

Tasas de Interés de los Créditos de Consumo en Chile

Carlos Budnevich Le-Fort
Superintendente de Bancos e Instituciones Financieras

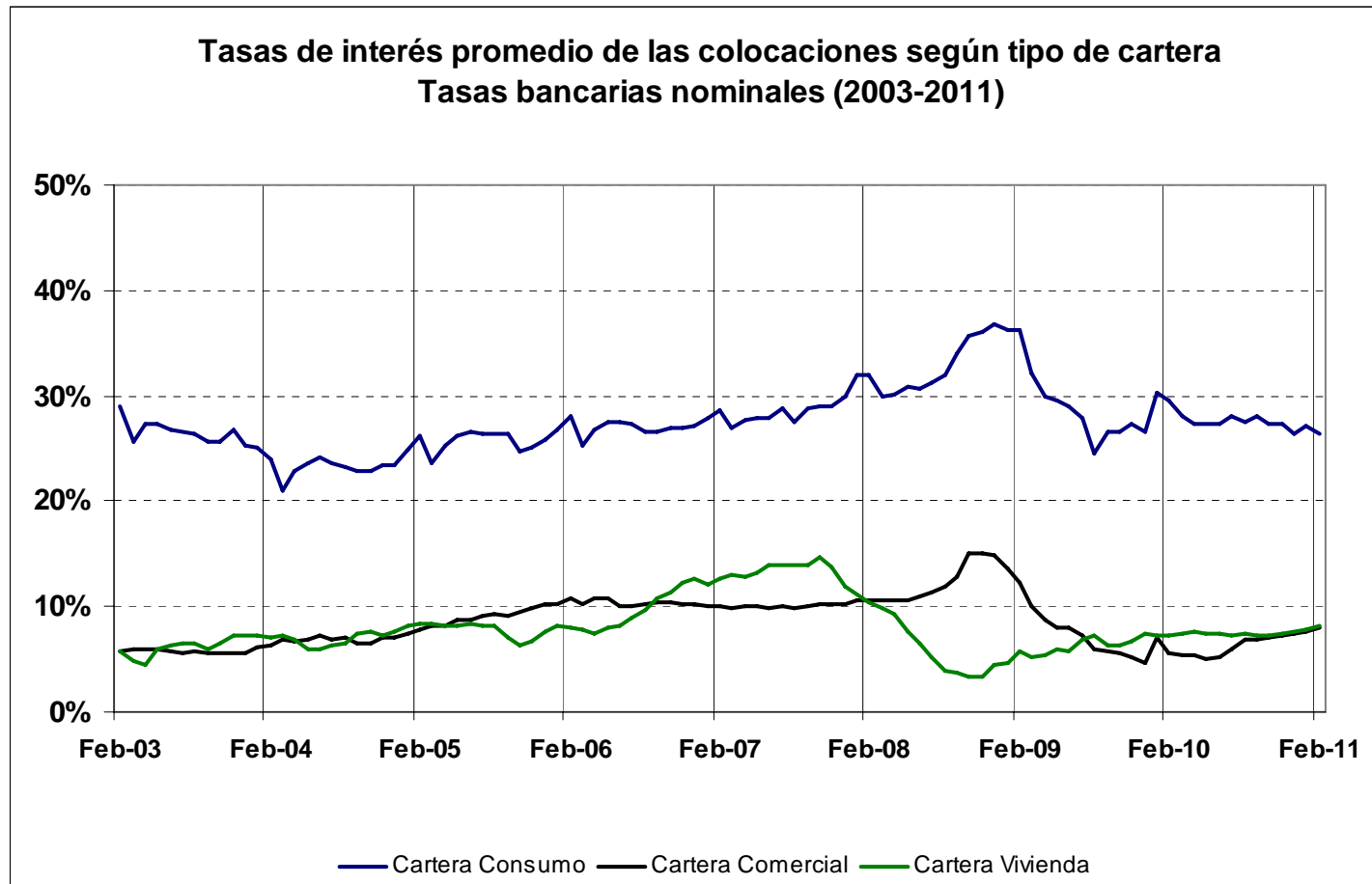
Abril 2011

Contenido

- Diagnóstico
- Algunas Hipótesis
- La Supervisión Bancaria
- Conclusiones y Alternativas de Política

Diagnóstico

Durante 2003–2011, las tasas de consumo han estado, en promedio 20 puntos porcentuales por sobre las tasas de los créditos de vivienda



Nota: La cartera de consumo incluye créditos en cuotas, tarjetas de crédito y líneas de crédito

El fenómeno de las altas tasas de interés en créditos de consumo no es exclusivo de Chile

