluación de los participantes, todo en el marco de los documentos Libro Blanco sobre la Vigilancia de los Sistemas de Pago y Declaración de Política sobre los Riesgos en los Sistemas de Pago finales.

EVOLUCIÓN EN EL SEMESTRE³

En este período se cursaron a través de las redes más de 41,5 millones de operaciones de cobranzas, por un monto total de 5.781 millones de dólares. Los pagos, que representan un volumen de operaciones significativamente menor, superaron los 8 millones por 1.811 millones de dólares. (Gráficos 9, 10 y 11).

◆ Promedio de clientes por red: 573

◆ Cantidad total de locales: 1.005

Cuadro 13. Principales variables mensuales

	Cantidad Operaciones (millones)	Monto (millones U\$S)
Cobranzas	6,9	963
Pagos	1,3	302
Total	8,2	1.265

Gráfico 9. Cantidad de operaciones de cobranza por semestre. Período 2008 - 2011

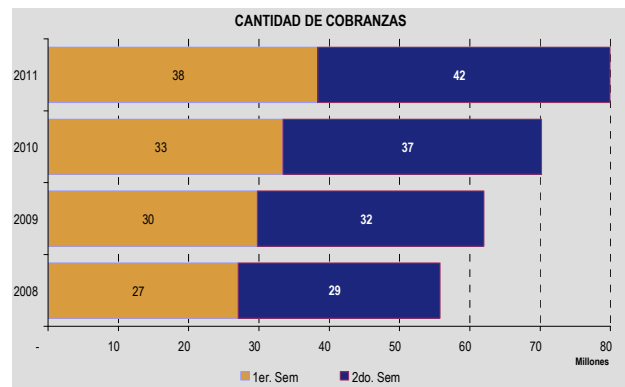
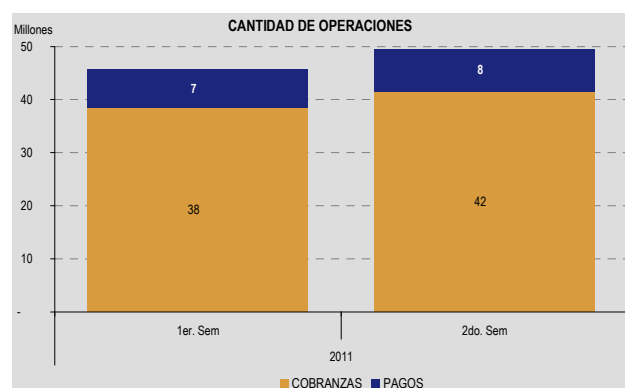
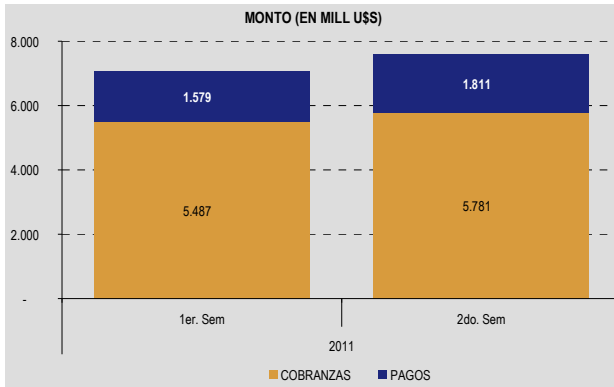
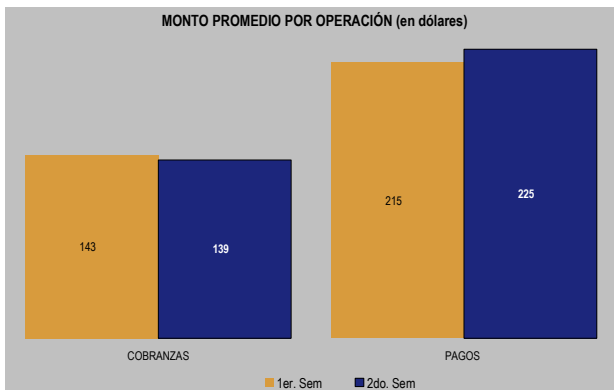


Gráfico 10. Cantidad de operaciones por semestre



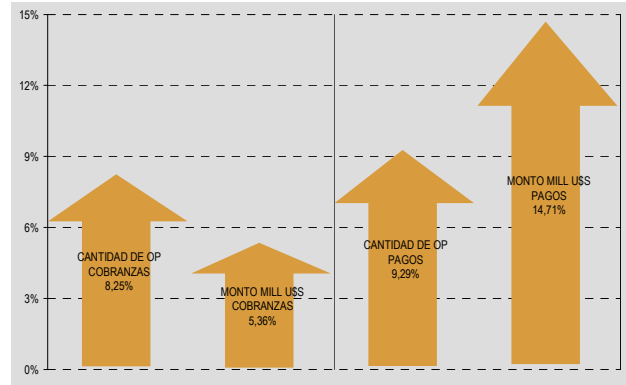
³ La información estadística es recopilada a través de la comunicación 2010/190

