

Industria busca “visibilizar la discusión”: El techo del 50% que separa a la banca del segmento más rentable del crédito de consumo

Subir la TMC abriría a la banca el segmento de mayor riesgo y mayor retorno, un mercado que hoy opera sin regulación y con tasas muy por sobre ese nivel.

MARÍA JOSÉ HALABI

Cuando el Presidente José Antonio Kast presentó los lineamientos del proyecto de ley de Reconstrucción, los ejecutivos bancarios escucharon una promesa que llevaban meses esperando: una revisión al alza de la tasa máxima convencional. Semanas después, el texto formal llegó sin esa medida. La industria, por tanto, lleva semanas con un único objetivo: “visibilizar la discusión”, sin encontrar respuesta.

La TMC es el límite de interés que pueden aplicar las instituciones crediticias, determinado mensualmente por la CMF. Según la Ley N° 18.010, ningún crédito puede pactarse a una tasa que supere en más de un 50% el interés corriente vigente. Ese te-

cho es lo que separa a la banca formal del segmento más rentable —y más riesgoso— del crédito de consumo.

“El techo genera un dilema clásico: mientras más bajo es ese límite, más difícil es para los bancos prestar a personas de mayor riesgo, empujándolas hacia pres-

EL MERCURIO
Inversiones
 Más detalles en
www.elmercurio.com/inversiones

tamistas informales”, dice Francisco Domínguez, analista en Bci Corredores de Bolsa. “Si el límite es muy alto, puede volverse abusivo”, agrega.

Los analistas coinciden en que el diseño actual es más severo que el de países comparables. “La

TMC necesita un rediseño técnico, focalizado en los tramos bajos, que reconozca que prestar \$500.000 no tiene la misma estructura de costos que prestar \$50 millones”, plantea Carlos Guayara, cofundador de Trii. “Alrededor del 60% de los países del mundo directamente no aplica topes a las tasas de interés. El Banco Mundial ha recomendado que Chile elimine la TMC; el FMI ha ido en la misma dirección”.

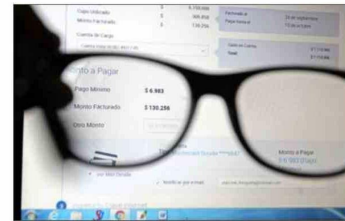
La otra cara

El riesgo de una flexibilización mal diseñada es concreto. “Si se sube la TMC sin controles adecuados, la tasa máxima puede convertirse en la tasa efectiva para los segmentos más vulnerables”, advierte Guayara. “La cla-

ve está en cómo se diseña la flexibilización: focalizada en los tramos de crédito más bajos, con herramientas de evaluación de riesgo individual y no como una carta blanca para subir tasas a todos”.

Javier Mella, doctor en finanzas y académico de la U. Andes, pone un límite: “Sería positivo mejorar el acceso al crédito formal, pero parece poco razonable llegar a cifras de tasas anualizadas sobre el 100% o incluso 200% como las que se han observado en mercados como los créditos *payday lending* en Estados Unidos”.

“El chileno de a pie que no califica para un crédito bancario no deja de necesitar plata. Si el banco le dice que no, termina en manos de un prestamista informal que le cobra tres, cuatro, cinco veces



La Tasa Máxima Convencional es el límite de interés que pueden aplicar las instituciones crediticias, determinado mensualmente por la CMF.

más, y sin ninguna protección. Eso no es proteger al consumidor, es abandonarlo”, dice Guayara.

El origen y las tasas efectivas

“La TMC nació con una buena intención después del escándalo de La Polar en 2011, pero 13 años después la evidencia es contundente: el techo que se puso para ‘proteger’ al consumidor terminó expulsando a cientos de miles de chilenos del crédito formal. La ABIF calcula que hoy esa cifra supera los 500 mil”, dice Guayara. “Esa gente no dejó de necesitar crédito; simplemente se fue al mercado informal, donde los prestamistas ‘gota a gota’ cobran tasas que superan el 100% anual, sin regulación, sin protección y,

en muchos casos, con el crimen organizado detrás”.

En términos efectivos, Itaú Chile aplica un 41,28% para montos de hasta UF 50 y un 34,28% entre UF 50 y UF 200. Santander fija 37,88% y 30,88% anual para los mismos tramos. BCI ofrece el rango más amplio: 37,44% hasta UF 50, 30,48% entre UF 50 y UF 200, y 24,84% para operaciones entre UF 200 y UF 5.000. Banco de Chile fue consultado sin obtener respuesta al cierre de este artículo.

Que el instrumento que podría devolverles el crédito formal a 500 mil chilenos sea también el negocio más rentable que la banca espera hace años no es una paradoja menor. Es la pregunta que el debate sobre la TMC todavía no ha respondido.