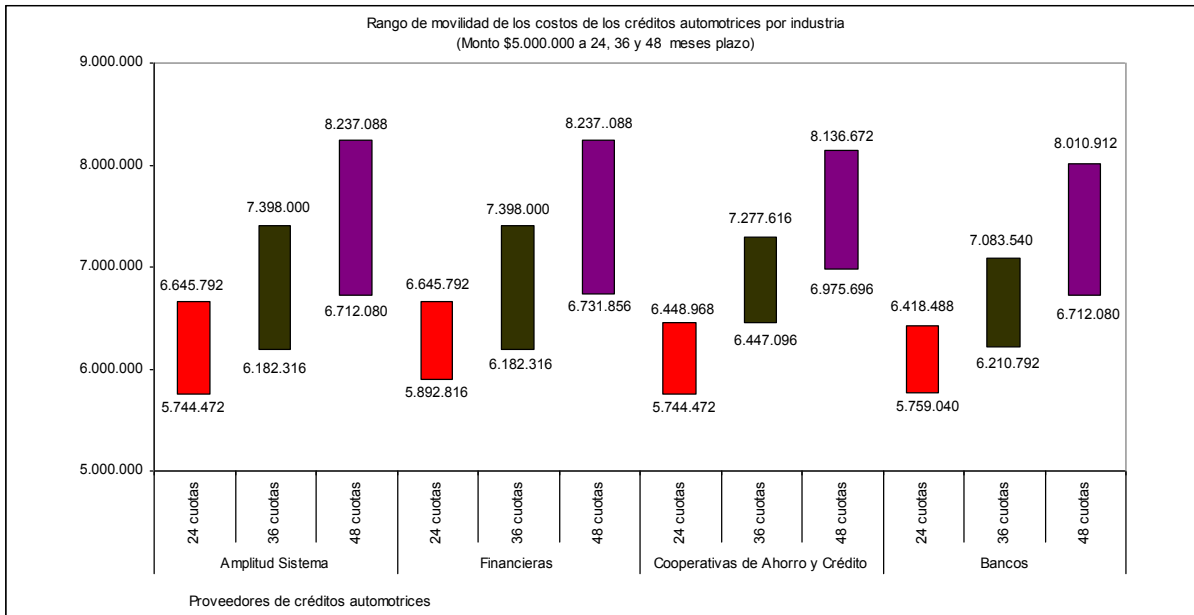


- ✓ Para créditos por \$5.000.000, cuya devolución se pacte a 48 meses plazo, el costo del crédito oscilaría entre 6.712.080 pesos y 8.237.088 pesos, es decir, un incremento sobre el capital que fluctuaría entre, 34,2% y 64,7%, respectivamente.

Gráfico 5



Fuente: Sernac.

2.2 Gastos Operacionales

En los créditos automotrices existen gastos operacionales que encarecen el costo total del crédito, con respecto por ejemplo al crédito de consumo, dentro de estos gastos operacionales se encuentran la constitución y alzamiento de la garantía prendaria¹, gastos notariales, y otros gastos administrativos.

Los gastos operacionales oscilan entre los \$200 en el caso de Coopeuch y \$206.000 en el caso de Maf financiamiento automotriz.

Cabe hacer notar que en los casos de Coopeuch y Banco Estado, los vehículos no quedan en prenda, lo que hace descender significativamente los gastos operacionales.

Las diferencias en gastos operacionales pueden alcanzar a 1.321% respecto del menor valor, en el caso de incluir cobros por prenda, siendo significativamente mayor en el caso de considerar aquellas entidades que no cobran tal ítem.

Cuadro 2: Gastos Operacionales por Institución Financiera

¹ Como se verá, algunas entidades han dejado de cobrarlo.

Institución	Total (\$)
Maf Financiamiento automotriz	206.000
FactorLine	192.000
Masfin	118.680
CrediAutos	114.000
BCI	102.200
Banco Nova	80.500
Banco Falabella	65.300
Oriencoop	14.500
Del Estado de Chile	700
Coopeuch	200