Gráfico 11. Monto total (en dólares) por semestre

Gráfico 12. Monto promedio por operación por semestre


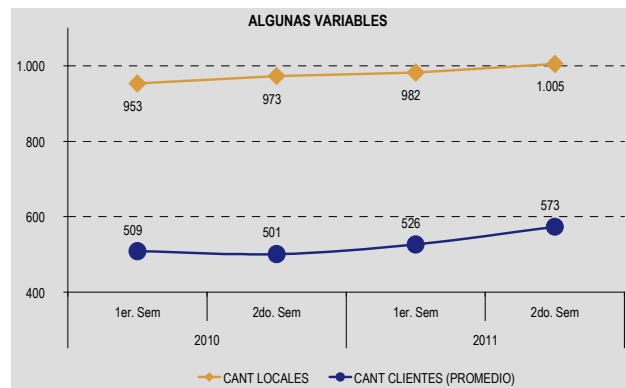
Se observa asimismo, una tendencia creciente de las operaciones cursadas a través de estas entidades, especialmente de pagos. Con respecto al semestre anterior, la cantidad de operaciones de cobranzas aumentó un 8% y de pagos 9%. En relación a los montos el ascenso en la operativa de pagos también es mayor que en cobranzas con porcentajes de 6 y 15% respectivamente (Gráfico 13).

Sin perjuicio de ello, el servicio de cobranzas se mantiene como la principal rama de actividad de las redes y alcanza un 84% del total. (Gráfico 10).

Desde el punto de vista de los montos promedio por operación, se destaca que los pagos que se realizan son de mayor monto que las cobranzas. (Gráficos 11 y 12).

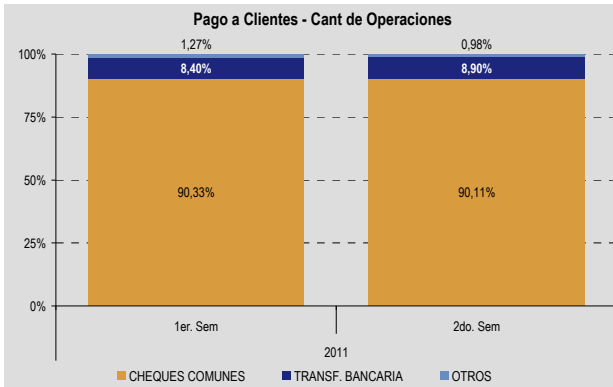
Gráfico 13. Variación de la cantidad de operaciones y el monto total (medido en dólares) con respecto al semestre anterior


La red que tiene mayor cantidad de clientes tiene 867 y 128 la de menor actividad (Gráfico 14)

Gráfico 14. Evolución de la cantidad de locales y cantidad de clientes


Según los datos disponibles, los instrumentos utilizados para volcar las recaudaciones a los clientes mantienen su composición relativa. En este semestre el 90% de los pagos por recaudaciones se realizan mediante cheques. Un 9% se realiza a través de transferencias bancarias y el resto se paga mediante otros mecanismos. Cabe aclarar que el efectivo no es una opción de las redes a la hora de hacer sus desembolsos (Gráfico 15).

Gráfico 15. ¿Cómo les pagan las redes a sus clientes?



REMESAS FAMILIARES

ASPECTOS RELEVANTES DEL SEMESTRE

Las remesas familiares en el Uruguay, no constituyen un flujo de ingresos o egresos relevantes para la economía, representan menos del 0.5% del PBI.

Sin perjuicio de las variaciones que estos fondos experimentan a nivel internacional, las remesas en nuestro país presentan un alto nivel de estabilidad, tanto en los importes como en la cantidad de operaciones. No sólo considerando los ingresos sino también los egresos de fondos.

Este aspecto confirma que las remesas familiares uruguayas no revisten características similares a las del resto de Latinoamérica, ya analizado en el Reporte realizado en el 2008 y publicado en la página del BCU.

El documento publicado por el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) "Las Remesas en América Latina y el Caribe en 2011 – Recuperando el Crecimiento"⁴, indica que esta región mostró en su conjunto "...una importante recuperación, alcanzando tasas anuales de crecimiento cercanas a las registradas antes del inicio de la crisis económica global". "A partir de 2010 se observó una estabilización de estos flujos y una tendencia hacia el crecimiento positivo...". "En 2011 los países de América Latina y el Caribe recibieron un valor total de remesas de U\$S 61.013 millones, monto que representa un crecimiento anual de 6% comparado con el año anterior."

Otra de los importantes aportes realizados por este estudio es que Uruguay recibió en 2011 un 3,3% más de fondos (medidos en dólares) relacionados con remesas. Dicho importe es un 1% menor si se mide en moneda local. Indica además que si se compara a Uruguay con el resto de los países de la región, las remesas recibidas sólo superan los montos de Suriname y Belice.

A continuación se incluye un mapa extraído del Informe de FOMIN que resulta altamente ilustrativo de la participación de Uruguay en el contexto americano de remesas recibidas.



