



# **"Boletín Créditos de Consumo"**

**(Banca, Cajas de Compensación, Compañías de Seguros de Vida y, Cooperativas de Ahorro y Crédito)**

**junio - 2011**





## I. Introducción

Los resultados que a continuación se entregan, forman parte de estudios de seguimiento que Sernac ha desarrollado sobre la materia, a la luz de la sensibilidad e importancia que reviste este producto/servicio para los consumidores.

Tales estudios se efectúan sobre la base de información de pizarras publicadas en páginas web de bancos, cajas de compensación, compañías de seguros de vida y, cooperativas de ahorro y crédito (ver cuadro 1). Los antecedentes analizados están referidos al 15, 16 y 17 de junio del presente año, para créditos de consumo de \$500.000, \$1.000.000 y \$3.000.000, a 24 y 36 meses plazo.

Recuerde que el costo de un crédito de consumo no sólo estará determinado por la tasa de interés de éste, si no también por gastos notariales, el impuesto del crédito y seguros que el consumidor decida adquirir voluntariamente. Nótese, que por disposiciones normativas<sup>1</sup>, el impuesto durante el año 2009, no se cobró, durante el primer semestre de 2010, se redujo a la mitad de su valor normal y a partir del segundo semestre de 2010, se redujo en forma permanente, al 50% de su valor normal. Cabe indicar, que el informe de julio de 2010, consideró el valor del impuesto normal que regía a la fecha, cuestión que se corrigió a partir del informe del mes siguiente, dada la publicación de la Ley 20.455.

En general, sólo la banca permite el acceso a su oferta sin ser cliente antes. Los créditos de consumo de las cajas de compensación, las cooperativas y las compañías de seguros de vida, pueden ser adquiridos por los asociados y clientes de éstas.

---

<sup>1</sup> La Ley 20.326, publicada el 29 de enero de 2009, disminuyó transitoriamente las tasas contempladas en la presente norma, de la siguiente forma:

a) A cero (0) respecto de los impuestos que se devenguen a contar del día 1º de enero de 2009 y hasta el 31 de diciembre de 2009; b) Al 50% entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010.

La Ley 20.455, publicada el 31 de julio de 2010, disminuyó el impuesto de timbre y estampillas en forma retroactiva desde el 1 de julio de 2010, dejándolo en 0,05% mensual, con un tope de 0,6%.



<b>Cuadro 1: Muestra instituciones investigadas</b>			
Bancos		Cajas de Compensación	
1	Banefe (Banco Santander Chile)	24	18 de Septiembre
2	BBVA	25	Gabriela Mistral
3	Bice	26	La Araucana
4	Condell (Corpbanca)	27	Los Andes
5	Consortio	28	Los Héroes
6	Corpbanca	<b>Compañías de Seguros<sup>2</sup></b>	
7	Credichile (Banco de Chile)	29	Bice Vida
8	Crédito e Inversiones	30	Chilena Consolidad
9	De Chile	31	Corpvida
10	Del Estado de Chile	32	Cruz del Sur
11	Desarrollo	33	Euroamerica
12	Express (BBVA)	34	Metlife
13	Falabella	35	Ohio Nacional
14	HSBC	36	Principal
15	Internacional	37	Vida Security
16	Itaú Chile	<b>Cooperativas de Ahorro y Crédito</b>	
17	Nova (BCI)		
18	París		
19	Ripley	38	Capual
20	Santander Chile	39	Coocretal
21	Scotiabank Sud Americano	40	Coopeuch
22	Security	41	Detacoop
23	Tbanc (BCI)	42	Oriencoop

Fuente: Sernac.

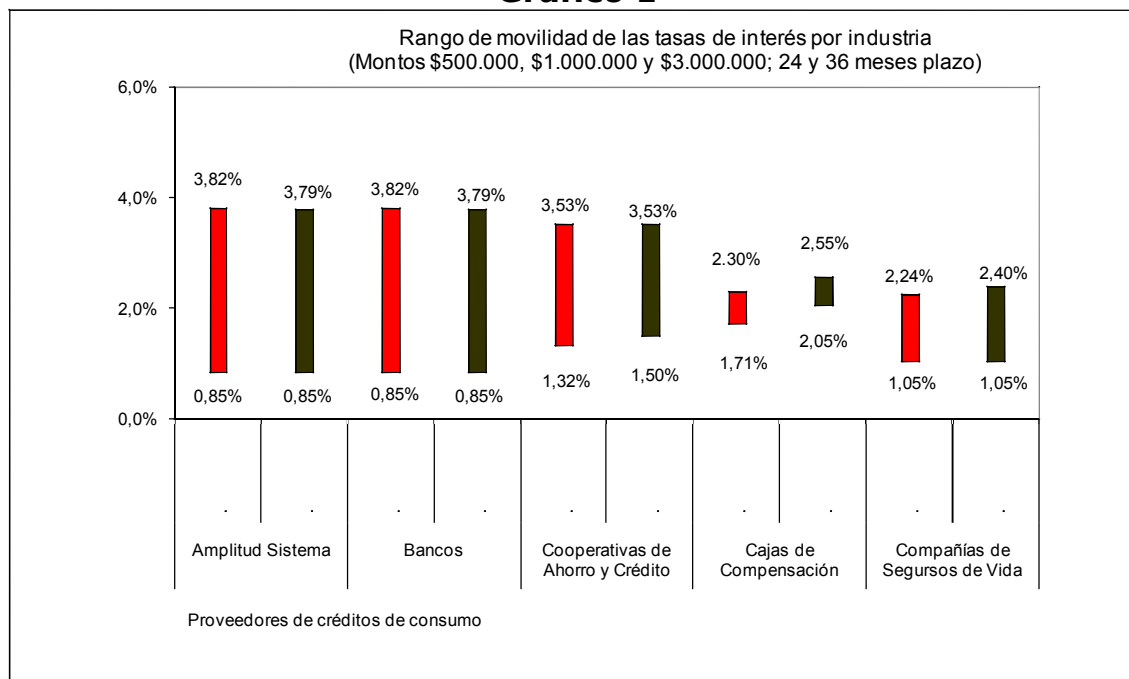
<sup>2</sup> A la fecha de recopilación de antecedentes, no se encontró información disponible de las siguientes compañías: ING Vida, Interamericana, Mapfre, Penta Vida y Renta Nacional.

## II. Principales resultados

### ⇒ Rango de tasas de interés y de costos de créditos de consumo

La oferta de créditos de consumo, contenida en la banca, cooperativas de ahorro y crédito, cajas de compensación y compañías de seguros de vida, registró tasas de interés que se ubican en un intervalo que va desde un mínimo de 0,85% a un máximo de 3,82% mensual, lo que se deduce de las tasas exhibidas en la banca. Esta amplitud en la que oscilan las tasas de interés, reflejan una diferencia que se empina al 349%. Por su parte, las cajas de compensación presentan el rango de tasas de interés más estrecho, el que alcanza a 24% (ver gráfico 1).

**Gráfico 1**



Fuente: Sernac.

