

***“Boletín
Créditos de consumo”***

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

septiembre – 2010

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 están referidos al 21 de septiembre 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 normativas¹, 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 reduce en forma permanente, al 50% de su valor normal. Cabe indicar, que el informe de julio, 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 las entidades, excepto en algunos casos.

¹ 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%.

Cuadro 1: Muestra instituciones investigadas			
Bancos		Cajas de Compensación	
1	Banefe (Banco Santander Chile)	21	18 de Septiembre
2	BBVA	22	Gabriela Mistral
3	Bice	23	La Araucana
4	Condell (Corpbanca)	24	Los Andes
5	Corpbanca	25	Los Héroes
6	Credichile (Banco de Chile)	Compañías de Seguros²	
7	Crédito e Inversiones	26	Bice Vida
8	De Chile	27	Chilena Consolidad
9	Del Estado de Chile	28	Consortio
10	Desarrollo	29	Corpvida
11	Express (BBVA)	30	Cruz del Sur
12	Falabella	31	Euroamerica
13	Itaú Chile	32	Metlife
14	Nova (BCI)	33	Principal
15	París	34	Vida Security
16	Ripley	35	Ohio Nacional
17	Santander Chile	Cooperativas de Ahorro y Crédito	
18	Scotiabank Sud Americano	36	Capual
19	Security	37	Coocretal
20	Tbanc (BCI)	38	Coopeuch
		39	Detacoop
		40	Oriencoop

Fuente: Sernac.

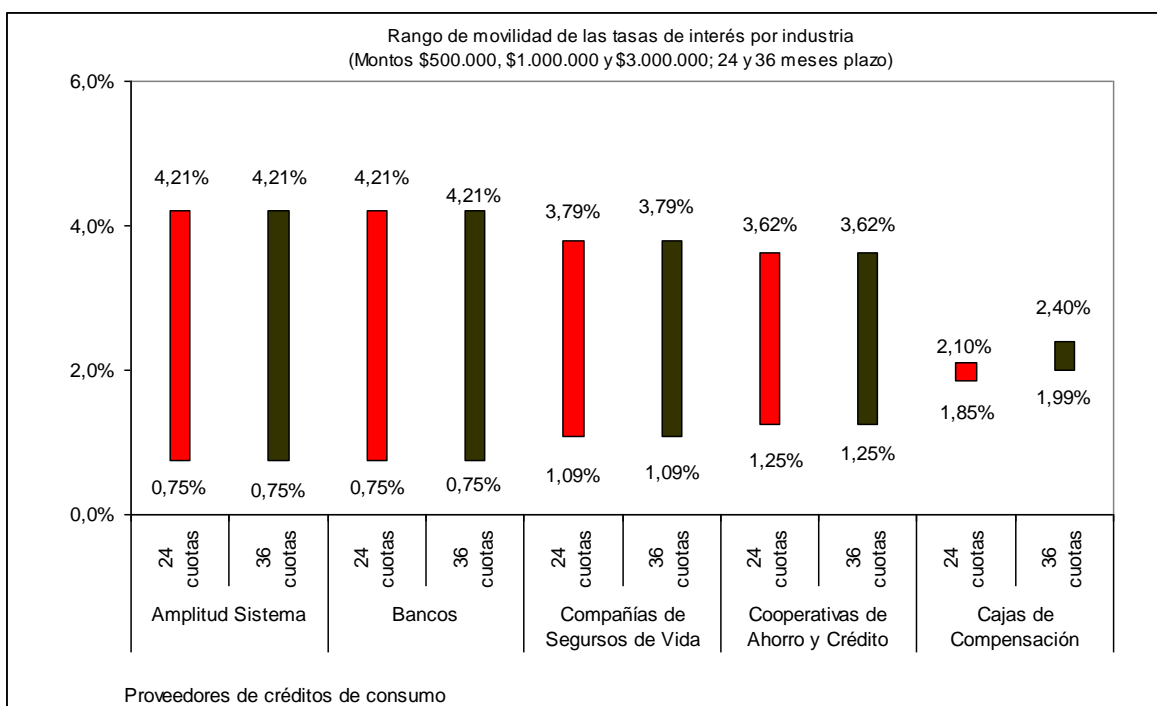
² A la fecha de recopilación de antecedentes, no se encontró información disponible de las siguientes compañías: ING Vida, Interamericana, Mapfre, Penta Vida y Renta Nacional.

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 0,75% a un máximo de 4,21% 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 461%. Por su parte, las cajas de compensación presentan el rango de tasas de interés más estrecho, el que alcanza a 14% (ver gráfico 1).