MONTO TOTAL DE REMESAS RECIBIDAS EN 2011
 Por país en millones de U\$S

En sus conclusiones, el FOMIN advierte que a pesar que las perspectivas de la economía europea (principalmente de España) no son alentadoras, se espera que los flujos de remesas continúen fortaleciéndose, de acuerdo a las proyecciones macroeconómicas relativamente positivas de Estados Unidos. Desde allí provienen cerca de las tres cuartas partes de las remesas que recibe la región.

EVOLUCIÓN EN EL SEMESTRE⁵

De acuerdo a los datos relevados por el BCU, entre julio y diciembre de 2011 se registraron un total de 283.645 operaciones de remesas, que incluye enviadas y recibidas, por un cifra superior a 98 millones de dólares. (Gráficos 16 y 17).

4 <http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36723444>

5 Los datos que aquí se exponen provienen de la Comunicación 2009/134

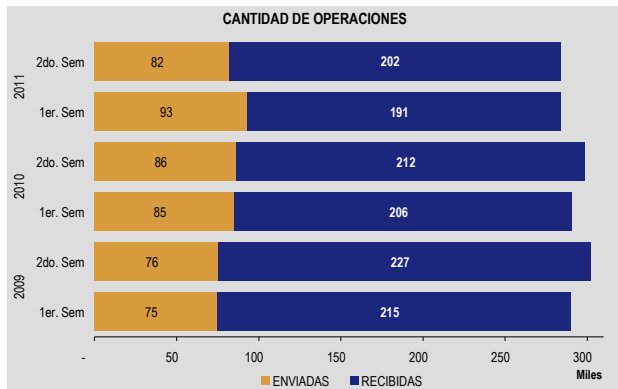
Cuadro 14. Principales variables mensuales

	Enviadas	Recibidas
Cantidad de Remesas	13.660	33.614
Monto (*)	5,8	10,6
Monto por Remesa (**)	422	315

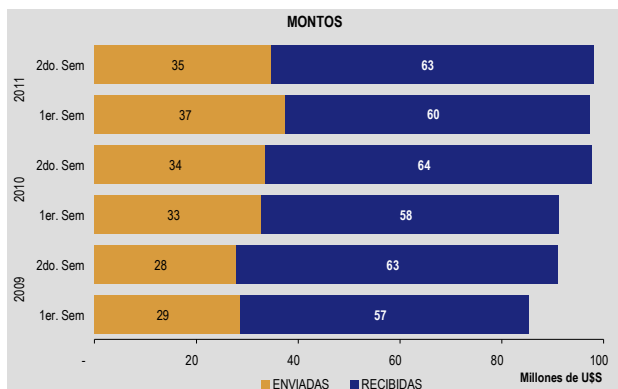
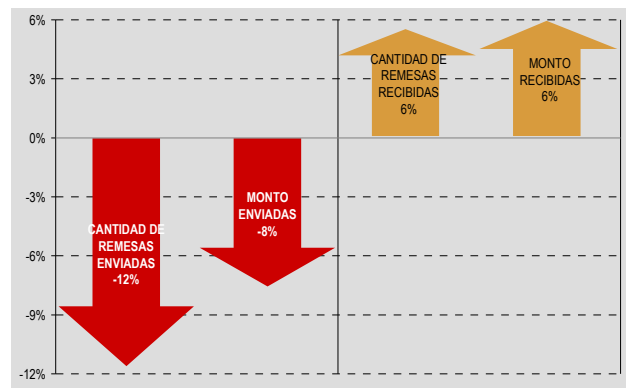
(*) Monto en millones de dólares
 (**) Monto promedio por remesa en dólares

Las operaciones totales realizadas por este concepto prácticamente no tuvieron variación con las verificadas en el semestre anterior: -0,13%. En su composición interna se observa que las remesas enviadas disminuyeron un 12%, en cambio, las recibidas aumentaron un 6% (Gráfico 18).

Es importante destacar que desde 2006, se mantiene el comportamiento observado en la operativa de remesas recibidas, en el segundo semestre la cantidad de operaciones que se cursan son siempre mayor a las del primer semestre (Gráfico 16).

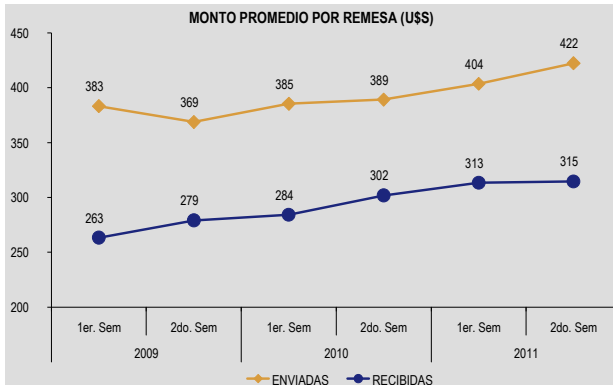
Gráfico 16. Cantidad de operaciones enviadas y recibidas por semestre. Periodo 2009 – 2011


En relación al monto, las remesas familiares se mantienen prácticamente en el mismo nivel que el semestre anterior, registran un leve aumento de 0,71%. Sin embargo, las variaciones entre remesas enviadas y recibidas son de signo opuesto. El monto de las remesas enviadas disminuyó un 8%, mientras que el monto de las recibidas ascendió un 6% (Gráfico 18).