Tanto en montos inferiores de crédito (500 mil pesos) como en montos superiores (3 millones de pesos) existe una amplia variedad de tarifas en

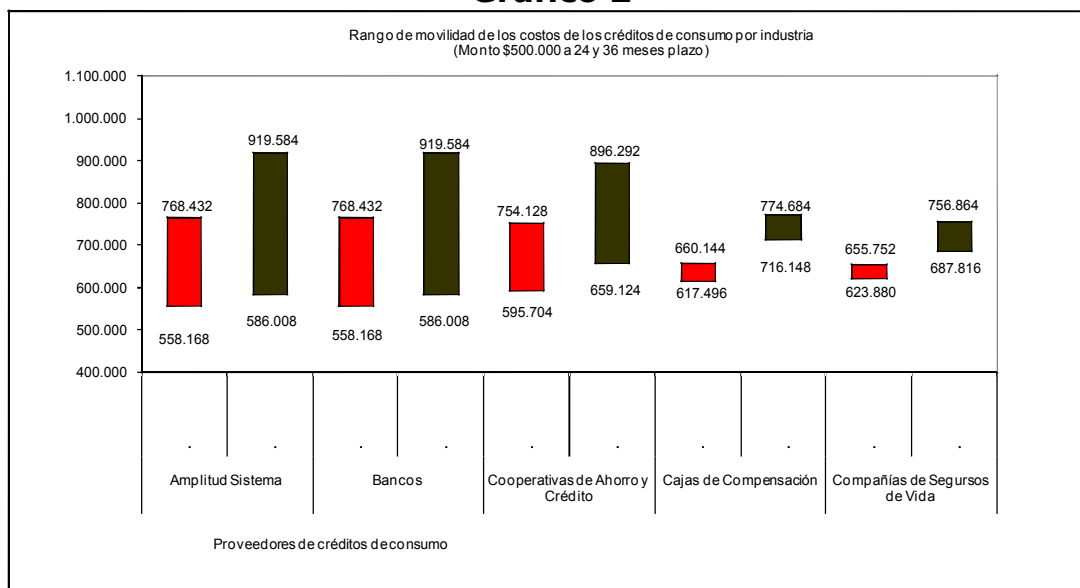


créditos de consumo, dado que la oferta de este producto/servicio apunta a la conquista de distintos segmentos de mercado, situación que se traduce en que habrán consumidores que podrán acceder a las mejores condiciones crediticias que se ofrezcan, pagando las tasas de interés más bajas, mientras que otros consumidores accederán a las condiciones más desventajosas, endeudándose por tanto, a las tasas de interés más altas.

Tales niveles de tasas de interés se traducen en concreto, en que los consumidores enfrentan el siguiente abanico de costo de las deudas:

- ✓ Para créditos por \$500.000, cuya devolución se pacte a 24 meses plazo, el costo del crédito oscilaría entre 558.168 pesos y 768.432 pesos (ver gráfico 2), es decir, un incremento sobre el capital que fluctuaría entre, 11,6% y 53,7%, respectivamente.
- ✓ Para créditos por \$500.000, cuya devolución se pacte a 36 meses plazo, el costo del crédito oscilaría entre 586.008 pesos y 919.584 pesos (ver gráfico 2), es decir, un incremento sobre el capital que fluctuaría entre, 17,2% y 83,9%, respectivamente.
- ✓ Note que en 36 meses plazo el deudor puede terminar pagando cercano al doble del capital que solicita.

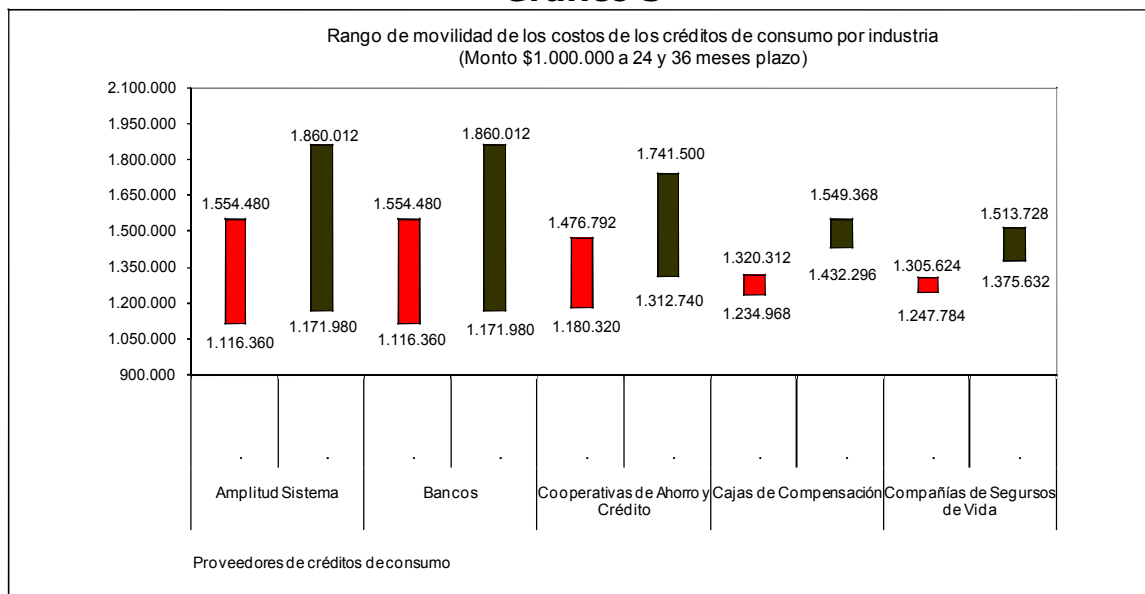
**Gráfico 2**



Fuente: Sernac.

- ✓ Para créditos por \$1.000.000, cuya devolución se pacte a 24 meses plazo, el costo del crédito oscilaría entre 1.116.360 pesos y 1.554.480 pesos (ver gráfico 3), es decir, un incremento sobre el capital que fluctuaría entre, 11,6% y 55,4%, respectivamente.
- ✓ Para créditos por \$1.000.000, cuya devolución se pacte a 36 meses plazo, el costo del crédito oscilaría entre 1.171.980 pesos y 1.860.012 pesos (ver gráfico 3), es decir, un incremento sobre el capital que fluctuaría entre, 17,2% y 86,0%, respectivamente.
- ✓ Note que en 36 meses plazo el deudor puede terminar pagando cercano al doble del capital que solicita.

**Gráfico 3**

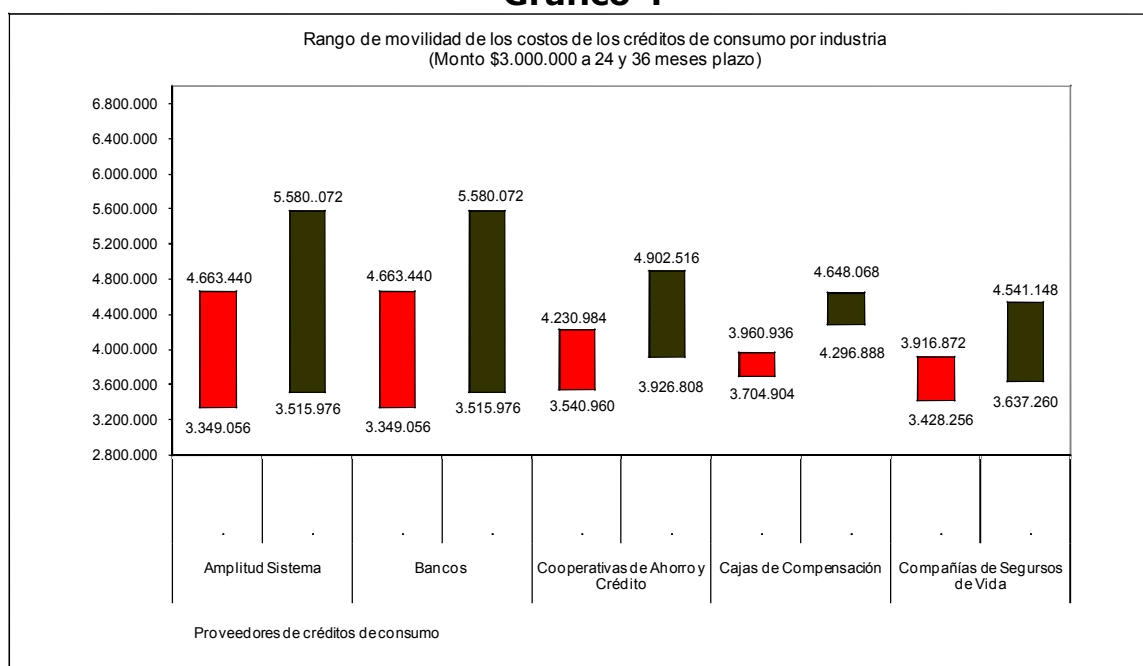


Fuente: Sernac.