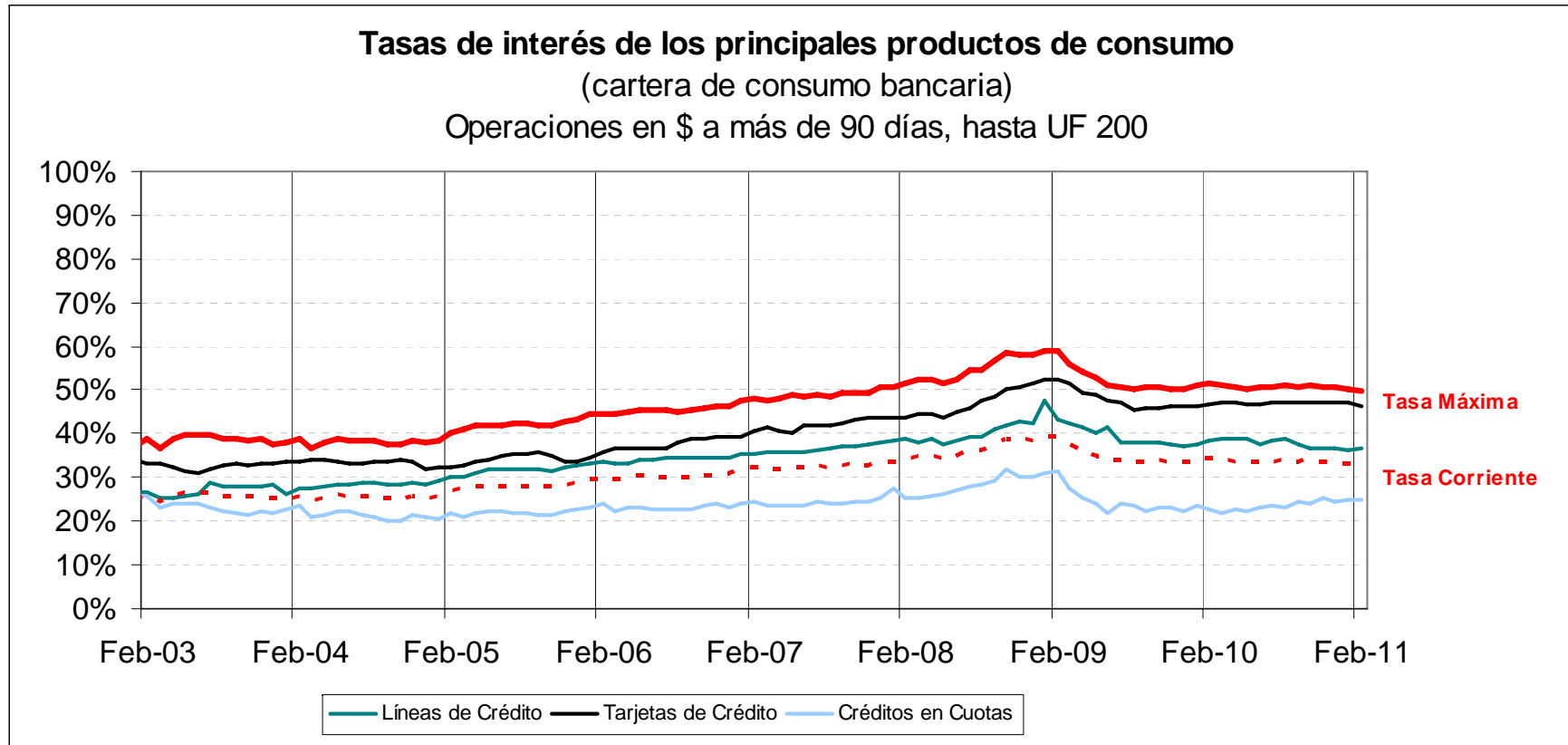
Tasas de Interés por Productos (%)

	Comerciales	Hipotecarios	Consumo	
			Personales	Tarjetas de Crédito
Argentina	20	16	16	18
Brasil	41	13	39	121
México	29	13	52	31
Chile	5	7	22	27
Canadá	5	7	11	18
EEUU	3	5	12	13
España	7	6	6	-

*Fuente: Departamento de Estudios SBIF en base a información pública de Superintendencias y Bancos Centrales
Nota: Se considera la tasa promedio de los últimos dos años disponibles.*

En otros países de la región como Perú y Colombia, también se observa un fenómeno similar.

El alto nivel de las tasas de interés de los créditos de consumo no es un fenómeno reciente en Chile.