Gráfico 17. Monto total (en U\$S) de las remesas enviadas y recibidas por semestre. Periodo 2009 - 2011

Gráfico 18. Variación de la cantidad de remesas y el monto total (medido en dólares) con respecto al semestre anterior

Cuadro 15. Participación de las remesas enviadas y recibidas en la cantidad de operaciones y montos

	Enviadas	Recibidas
Cantidad de Remesas	29%	71%
Monto	35%	65%

Cabe destacar que los montos promedio por remesa (calculados como el monto total del semestre sobre la cantidad de remesas) suben casi constantemente desde el 2009, ubicándose en este período los promedios de remesas recibidas y enviadas en U\$S 315 y en U\$S 422 respectivamente. (Gráfico 19).

Gráfico 19. Monto promedio por remesa, por semestre


En relación a la composición de los flujos por país en este período se observa que no se han modificado las tendencias. Argentina continúa siendo el destino de la mayoría de los fondos que se envían desde Uruguay. Recibe el 20% de los mismos, que corresponden al 30% del total de las operaciones (Cuadro 16).

Desde Estados Unidos y España llegan la mayor parte de las remesas: 31% y 27% respectivamente; y desde Argentina llega el 21% del total de las mismas. (Cuadro 16).

Cuadro 16. Principales países receptores y emisores de remesas vinculados a Uruguay

	Enviadas		Recibidas	
	Cantidad Operaciones	Monto	Cantidad Operaciones	Monto
España	15%	18%	27%	25%
EE.UU.	10%	14%	31%	27%
Argentina	30%	20%	21%	19%
Brasil	4%	4%	2%	3%

El costo promedio de envío de una remesa desde Uruguay de aproximadamente 300 dólares es del orden de 15 dólares.

TARJETAS DE CRÉDITO

ASPECTOS RELEVANTES DEL SEMESTRE

La tarjeta de crédito es uno de los instrumentos que mayor crecimiento registra en este semestre.

Este incremento se puede explicar por diversas razones.

Por un lado, emisores y comercios ofreciendo promociones que ya son habituales periódicamente y especialmente sobre fines de año y el mayor gasto. Por otro lado, la bonanza económica del período.

Asimismo se destaca que el Gobierno ha anunciado ya que la rebaja del Impuesto al Valor Agregado se implementará a través de este instrumento de pago, extendiendo a otras ramas de actividad la modalidad de devolución de impuesto que ya rige para el consumo en restaurantes y afines. Se espera que esta iniciativa incida favorablemente en el desarrollo de este instrumento.

EVOLUCIÓN EN EL SEMESTRE⁶

Desde el 1º de julio hasta el 31 de diciembre de 2011, se realizaron casi 34 millones de operaciones con tarjetas de crédito por un total de 1.917 millones de dólares. Ambas cifras crecen con respecto al período anterior, un 8% si se considera la cantidad de operaciones y un 6% en relación al monto en dólares. (Gráficos 20 y 21).

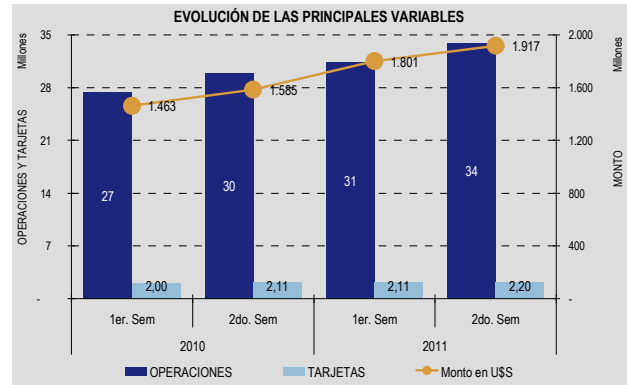
Cuadro 17. Principales indicadores mensuales

- ◆ Cantidad de tarjetas: 2.201.305
- ◆ Cantidad operaciones promedio: 5,6 millones.
- ◆ Monto promedio: U\$S 320 millones
- ◆ Monto promedio por operación: U\$S 57

Al cierre de diciembre de 2011 existen en circulación 2.201.305 tarjetas, lo que implica un crecimiento del 5% en este período. (Gráficos 20 y 21).