- ✓ Para créditos por \$3.000.000, cuya devolución se pacte a 24 meses plazo, el costo del crédito oscilaría entre 3.349.056 pesos y 4.663.440 pesos (ver gráfico 4), es decir, un incremento sobre el capital que fluctuaría entre, 11,6% y 55,4%, respectivamente.

- ✓ Para créditos por \$3.000.000, cuya devolución se pacte a 36 meses plazo, el costo del crédito oscilaría entre 3.515.976 pesos y 5.580.072 pesos (ver gráfico 4), es decir, un incremento sobre el capital que fluctuaría entre, 17,2% y 86%, respectivamente.
- ✓ Note que en 36 meses plazo el deudor puede terminar pagando alrededor del doble del capital que solicita.

**Gráfico 4**



Fuente: Sernac.

## ⇒ Variación de tasas de interés

Durante 2011, las tasas de interés promedios mínimas y máximas han seguido una trayectoria un tanto similar, sin cambios significativos, excepto en el caso de las tasas para montos de \$500 mil. Mientras las tasas para montos de \$500 mil, han tendido a descender, las tasas se han mantenido relativamente constantes para montos de \$1 y \$3 millones. El semestre comenzó con aumentos en las tasas, y algunos meses de descensos, como en abril respecto de marzo, contrarrestaron tales alzas.

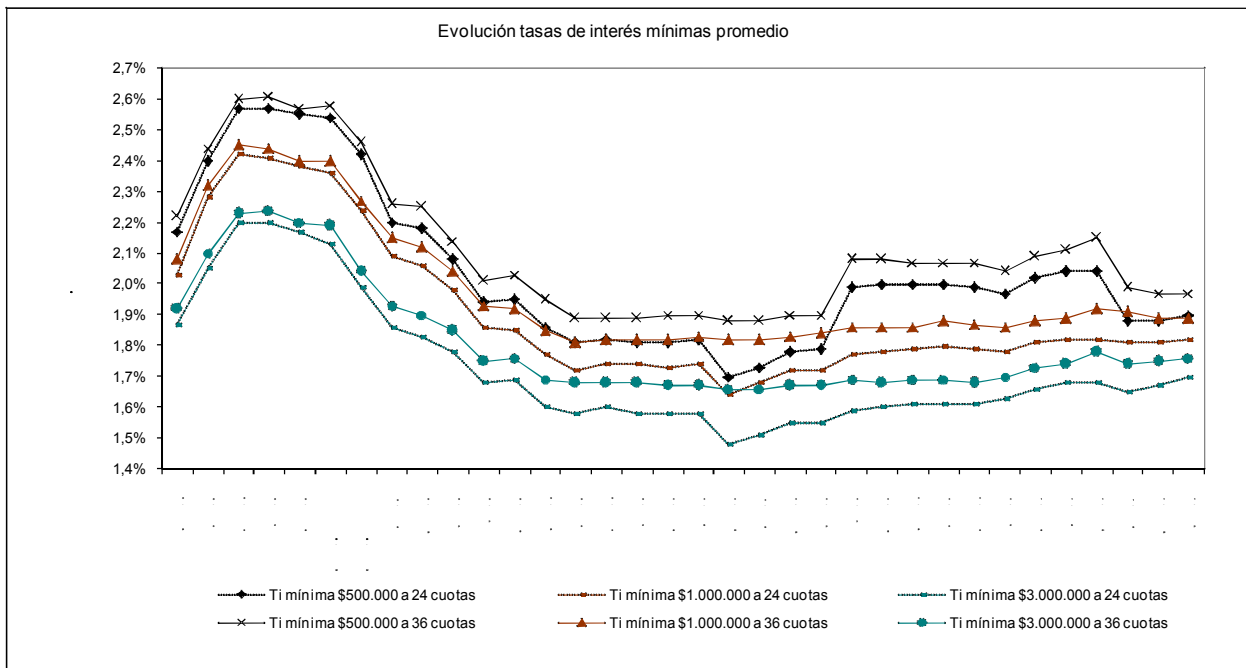
En el 2010 podemos destacar las variaciones de marzo respecto de febrero, donde se observa una disminución importante, y julio respecto de junio, donde por el contrario las tasas de interés se movieron al alza, lo que significó apreciar un nivel de tasas un tanto mayores, respecto del primer semestre, en las tasas promedio mínimas y/o en los montos inferiores de créditos.

Tales movimientos han coincidido con el proceso de normalización de la tasa de interés de política monetaria que empezó a aplicar el banco central a partir de junio de 2010, todo esto ante un escenario que presiona al alza el nivel general de precios.

Cabe señalar, que en la última reunión mensual de política monetaria el Banco Central decidió aumentar la TPM en 25 puntos base, situándola en un 5,25%, reforzando su compromiso con la meta de inflación (3%), por lo que se prevé durante los próximos meses continuarían los aumentos entre 25 y 50 puntos base, ante los altos Imacec obtenidos en el año (en abril, 6,3%).

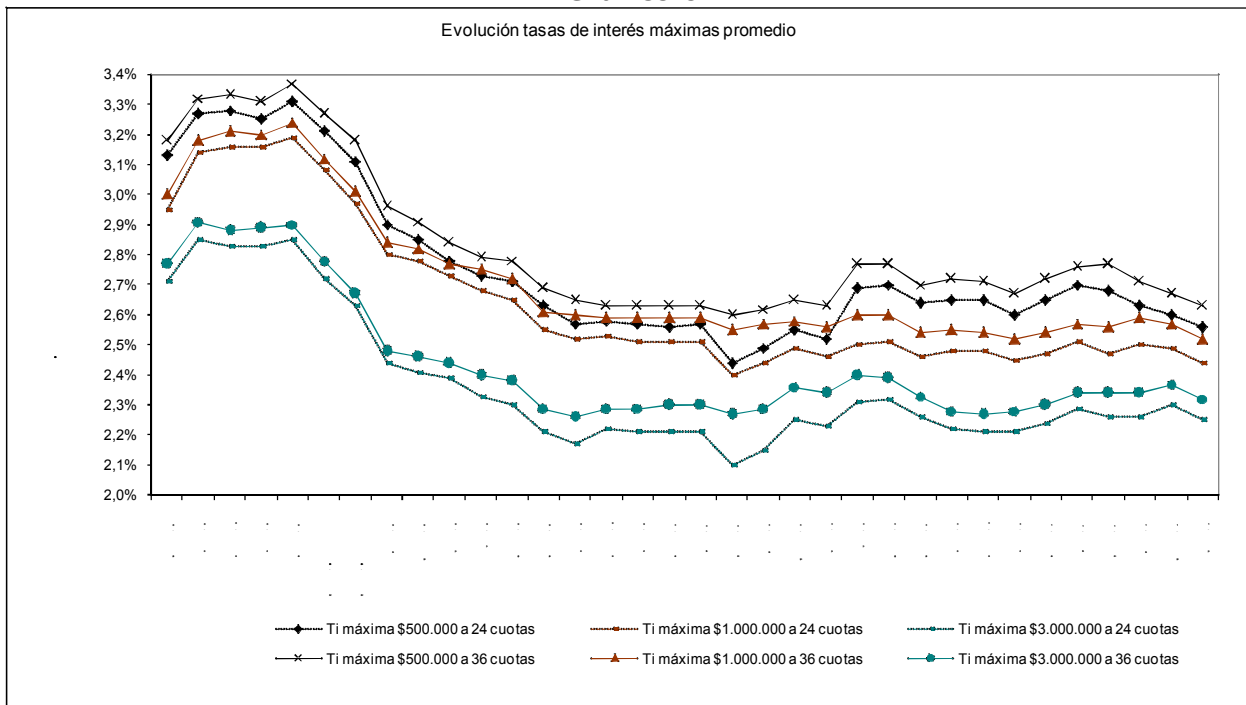
Recordemos que durante el 2008 las tasas de interés se elevaron fuertemente. Posteriormente, en gran parte del 2009, las tasas promedio mínimas y máximas, descendieron, por la baja de la TPM por parte del Banco Central, llegando a un piso hacia fines de ese año y manteniéndose relativamente constantes durante el primer semestre de 2010, con algunos quiebres ya señalados, como el de marzo respecto de febrero (ver gráficos 5 y 6, y cuadros 2 y 3).

