

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

## Recomendaciones de Visa

19 de Noviembre de 2021

# Agenda

## Elementos relevantes a considerar para una regulación de tasa de intercambio efectiva:

- 1 Considerar el marco chileno
- 2 Considerar el ecosistema de pagos completo

## Recomendaciones específicas para la definición de límites a las tasas de intercambio:

- 3 Establecer límites a nivel promedio
- 4 Establecer límites diferentes para distintos tipos de transacción

# Considerar el marco chileno

Penetración de pagos con tarjetas en el total del consumo privado

	2021	Alimentos	Retail	Gasolina	Salud	Educación	Servicios Públicos	Seguros	Telecomunicaciones	Impuestos (*)	Otros
Argentina	35%										
Bolivia	7%										
Brasil	47%										
<b>Chile</b>	<b>44%</b>										
Colombia	24%										
Costa Rica	39%										
México	23%										
Perú	21%										
Puerto Rico	35%										
América Latina	35%										
<b>Estados Unidos</b>	<b>57%</b>										
Reino Unido	74%										
Australia	71%										

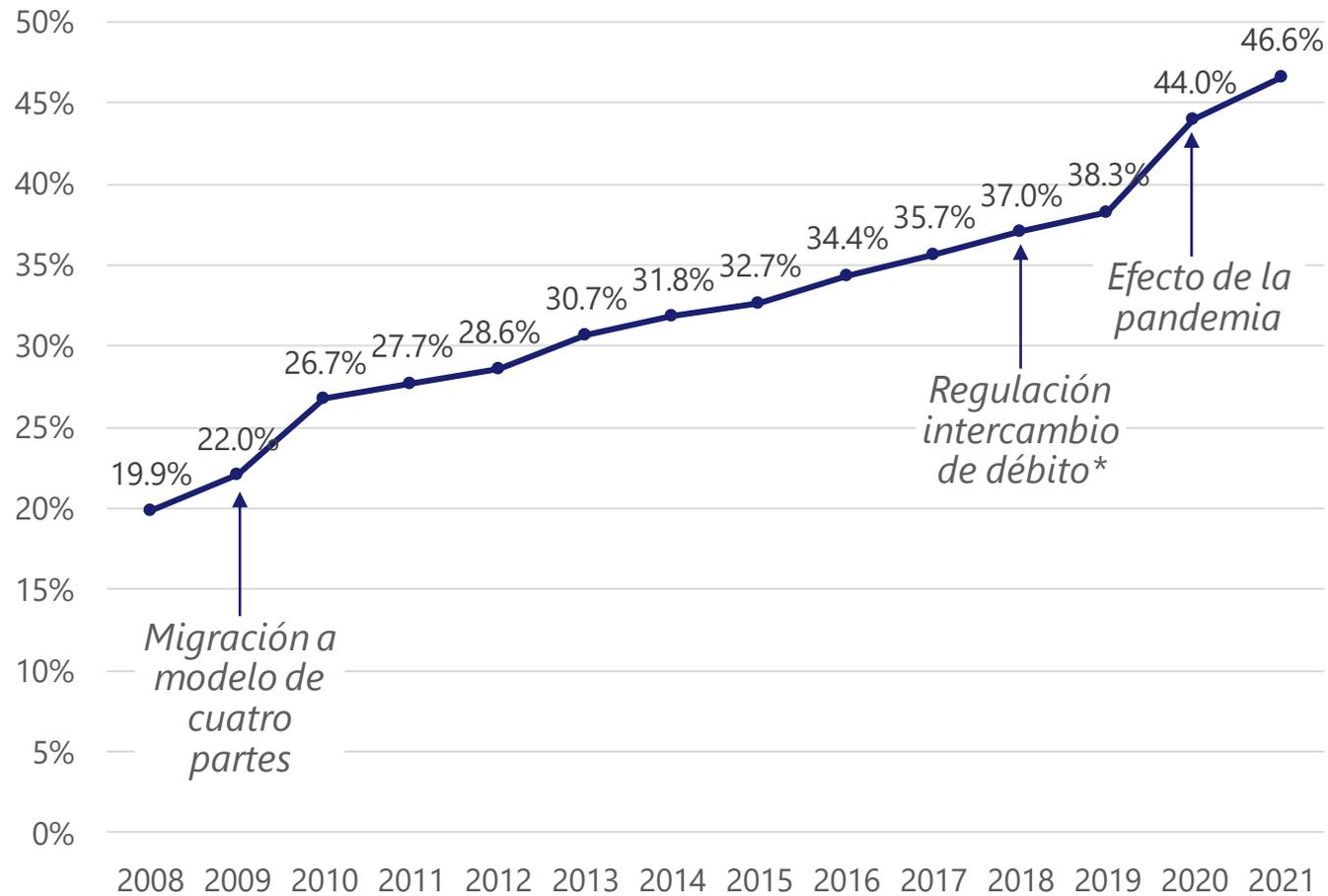
(\*) No se incluye en el total de la penetración del consumo privado

Si bien Chile posee una de las mayores penetraciones de pagos electrónicos de la región, todavía existen grandes diferencias con otros mercados que han sido regulados.