⁶ Las cifras expuestas son extraídas de la Comunicación 2010/052 y representan las transacciones del período en el momento de la compra, prescindiendo del momento de su financiamiento. Se incluyen las operaciones realizadas en el país y en el extranjero con tarjetas emitidas en Uruguay y las efectuadas en el país con tarjetas emitidas fuera de éste

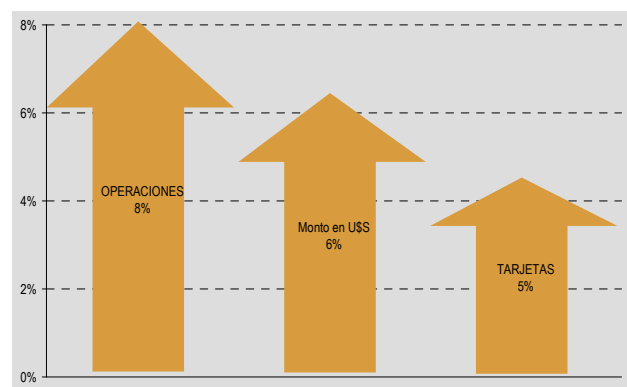
Gráfico 20. Evolución de la cantidad de operaciones, del monto total (medido en dólares) y de la cantidad de tarjetas en circulación por semestre



Cuadro 18. Cantidad de operaciones y montos según el origen de la tarjeta y el lugar de la compra durante el semestre

Compras realizadas con tarjetas emitidas en	Lugar de la compra	Operaciones (miles)	Monto (mill U\$S)
Uruguay	Uruguay	30.995	1.548
	Extranjero	553	63
Extranjero	Uruguay	2.335	306
Total		33.882	1.917

Gráfico 21. Variación de la cantidad de operaciones, del monto total (medido en dólares) y de la cantidad de tarjetas en circulación con respecto al semestre anterior.



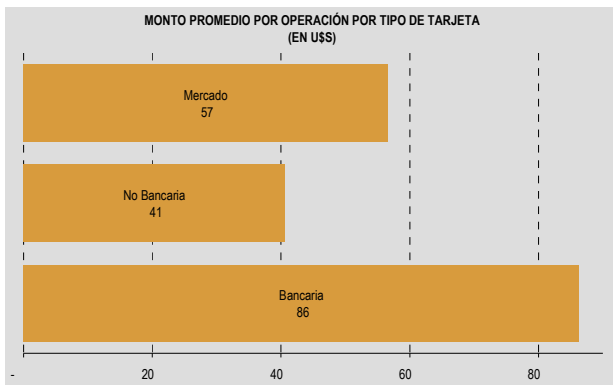
Se observa que el monto promedio por operación (cociente entre el monto total y cantidad total de operaciones) se mantiene en 57 dólares (Gráfico 22).

En lo que refiere a tarjetas emitidas por entidades bancarias, el monto promedio asciende a 86 dólares y para las emitidas por entidades no bancarias

(Administradoras de Crédito) asciende a 41 dólares (Gráfico 22).

La diferencia en el gasto observado para el público que accede a la tarjeta a través del sistema bancario bancarizado y para el que accede por otros emisores financieros no bancarios, se mantiene en este semestre. El primer tipo de usuario gastó en cada operación realizada en este semestre más del doble que el segundo tipo de usuario. La sofisticación financiera y el poder adquisitivo del consumidor juegan un rol indudable en este comportamiento.

Gráfico 22. **Monto promedio (en dólares) por operación por tipo de tarjetas en el semestre.**

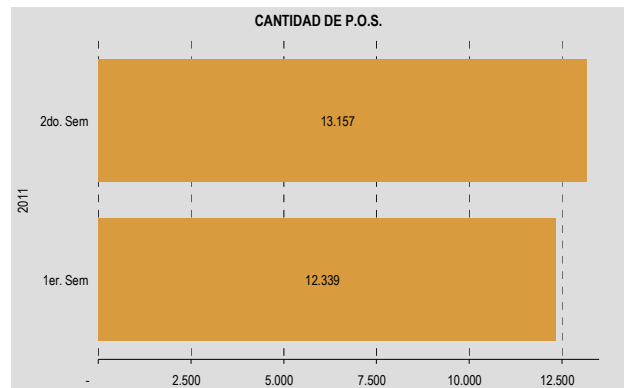


Terminales Punto de Venta (P.O.S.)

La información recibida en este período de los tres oferentes de terminales del tipo P.O.S, permite afirmar que existen instaladas más de 13.000 en el país (Gráfico 23).

Existen sistemas o aplicaciones desarrolladas especialmente para determinados comercios, de naturaleza similar a la utilizada por algunos comercios minoristas (grandes supermercados) que no son objeto de relevamiento.

Gráfico 23. **Cantidad de P.O.S. por semestre.**



TARJETAS DE DÉBITO

ASPECTOS RELEVANTES DEL SEMESTRE

La tarjeta de débito es el instrumento de pago de mayor crecimiento en lo que va del año y en especial en este semestre, por los incentivos ofrecidos por los emisores y por el auge económico del período.

Sin perjuicio de ello, es necesario reconocer que en este terreno el esfuerzo es algo mayor si se tiene en cuenta que para su utilización es necesario, además de la promoción e incentivos, el desarrollo tecnológico y/o la adaptación de los sistemas instalados para que la función de medio de pago en comercios minoristas pueda efectivizarse.

Asimismo, debe considerarse que la falta de incentivos o condiciones tecnológicas insuficientes para su desarrollo, le hacen competir en estas instancias iniciales con la tarjeta de crédito por un nicho de mercado que ha sido ocupado porque su aparición fue previa, aún cuando no es la función que teóricamente se le asigna⁷. El consumo de bienes no duraderos del ramo de comercio minorista es el que deberá recapturar.