Fuente: Departamento de Estudios SBIF

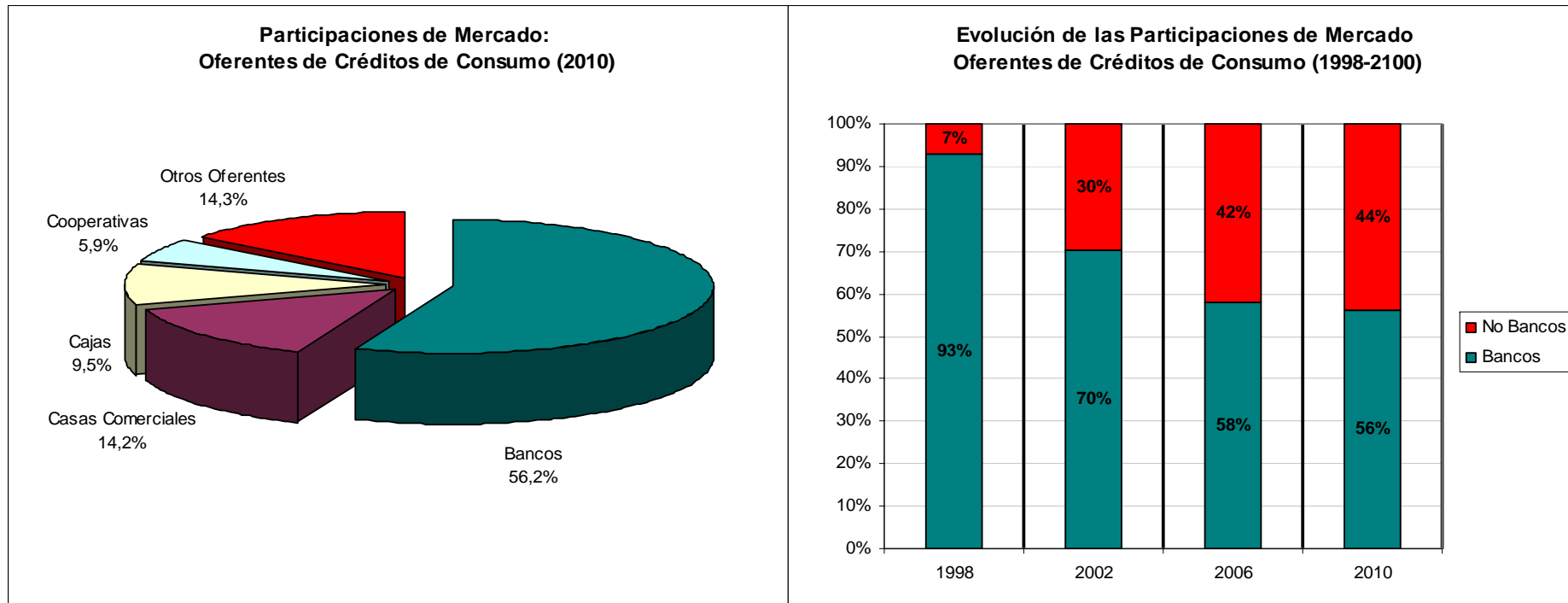
Comportamiento histórico e internacional en esta materia indicaría que las soluciones no serían evidentes ni rápidas.

Existe una complejidad en la explicación de las altas tasas de interés de crédito de consumo

- No existen explicaciones evidentes de porqué las tasas de interés de los créditos de consumo son altas, considerando:
 - un ambiente de riesgo de crédito controlado
 - eficiencia en los gastos de administración
 - costos de fondos acotados
 - presencia de una multiplicidad de oferentes en el mercado de crédito de consumo
- Por ende hay que examinar otros factores. Revisaremos 3 tópicos útiles:
 - Composición de los oferentes de crédito
 - Traspaso de las Tasas de Interés
 - Dispersión de las Tasas