Fuente: Sernac

2.3 Costos de Seguros de Desgravamen

- ✓ Tratándose de montos de crédito automotriz por \$3.000.000 a 24 meses plazo, la prima por el seguro de desgravamen oscilaría entre \$12.124 y \$91.112, lo que produce una diferencia de un 652% respecto del menor valor (ver cuadro 3).
- ✓ En los casos de montos de crédito automotriz por \$3.000.000 a 36 y 48 meses plazo, los costos del seguro de desgravamen fluctuarían entre \$12.897 y \$101.243, lo que representa una diferencia de 685% respecto del menor valor (ver cuadro 3).
- ✓ En el caso de montos de crédito automotriz por \$5.000.000 a 24 meses plazo, el valor del seguro de desgravamen se encontraría entre \$19.898 y \$150.266, lo que produce una diferencia de un 655%.
- ✓ Para montos de crédito automotriz de \$5.000.000 a 36 y 48 meses plazo, el costo del seguro de desgravamen oscilaría entre \$20.978 y \$166.974, lo que produce una diferencia de 696%.
- ✓ Notar que las altas diferencias en el valor de los seguros de desgravamen, podrían estar dadas por las diferencias en las condiciones generales y particulares de los seguros, lo que no consta detalladamente en el estudio. No obstante, si fue posible advertir que la mayor parte de los seguros son distintos, y algunas coberturas están en un producto y no en el otro. Por ejemplo, el seguro del Banco Nova, que destaca al ser el de mayor valor, incluye la cobertura de suicidio, al igual que Banco Estado y Masfin, cuyo costo es bastante menor (ver cuadro 5).

Cuadro 3: Costo seguro desgravamen² para \$ 3.000.000

Institución	Plazo del Crédito		
	24 meses	36 meses	48 meses
Banco Nova	91.112	101.243	101.243
Banco Falabella	37.395	58.164	88.425
CrediAutos	41.909	63.290	84.962
Oriencoop	29.965	46.094	63.366
BCI	31.412	48.817	63.174
Del Estado de Chile	22.396	34.496	47.412
Coopeuch	20.734	25.823	37.746
Masfin	12.124	18.186	24.240
Maf financiamiento	19.877	19.877	19.877
FactorLine	12.897	12.897	12.897
Máximo	91.112	101.243	101.243
Mínimo	12.124	12.897	12.897
Diferencia absoluta	78.988	88.346	88.346
Diferencia relativa	652%	685%	685%

Fuente: Sernac

Cuadro 4: Costo Seguro desgravamen³ para \$ 5.000.000

Institución	Plazo del Crédito		
	24 meses	36 meses	48 meses
Banco Nova	150.266	166.974	166.974
Banco Falabella	61.793	96.114	146.119
CrediAutos	68.826	103.939	139.530
BCI	52.353	105.290	132.177
Oriencoop	49.938	76.819	105.603
Del Estado de Chile	37.099	57.142	78.539
Coopeuch	34.556	43.037	62.908
Masfin	19.898	29.898	39.797
Maf Financiamiento	32.277	32.277	32.277
FactorLine	20.978	20.978	20.978
Máximo	150.266	166.974	166.974
Mínimo	19.898	20.978	20.978
Diferencia absoluta	130.368	145.996	145.996
Diferencia relativa	655%	696%	696%

Fuente: Sernac

² Se trata del seguro de desgravamen básico, cuya cobertura general incluye fallecimiento del asegurado.

³ Se trata del seguro de desgravamen básico, cuya cobertura general incluye fallecimiento del asegurado.

Cuadro 5: Cuadro de Pólizas y coberturas

Institución	N° de Póliza	Cobertura
Banco Nova	POL 2 88 013	Fallecimiento, incluye pago insoluto de la deuda y suicidio.
Banco Falabella	20601248	Fallecimiento.
CrediAutos	DEG 125-1	Fallecimiento del asegurado, cubre saldo de capital.
BCI	POL 2 09 128 ; CAD 2 09 130	Fallecimiento, suicidio y pago anticipado del capital en caso de invalidez permanente dos tercios.
Oriencoop	POL 2 09 082	Fallecimiento cualquier causa, pago saldo insoluto de la deuda.
Del Estado de Chile	4910001100	Fallecimiento por muerte natural, accidente o suicidio.
Coopeuch	POL 2 09 082	Fallecimiento natural o accidental.
Masfin	5001533	Fallecimiento natural o accidental, incluye suicidio y sida no pre-existente.
Maf Financiamiento	POL 209104	Fallecimiento muerte natural o accidental.
FactorLine	370905	Fallecimiento , Capital máximo UF 1000

Fuente. Sernac

2.4 Diferencias al cotizar

En el sistema crediticio automotriz se pueden registrar importantes diferencias en costos 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 de \$3 millones a 24 meses plazo, un consumidor podría pagar hasta 189% de diferencia entre el incremento sobre el capital que podría pagar asumiendo la tasa de interés más baja versus la más alta.

Cuadro 6: Diferencias considerando pago por sobre lo solicitado

Monto	A 24 meses				A 36 meses				A 48 meses			
	Mínimo \$	Máximo \$	Dif %	Dif \$	Mínimo \$	Máximo \$	Dif %	Dif \$	Mínimo \$	Máximo \$	Dif %	Dif \$
\$3mill.	468.144	1.354.968	189%	886.824	726.540	1.959.720	170%	1.233.180	1.072.560	2.608.896	143%	1.536.336
\$5mill.	744.472	1.645.792	121%	901.320	1.182.316	2.398.000	103%	1.215.684	1.712.080	3.237.088	89%	1.525.008

Fuente: Sernac.