CAJEROS AUTOMÁTICOS (ATM)

Las redes de cajeros automáticos que operan en el país proveen la red de terminales que los usuarios utilizan para retirar fondos y para realizar operaciones bancarias, aspecto que ya ha sido comentados en reportes anteriores.

No obstante, se observa desde hace algún tiempo que a través de redes de pagos y cobranzas, ha sido posible extender la red física de cajeros. La correcta implementación de los incentivos de promoción del instrumento implica entre otras cosas, otorgar a los usuarios mayor accesibilidad al servicio.

La alianza comercial con estas entidades enfoca a ese objetivo y logra aumentar la oferta de locales para el retiro de efectivo dentro de las condiciones de seguridad física

⁷ La teoría y la práctica internacional en relación a los medios de pagos asigna la función de pago en sustitución del efectivo y del cheque en compras de bienes no duraderos a la tarjeta de débito. La tarjeta de crédito tiene asignada una función de financiamiento del consumo de bienes duraderos.

requeridas, en una interesante alternativa probablemente asociada a menores costos que la instalación de terminales propias.

EVOLUCIÓN DEL SEMESTRE⁸

De acuerdo a la información procesada, al cierre del segundo semestre del año 2011 se encuentran en circulación casi de 1,5 millones de tarjetas de débito, un 7% más que en el período anterior (Gráfico 25)

Cuadro 19. Principales indicadores mensuales

- ◆ Cantidad de operaciones ATM: 5,4 millones
- ◆ Monto promedio mensual: U\$S 1.756 millones
- ◆ Cantidad de tarjetas: 1.496.147

A través de los 466 cajeros automáticos y los 574 dispensadores de efectivo existentes, se realizaron más de 32,5 millones de operaciones por un monto total de 10.535 millones de dólares(Gráfico 24).

Durante este período, se observa un moderado aumento de la cantidad de operaciones 6% aproximadamente y un importante ascenso (46%) del monto medido en dólares (Gráfico 25).

Este significativo aumento en los montos obedeció principalmente a que el BROU instaló en sus sucursales cajeros automáticos cuya única función es la de recibir depósitos. De esta manera se incentiva a los clientes a realizar el depósito a través del cajero y no por caja, lo que incrementa de manera importante, los montos procesados por los ATM. Sin embargo se dejan de recibir depósitos en los cajeros sin sucursales (la mayoría) por lo que la incidencia de este factor no es clara.

Si bien el número de depósitos incidió en el aumento total de la cantidad de operaciones, su preponderancia no es significativa.

⁸ Los datos relativos a la operativa de cajeros automáticos son recogidos a través de la Comunicación 2006/089 Anexo 2,

Gráfico 24. Cantidad de operaciones por semestre. Período 2008 - 2011

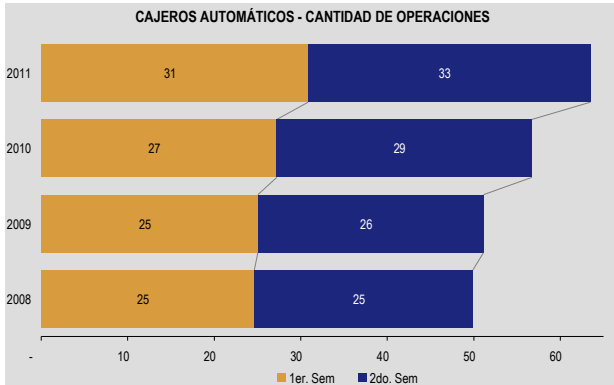


Gráfico 26. Porcentaje de los retiros en efectivo por semestre. Período 2008 - 2011

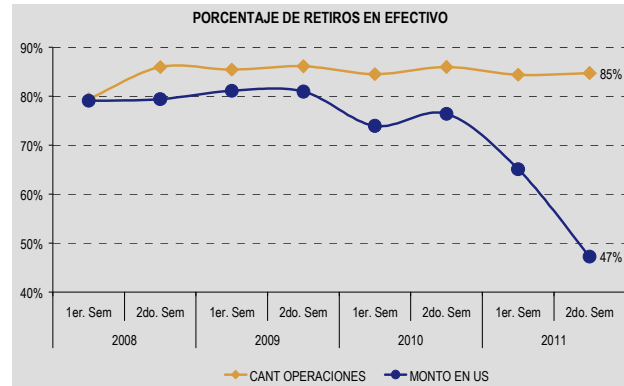
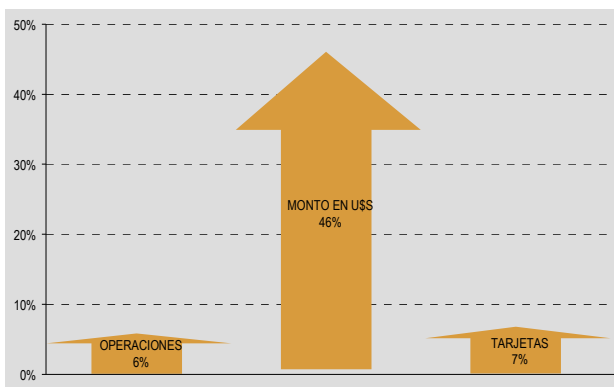