Gráfico 1



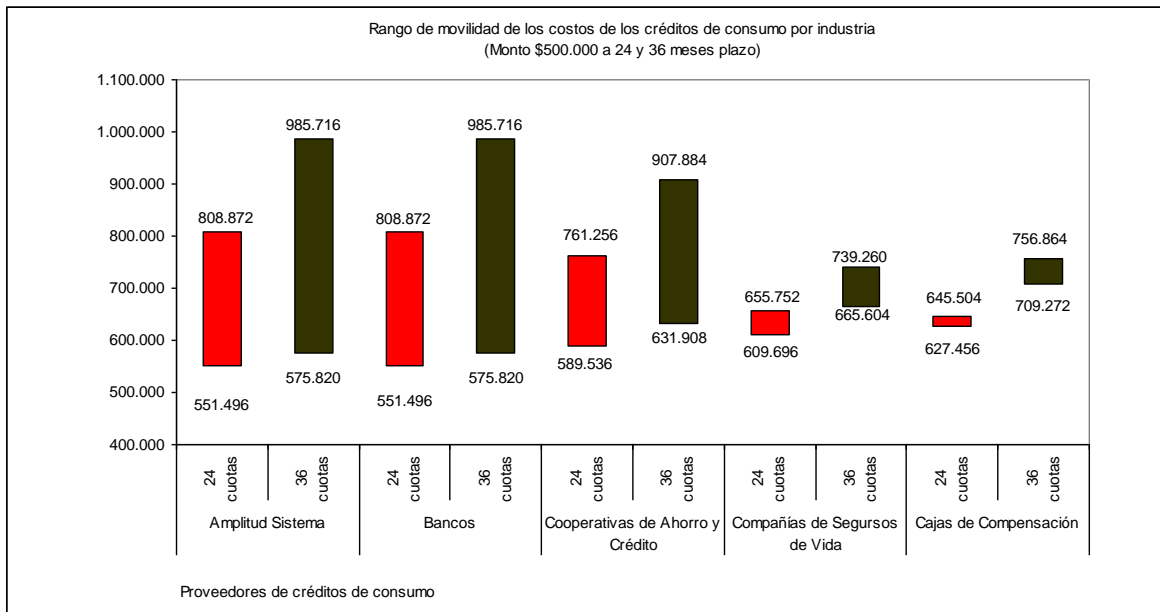
Fuente: Sernac.

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 551.496 pesos y 808.872 pesos (ver gráfico 2), es decir, un incremento sobre el capital que fluctuaría entre, 10,3% y 61,8%, respectivamente.
- ✍ Para créditos por \$500.000, cuya devolución se pacte a 36 meses plazo, el costo del crédito oscilaría entre 575.820 pesos y 985.716 pesos (ver gráfico 2), es decir, un incremento sobre el capital que fluctuaría entre, 15,2% y 97,1%, respectivamente.
- ✍ Note que en 36 meses plazo el deudor puede terminar pagando casi el doble del capital que solicita.

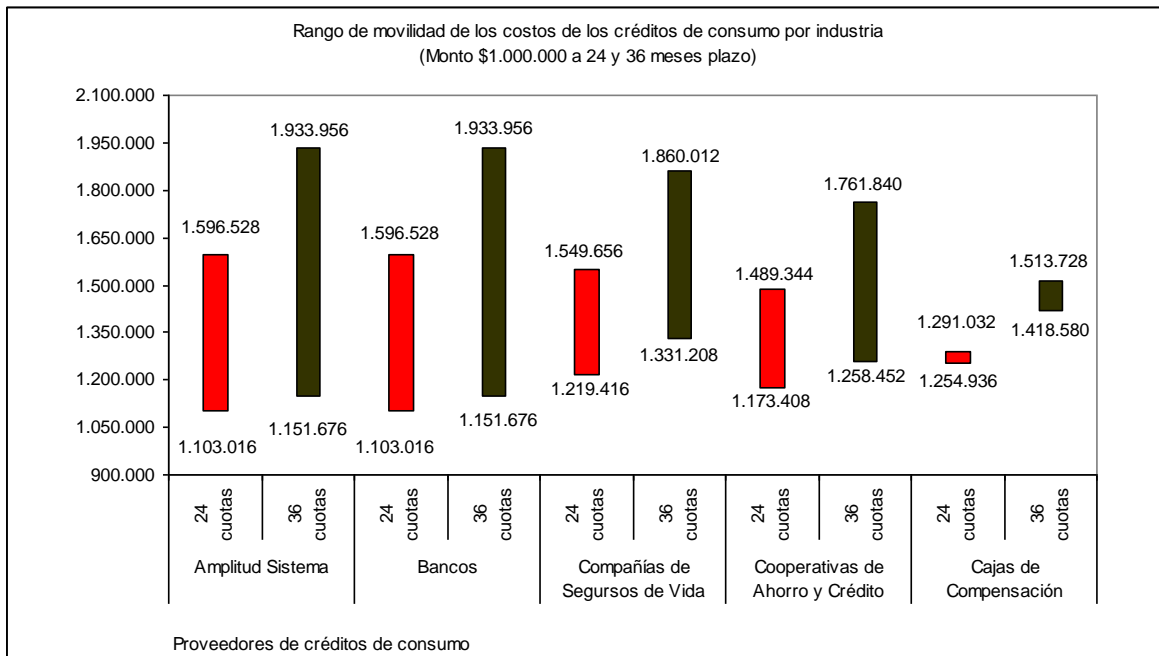
Gráfico 2



Fuente: Sernac.