**Gráfico 5**



Fuente: Sernac.

**Gráfico 6**



Fuente: Sernac.

Cuadro 2: Variación de tasas de interés promedio mínimas

Período	24 meses plazo			36 meses plazo		
	\$500.000	\$1.000.000	\$3.000.000	\$500.000	\$1.000.000	\$3.000.000
nov/oct/ 08	7,08%	6,14%	7,32%	6,56%	5,60%	6,19%
dic/nov 08	0,00%	-0,41%	0,00%	0,38%	-0,41%	0,45%
ene 09/dic 08	-0,78%	-1,24%	-1,36%	-1,53%	-1,64%	-1,79%
mar 09 semana1 /ene 09	-0,39%	-0,84%	-1,84%	0,39%	0,00%	-0,45%
mar 09 semana4/semana1	-4,72%	-5,08%	-6,57%	-4,65%	-5,42%	-6,85%
abril/marzo 09	-9,09%	-6,70%	-6,53%	-8,13%	-5,29%	-5,39%
mayo/abril 09	-0,91%	-1,44%	-1,61%	-0,44%	-1,40%	-1,55%
junio/mayo 09	-4,59%	-3,88%	-2,73%	-4,89%	-3,77%	-2,63%
julio/junio 09	-6,73%	-6,06%	-5,62%	-6,07%	-5,39%	-5,41%
agosto/julio 09	0,52%	-0,54%	0,60%	1,00%	-0,52%	0,57%
sptbre/agosto 09	-4,62%	-4,32%	-5,33%	-3,94%	-3,65%	-3,98%
octubre/sptbre 09	-2,69%	-2,82%	-1,25%	-3,08%	-2,16%	-0,59%
noviembre/octubre 09	0,55%	1,16%	1,27%	0,00%	0,55%	0,00%
dic/nov 09	-0,55%	0,00%	-1,25%	0,00%	0,00%	0,00%
ene 10/dic 09	0,00%	-0,57%	0,00%	0,53%	0,00%	-0,60%
feb/ene 10	0,55%	0,58%	0,00%	0,00%	0,55%	0,00%
mar/feb 10	-6,59%	-5,75%	-6,33%	-1,05%	-0,55%	-0,60%
abril/marzo 10	1,76%	2,44%	2,03%	0,00%	0,00%	0,00%
mayo/abril 10	2,89%	2,38%	2,65%	1,06%	0,55%	0,60%
jun/may 10	0,56%	0,00%	0,00%	0,00%	0,55%	0,00%
jul/jun 10	11,17%	2,91%	2,58%	9,47%	1,09%	1,20%
ago/jul 10	0,50%	0,56%	0,63%	0,00%	0,00%	-0,59%
sptbre/agosto 10	0,00%	0,56%	0,62%	-0,48%	0,00%	0,60%
octubre/sptbre 10	0,00%	0,56%	0,0%	0,00%	1,08%	0,00%
noviembre/octubre 10	-0,50%	-0,56%	0,00%	0,00%	-0,53%	-0,59%
diciembre/noviembre 10	-1,01%	-0,56%	1,24%	-1,45%	-0,53%	1,19%
ene 11/dic 10	2,54%	1,69%	1,84%	2,45%	1,08%	1,76%
feb/ene 11	0,99%	0,55%	1,20%	0,96%	0,53%	0,58%
Marzo/ feb 11	0,00%	0,00%	0,00%	1,90%	1,59%	2,30%
abril/marzo 11	-7,84%	-0,55%	-1,79%	-7,44%	-0,52%	-2,25%
may/abr 11	0,00%	0,00%	1,21%	-1,01%	-1,05%	0,57%
jun/may 11	1,06%	0,55%	1,80%	0,00%	0,00%	0,57%

Fuente: Sernac.



Cuadro 3: Variación de tasas de interés promedio máximas

Período	24 meses plazo			36 meses plazo		
	\$500.000	\$1.000.000	\$3.000.000	\$500.000	\$1.000.000	\$3.000.000
nov/oct/ 08	0,31%	0,64%	-0,70%	0,30%	0,94%	-1,03%
dic/nov 08	-0,91%	0,00%	0,00%	-0,60%	-0,31%	0,35%
ene 09/dic 08	1,85%	0,95%	0,71%	1,81%	1,25%	0,35%
mar 09 semana1 /ene 09	-3,02%	-3,45%	-4,56%	-2,97%	-3,70%	-4,14%
mar 09 semana4/semana1	-3,12%	-3,57%	-3,31%	-2,75%	-3,53%	-3,96%
abril/marzo 09	-6,75%	-5,72%	-7,22%	-6,92%	-5,65%	-7,12%
mayo/abril 09	-1,72%	-0,71%	-1,23%	-1,69%	-0,70%	-0,81%
junio/mayo 09	-2,46%	-1,80%	-0,83%	-2,41%	-1,77%	-0,81%
julio/junio 09	-1,80%	-1,83%	-2,51%	-1,76%	-0,72%	-1,64%
agosto/julio 09	-0,73%	-1,12%	-1,29%	-0,36%	-1,09%	-0,83%
sptbre/agosto 09	-2,95%	-3,77%	-3,91%	-3,24%	-4,04%	-3,78%
octubre/sptbre 09	-2,28%	-1,18%	-1,81%	-1,49%	-0,38%	-1,31%
noviembre/octubre 09	0,39%	0,40%	2,30%	-0,75%	-0,38%	1,33%
dic/nov 09	-0,39%	-0,79%	-0,45%	0,00%	0,00%	0,00%
ene 10/dic 09	-0,39%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,44%
feb/ene 10	0,39%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
mar/feb 10	-5,06%	-4,38%	-4,98%	-1,14%	-1,54%	-1,30%
abril/marzo 10	2,05%	1,67%	2,38%	0,77%	0,78%	0,88%
mayo/abril 10	2,41%	2,05%	4,65%	1,15%	0,39%	3,06%
jun/may 10	-1,18%	-1,20%	-0,89%	-0,75%	-0,78%	-0,85%
jul/jun 10	6,75%	1,63%	3,59%	5,32%	1,56%	2,56%
ago/jul 10	0,37%	0,40%	0,43%	0,00%	0,00%	-0,42%
sptbre/agosto 10	-2,22%	-1,99%	-2,59%	-2,53%	-2,31%	-2,51%
octubre/sptbre 10	0,38%	0,81%	-1,77%	0,74%	0,39%	-2,15%
noviembre/octubre 10	0,00%	0,0%	-0,45%	-0,37%	-0,39%	-0,44%
diciembre/noviembre 10	-1,89%	-1,21%	0,00%	-1,48%	-0,79%	0,44%
ene 11/dic 10	1,92%	0,82%	1,36%	1,87%	0,79%	0,88%
feb/ene 11	1,89%	1,62%	2,23%	1,47%	1,18%	1,74%
Marzo/ feb 11	-0,74%	-1,59%	-1,31%	0,36%	-0,39%	0,00%
abril/marzo 11	-1,87%	1,21%	0,00%	-2,17%	1,17%	0,00%
may/abr 11	-1,14%	-0,40%	1,77%	-1,48%	-0,77%	1,28%
jun/may 11	-1,54%	-2,01%	-2,17%	-1,50%	-1,95%	-2,11%

Fuente: Sernac.