En Chile, el crédito de consumo tiene un importante componente no bancario

Participación en Deuda de Hogares

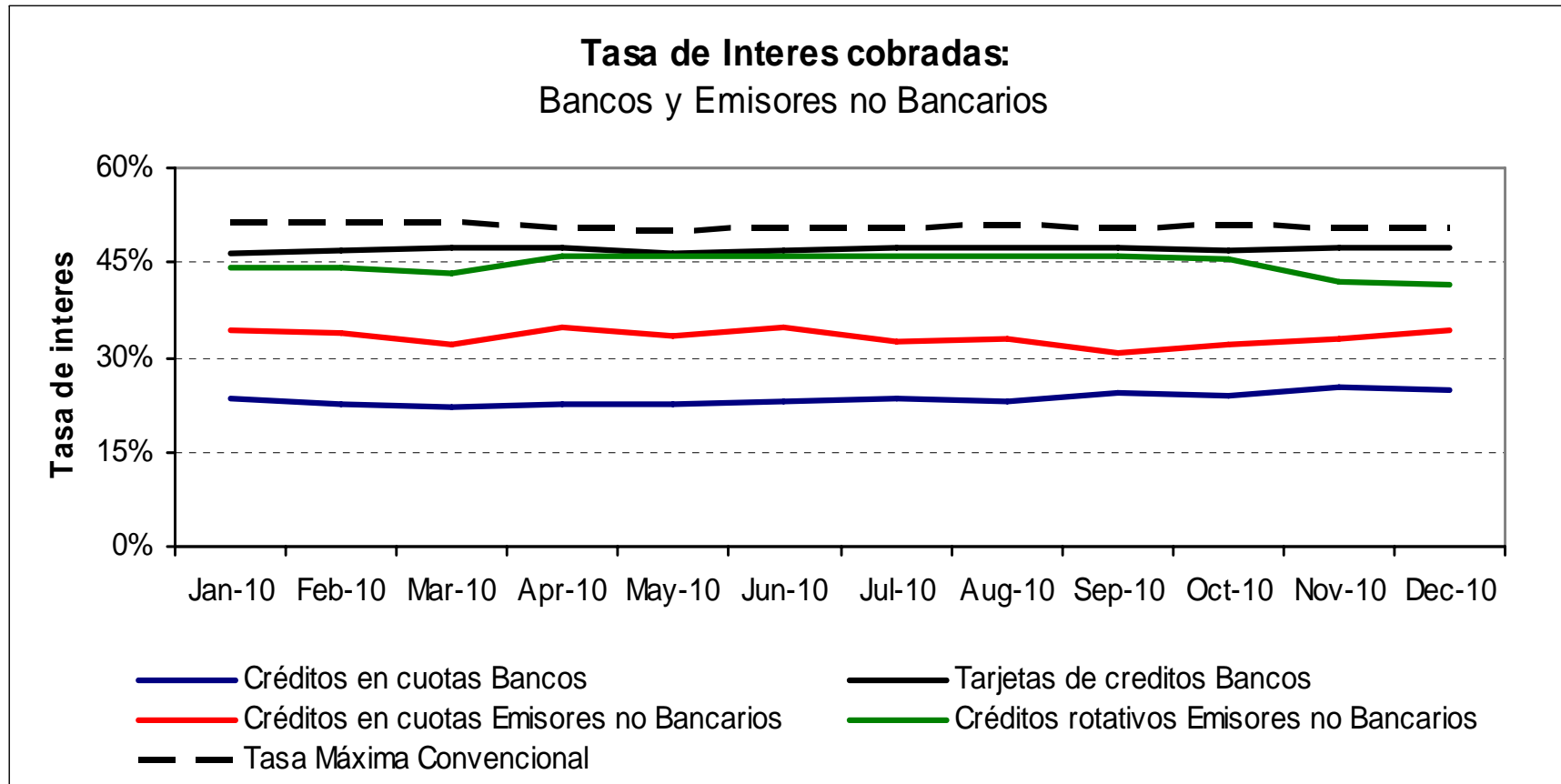


Fuente: Departamento de Estudios SBIF.

El stock agregado de colocaciones de consumo creció en más de 50% durante el último quinquenio

- Múltiples Oferentes: Bancos, Cajas de Compensación, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Casas Comerciales, Entidades de Financiamiento Automotriz; y Compañías de Seguros; entre otras.
- 44% de la oferta de tales créditos está asociada a oferentes no bancarios.
- La participación de mercado de los oferentes no bancarios aumentó 37% entre los años 1998–2010.
- Importante penetración en todos los estratos de ingreso de la población. Según la Encuesta Financiera Hogares del BCCH, el 53% de los hogares del primer quintil de ingreso mantiene deudas de consumo.

También se observan diferencias entre las tasas de los distintos tipos de productos y oferentes de crédito de consumo, pero los niveles son en general relativamente elevados



Operaciones en \$ a más de 90 días, hasta UF 200

Fuente: Departamento de Estudios SBIF

En Chile, el traspaso de tasas es relativamente alto si se compara internacionalmente, pero con heterogeneidad dependiendo del producto, plazos y montos



Comparación Internacional Grados de Traspasos de Tasas de Interés

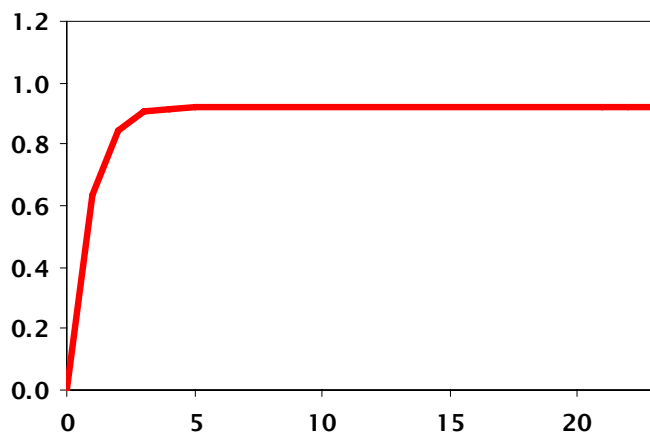
País	Corto Plazo (1 mes)	Largo Plazo	Ajuste (en meses)
Chile (pesos)	0.81	0.97	3
Chile (UF)	0.86	0.95	3
Colombia	0.42	1.03	-
Mexico	0.83	1.29	-
Venezuela	0.38	1.48	-
Canadá	0.76	1.06	-
Estados Unidos	0.32-1.02	0.97-1.03	4
Alemania	0.16-0.38	0.44-1.04	17
Italia	0.11-0.31	0.68-1.09	6
España	0.39-0.64	0.78-0.97	2
Reino Unido	0.82	1.04	-
Zona Euro	0.13-0.62	1.00	-
Nueva Zelanda	0.43-0.51	0.91-1.04	-
Austria	0.03-0.26	0.52-1.19	8
Bélgica	0.20-0.96	0.59-0.85	4
Francia	0.21-0.62	0.78-0.86	3
Irlanda	0.26-0.40	0.53-0.65	5
Holanda	0.19-0.43	0.99-1.15	3
Portugal	0.22-0.36	0.65-1.24	4

Fuente: Departamento de Estudios SBIF.

