“Fijación ordinaria de comisiones máximas del sistema de tarjetas de pago 2026”

División Económica y División Sistemas de Pago, BCCR

Noviembre 2026

LÉEME

La carpeta “Datos y Estimación - Adquirencia e intercambio” contiene el material necesario para replicar las estimaciones presentadas en el documento “Fijación ordinaria de comisiones máximas del sistema de tarjetas de pago 2026”, de la División Económica y División Sistemas de Pago, del Banco Central de Costa Rica (BCCR), de noviembre de 2026.

A continuación, se presenta una descripción de los archivos que contiene la carpeta:

1. “**Fuentes de información.xlsx**" son las fuentes para la construcción de la base de datos utilizada en el estudio. Las fuentes de las variables de control se encuentran en la hoja “Variables de control”, mientras que el detalle de las fuentes para cada país de las comisiones de adquirencia e intercambio se incluyen en la hoja “Adquirencia e intercambio”. La información se recolectó el 14 de setiembre de 2026.

2. “**Base_datos_adquirencia_intercambio.xlsx**” es la base de datos de países utilizada en el estudio (excepto para el apartado “9. Regresión que utilice las características observadas más recientes para cada país”, en la sección de robustez del Anexo 9 del documento técnico).

3. “**Base_datos_adquirencia_intercambio_2025.xlsx**” es la base de datos de países utilizada en el apartado “9. Regresión que utilice las características observadas más recientes para cada país” de la sección de robustez del Anexo 9 del documento técnico. En este caso la base incluye las características observadas más recientes para cada país.

4. “**Diccionario de variables.xlsx**" explica cada variable contenida en los archivos “Base_datos_adquirencia_intercambio.xlsx” y “Base_datos_adquirencia_intercambio_2025.xlsx”

5. “**Estimación Principal.do**" es un archivo de Stata que estima los modelos de regresión lineal de los Cuadros 1, 2, y 4 del Anexo 9 del documento técnico. Los archivos “**Estimación_principal.smcl**" y "**Estimación_principal.pdf**" contienen el respectivo registro del programa de Stata, con los resultados obtenidos.

6. “**Cuadro_1_Anexo_9.xlsx**" es un archivo de Excel que contiene los resultados de las regresiones principales para el caso de la comisión de intercambio (coeficientes, errores estándar, R^2 ajustado y número de observaciones).

7. "**Cuadro_2_Anexo_9.xlsx**" es un archivo de Excel que contiene los resultados de las regresiones principales para el caso de la comisión de adquirencia (coeficientes, errores estándar, R^2 ajustado y número de observaciones).

8. "**Valores_predichos_muestra_intercambio.xlsx**" es un archivo de Excel que contiene los valores predichos de la comisión de intercambio para los países en la muestra a partir de las regresiones principales.

9. "**Valores_predichos_muestra_adquirencia.xlsx**" es un archivo de Excel que contiene los valores predichos de la comisión de adquirencia para los países en la muestra a partir de las regresiones principales.

10. "**Estimación - Modelo truncado en cero.do**" es un archivo de Stata que corresponde a la estimación del modelo que supone truncamiento de la variable dependiente en cero. Los resultados se presentan en el Cuadro 5, apartado "1. Modelos de regresión truncados", en la sección de robustez del Anexo 9 del documento técnico. Los archivos "**Estimación_modelo_truncado_en_cero.smcl**" y "**Estimación_modelo_truncado_en_cero.pdf**" contienen el respectivo registro del programa de Stata, con los resultados obtenidos.

11. "**Estimación - Modelo truncado en los valores mínimos observados.do**" es un archivo de Stata que corresponde a la estimación del modelo que supone truncamiento de la variable dependiente en el valor mínimo observado para cada comisión. Los resultados se presentan en el Cuadro 5, apartado "1. Modelos de regresión truncados", en la sección de robustez del Anexo 9 del documento técnico. Los archivos "**Estimación_modelo_truncado_en_los_valores_mínimos_observados.smcl**" y "**Estimación_modelo_truncado_en_los_valores_mínimos_observados.pdf**" contienen el respectivo registro del programa de Stata, con los resultados obtenidos.

12. "**Estimación - Transformación logarítmica de la variable dependiente.do**" es un archivo de Stata que corresponde a la estimación del modelo con la variable dependiente en logaritmo. Los resultados se presentan en el apartado "2. Transformación logarítmica de la variable dependiente", en la sección de robustez del Anexo 9 del documento técnico. Los archivos "**Estimación_transformación_logarítmica_de_la_variable_dependiente.smcl**" y "**Estimación_transformación_logarítmica_de_la_variable_dependiente.pdf**" contienen el respectivo registro del programa de Stata, con los resultados obtenidos.

13. "**Estimación - Efectos no lineales.do**" es un archivo de Stata que corresponde a la estimación del modelo con efectos no lineales. Los resultados se presentan en el apartado "3. Inclusión de efectos no lineales en la regresión", en la sección de robustez del Anexo 9 del documento técnico. Los archivos "**Estimación_efectos_no_lineales.smcl**" y

"**Estimación_efectos_no_lineales.pdf**" contienen el respectivo registro del programa de Stata, con los resultados obtenidos.

14. "**Estimación - Bootstrap.do**" es un archivo de Stata que realiza el método bootstrap. Los resultados se presentan en el apartado "4. Método bootstrap", en la sección de robustez del Anexo 9 del documento técnico. El archivo "**Bootstrap.xlsx**" presenta los resultados de cada remuestreo, así como el promedio obtenido en cada caso. Finalmente, los archivos "**Bootstrap_Adquirencia_Distribución.pdf**" y "**Bootstrap_Intercambio_Distribución.pdf**" corresponden a las distribuciones respectivas.