# El caso de Brasil

Migración al modelo de cuatro partes en 2009 y crecimiento sostenido basado en la competencia

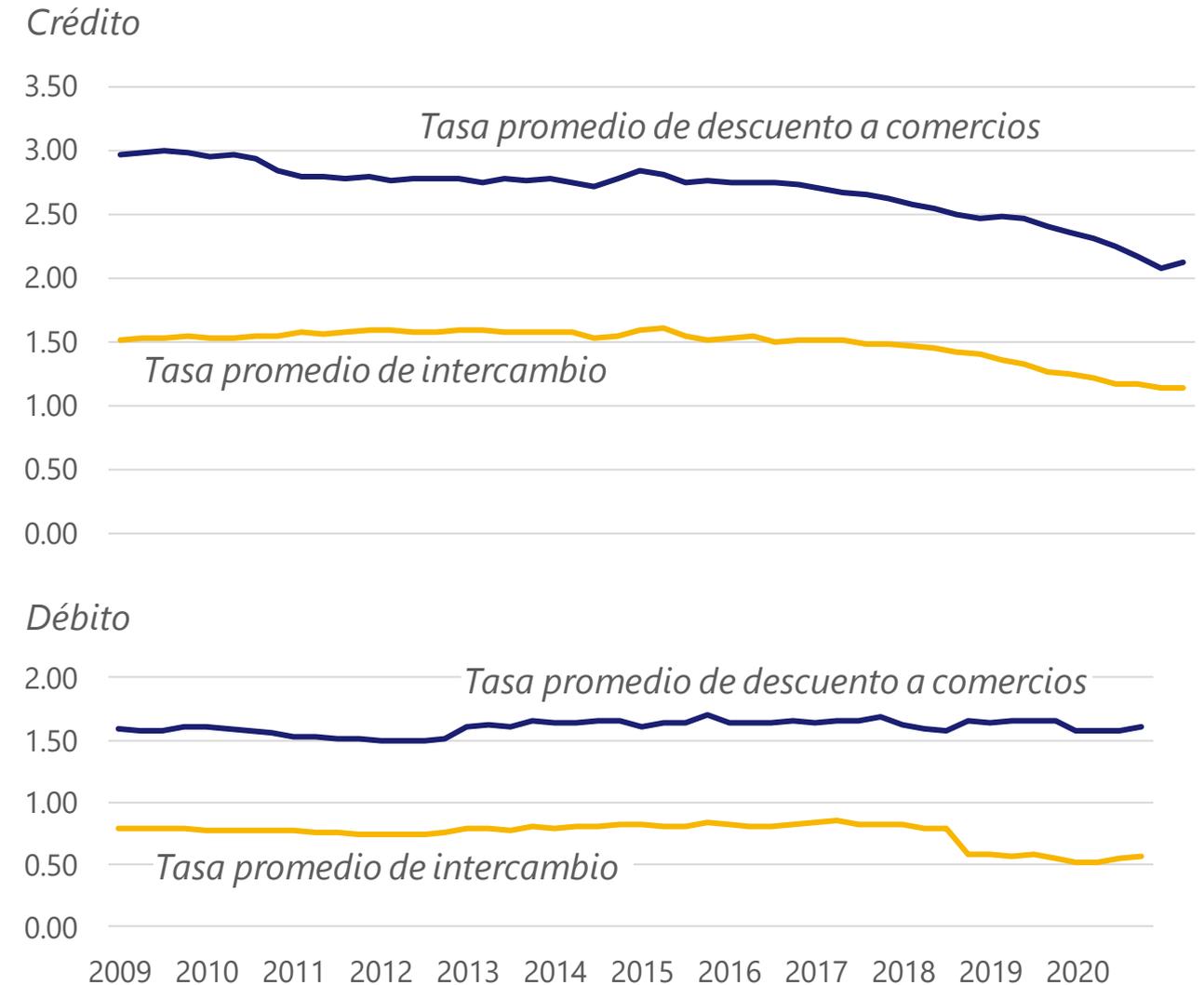
**Penetración de pagos con tarjeta en el total del consumo privado**



Fuente: Estudio de Segmentos Mercantiles de Euromonitor para Visa Inc.

\* Regulación restringida a débito consumidor en ambiente de tarjeta presente, excluyendo productos comerciales y transacciones con tarjeta no presente.