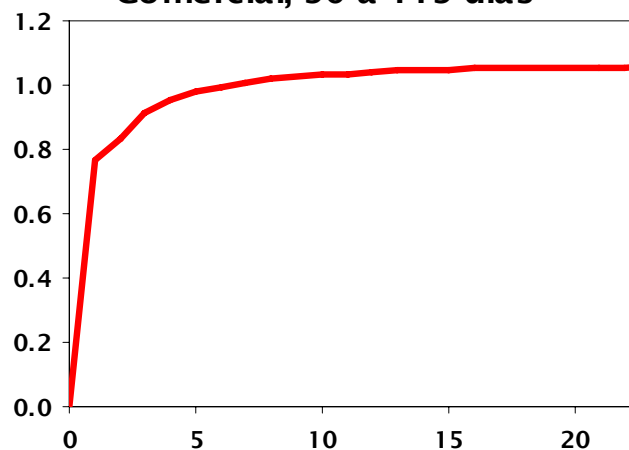
En efecto, los grados de traspasos son sustancialmente más bajos en créditos de consumo

Traspasos de Tasas de Interés por Productos

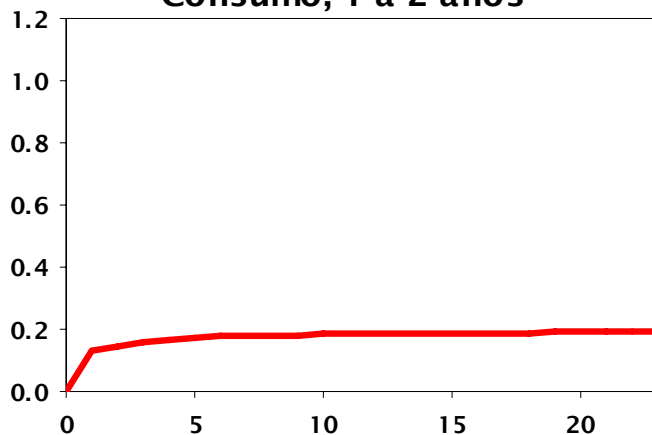
Hipotecarios UF, > 3 años



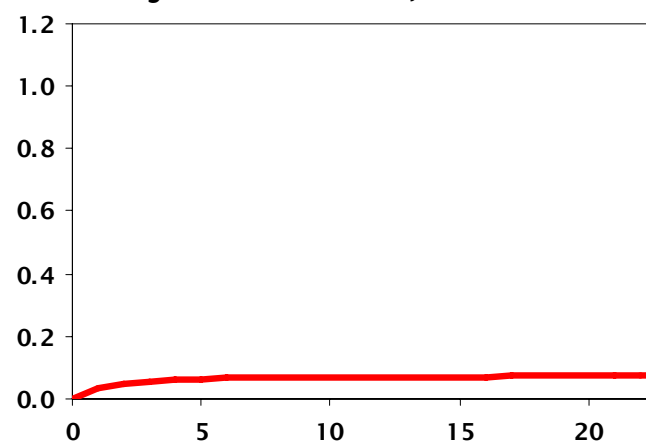
Comercial, 90 a 119 días



Consumo, 1 a 2 años



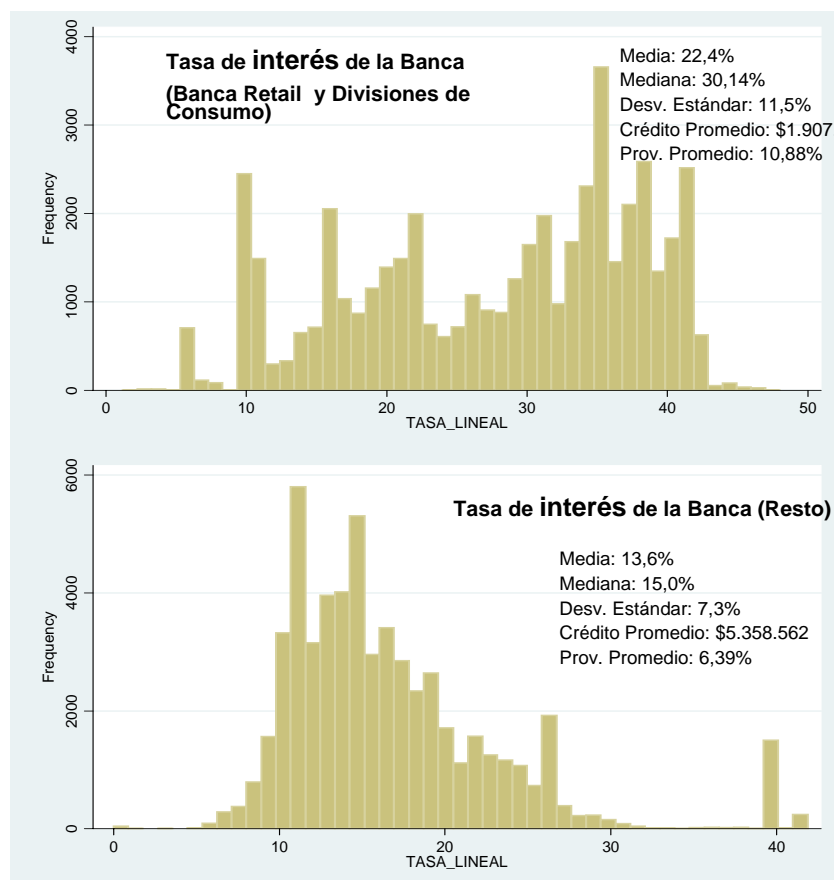
Tarjeta de Crédito, 0-\$550 mil



Fuente: Departamento de Estudios SBIF.