15. "**Estimación - Regresión robusta.do**" es un archivo de Stata que realiza la regresión robusta. Los resultados se presentan en el apartado "5. Regresión robusta", en la sección de robustez del Anexo 9 del documento técnico. Los archivos "**Estimación_regresión_robusta.smcl**" y "**Estimación_regresión_robusta.pdf**" contienen el respectivo registro del programa de Stata, con los resultados obtenidos.

16. "**Estimación - Omitir al Espacio Económico Europeo (EEE).do**" es un archivo de Stata que corresponde a la estimación del modelo sin considerar los 30 países que conforman el EEE. Los resultados se presentan en el apartado "6. Omitir al Espacio Económico Europeo (EEE) en la estimación", en la sección de robustez del Anexo 9 del documento técnico. Los archivos "**Estimación_omitir_al_Espacio_Económico_Europeo.smcl**" y "**Estimación_omitir_al_Espacio_Económico_Europeo.pdf**" contienen el respectivo registro del programa de Stata, con los resultados obtenidos.

17. "**Estimación - Restringir la muestra a los países regulados.do**" es un archivo de Stata que corresponde a la estimación del modelo cuando se restringe la muestra únicamente a los países que al igual que Costa Rica son regulados. Los resultados se presentan en el apartado "7. Restringir la muestra a los países regulados", en la sección de robustez del Anexo 9 del documento técnico. Los archivos "**Estimación_restringir_la_muestra_a_los_países_regulados.smcl**" y "**Estimación_restringir_la_muestra_a_los_países_regulados.pdf**" contienen el respectivo registro del programa de Stata, con los resultados obtenidos.

18. "**Estimación - Regulación intercambio o adquirencia.do**" es un archivo de Stata que corresponde a la estimación del modelo cuando se restringe la muestra únicamente a los países que al igual que Costa Rica son regulados. Los resultados se presentan en el apartado "8. Ampliar la definición de regulación", en la sección de robustez del Anexo 9 del documento técnico. Los archivos "**Estimación_restringir_la_muestra_a_los_países_regulados.smcl**" y "**Estimación_restringir_la_muestra_a_los_países_regulados.pdf**" contienen el respectivo registro del programa de Stata, con los resultados obtenidos.

19. **“Estimación - Características al 2025.do”** es un archivo de Stata que corresponde a la estimación que considera para cada país las comisiones de intercambio o de adquirencia vigentes y las características observables más recientes. Los resultados se presentan en el Cuadro 6, apartado “9. Regresión que utilice las características observadas más recientes para cada país”, en la sección de robustez del Anexo 9 del documento técnico. Los archivos “**Estimación_Características_al_2025.smcl**” y “**Estimación_Características_al_2025.pdf**” contienen el respectivo registro del programa de Stata, con los resultados obtenidos.

20. **“Estimación - Réplica análisis FMI.do”** es un archivo de Stata que corresponde a la estimación que considera las variables adicionales sugeridas por el Fondo Monetario Internacional en el estudio “*Determinants of Card Payments Fees in A Cross-Country Analysis”*. Los resultados se presentan en el apartado “10. Regresión con variables propuestas por el Fondo Monetario Internacional (FMI)”, en la sección de robustez del Anexo 9 del documento técnico. Los archivos **“Réplica_análisis_FMI.smcl**” y “**Réplica_análisis_FMI.pdf**” contienen el respectivo registro del programa de Stata, con los resultados obtenidos.

21. “**Estimación - Sin variables de uso de tarjetas.do**” es un archivo de Stata que corresponde a la estimación luego de excluir las variables directamente relacionadas al uso de tarjetas. Los resultados se presentan en el apartado “11. Regresión con variables instrumentales”, en la sección de robustez del Anexo 9 del documento técnico. Los archivos “**Estimación_sin_variables_uso_tarjetas.smcl**” y “**Estimación_sin_variables_uso_tarjetas.pdf**” contienen el respectivo registro del programa de Stata, con los resultados obtenidos.

22. “**Estimación - Variables instrumentales.do**” es un archivo de Stata que corresponde a la estimación mediante variables instrumentales. Los resultados se presentan en el Cuadro 7, apartado “11. Regresión con variables instrumentales”, en la sección de robustez del Anexo 9 del documento técnico. Los archivos “**Estimación_variables_instrumentales.smcl**” y “**Estimación_variables_instrumentales.pdf**” contienen el respectivo registro del programa de Stata, con los resultados obtenidos.

23. “**Estimación - Modelo de efectos aleatorios.do**” es un archivo de Stata que corresponde a la estimación mediante panel de datos con efectos aleatorios. Los resultados se presentan en el apartado “12. Modelo de panel de datos con efectos aleatorios”, en la sección de robustez del Anexo 9 del documento técnico. Los archivos “**Estimación_modelo_efectos_aleatorios.smcl**” y “**Estimación_modelo_efectos_aleatorios.pdf**” contienen el respectivo registro del programa de Stata, con los resultados obtenidos.

24. “**Modelación_adquirencia_intercambio_BCCR_2026.html**” y “**Modelación_adquirencia_intercambio_BCCR_2026.Rmd**” corresponden al detalle de las estimaciones del documento técnico en el lenguaje de programación R. Estos archivos además incluyen las pruebas estadísticas para los modelos de regresión lineal de la estimación principal, que se presentan en el Anexo 9 del documento técnico (Cuadros 10 al 14). Para ejecutar las estimaciones en R y obtener el documento “Modelación_adquirencia_intercambio_BCCR_2026.html”, los archivos **“portada.png”** y **“estilos.css”** deben ubicarse en la misma carpeta que el archivo “Modelación_adquirencia_intercambio_BCCR.Rmd”.