Cabe hacer notar, que las tasas son más bajas al aumentar los montos de crédito y en general, son mayores en 36 meses que en 24 meses plazo.

#### ⇒ **Evolución costo total de créditos ¿Es más barato el crédito hoy?**

En términos nominales y en el muy corto plazo, esto es junio respecto de mayo de 2011, en 24 meses plazo, los costos promedio mínimos de los créditos de consumo aumentaron levemente y los costos promedio máximos disminuyeron tenuemente. En tanto, en 36 meses plazo, los costos promedio mínimos de los créditos de consumo se mantuvieron relativamente constantes y los costos promedio máximos disminuyeron tenuemente.

Tal como se puede apreciar en los cuadros 4 y 5, el costo del crédito tendió a incrementarse durante el 2008, y luego descendió el 2009, debido a un repliegue de las tasas de interés y a la entrada en vigencia de la Ley 20.326, publicada el 29 de enero de 2009, que dispuso transitoriamente en su artículo 3° la disminución a cero de los impuestos en 2009.

Recordemos que el 2010 hay un restablecimiento del cobro de impuestos, pero que representa sólo la mitad del impuesto<sup>3</sup> estipulado antes del año 2009.

---

<sup>3</sup> La Ley 20.326, publicada el 29 de enero de 2009, disminuye transitoriamente las tasas contempladas en la presente norma, de la siguiente forma:

a) A cero (0) respecto de los impuestos que se devenguen a contar del día 1° de enero de 2009 y hasta el 31 de diciembre de 2009; b) Al 50% entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010.

La Ley 20.455, publicada el 31 de julio de 2010, disminuye el impuesto de timbre y estampillas en forma retroactiva desde el 1 de julio de 2010, dejándolo en 0,05% mensual, con un tope de 0,6%.





Pronunciarse con respecto a si el costo del crédito es más barato hoy, implica un análisis temporal, todo dependerá del horizonte de tiempo a comparar.

Mirado respecto de diciembre de 2008, el costo de los créditos de consumo ha disminuido. Sin embargo, mirado respecto de diciembre de 2009, en general, el costo de los créditos de consumo ha aumentado. Con respecto a diciembre de 2010, el costo del crédito desciende o aumenta dependiendo del monto y plazo del crédito. Para montos de \$500 mil a 24 y 36 meses plazo, el crédito desciende. Para montos de \$1 millón, a 24 y 36 meses plazo, los costos mínimos promedio aumentan, mientras los costos máximos promedio, en general, se mantienen constantes. Para \$3 millones, a 24 y 36 meses plazo, los costos de los créditos de consumo han aumentado.



Cuadro 4: Costo total mínimo y máximo promedio a 24 meses plazo

Gobierno de Chile Período	500 mil pesos		Un millón de pesos		Tres millones de pesos	
	mínimo	máximo	mínimo	máximo	mínimo	máximo
Oct-08	671.527	738.088	1.325.224	1.455.858	3.874.254	4.233.209
Nov-08	684.267	738.873	1.346.037	1.458.975	3.940.231	4.224.025
Dic-08	684.267	736.520	1.344.545	1.458.975	3.940.231	4.224.025
Ene-09	674.666	732.439	1.324.182	1.446.300	3.880.422	4.183.013
Mar-09 semana1	673.922	724.694	1.321.241	1.429.378	3.863.009	4.124.212
Mar-09 semana4	665.038	716.991	1.303.666	1.412.562	3.802.408	4.083.765
Abr-09	648.918	700.958	1.281.880	1.386.781	3.746.615	3.999.087
May-09	647.464	697.169	1.277.547	1.383.765	3.733.805	3.985.805
Jun-09	640.217	691.883	1.266.033	1.376.240	3.712.511	3.976.964
Jul-09	630.149	688.120	1.248.872	1.368.736	3.670.128	3.950.504
Ago-09	630.865	686.618	1.247.447	1.364.245	3.674.354	3.937.311
Sep-09	624.436	680.628	1.236.087	1.349.331	3.636.421	3.897.877
Oct-09	620.880	676.153	1.229.016	1.344.874	3.628.021	3.880.422
Nov-09	621.590	676.898	1.231.841	1.346.359	3.636.421	3.902.248
Dic-09	620.880	676.153	1.231.841	1.343.391	3.628.021	3.897.877
Ene-10	624.605	679.462	1.237.811	1.351.451	3.649.789	3.921.265
Feb-10	625.320	680.210	1.239.233	1.351.451	3.649.789	3.921.265
Mar-10	616.776	670.514	1.225.057	1.335.090	3.607.709	3.873.078
Abr-10	618.905	674.234	1.230.716	1.341.027	3.620.304	3.894.940
May-10	622.464	678.714	1.236.390	1.348.468	3.637.136	3.938.869
Jun-10	623.177	676.472	1.236.390	1.344.001	3.637.136	3.930.061
Jul-10	637.537	689.228	1.243.503	1.349.959	3.654.013	3.965.356
Ago-10	638.260	689.983	1.244.929	1.351.451	3.658.239	3.969.781
Sep-10	638.260	685.463	1.246.355	1.344.001	3.662.468	3.943.277
Oct-10	638.260	686.215	1.247.786	1.346.978	3.662.468	3.925.662
Nov-10	637.537	686.215	1.246.355	1.346.978	3.662.468	3.921.265
Dic-10	636.093	682.459	1.244.929	1.342.514	3.670.934	3.921.265
Ene-11	639.707	686.215	1.249.210	1.345.489	3.683.655	3.934.464
Feb-11	641.156	689.983	1.250.639	1.351.451	3.692.149	3.956.516
Mar-11	641.156	688.474	1.250.639	1.345.489	3.692.149	3.943.277
Abr-11	629.617	684.711	1.249.210	1.349.959	3.679.412	3.943.277
may-11	629.617	682.459	1.249.210	1.348.468	3.687.900	3.960.935
jun-11	631.053	679.462	1.250.639	1.341.027	3.700.654	3.938.869

Fuente: Sernac.



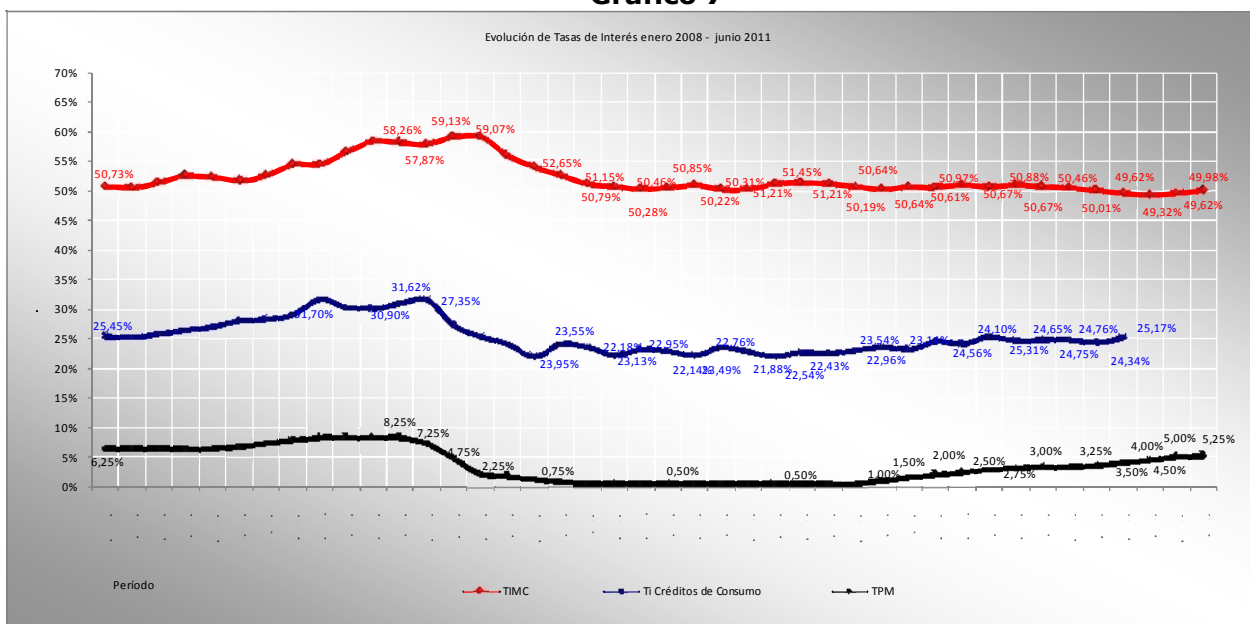
Cuadro 5: Costo total mínimo y máximo promedio a 36 meses plazo