Las tasas de interés en los créditos de consumo exhiben importantes niveles de dispersión

Distribución de las tasas de interés de consumo



- La banca retail y las divisiones de consumo representan, en conjunto, 23% del total (del monto) de los flujos de créditos de consumos de la banca y 46% del número de operaciones
- La tasa cobrada por la Banca Retail es considerablemente superior a la de otras instituciones financieras.

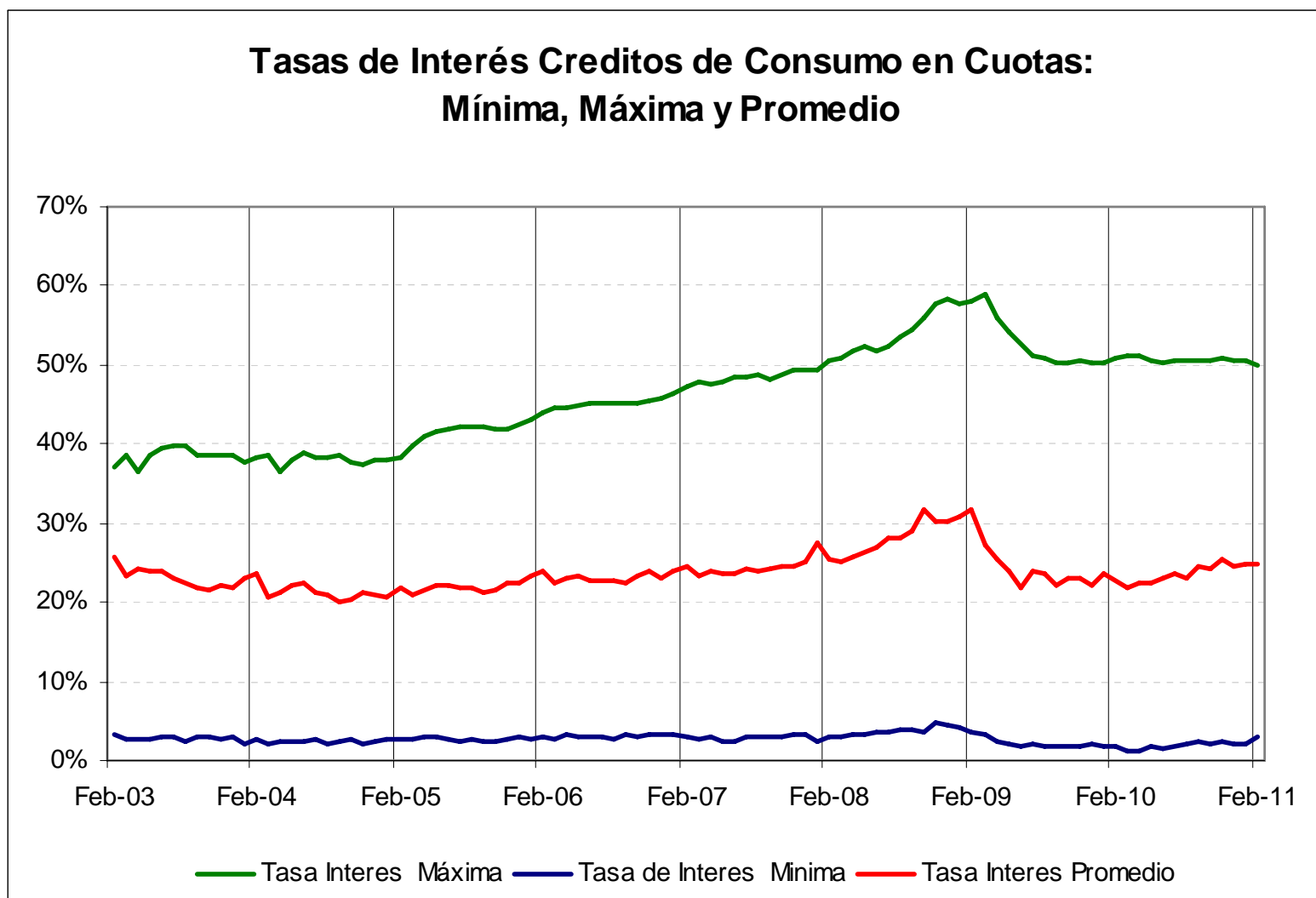
Fuente: Departamento de Estudios SBIF

Banca Retail: Banco Paris, Banco Falabella y Banco Ripley.

Divisiones de Consumo: CrediChile, BCI Nova, Banefe, Condell y Banco Desarrollo

Banca distinta Retail: Todas las instituciones Financieras distintas de Banca Retail

Existe una importante dispersión temporal en las tasas cobradas



La preocupación de la SBIF por las altas tasas de los créditos de consumo no es nueva y ha sido transmitida en otras ocasiones



- Ello se refleja tanto en
 - presentaciones públicas hechas por la Superintendencia
 - trabajos técnicos elaborados por el staff y que son de conocimiento público a través de nuestra página WEB institucional
- En efecto, como Superintendencia hemos estado abocados desde hace tiempo al estudio de:
 - los spreads
 - El traspaso de las tasas de interés y competencia en el sector bancario.
- Muchos de estos trabajos también han sido presentados ante el Congreso.

