

Discussion of:  
Payment Instruments, Financial Privacy  
and Online Purchases

Monica Paiella  
*Università Parthenope Napoli*

# Overview

- Broad question
  - How do privacy concerns affect online purchases?
- This paper explores an answer
  - To keep financial and personal data private consumers choose non-bank payment instruments
- Discussion
  - The value of information
  - The cost of using non-bank payment instruments
  - Paypal as a ‘privacy considerate’ payment instrument
  - Endogeneity and omitted variables in the regression

# 1. The value of information

- The recent development in IT have vastly enlarged the amount of individual information that can be collected, stored, analyzed, and re-purposed for new uses.
- These vast amounts of collected information have substantial economic value
- **What compensates the issuers of non-bank “privacy considerate” payment instruments from the loss of these profits?**

## 2. Cost of non-bank payment instruments

- In the paper: “inconvenience and technical difficulties of using these alternative payment instruments”
- These are indeed fixed, mostly once-for-all costs: you incur in them the first time you use the instrument (e.g. to set up the account), but generally after first use these instruments are very convenient

# 3. Paypal and privacy consideration

“All payments made using Paypal are reduced to a single line on the bank account and banks have only the aggregate amount”

Is it really so?



Lettera di addebito del 01.06.2016

Carta di credito Numero:

Titolare:  
**PAIELLA MONICA P**

Fido accordato:

Rata precedente  
non pagata:  
0,00

Saldo Attuale:

Rata minima corrente:

Importo minimo  
dovuto:

Il pagamento deve  
pervenirci entro il:  
21.07.2016



ID: UB02TE0XS  
GIPALO/TIME/105/2014 - DCOPI0337  
BFC L0002452126-P28-D62-1/2 0-0-0-0  
70002452126003932

PAIELLA MONICA P

Vuoi passare  
dalla Lettera  
di Addebito  
cartacea  
alla versione  
online?

Registrati subito  
nell'area riservata  
del sito [dbeamy.it](http://dbeamy.it)  
Il servizio è  
GRATUITO.



Lettera di addebito mensile

Codice Titolare: [REDACTED]

CODICE RIFERIMENTO	DATA ACQUISTO	DATA REGISTR.	DESCRIZIONE DELLE OPERAZIONI	IMPORTO IN EURO
<b>SALDO PRECEDENTE A VS. DEBITO</b>				
<b>Carta N. 4935 42** **** *022</b>				
00201605031949107886775	03/05/2016	03/05/2016	PAGAMENTO CON ADEBITO SU VS C/C	[REDACTED]
<b>Carta N. 5425 32** **** *027</b>				
85592816123072229660404	26/04/2016	04/05/2016	0552325661746 WWW.ALIT ROMA	[REDACTED]
30130504				[REDACTED]
85130066123617572583555	01/05/2016	03/05/2016	PAYPAL *TRENITALIAS 35314369001	[REDACTED]
47890503				[REDACTED]
85130066124817622804513	03/05/2016	04/05/2016	PAYPAL *WWW.WIND.IT 35314369001	[REDACTED]
48140504				[REDACTED]
85130066124617622834502	03/05/2016	04/05/2016	PAYPAL *WWW.WIND.IT 35314369001	[REDACTED]
48140504				[REDACTED]
53256106124101109704870	03/05/2016	04/05/2016	SUPERMERCATO DI PER DI ROMA	[REDACTED]
24130604				[REDACTED]
72800523				[REDACTED]
85130066152621532387077	30/05/2016	01/06/2016	PAYPAL *TRENITALIAS 35314369001	[REDACTED]
47890601				[REDACTED]
85130066152621933124677	30/05/2016	01/06/2016	PAYPAL *PRIMEPRINTG 01623499949	[REDACTED]
59470601				[REDACTED]
85130066152621536725521	30/05/2016	01/06/2016	PAYPAL *PRIMEPRINTG 01623499949	[REDACTED]
59470601				[REDACTED]
85353396152621936093736	30/05/2016	01/06/2016	RYANAIR0W1YAJ PAYPAL COM	[REDACTED]
32460601				[REDACTED]
<b>SALDO ATTUALE A VS. DEBITO</b>				

Le operazioni denominate in divise diverse da EURO riportano l'indicazione del tasso di cambio lordo applicato, inclusivo dell' maggiorazione percentuale per il servizio come prevista dalle condizioni rilevabili nel documento di sintesi della Sua carta di credito.

Come da vostre istruzioni abbiamo provveduto all'addebito automatico di:

Euro: [REDACTED]

sul Conto Corrente Numero: 000070007928

# 4. Endogeneity

$$\begin{aligned}(\text{Purchase})_i = & \alpha + \beta_1(\text{Use of non-bank payment instruments})_i \\ & + \beta_2(\text{Financial info stored on e-comm websites})_i \\ & + \sum_j \beta_j (\text{Empowerment})_i \\ & + \sum_j \beta_j (\text{Risk})_i \\ & + \sum_j \beta_j (\text{Online activity})_i \\ & + \sum_j \beta_j (\text{Individual variables})_i\end{aligned}$$

- Sources of endogeneity:
  - Reverse causality
  - Omitted variables: privacy concerns, familiarity with technology

Very interesting paper!