Gráfico 25. Variación de la cantidad de operaciones, del monto total (medido en dólares) y de la cantidad de tarjetas en circulación con respecto al semestre anterior



La mayor parte de la operativa de cajeros corresponde a retiros en efectivo (85% de las operaciones y 47% del monto). Como se puede apreciar en el gráfico 26, el porcentaje de los retiros en efectivo es bastante inferior al del semestre anterior, sin embargo el porcentaje de éstos en la cantidad de operaciones se mantiene. Esto significa que crecieron en este período los montos de las otras operaciones distintas al retiro, la operativa de depósitos señalada anteriormente es una de ellas.

FUNCIÓN COMPRA

La tarjeta de débito es considerada el medio de pago idóneo para la sustitución del efectivo, pues se asocia al consumo de bienes no duraderos. Su utilización promueve la bancarización y con ello la formalización de la economía, razones por las cuales se procura aumentar su penetración en el mercado a través de descuentos en las compras y devolución del I.V.A.

EVOLUCIÓN DEL SEMESTRE⁹

De acuerdo con los datos obtenidos para el período, las compras en establecimientos comerciales alcanzaron a 1.122.364 transacciones (Gráfico 27).

Cuadro 20. Principales indicadores mensuales

- ◆ Cantidad COMPRAS promedio por mes: 187 mil
- ◆ Monto promedio mensual: U\$S 14 millones
- ◆ Monto promedio por operación: U\$S 77

Se observa que la cantidad de operaciones aumenta en forma constante semestre a semestre y este último no fue la excepción. Las cifras obtenidas dan cuenta de un crecimiento significativo del 21% respecto al anterior, pero con la diferencia que la importante variación se registra únicamente por las compras realizadas con tarjetas emitidas en Uruguay, que crecieron un 42%. Las compras realizadas con tarjetas emitidas en el exterior disminuyeron un 25% (Gráfico 28).

Dichas operaciones alcanzan un total de 86 millones de dólares, monto que supera en un 26% superior el registrado en el período anterior. El resultado de comparar montos entre semestres es similar al de la cantidad de operaciones. Aumentaron en forma importante los montos de las operaciones realizadas con tarjetas del país, 44%, pero disminuyeron los montos de las compras realizadas con tarjetas extranjeras: -10% (Gráficos 27 y 28).

Gráfico 27. Evolución de la cantidad de operaciones, del monto total (medido en dólares) y de la cantidad de tarjetas en circulación por semestre

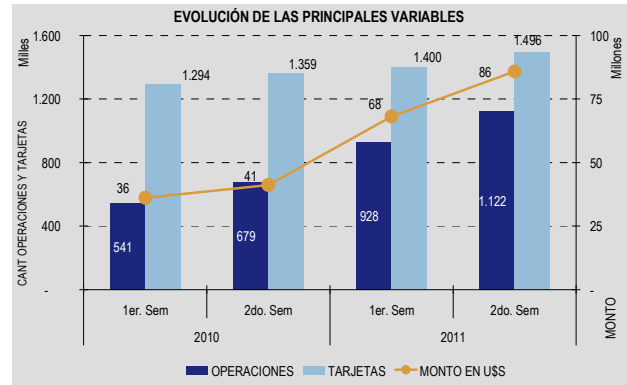


Gráfico 28. Variación de las principales variables con respecto al semestre anterior

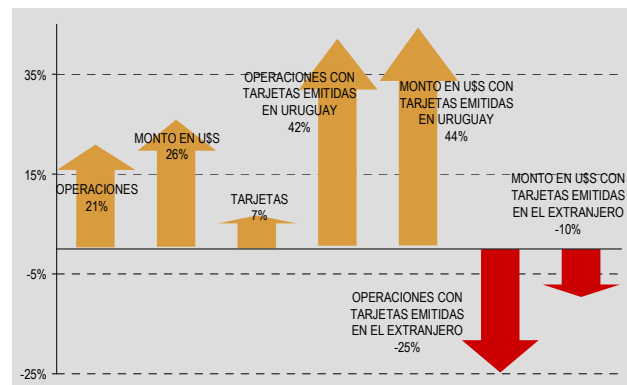
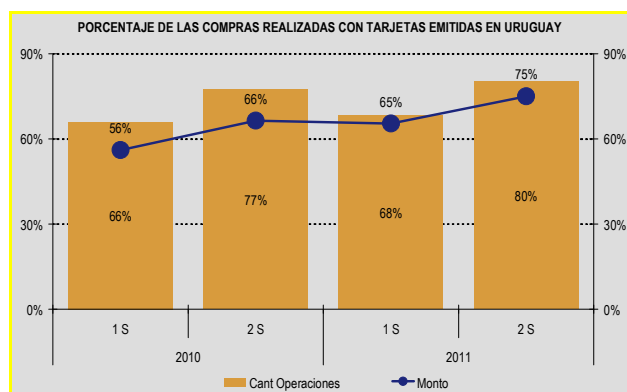


Gráfico 29. Porcentaje de la cantidad de operaciones y monto de las tarjetas emitidas en Uruguay



⁹ La información estadística de la función compra de las tarjetas de débito es recopilada a través de la comunicación 2010/052 (Anexos 4 y 5).