Algunas Hipótesis

¿Qué podría explicar dichas diferencias?

- Dado que los costos de una operación de crédito son fijos, el costo medio tenderá a ser mayor en las operaciones de menor monto, lo que en parte puede explicar mayores tasas en créditos de menor tamaño.
- Las tasas de interés son más altas para deudores más riesgosos. Si las deudas de consumo tienden a estar más concentradas en sectores de mayor riesgo, las tasas de interés debiesen reflejar el mayor riesgo.
- Sin embargo, en la práctica es muy difícil determinar con exactitud la incidencia de estos factores en el costo de los créditos de consumo porque depende de cada oferente y de cada crédito particular.
- Estamos evaluando completar la información, pero ello requiere el desarrollo de capacidades institucionales adicionales.

¿Qué podría explicar dichas diferencias?

- La existencia de un mercado del crédito de consumo segmentado puede generar dificultades para que ese mercado opere de manera integrada y más eficiente; la oferta de crédito no es homogénea para el consumidor
- Dificultad de los deudores para percibir e internalizar el verdadero costo del crédito
 - Foco en la cuota y en la tasa de interés mensual.
 - Ejemplo: reducción en la cuota al alargar los plazos de un crédito.

La Supervisión Bancaria

¿Cómo abordar este tema?

- El primer rol de la Supervisión Bancaria tiene que ver con el monitoreo y análisis de la SBIF respecto de este tema.
- Esto significa acopiar información, socializarla y tomar medidas dentro de nuestro ámbito legal.
- Un segundo rol de la Supervisión Bancaria es permitirles a los clientes desenvolverse de la mejor manera en este ámbito.
 - Generar información para que el cliente compare y tome la mejor alternativa.
 - Educación financiera para que las personas comprendan la información que se les entrega.
 - Capacidad de los clientes para actuar.

Ley 18.010 mandata a la SBIF para calcular y publicar periódicamente las tasas máximas aplicables a las operaciones de crédito en dimensiones definidas

Tasas de Interés Corriente y TMC (18/04/2011)

	Interés Corriente	Interés Máximo Convencional
Operaciones no reajustables en moneda nacional de menos de 90 días		
≤ 5.000 UF	13.78 %	20.67 %
> 5.000 UF	4.70 %	7.05 %
Operaciones no reajustables en moneda nacional 90 días o más		
< 200 unidades de fomento	32.88 %	49.32 %
≤ 5.000 UF y > 200	16.14 %	24.21 %
> 5.000 UF	6.52 %	9.78 %
Operaciones reajustables en moneda nacional		
≤ 1 año	4.16 %	6.24 % (4)
> 1 año y ≤ 2000 UF	4.96 %	7.44 %
> 1 año y > 2000 UF	4.40 %	6.60 %
Operaciones expresadas en moneda extranjera		
Expresadas en MX	2.84 %	4.26 %

Fuente: Departamento de Estudios SBIF

Ámbitos en los que se desenvuelve la SBIF



- La SBIF ha desarrollado diversas iniciativas para contribuir con la disponibilidad de información y con la educación financiera del cliente bancario.
- En efecto contamos con dos sitios webs especializados (bancafácil.cl y clientebancario.cl) que durante el 2010 recibieron más de 800 mil visitas, que se suman a los 2.5 millones de visitas anuales que regularmente visitan nuestra web institucional (sbif.cl).
- Dentro de las herramientas disponibles, están los simuladores de créditos hipotecarios y de consumo que fueron utilizados por 160 mil clientes durante el 2010.

Atención a los usuarios, transparencia y educación financiera

Educación Financiera

(Número de actividades desarrolladas)

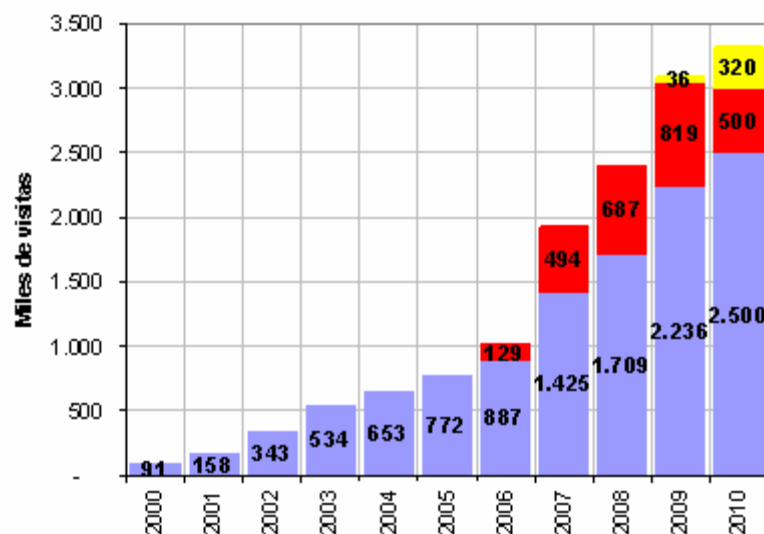
Actividades	2010	2009	2008
Campañas radiales	1	2	3
Charlas	71	62	19
Convenios	4	1	-
Desarrollo y difusión de artículos	10	7	4

Objetivo:

En este ámbito el Organismo busca fortalecer la comprensión de usuarios, actuales y potenciales, sobre los beneficios, costos y riesgos de los servicios financieros para tomar decisiones informadas que permitan mejorar el bienestar y calidad de vida.

