



# REGULACIÓN DE LA TASA DE INTERCAMBIO PARA COMPRAS CON TARJETAS DE PAGO

## METODOLOGIA DEL TEST DEL TURISTA

ALDO GONZÁLEZ

NOVIEMBRE 2021

# TASA DE INTERCAMBIO: REGULACIÓN

- Rol de la Tasa de Intercambio (TI)
  - Mercado de dos lados.
  - Pago del comercio al emisor por cada transacción realizada con tarjetas (débito/crédito)
- Objetivos de la regulación de la Tasa de Intercambio
  - Proveer incentivos correctos a ambas partes del mercado para uso eficiente de los medios de pago
  - Evitar subsidios cruzados entre clientes que emplean diversos medios.
  - Limitar cobros excesivos por parte de marcas.

# TASA DE INTERCAMBIO: TEST DEL TURISTA

- Test del Turista o de Indiferencia del Comercio
  - Rochet & Tirole (2007) y Farrell (2006).
  - Máxima TI que deja al comercio indiferente entre aceptar una compra con tarjeta vs efectivo.
  - No considera efecto fidelidad o de compra repetida.
  - Elimina subsidios cruzados entre medios de pago.
  - Comercio no tiene incentivos a inducir clientes a pagar con efectivo.
  - Transfiere todo el excedente al comprador o tarjeta-habiente.
  - Utilizado en la Unión Europea (2015)

## Países OCDE con Regulación de Tasa de Intercambio.

País		Desde	Cap Actual	
			T. Crédito	T. Débito
<b>Unión Europea (22)</b>	Test Turista	2015	0,30%	0,20%
<b>Australia</b>	Costos Operacionales	2003	0,50%	0,20% (*)
<b>Canadá</b>	Sin Información	2014	1,40%	No Regulada
<b>Estados Unidos</b>	Costos Operacionales	2011	No Regulada	0,05% + 0,21USD
<b>Islandia</b>	Test de la UE	2015	0,30%	0,20%
<b>Israel</b>	Costos Operacionales	2015	0,70%	0,30%
<b>Noruega</b>	Test de la UE	2015	0,30%	0,20%
<b>Reino Unido</b>	Test de la UE	2015	0,30%	0,20%
<b>Suiza</b>	Costos Operacionales	2014	0,44%	0,2 CHF

(\*) Ultimo cambio 2021: 0,10 A\$/compra

# TEST DEL TURISTA: MÉTODO UNIÓN EUROPEA

- Igualdad de costos para el comercio entre aceptar efectivo y tarjetas (débito/crédito)

$$CE = MD$$

$$CE = CM + MA + TI$$

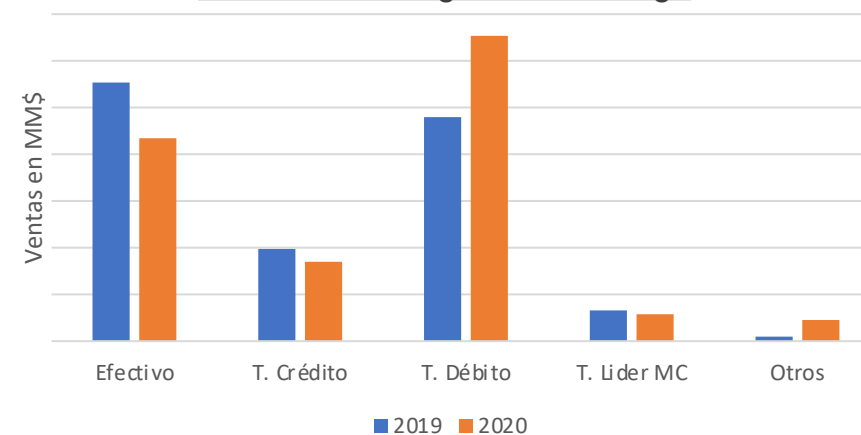
$$TI = CE - (CM + MA)$$

- Costo del Efectivo:
  - Insumos empleados en el manejo del efectivo.
  - Costos evitables es decir que varían con el volumen de transacciones.

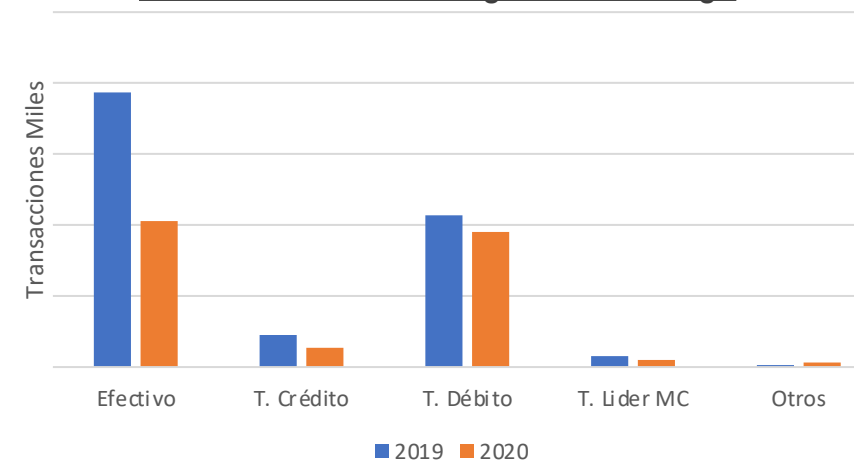
# COSTO DEL EFECTIVO: WALMART CHILE

- Principal empresa en la venta de alimentos al detalle en Chile.
  - 40% de la venta en Supermercados
  - Contabilidad sobre costos de medios de pago
- Se utilizan costos directos asociados al uso del dinero:
  - Recaudación y Transporte (contratos en empresas externas)
  - Pérdidas/Robos
- Período: Enero 2019- Julio 2021

Ventas Walmart según Medio de Pago.



Transacciones Walmart según Medio de Pago.



# COSTO DEL EFECTIVO: WALMART CHILE

## ■ Resultados

- Recaudación y Transporte: 0,18% - 0,19%
- Pérdidas y Robos: 0,05% - 0,07%
- **Costo de Efectivo (CE): 0,23% - 0,26%**

## Tasas de Intercambio Resultantes del Test del Turista

	Margen Adquirente	Comisión Marca	TI Menor CE = 0,23%	TI Mayor CE = 0,26%
	MA	CM		
Crédito	0,160%	0,190%	<b>-0,120%</b>	<b>-0,090%</b>
Débito	0,120%	0,070%	<b>0,040%</b>	<b>0,070%</b>

Valores de MA y CM según propone Transbank en Resolución 67/2021 TDLC.

Distintas combinaciones de TI para crédito y débito pueden dejar al comercio indiferente en cuanto a costo promedio de venta con tarjeta vs efectivo.

## PRECAUCION FINAL:

- Reacción de otros actores ante eventual caída de las TI
  - Riesgo de alza de comisiones (MA , CM) por parte de actores con poder de mercado. Anula efecto benéfico de la menor TI dentro del *merchant discount* (MD).
  - Adquirentes: Transbank continua siendo operador dominante
  - Marcas: Mastercard (59%), Visa (31%) en Tarjetas de Crédito
  - Caso de Europa post-regulación de TI
  - Revisión periódica de TI para mantener la condición de equivalencia de costos entre efectivo y tarjetas:

$$CE = MA + TI + CM$$