



POSIBLES EFECTOS
DE LA FIJACIÓN DE LAS TASAS
DE INTERCAMBIO
SOBRE EL MERCADO
DE TARJETAS DE PAGO.

RETAIL FINANCIERO A.G.
NOVIEMBRE 2021



RECOMENDACIONES DEL BANCO CENTRAL Y LA CMF

Banco Central de Chile:

“...Lo anterior, muestra que **no existe una única forma de instruir o regular TI que sea universalmente aceptada, y que las situaciones idiosincrásicas deben ser adecuadamente ponderadas**. Esta alta heterogeneidad en la forma en que se aborda este tema a nivel internacional releva la importancia de considerar las características particulares del mercado en Chile. Algunos de los elementos particulares a analizar debieran ser el nivel de desarrollo del mercado y participantes a nivel local, el nivel actual de inclusión financiera y el uso de medios de pago electrónicos en el país (...).”

La fijación de las TI ciertamente tiene relevancia desde la perspectiva de la competencia en esta industria, con **importantes repercusiones en otras dimensiones tales como la inclusión financiera, el nivel de uso de los medios de pago electrónicos**, y los ingresos de los emisores y otros participantes.



RECOMENDACIONES DEL BANCO CENTRAL Y LA CMF

Banco Central de Chile:

“Por lo anterior, es muy importante que las decisiones que se adopten en esta materia sean analizadas con una visión general, de manera de prevenir efectos no deseados sobre los distintos agentes del sistema de pagos minorista.”

...pueda considerar, al menos, los siguientes elementos:

- a. El mercado de la adquirencia en Chile se encuentra en un proceso de transición... En este contexto, resulta fundamental que las decisiones que puedan adoptar las autoridades en esta materia..., no inhiban, sino que promuevan el proceso de transformación competitiva de la estructura de este mercado en Chile, conforme a criterios de eficiencia, seguridad jurídica y resguardo del interés de los consumidores...
- b. No aplicar mecánicamente en Chile las tarifas de intercambio establecidas en otros países...”



RECOMENDACIONES DEL BANCO CENTRAL Y LA CMF

Banco Central de Chile:

En relación al sistema tarifario implementado por Transbank desde el 1º de abril de 2020 “...no sería deseable que el nuevo esquema tarifario ...tenga como resultado un aumento generalizado en los merchant discount para los comercios actualmente afiliados a la red ... La ocurrencia o no de esto último dependerá en gran parte de los límites a las Tasas de Intercambio que fije el Comité mencionado.”