DÉBITOS DIRECTOS

ASPECTOS RELEVANTES DEL SEMESTRE

Este servicio que brindan la gran mayoría de las instituciones financieras, ha sido en este período también objeto de promociones. La bancarización de la población implica la utilización de los servicios ofrecidos por el sistema financiero, entre los cuales se encuentra el realizar pagos de naturaleza recurrentes o periódicos por cuenta y orden de los clientes.

EVOLUCIÓN DEL SEMESTRE¹⁰

Según los datos proporcionados por las Instituciones de Intermediación Financiera, en el segundo semestre se procesaron 2.211.465 operaciones de débitos directos por un monto total de 598 millones de dólares (Gráfico 30).

Cuadro 21. Principales indicadores mensuales

- ◆ Cantidad de operaciones por mes: 369 mil
- ◆ Monto promedio mensual: U\$S 100 millones
- ◆ Monto promedio por operación: U\$S 271

En concordancia con mayor nivel de bancarización que se registra al aumentar los usuarios de tarjetas de crédito y débito, la utilización de los servicios financieros experimenta un crecimiento similar. En este período la cantidad de operaciones de los débitos directos aumentó un 8%, con un ritmo similar al crecimiento en el número de tarjetas. El monto de estos servicios también aumento, un 6% (Gráfico 31).

NOTA: Se advierte que la información suministrada en los períodos anteriores por una institución con participación relevante en débitos directos (25% del total de esta operativa) contenía errores. Los datos incluidos en los Gráficos 30 y 32 cambian sustancialmente con lo publicado en el boletín anterior¹¹ debido a la corrección de las cifras.

Gráfico 30. Evolución de la cantidad de operaciones y del monto total por semestre

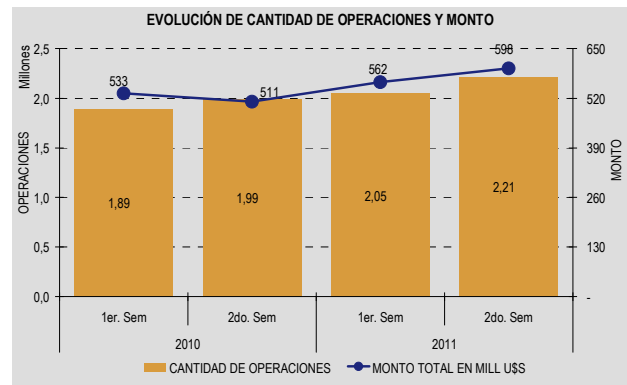


Gráfico 31. Variación de las principales variables con respecto al semestre anterior

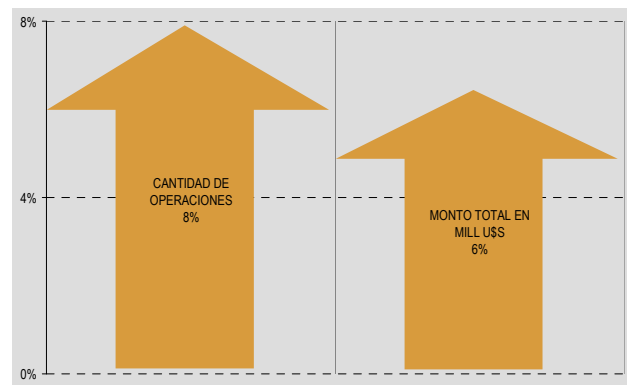
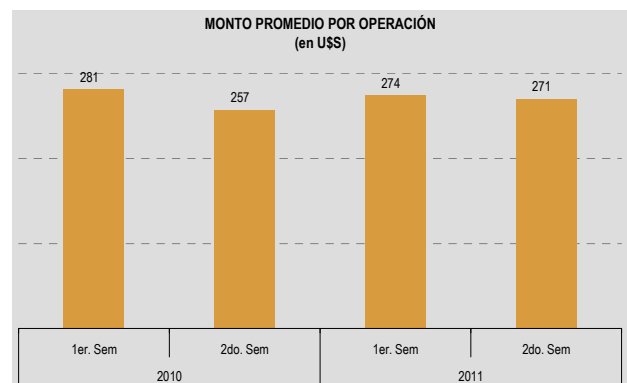


Gráfico 32. Monto promedio por operación, medido en dólares



¹⁰ La información estadística de los Débitos Directos es recopilada a través de la Comunicación 2006/088.

¹¹ Según el dato corregido del primer semestre de 2011, la cantidad de operaciones fue 2.049.379, el monto total 562 millones de dólares y el monto promedio por operación fue de U\$S 274.