**Tasas de descuento e intercambio (por ciento)**



Fuente: Banco Central del Brasil

2

## Considerar el ecosistema de pagos completo

El Sistema de pagos de Visa es conocido como un mercado “de dos lados” que se debe optimizar para beneficio de dos grupos interdependientes



El intercambio balancea las demandas y características únicas de cada lado del mercado para optimizar el sistema.

- Para un desarrollo más efectivo del sistema de pagos electrónicos, **ambas partes deben ser tenidas en cuenta.**
- El intercambio no es un ingreso para Visa

## Establecer límites a nivel promedio

Flexibilidad para establecer algunas tasas por encima del límite y otras por debajo, siempre que se cumpla el límite a nivel promedio de cada marca, permite incentivar cada tipo de transacción para lograr diversos objetivos de crecimiento del ecosistema



# Establecer límites diferentes para distintos tipos de transacción

Para reconocer las diferencias en valor provisto por cada tipo de transacción

Programa de Cuotas de Intercambio	Tipo de Transacción	Productos de Débito y Prepago			Productos de Crédito		
		Electron; Prepago; Clásico; Oro Consumidor	Platino Consumidor; Productos Comerciales Base	Signature / Infinite Consumidor; Productos Comerciales Premium	Clásico; Oro Consumidor	Platino Consumidor; Productos Comerciales Base	Signature / Infinite Consumidor; Productos Comerciales Premium
Consumo Diario 1 - Estaciones de Servicio	Tarjeta Presente	0,30%	0,35%	0,45%	0,60%	0,65%	0,75%
Consumo Diario 2 - Supermercados y despensas	Tarjeta Presente	0,70%	0,75%	0,85%	1,30%	1,35%	1,45%
Emergentes 1 - Servicios públicos y telecomunicaciones	Todas	USD 0,08	USD 0,08	USD 0,08	USD 0,08	USD 0,08	USD 0,08
Emergentes 2 - Educación y organizaciones de caridad	Todas	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%
Emergentes 3 - Servicios gubernamentales, seguros y B2B	Todas	0,65%	0,70%	0,75%	0,80%	0,85%	0,90%
Emergentes 4 - Pago de impuestos	Todas	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Emergentes 5 - Transporte masivo, servicios profesionales, comida rápida	Tarjeta Presente	0,80%	0,85%	0,95%	1,40%	1,45%	1,55%
Viajes y Entretenimiento	Tarjeta Presente	1,00%	1,05%	1,15%	1,60%	1,65%	1,75%
Otros programas de Tarjeta Presente / basadas en el producto	Tarjeta Presente	0,90%	0,95%	1,05%	1,50%	1,55%	1,65%
Otros programas de Tarjeta No Presente / basadas en el producto	Tarjeta No Presente	1,00%	1,05%	1,15%	1,60%	1,65%	1,75%

Ejemplos ilustrados con la tabla de intercambio de Visa

Tasas reducidas en comercios de consumos diarios y productos esenciales

Tasas medias para incentivar el crecimiento de la aceptación en segmentos emergentes

Tasas más elevadas que reflejan el mayor valor para comercios y mayor riesgo para emisores en ventas con tarjeta no presente

Tasas reducidas que reflejan un menor valor de los productos de débito para comercios, menor costo para emisores, y fomentan la inclusión financiera vía aceptación en áreas con población sin acceso a crédito

Tasas más elevadas que reflejan el mayor valor de los productos premium y comerciales para los comercios

# Resumen de recomendaciones de Visa para el Comité

Cómo establecer límites que promuevan el desarrollo del ecosistema de pagos

1

## Considerar el marco chileno

El modelo de cuatro partes recién está comenzando en Chile. Es necesario dejarlo evolucionar con base en la competencia.

No es válido comparar a Chile con otros mercados más desarrollados, como Estados Unidos, Europa o Australia.

2

## Considerar el ecosistema de pagos completo

Si bien una reducción en tasas de intercambio dada por el establecimiento de topes beneficiaría de inmediato al lado adquirente, es necesario considerar los riesgos que tales reducciones podrían generar en el lado emisor.

3

## Establecer límites a nivel promedio

Límites establecidos a nivel promedio en lugar de transaccional, otorgarían a las marcas la flexibilidad necesaria para la optimización del intercambio en cada tipo de transacción, y apoya la evolución de las tasas de acuerdo con el desarrollo y las exigencias del ecosistema de pagos.

4

## Y/o establecer límites diferentes para distintos tipos de transacción

Si no se optara por establecer límites a nivel promedio, entonces diferentes límites para distintos tipos de transacción permitirían establecer tasas de intercambio que incentivan el crecimiento en diferentes rubros de comercio, productos y canales.

Muchas gracias