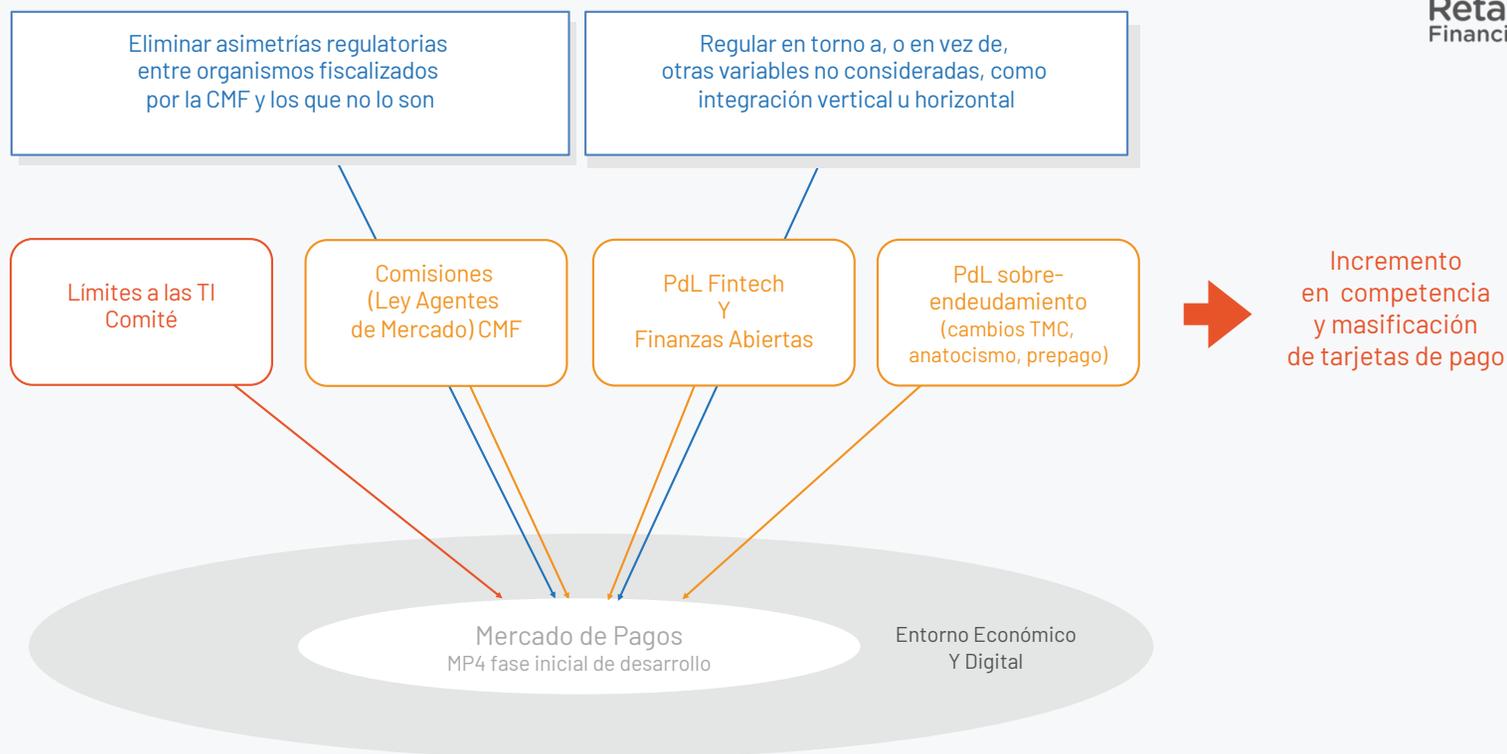
Opinión BCCH (Oficio Ord. 605) en procedimiento N°67/2021 del TDLC

CMF:

Señaló necesario considerar las particularidades del mercado nacional de medios de pago.

https://www.senado.cl/appsenado/index.php?mo=tramitacion&ac=getDocto&iddocto=10652&tipodoc=docto_comision





DESAFÍOS DEL COMITÉ

Fijación de TI en un contexto regulatorio en desarrollo y de mercado en crecimiento.

LO QUE HAY QUE EVITAR:

Banca & FinTech

Estudio del Banco Central: Ley de Tasa Máxima Convencional afectó a 197 mil personas

Economista del ente rector, Carlos Madeira, concluyó que la nueva legislación impactó a los créditos de consumo, incluyendo a los oferentes de préstamos no bancarios.



“
La ironía es que la Tasa Máxima Convencional promueve la usura y bajo ningún concepto favorece la libre competencia financiera.”



<https://www.df.cl/noticias/mercados/banca-fintech/estudio-del-banco-central-ley-de-tasa-maxima-convencional-afecto-a-197/2019-09-09/173653.html>

<https://www.t13.cl/etiqueta/ley+de+estacionamientos>

LO QUE
HAY QUE EVITAR:

Benefit of Interchange Fee Regulation now nullified by fee increases

07 December 2020

by [eub2](#) -- last modified 07 December 2020

EuroCommerce today released a study by retail payments consultancy CMSPI and antitrust and economics advisers Zephyre on the rise since the adoption of the EU Interchange Fee Regulation (IFR) in the fees paid by merchants accepting card payments.

