



# Debate Abierto sobre la Tasa Máxima Convencional Regulación en los Mercados Financieros, TMC y Situación Internacional

Hernán Büchi

5 de Septiembre de 2011

# Índice

---

- ▶ **La Discusión de la TMC: Elementos Relevantes**
- ▶ **Utilidades de los Bancos: Una Visión Complementaria**
- ▶ **Los Créditos y su Riesgo: ¿Qué sucede al disociarlos?**
- ▶ **¿Cómo disminuir el riesgo crediticio?**

# La Discusión de la TMC:

---

## Elementos Relevantes

- El dilema de la TMC es antiguo; por un lado busca proteger a los vulnerables, pero puede empujarlos a la informalidad. No hay solución teórica simple. Diversas experiencias internacionales.
- El problema se centra en los créditos de consumo de bajo monto y con poca historia (emergentes).
- En el mercado crediticio chileno existe competencia.

# La Discusión de la TMC:

---

## Elementos Relevantes

- No hay indicios de utilidades en desequilibrio en este sector (recordar La Polar).
- Restricciones de tasa dejarían sin acceso a un gran número de personas.
- Si bien la tasa es alta, no tener acceso es peor.
- El esfuerzo debiera centrarse en disminuir riesgo.
- El sobreendeudamiento no ha sido crónico en Chile, y es un tema diferente.

# **Utilidades de los Bancos: Una visión Complementaria.**

---

- **No es cierto que instalar un banco es de gran rentabilidad: lo muestra la dispersión de las utilidades en la industria hoy.**
- **Existe un importante capital e inversión que no está en la contabilidad.**

# Utilidades de los Bancos: Una visión Complementaria.

---

- La solvencia bancaria y el capital contable en Chile.

Ejemplo: ROE 2010 Banco de Chile:

GAP Chileno → 24,8%

US GAP → 15,6%

- La perspectiva del valor económico. Ejemplos de los últimos años. Utilidad por apreciación acción Banco de Chile últimos 10 años: 2,72 real anual.

# **Los Créditos y su Riesgo: ¿Qué sucede al disociarlos?**

- **Los créditos subprime en Estados Unidos (hipotecario).**
- **Obligación de prestar sin discriminación.**
- **Créditos NINJNA (sin ingreso, sin trabajo, sin activo).**
- **Limitación de la responsabilidad al comprador al valor del activo.**
- **Consecuencias: grandes pérdidas en el sector inmobiliario y crisis del sistema financiero.**

# ¿Cómo disminuir el riesgo crediticio?

---

- **Transparencia de la oferta.**
- **Como conocer mejor al deudor y darle una oportunidad al nuevo.**
- **Costos de incumplir: como evitar que los pague el cumplidor.**
- **Descuento por planilla, la solidaridad y la responsabilidad de un grupo.**





# Debate Abierto sobre la Tasa Máxima Convencional Regulación en los Mercados Financieros, TMC y Situación Internacional

Hernán Büchi

5 de Septiembre de 2011