Internet

(Visitas efectuadas a los portales institucionales)



Fuente: Departamento de Estudios SBIF

Atención a los usuarios, transparencia y educación financiera

Transparencia

(Número de actividades desarrolladas)

Actividad	Periodo	2010	2009	2008
Encuestas de pizarra	Tarjetas de crédito	52	52	52
	Créditos de consumo	52	52	52
Encuestas de tarifas	Cuenta Corriente y Ahorro	2	4	3
	Tarjetas de crédito	10	14	10
	Créditos de consumo	0	0	2
Simuladores *	Tarjetas de crédito	1.532	1.526	921
	Créditos de consumo	16.570	21.085	12.950

* Número de Consultas: promedio mensual.

Estrategia:

La SBIF ha desarrollado una estrategia especializada y multicanal, para satisfacer la creciente demanda de los usuarios de servicios financieros.

Asistencia al cliente

(Número de actividades desarrolladas)

Canal	Periodo	2010	2009	2008
Atención presencial	Atención directa	10.700	11.000	9.464
	Atención de deudas	72.000	106.800	117.000
Internet	Informe de deudas	350.000	57.000	49.554
Call Center	Consultas telefónicas	30.950	35.500	32.745
Presentaciones escritas	Presentaciones	9.870	8.477	8.647

Fuente: Departamento de Estudios SBIF

Estamos concientes de que se debe avanzar en transparencia y educación financiera



- No obstante, estamos concientes de que debemos avanzar más, por lo que he encargado personalmente a los equipos técnicos de la SBIF evaluar la factibilidad de introducir una herramienta de vanguardia en lo relativo a la comparación del costo del crédito
- Esto es la publicación de un ranking, actualizable en alta frecuencia, con las tasas de interés diferenciadas por banco
- Así los clientes podrán contar con una fuente centralizada de información que reflejará las condiciones actualizadas de costo de los créditos de consumo que están ofreciendo los bancos, disminuyendo enormemente los costos de transacción asociados a cotizar

Conclusiones y Alternativas de Políticas

Conclusiones

- En créditos de consumo, se observan diferencias significativas en niveles y dispersión de tasas de interés entre agrupaciones de bancos definidas según el mercado objetivo de los mismos.
- El desafío es avanzar en las causas de la magnitud que alcanzan las tasas de interés de los créditos de consumo en Chile.
- No obstante, este fenómeno de altas tasas de interés en los créditos de consumo presenta un rasgo estructural y viene observándose desde hace bastante tiempo.
- La SBIF, dentro de su mandato legal, ha desarrollado esfuerzos en los ámbitos de transparencia, educación financiera y movilidad de clientes.

Medidas de resorte legal

- Ministerio de Hacienda ha anunciado el próximo envío al Congreso del Proyecto información consolidada de deudas
 - Una mayor cobertura y el reporte de información positiva, podría aumentar la movilidad de los deudores y reducir asimetrías de información
- Posibles medidas a ser evaluadas:
 - La aplicación de reglas de descuento por planilla parejas para los distintos oferentes de crédito.
 - Modificación de la Ley sobre Operaciones de Crédito de Dinero en la búsqueda de fórmulas que compatibilicen los objetivos de acceso al crédito (bancarización) con los objetivos de generar condiciones de costo del crédito de consumo más competitivas y favorables (protección).

Medidas de resorte administrativo

- Tanto en los Reglamentos del crédito universal como del Sernac Financiero se avanzará hacia un uso más intensivo del concepto de Tasa Anual de Costo Total del Crédito, iniciativa del Gobierno en coordinación con la SBIF.
- En dos pilares fundamentales para aumentar la competencia y evitar situaciones de sobreendeudamiento la SBIF continuará con su avance progresivo:
 - La educación financiera
 - La disponibilidad y calidad de la información sobre las alternativas de financiamiento y las condiciones de crédito asociadas.

Medidas de resorte administrativo

- Aumentar el alcance e intensidad a las actividades desarrolladas por la SBIF en materia de Educación Financiera y Transparencia.
- Perfeccionar las estrategias y asignar recursos para llegar a públicos distribuidos a nivel nacional, y desarrollar canales de comunicación ad hoc a las características de las distintas audiencias.
- Difundir periódicamente las tasas de interés efectivas cobradas por las instituciones fiscalizadas.

Tasas de Interés de los Créditos de Consumo en Chile

Carlos Budnevich Le-Fort
Superintendente de Bancos e Instituciones Financieras

Abril 2011