July 03, 2020

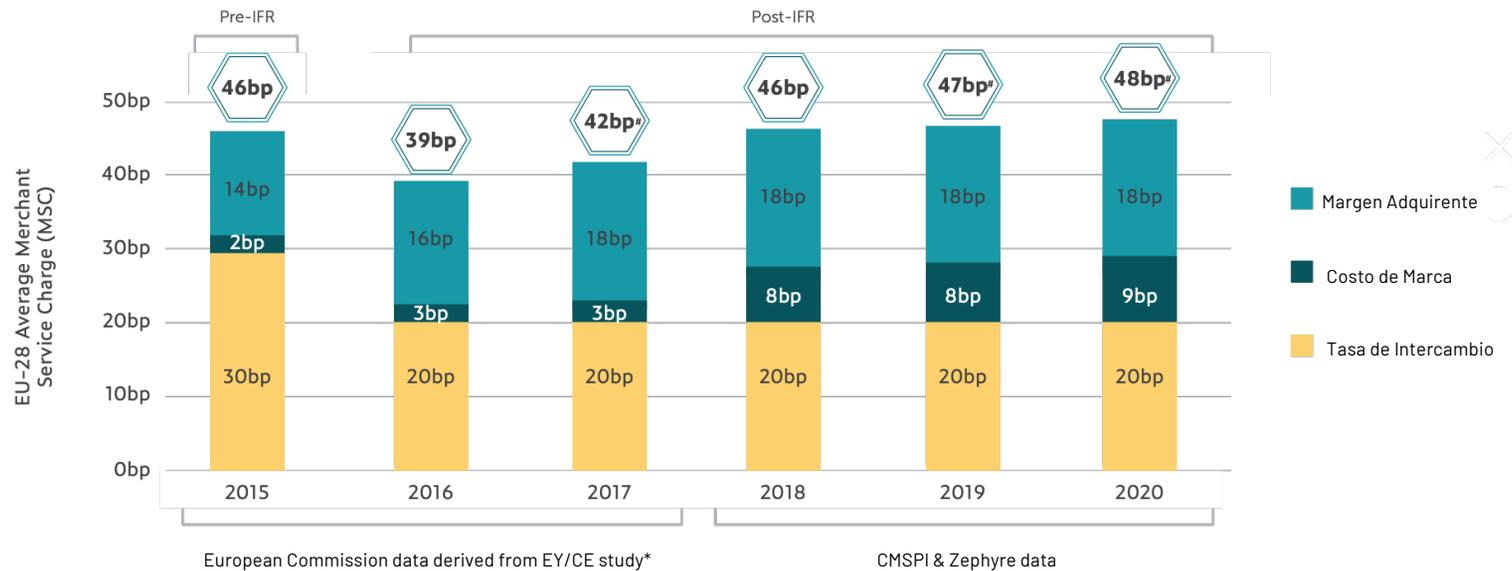
COMMISSION FAIL TO ADDRESS LOOPHOLES IN PAYMENT REGULATION

<https://www.eubusiness.com/focus/20-12-072/>

<https://brc.org.uk/news/finance/commission-fail-to-address-loop-holes-in-payment-regulation/>

LO QUE HAY QUE EVITAR:

EVOLUTION OF THE MSC



*See Appendix for sources

#Totals vary due to rounding in source data

<https://www.eurocommerce.eu/media/194481/CMSPI%20%20Zephyre%20%20Scheme%20Fee%20Study%20final.pdf>

LO QUE HAY QUE EVITAR:

- Según las estimaciones de CMSPI, los aumentos **en los componentes no regulados del merchant discount** han significado que el minorista europeo promedio está pagando más que nunca para aceptar pagos con tarjeta.
- En efecto, de acuerdo al estudio de CMSPI, **una parte significativa de los ahorros previstos para los comerciantes ha sido absorbida por los adquirentes o erosionada por las tarifas del plan**, mientras que el componente no regulado del merchant discount continúa aumentando los costos para los comerciantes.
- CMSPI concluye que **el problema de los costos excesivos en el mercado de pagos está lejos de terminar**.