Período	500 mil pesos		Un millón de pesos		Tres millones de pesos	
	mínimo	máximo	mínimo	máximo	mínimo	máximo
Oct-08	766.132	874.674	1.503.811	1.713.844	4.357.159	4.939.171
Nov-08	785.319	875.949	1.534.647	1.721.422	4.447.972	4.916.939
Dic-08	786.527	873.400	1.532.264	1.718.894	4.454.999	4.924.344
Ene-09	772.433	870.611	1.504.692	1.708.514	4.374.432	4.873.275
Mar-09 semana1	773.624	858.017	1.504.692	1.678.594	4.367.512	4.785.772
Mar-09 semana4	759.404	846.761	1.474.347	1.651.398	4.264.415	4.706.274
Abr-09	736.013	819.555	1.446.630	1.609.808	4.189.662	4.570.585
May-09	734.854	813.434	1.439.745	1.604.950	4.169.400	4.556.423
Jun-09	722.166	804.904	1.421.472	1.592.839	4.135.752	4.542.284
Jul-09	707.326	798.839	1.396.554	1.588.008	4.068.907	4.514.075
Ago-09	709.598	797.629	1.394.301	1.580.775	4.075.564	4.500.006
Sep-09	700.533	786.779	1.378.584	1.554.400	4.029.092	4.436.982
Oct-09	693.776	781.982	1.369.647	1.552.014	4.022.477	4.416.079
Nov-09	693.776	779.589	1.371.878	1.549.630	4.022.477	4.436.982
Dic-09	693.776	779.589	1.371.878	1.549.630	4.022.477	4.436.982
Ene-10	699.069	784.267	1.380.110	1.558.928	4.039.964	4.470.625
Feb-10	699.069	784.267	1.382.356	1.558.928	4.039.964	4.470.625
Mar-10	696.810	780.663	1.380.110	1.549.352	4.033.322	4.449.579
Abr-10	696.810	783.065	1.380.110	1.554.136	4.033.322	4.463.604
May-10	699.069	786.674	1.382.356	1.556.531	4.039.964	4.512.875
Jun-10	699.069	784.267	1.384.605	1.551.743	4.039.964	4.498.768
Jul-10	719.588	801.198	1.389.108	1.561.326	4.053.266	4.541.159
Ago-10	719.588	801.198	1.389.108	1.561.326	4.046.612	4.534.080
Sep-10	718.439	792.709	1.389.108	1.546.963	4.053.266	4.491.723
Oct-10	718.349	795.130	1.393.619	1.549.352	4.053.266	4.456.583
Nov-10	718.439	793.919	1.391.363	1.546.963	4.046.612	4.449.579
Dic-10	715.000	789.085	1.389.108	1.542.191	4.059.927	4.456.588
Ene-11	720.737	795.130	1.393.619	1.546.963	4.079.945	4.470.625
Feb-11	723.039	799.982	1.395.878	1.554.136	4.086.630	4.498.768
Mar-10	727.655	801.198	1.402.666	1.551.743	4.113.430	4.498.768
Abr-11	709.288	793.919	1.400.402	1.558.928	4.086.630	4.498.768
may-11	707.010	789.085	1.395.878	1.554.136	4.093.321	4.519.937
jun-11	707.010	784.267	1.395.878	1.542.191	4.100.018	4.484.685

Fuente: Sernac.

Por otra parte, contar con una Tasa de Política Monetaria (TPM) aún expansiva, podría hacer pensar que aún es buen momento para endeudarse, sobretodo si se estima que la TPM finalizaría el año 2011 en torno al 6%. No obstante, hay que recordar que ésta no corresponde a una tasa que reciben los consumidores, sino más bien es una tasa fijada para préstamos entre bancos que eventualmente podría traspasarse a los consumidores. Mientras la TPM entre diciembre de 2008 y junio de 2011, anota una disminución de 39%, la Tasa de Interés Máximo Convencional<sup>4</sup> (lo máximo que pueden cobrar las instituciones financieras) sólo lo ha hecho en un 13%. A su vez, entre diciembre de 2008 y abril<sup>5</sup> de 2011, la tasa de interés promedio de los créditos de consumo disminuyó 16%.

**Gráfico 7**



Fuente: Sernac, sobre la base de antecedentes de la SBIF y el Banco Central de Chile.

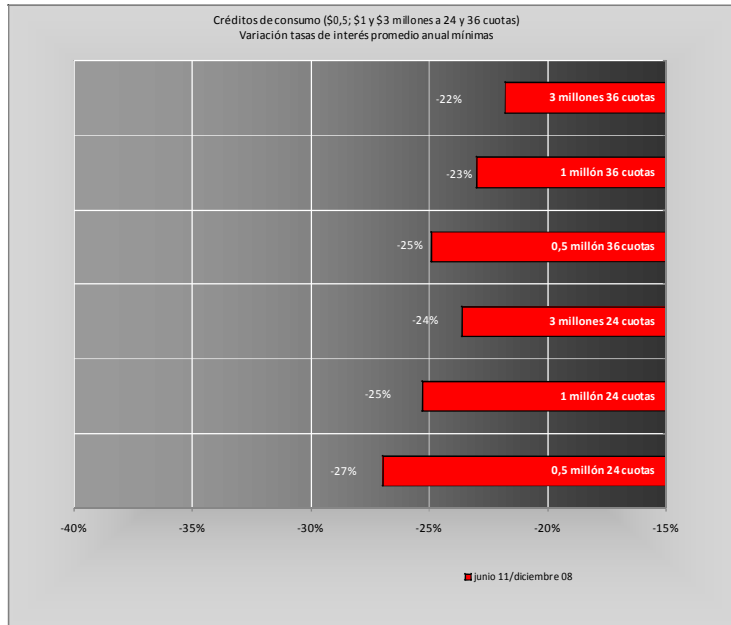
TIMC: Para operaciones no reajustables, en moneda nacional, de 90 días o más, iguales o menores que UF 200.  
Ti Créditos de Consumo: Para operaciones hasta UF 200.

<sup>4</sup> Referida a operaciones no reajustables, en moneda nacional, de 90 días o más e iguales o menores que UF 200.

<sup>5</sup> Con antecedentes sólo hasta marzo del 2011.

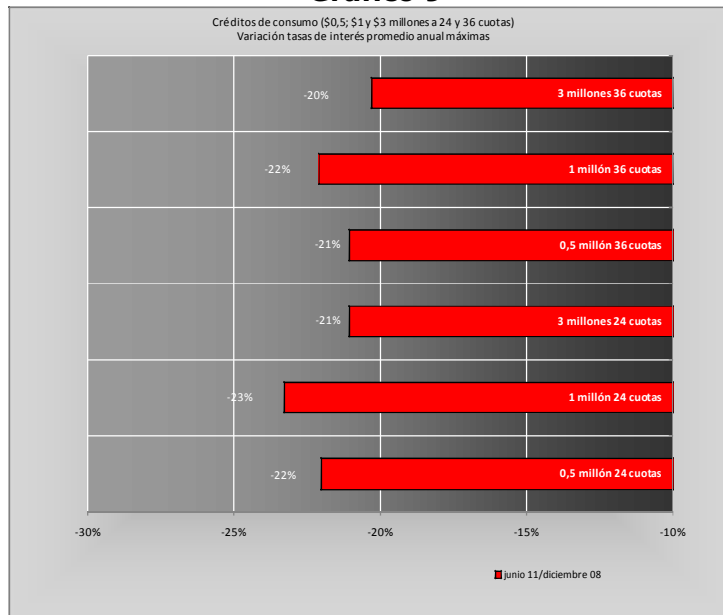
De acuerdo a datos manejados por Sernac, las tasas de interés promedio mínimas y máximas de los créditos de consumo no han descendido más allá de 27%, desde diciembre de 2008 a la fecha.