I. Costos de crédito automotriz versus crédito de consumo

Es frecuente escuchar de ejecutivos de entidades financieras recomendaciones a sus clientes del tipo “es mejor que se endeude a través de un crédito de consumo que de un crédito automotriz, argumentando que el primero es más económico. ¿Será así? Para tener una primera aproximación a esta interrogante, se compararon los costos de un crédito automotriz y de consumo, por un monto equivalente a \$3 millones a 24 y 36 meses plazo ¿Qué se puede deducir?

Cuadro 7: Costo crédito automotriz v/s crédito consumo, \$3.000.000 a 24 meses plazo

Ítems	Costo Total Crédito automotriz	Costo Total Crédito consumo	Diferencia	
			absoluta	relativa
Mínimo	3.468.144	3.359.064	-109.080	-3%
Máximo	4.354.968	4.703.544	348.576	8%
Diferencia absoluta	886.824	1.344.480	----	----
Diferencia relativa	26%	40%	----	----

Ítems	Costo promedio Crédito automotriz	Costo promedio Crédito consumo	Diferencia	
			absoluta	relativa
Mínimo	3.746.846	3.622.580	-124.266	-3%
Máximo	3.975.602	4.067.797	92.195	2%

Fuente: Sernac

Cuadro 8: Costo crédito automotriz v/s crédito consumo, \$3.000.000 a 36 meses plazo

Ítems	Costo Total Crédito automotriz	Costo Total Crédito consumo	Diferencia	
			absoluta	relativa
Mínimo	3.726.540	3.531.924	-194.616	-5%
Máximo	4.959.720	5.693.940	734.220	15%
Diferencia absoluta	1.233.180	2.162.016	----	----
Diferencia relativa	33%	61%	----	----

Ítems	Costo promedio Crédito automotriz	Costo promedio Crédito consumo	Diferencia	
			absoluta	relativa
Mínimo	4.120.664	3.985.313	-135.351	-3%
Máximo	4.461.808	4.677.491	215.683	5%

Fuente: Sernac

- ✓ Tanto a 24 como a 36 meses plazo la amplitud del costo del crédito es mucho mayor en créditos de consumo (hasta 40% en 24 cuotas y hasta 61% a 36 cuotas) que en créditos automotrices (hasta 26% en 24 cuotas y hasta 33% a 36 cuotas). El límite inferior es menor en créditos de consumo y el límite superior es mayor también en créditos de consumo.

- ✓ Sumado a lo anterior, también tanto a 24 como a 36 meses plazo, existe un ahorro de recursos al contratar un crédito de consumo, tratándose de los costos totales (3% y 5% en 24 y 36 cuotas, respectivamente) y promedios mínimos (3%). Sin embargo, la situación es opuesta tratándose de los costos totales y promedios máximos.
- ✓ No es claro entonces, que los créditos de consumo sean más convenientes que los créditos automotrices, pues como hemos visualizado, en el extremo superior de los costos, los créditos automotrices serían más convenientes.
- ✓ Por otro lado, la información de la Encuesta Financiera a Hogares (EFH) 2007 del Banco Central de Chile, muestra que la deuda está altamente concentrada en los hogares de ingresos más altos. El quintil de los hogares más pobres acumula sólo un 4,6% de la deuda total, mientras que en el quintil más rico esta cifra es cercana al 50% (cuadro 9). Esto coincide con la distribución de los hogares crediticiamente restringidos, puesto que casi un cuarto de los hogares en el primer quintil enfrentan restricciones de acceso al crédito, mientras que estas afectan solamente al 4,8% de los hogares en el quintil de más altos ingresos.

Cuadro 9

Deuda y distribución del ingreso
(porcentaje de la deuda total, número de hogares e ingreso total)

Quintil de ingreso	Deuda	Hogares con deuda	Hogares con restricción al crédito	Ingreso
1	4,6	53,2	25,0	2,5
2	7,5	65,3	19,7	5,3
3	14,5	65,5	17,6	9,4
4	26,3	68,0	12,0	18,7
5	47,2	64,8	4,8	64,2
Total	100,0	63,4	15,8	100,0

Fuente: Ruiz-Tagle y Vella (2010).

Podríamos deducir entonces, que los consumidores de estratos socioeconómicos medio a bajo, son clientes más riesgosos para las entidades financieras, teniendo una disposición a pagar más alta que los consumidores de estratos socioeconómicos medios a altos, que serían menos riesgosos y con una disposición a pagar más baja. Esta situación condicionaría que a los primeros le convendría endeudarse en créditos automotrices, mientras que a los segundos en créditos de consumo.