



Walmart
CHILE

**Comité para la Fijación de Límites a las
Tasas de intercambio**


Noviembre 2021






Mitos que se deben descartar

MITO 1 “Chile es demasiado pequeño y la penetración de tarjetas no ha alcanzado el tamaño suficiente para justificar la fijación de TI más bajas que las actuales”

UNIÓN EUROPEA



		
	2020	2020
Hungría	77%	9,5 M
Bulgaria	75%	6,2 M
Rumania.	59%	19,2 M

 16 de 27 países tienen PIB < Chile

AUSTRALIA



 < 40% del mercado

2003 comenzó a regular tarifas de tarjetas

CHILE



 19 millones
2020


 74% de la población bancarizada en 2017

PIB 23.363 USD
2020

2020 la tarjeta de débito es usada por más del 65% de la población

MITO 2 “La cantidad de inversión por parte de las FinTech se reducirá, si el comité establece las tasas de intercambio demasiado bajas”


AUSTRALIA




2003 Se asumió la regulación de las tarjetas de crédito y débito


↓ Tasas de crédito y débito

↑ Innovación en Fintech

afterpay 




UNIÓN EUROPEA




2015 Regulación de las tarjetas de crédito y débito

↓ Tasas de crédito y débito

↑ Innovación en Fintech





VERDAD 1: Chile alcanzó la masa crítica (65% de la población usa débito) donde las tarjetas son imprescindibles, por tanto, deben ser regulados los costos de aceptación en términos más bajos.

VERDAD 2: Post fijación de TI bajas han surgido tres de las Fintech más grandes del mundo (Afterpay, ZipPay, Klarna).



¿Tarifa promedio o tarifa única/baja?

AUSTRALIA



	TI ÚNICA	10 centavos por transacción
T. débito		
	TI PROM.	0.25% por transacción
T. crédito		

UNIÓN EUROPEA



	TI ÚNICA	0.20% por transacción
T. débito		
	TI ÚNICA	0.30% Por transacción
T. crédito		



Recomendamos tener una tasa única/ baja, como hizo la UE, es más fácil de entender y aplicar, provoca menores presiones al regulador y disminuye conflictos entre comercios.



¿Qué han hecho las marcas post regulación de TI?

En aquellos países que han regulado las tasas de intercambio, las marcas han aumentado sus tarifas e introducen nuevas (costos de marca)

GRAN BRETAÑA



MDR



Adquirente

MARGEN DE ADQUIRENCIA



Marca

COSTO DE MARCAS



Emisor

TASA DE INTERCAMBIO

VISA



400%

Tarifas de evaluación en 5 años

EEUU



MDR



Adquirente

MARGEN DE ADQUIRENCIA



Marca

COSTO DE MARCAS



Emisor

TASA DE INTERCAMBIO



VISA

Tarifa

* FANF

Cobra a todos los comerciantes una tarifa por cada tienda y por cada caja registradora que operen

+ USD \$1.000M

gana por año, solo con la tarifa FANF

*FANF (The Fixed Acquirer Network Fee): es una tarifa por la que Visa comenzó a evaluar a cada uno de sus comerciantes en abril de 2012.

Estos nuevos costos pueden disminuir los efectos de la regulación, aquí, vemos necesario realizar una revisión de la TI cuando esto ocurra.

En síntesis,...



MERCADO DE PAGOS DE CHILE

Condiciones
adecuadas para
introducir baja
TI
(Unión Europea y
Australia)



EXPERIENCIA INTERNACIONAL

Baja TI no inhibe
desarrollo
mercado de
pagos



TI ADECUADA

Tasa única/baja



AUMENTOS DE COSTOS DE MARCA

Necesidad de
revisar límites TI



Walmart
CHILE

**Comité para la Fijación de Límites a las
Tasas de Intercambio**

Noviembre 2021



Fuentes

- Reserve Bank of Australia, “Cash Use in Australia: New Survey Evidence”, Bulletin September 2011, p. 56.
- Banco Central de Chile, “Memoria Anual 2020”, p. 103.
- Encuesta australiana del 2019 sobre uso de efectivo: <https://www.rba.gov.au/publications/bulletin/2020/jun/pdf/cash-use-in-australia-results-from-the-2019-consumer-payments-survey.pdf>
- PIB: https://si3.bcentral.cl/Siete/ES/Siete/Cuadro/CAP_CCNN/MN_CCNN76/CCNN2013_IMACEC_01
- Regulación “The fact that in relation to AAM v. MasterCard[4] the Supreme Court determined that there was no level of MasterCard MIF that was permissible under competition law, means there will be scores of companies who will want to be compensated for the overcharge they have been paying MasterCard.”:
 - <https://www.grantthornton.com.au/client-alerts/2021/rba-concludes-its-review-of-retail-payments-regulation/>
 - <https://www.morganlewis.com/news/2020/06/morgan-lewis-wins-landmark-interchange-fee-litigation-victory-in-uk-supreme-court>