**Gráfico 8**



Fuente: Sernac.

**Gráfico 9**



Fuente: Sernac.

## ⇒ Diferencias al cotizar

En el sistema crediticio se pueden registrar importantes diferencias en el costo de los créditos ofrecidos a los consumidores. Más aún en las diferencias referidas entre los montos que debe pagar el consumidor-deudor por sobre el capital solicitado. Por ejemplo, para créditos por \$1 y \$3 millones a 36 meses plazo, un consumidor podría pagar hasta 400% de diferencia entre el incremento sobre el capital que podría pagar asumiendo la tasa de interés más baja versus la más alta. Es decir, 4 veces lo que podría haber pagado optando por la alternativa de menor costo.

Cuadro 6: Diferencias considerando pago por sobre lo solicitado

Monto	A 24 meses				A 36 meses			
	Mínimo \$	Máximo \$	Dif %	Dif \$	Mínimo \$	Máximo \$	Dif %	Dif \$
\$500 mil	58.168	268.432	361%	210.264	86.008	419.584	388%	333.576
\$1 millón	116.360	554.480	377%	438.120	171.980	860.012	400%	688.032
\$3 millones	349.056	1.663.440	377%	1.314.384	515.976	2.580.072	400%	2.064.096

Fuente: Sernac.

Los bancos son las instituciones que presentan las mayores diferencias entre los costos totales mínimos y máximos, alcanzando hasta un 58,7% en créditos por \$1 y \$3 millones a 36 cuotas.

Anexo 1  
Rango de oscilación de los costos de los créditos de consumo por industria y entidad crediticia  
(\$500 mil a 24 meses plazo)

<b>Industria</b>	<b>Entidad crediticia</b>	<b>Costo total mínimo</b>	<b>Costo total máximo</b>
Bancos	Condell (Corpbanca)	641.880	774.840
	Nova (BCI)	641.160	774.840
	Ripley	682.464	768.432
	Consorcio	645.504	766.824
	Paris	665.568	758.880
	Express (BBVA)	736.056	746.712
	Desarrollo	662.976	739.176
	Security	681.216	725.688
	Banefe (Banco Santander Chile)	637.536	712.056
	Credichile (Banco de Chile)	661.632	712.056
	Del Estado de Chile	568.944	681.720
	Falabella	595.872	678.720
	Santander Chile	558.168	671.256
	Crédito e Inversiones	559.848	669.024
	Tbanc	559.848	669.024
	Corpbanca	592.920	661.632
	BBVA	575.184	652.680
	Scotiabank Sud Americano	602.520	638.016
	Bice	595.008	624.600
Cajas de Compensación	Gabriela Mistral	660.144	660.144
	Los Héroes	637.536	637.536
	La Araucana	636.816	636.816
	Los Andes	627.456	627.456
	18 de Septiembre	617.496	617.496
Compañías de Seguros de Vida	Chilena Consolidada	655.752	655.752
	Metlife	652.800	652.800
	Bice Vida	641.880	641.880
	Corpvida	641.880	641.880
	Cruz del Sur	637.536	637.536
	Ohio National	636.816	636.816
	Principal	631.056	631.056
	Euroamerica	623.880	623.880
	Vida Security	623.880	623.880
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Oriencoop	635.376	754.128
	Detacoop	712.824	712.824
	Coocretal	659.424	705.168
	Capual	607.128	664.272
	Coopeuch	595.704	655.752

Fuente: Sernac.



Anexo 1 (continuación)  
Rango de oscilación de los costos de los créditos de consumo por industria y entidad crediticia  
(\$500 mil a 36 meses plazo)

<b>Industria</b>	<b>Entidad crediticia</b>	<b>Costo total mínimo</b>	<b>Costo total máximo</b>
Bancos	Condell (Corpbanca)	743.940	933.948
	Nova (BCI)	716.148	930.024
	Ripley	780.660	919.584
	Consortio	721.872	916.956
	Paris	753.732	904.032
	Express (BBVA)	873.288	884.232
	Desarrollo	749.592	872.028
	Security	798.768	871.164
	Banefe (Banco Santander Chile)	709.272	828.180
	Credichile (Banco de Chile)	747.432	828.180
	Del Estado de Chile	602.496	779.472
	Falabella	645.228	777.060
	Santander Chile	586.008	762.768
	Crédito e Inversiones	588.564	760.392
	Tbanc	588.564	760.392
	Corpbanca	641.628	752.148
	BBVA	619.164	749.196
	Scotiabank Sud Americano	656.928	713.664
	Bice	641.628	700.200
Cajas de Compensación	Gabriela Mistral	774.684	774.684
	18 de Septiembre	721.872	721.872
	La Araucana	720.720	720.720
	Los Héroes	720.720	720.720
	Los Andes	716.148	716.148
Compañías de Seguros de Vida	Metife	756.864	756.864
	Corpvida	739.260	739.260
	Bice Vida	737.532	737.532
	Chilena Consolidada	736.920	736.920
	Principal	716.148	716.148
	Cruz del Sur	709.272	709.272
	Ohio National	708.156	708.156
	Euroamerica	699.084	699.084
	Vida Security	687.816	687.816
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Oriencoop	705.888	896.292
	Detacoop	829.404	829.404
	Coocretal	743.940	817.092
	Coopeuch	678.888	804.852
	Capual	659.124	749.124

Fuente: Sernac.



Anexo 1 (continuación)  
Rango de oscilación de los costos de los créditos de consumo por industria y entidad crediticia  
(\$1 millón a 24 meses plazo)

<b>Industria</b>	<b>Entidad crediticia</b>	<b>Costo total mínimo</b>	<b>Costo total máximo</b>
Bancos	Condell (Corpbanca)	1.283.760	1.554.480
	Nova (BCI)	1.282.320	1.549.656
	Consorcio	1.291.032	1.533.672
	Ripley	1.351.440	1.516.176
	Express (BBVA)	1.445.688	1.494.048
	Security	1.362.408	1.451.352
	Desarrollo	1.306.344	1.448.784
	Paris	1.300.272	1.439.496
	Banefe (Banco Santander Chile)	1.275.072	1.424.112
	Del Estado de Chile	1.137.888	1.363.416
	Santander Chile	1.116.360	1.342.512
	Credichile (Banco de Chile)	1.323.264	1.335.096
	Crédito e Inversiones	1.119.696	1.332.120
	Tbanc	1.119.696	1.332.120
	De Chile	1.198.368	1.320.312
	Falabella	1.172.736	1.320.312
	Corpbanca	1.180.320	1.312.968
	Itaú Chile	1.147.056	1.311.120
	BBVA	1.150.344	1.305.384
	Scotiabank Sud Americano	1.205.016	1.276.032
Bice	1.190.016	1.249.200	
Internacional	1.137.888	1.181.712	
Cajas de Compensación	Gabriela Mistral	1.320.312	1.320.312
	Los Héroes	1.275.072	1.275.072
	La Araucana	1.273.632	1.273.632
	Los Andes	1.254.936	1.254.936
	18 de Septiembre	1.234.968	1.234.968
Compañías de Seguros de Vida	Metlife	1.305.624	1.305.624
	Chilena Consolidada	1.302.696	1.302.696
	Cruz del Sur	1.275.072	1.275.072
	Ohio National	1.273.632	1.273.632
	Corpvida	1.273.632	1.273.632
	Bice Vida	1.266.168	1.266.168
	Principal	1.262.112	1.262.112
	Euroamerica	1.247.784	1.247.784
Vida Security	1.247.784	1.247.784	
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Oriencoop	1.269.312	1.476.792
	Detacoop	1.425.648	1.425.648
	Coocretal	1.318.848	1.410.336
	Capual	1.209.096	1.270.392
	Coopouch	1.180.320	1.259.232

Fuente: Sernac.