LATIN AMERICAN AND CARIBBEAN COMPETITION FORUM COMPETITION AND PAYMENT CARD INTERCHANGE FEES OECD:

Desarrolló la necesidad de **comprender mejor las diferentes dinámicas y desafíos de competencia presentes en la interacción entre los sistemas de pago y el progreso tecnológico**. El progreso tecnológico ha traído consigo nuevos actores y roles, así como nuevos desafíos que influyen en los medios de intervención de las autoridades reguladoras y de competencia.

La heterogeneidad de las experiencias internacionales puede arrojar luz sobre la mejor manera de que las autoridades intervengan o no. En última instancia, el papel de la autoridad de competencia no es converger hacia la autoridad reguladora, ni es que esta última deba intervenir en todos los escenarios.



THE EFFECTS OF THE MANDATORY DECREASE OF INTERCHANGE FEES IN SPAIN

Juan Iranzo; Pascual Fernández; Gustavo Matías and Manuel Delgado

- Existe un consenso entre los economistas y académicos de que **es imposible, excepto por casualidad**, alcanzar las tarifas de intercambio socialmente óptimas a través de cualquier sistema regulatorio que considere solo los costos.
- Existe un amplio consenso en que **una menor intervención pública** y un aumento de la transparencia en los esquemas de fijación de precios contribuyen sustancialmente a la eficiencia de los sistemas de pago, ayudados por la innovación de productos.



https://repositorio.uam.es/bitstream/handle/10486/10839/54105_informe_matias_clavero.pdf?sequence=1

PROPUESTAS:

Establecer una matriz de TI diferenciando por:

- Por tipo de tarjeta: crédito, débito y prepago.
- Por compra directa y recaudación.
- Por tipo de compra: presencial vs virtual.
- Por volumen.



PROPUESTAS:

Establecer una matriz de TI diferenciando por:

- Gradualidad en la implementación de límites.
- Gradualidad determinada por cumplimiento de objetivos.
- Evaluación ex post de política pública.



PARTICULARIDADES DEL MERCADO CHILENO:

NEGOCIOS

Sernac oficiará a empresas que no acepten pagos en efectivo



Por T13

MARTES 9, NOVIEMBRE 2021 20.05 HRS

<https://www.t13.cl/noticia/negocios/sernac-oficiara-empresas-no-acepten-pagos-efectivo-09-11-2021>

SEMINARIO "DESAFÍOS PARA LA FIJACIÓN DE TASAS DE INTERCAMBIO"

"...finalmente desde el punto de vista del futuro, yo creo que es necesario relevar el hecho de que se ha fijado como plazo de la determinación de TI el mes de febrero..., yo diría que **no hay que fijarse este plazo como perentorio, lo importante es que la fijación tarifaria logre los objetivos planteados.**

Yo prefiero que se demore 8 meses en vez de 6 meses pero que se haga bien, que se haga con cuidado y que se tome como elemento relevante nuestro mercado, las particularidades del mercado chileno en la industria de pago, su relación con el comercio, y la integración vertical que hay hoy día. ...6 meses u 8 meses dan lo mismo en la medida **que se logre una tasa equilibrada, que por un lado fomente desarrollo de la digitalización del dinero y por otro lado, ayude a generar más competencia... de lo contrario podemos cumplir el plazo, pero si no logramos el objetivo, el sentido de la ley no se va a haber logrado..."**



POSIBLES EFECTOS
DE LA FIJACIÓN DE LAS TASAS
DE INTERCAMBIO
SOBRE EL MERCADO
DE TARJETAS DE PAGO.

RETAIL FINANCIERO A.G.
NOVIEMBRE 2021