Anexo 1 (continuación)  
Rango de oscilación de los costos de los créditos de consumo por industria y entidad crediticia  
(\$1 millón a 36 meses plazo)

<i>Industria</i>	<i>Entidad crediticia</i>	<i>Costo total mínimo</i>	<i>Costo total máximo</i>
Bancos	Nova (BCI)	1.432.296	1.860.012
	Condell (Corpbanca)	1.490.220	1.844.352
	Consorcio	1.443.780	1.833.948
	Ripley	1.539.792	1.805.472
	Express (BBVA)	1.716.264	1.769.508
	Security	1.597.536	1.742.364
	Desarrollo	1.468.044	1.696.176
	Paris	1.458.396	1.681.164
	Banefe (Banco Santander Chile)	1.418.580	1.656.360
	Del Estado de Chile	1.217.484	1.558.944
	Santander Chile	1.171.980	1.525.536
	Credichile (Banco de Chile)	1.494.900	1.513.728
	Crédito e Inversiones	1.177.092	1.513.728
	Tbanc	1.177.092	1.513.728
	De Chile	1.309.284	1.501.956
	BBVA	1.238.292	1.498.428
	Falabella	1.262.196	1.497.240
	Itaú Chile	1.233.216	1.495.476
	Corpbanca	1.278.972	1.490.220
	Cajas de Compensación	Scotiabank Sud Americano	1.313.856
Bice		1.283.292	1.400.400
Internacional		1.234.260	1.309.284
Gabriela Mistral		1.549.368	1.549.368
18 de Septiembre		1.443.780	1.443.780
La Araucana		1.441.476	1.441.476
Los Héroes		1.441.476	1.441.476
Compañías de Seguros de Vida	Los Andes	1.432.296	1.432.296
	Metlife	1.513.728	1.513.728
	Chilena Consolidada	1.459.944	1.459.944
	Corpvida	1.455.300	1.455.300
	Bice Vida	1.435.140	1.435.140
	Principal	1.432.296	1.432.296
	Cruz del Sur	1.418.580	1.418.580
	Ohio National	1.416.312	1.416.312
	Euroamerica	1.398.132	1.398.132
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Vida Security	1.375.632	1.375.632
	Oriencoop	1.409.472	1.741.500
	Detacoop	1.658.844	1.658.844
	Coocretal	1.487.880	1.634.184
	Coopeuch	1.329.012	1.525.536
	Capual	1.312.740	1.408.716

Fuente: Sernac.

Anexo 1 (continuación)  
Rango de oscilación de los costos de los créditos de consumo por industria y entidad crediticia  
(\$3 millones a 24 meses plazo)

<b>Industria</b>	<b>Entidad crediticia</b>	<b>Costo total mínimo</b>	<b>Costo total máximo</b>
Bancos	Condell (Corpbanca)	3.812.232	4.663.440
	Nova (BCI)	3.675.168	4.648.992
	Security	4.087.248	4.354.080
	Hsbc	4.087.248	4.354.080
	Banefe (Banco Santander Chile)	3.825.216	4.272.312
	Express (BBVA)	4.108.272	4.198.992
	Consortio	3.825.216	4.135.368
	Desarrollo	3.724.824	4.054.344
	Santander Chile	3.349.056	4.027.536
	Credichile (Banco de Chile)	3.903.696	3.956.520
	Ripley	3.532.680	3.956.520
	Paris	3.630.120	3.956.520
	Crédito e Inversiones	3.359.112	3.952.104
	Tbanc	3.359.112	3.952.104
	Del Estado de Chile	3.413.688	3.916.872
	Falabella	3.495.480	3.916.872
	BBVA	3.410.304	3.889.104
	Corpbanca	3.528.528	3.881.808
	Itaú Chile	3.412.680	3.850.200
	De Chile	3.483.144	3.756.216
Bice	3.570.072	3.747.624	
Scotiabank Sud Americano	3.533.712	3.716.280	
Internacional	3.413.688	3.545.112	
Cajas de Compensación	Gabriela Mistral	3.960.936	3.960.936
	Los Héroes	3.825.216	3.825.216
	La Araucana	3.820.896	3.820.896
	Los Andes	3.764.808	3.764.808
	18 de Septiembre	3.704.904	3.704.904
Compañías de Seguros de Vida	Metlife	3.916.872	3.916.872
	Chilena Consolidada	3.908.088	3.908.088
	Cruz del Sur	3.825.216	3.825.216
	Corpvida	3.794.952	3.794.952
	Principal	3.786.312	3.786.312
	Ohio National	3.786.312	3.786.312
	Euroamerica	3.743.352	3.743.352
	Vida Security	3.743.352	3.743.352
Bice Vida	3.428.256	3.428.256	
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Coocretal	3.956.520	4.230.984
	Oriencoop	3.799.248	4.126.320
	Detacoop	4.049.880	4.049.880
	Capual	3.617.160	3.800.328
	Coopeuch	3.540.960	3.777.696

Fuente: Sernac.



Anexo 1 (continuación)  
Rango de oscilación de los costos de los créditos de consumo por industria y entidad crediticia  
(\$3 millones a 36 meses plazo)

<b>Industria</b>	<b>Entidad crediticia</b>	<b>Costo total mínimo</b>	<b>Costo total máximo</b>
Bancos	Nova (BCI)	4.026.672	5.580.072
	Condell (Corpbanca)	4.386.744	5.494.032
	Security	4.792.608	5.227.056
	Hsbc	4.792.608	5.227.056
	Banefe (Banco Santander Chile)	4.255.740	4.969.080
	Express (BBVA)	4.778.064	4.924.656
	Consortio	4.255.740	4.749.012
	Desarrollo	4.097.772	4.619.412
	Santander Chile	3.515.976	4.576.644
	Crédito e Inversiones	3.531.312	4.470.624
	Tbanc	3.531.312	4.470.624
	Credichile (Banco de Chile)	4.379.796	4.463.604
	Ripley	3.798.324	4.463.604
	Paris	3.949.704	4.463.604
	BBVA	3.644.064	4.408.236
	Del Estado de Chile	3.652.416	4.400.676
	Corpbanca	3.811.176	4.365.936
	Falabella	3.723.372	4.365.936
	Itaú Chile	3.650.832	4.324.428
	Cajas de Compensación	Bice	3.849.840
De Chile		3.734.460	4.160.556
Scotiabank Sud Americano		3.820.284	4.112.316
Internacional		3.702.780	3.927.888
Gabriela Mistral		4.648.068	4.648.068
18 de Septiembre		4.331.340	4.331.340
La Araucana		4.324.428	4.324.428
Los Héroes		4.324.428	4.324.428
Los Andes		4.296.888	4.296.888
Compañías de Seguros de Vida		Metlife	4.541.148
	Chilena Consolidada	4.379.796	4.379.796
	Principal	4.296.888	4.296.888
	Cruz del Sur	4.255.740	4.255.740
	Corpvida	4.228.416	4.228.416
	Euroamerica	4.194.432	4.194.432
	Ohio National	4.194.432	4.194.432
	Vida Security	4.126.860	4.126.860
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Bice Vida	3.637.260	3.637.260
	Coocretal	4.463.604	4.902.516
	Oriencoop	4.214.808	4.734.504
	Detacoop	4.612.284	4.612.284
	Coopeuch	3.987.000	4.576.644
Capual	3.926.808	4.214.232	

Fuente: Sernac.