- ✍ Para créditos por \$1.000.000, cuya devolución se pacte a 24 meses plazo, el costo del crédito oscilaría entre 1.103.016 pesos y 1.596.528 pesos (ver gráfico 3), es decir, un incremento sobre el capital que fluctuaría entre, 10,3% y 59,7%, respectivamente.
- ✍ Para créditos por \$1.000.000, cuya devolución se pacte a 36 meses plazo, el costo del crédito oscilaría entre 1.151.676 pesos y 1.933.956 pesos (ver gráfico 3), es decir, un incremento sobre el capital que fluctuaría entre, 15,2% y 93,4%, respectivamente.
- ✍ Note que en 36 meses plazo el deudor puede terminar pagando casi el doble del capital que solicita.

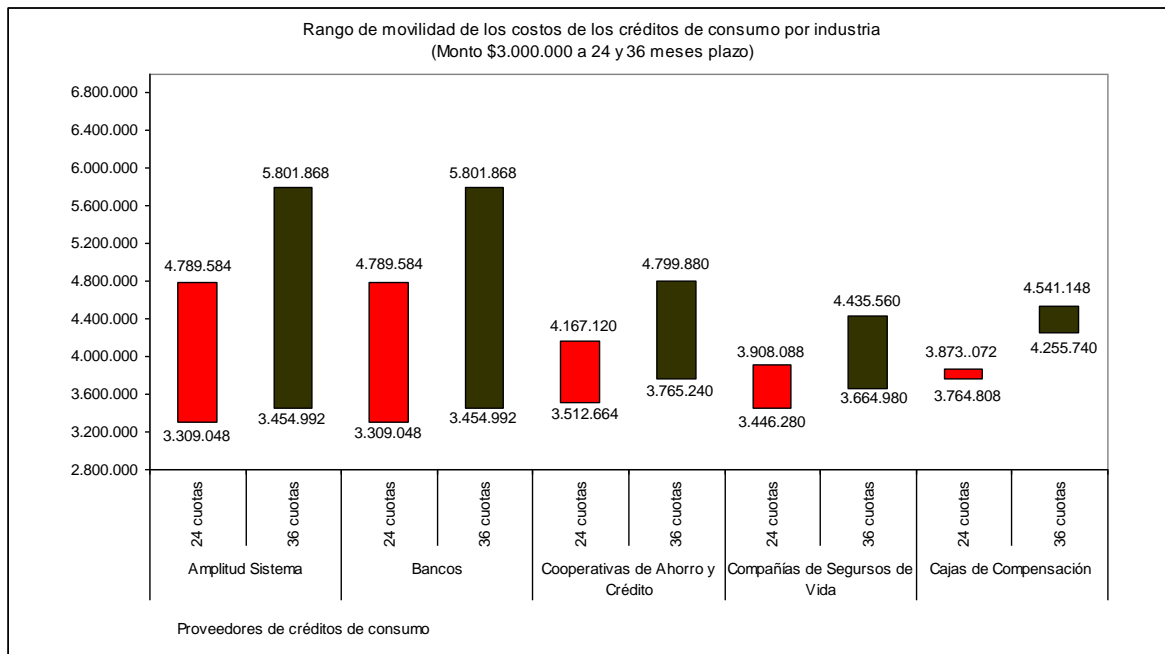
Gráfico 3



Fuente: Sernac.

- ✍ Para créditos por \$3.000.000, cuya devolución se pacte a 24 meses plazo, el costo del crédito oscilaría entre 3.309.048 pesos y 4.789.584 pesos (ver gráfico 4), es decir, un incremento sobre el capital que fluctuaría entre, 10,3% y 59,7%, respectivamente.
- ✍ Para créditos por \$3.000.000, cuya devolución se pacte a 36 meses plazo, el costo del crédito oscilaría entre 3.454.992 pesos y 5.801.868 pesos (ver gráfico 4), es decir, un incremento sobre el capital que fluctuaría entre, 15,2% y 93,4%, respectivamente.
- ✍ Note que en 36 meses plazo el deudor puede terminar pagando casi el doble del capital que solicita.

Gráfico 4



Fuente: Sernac.

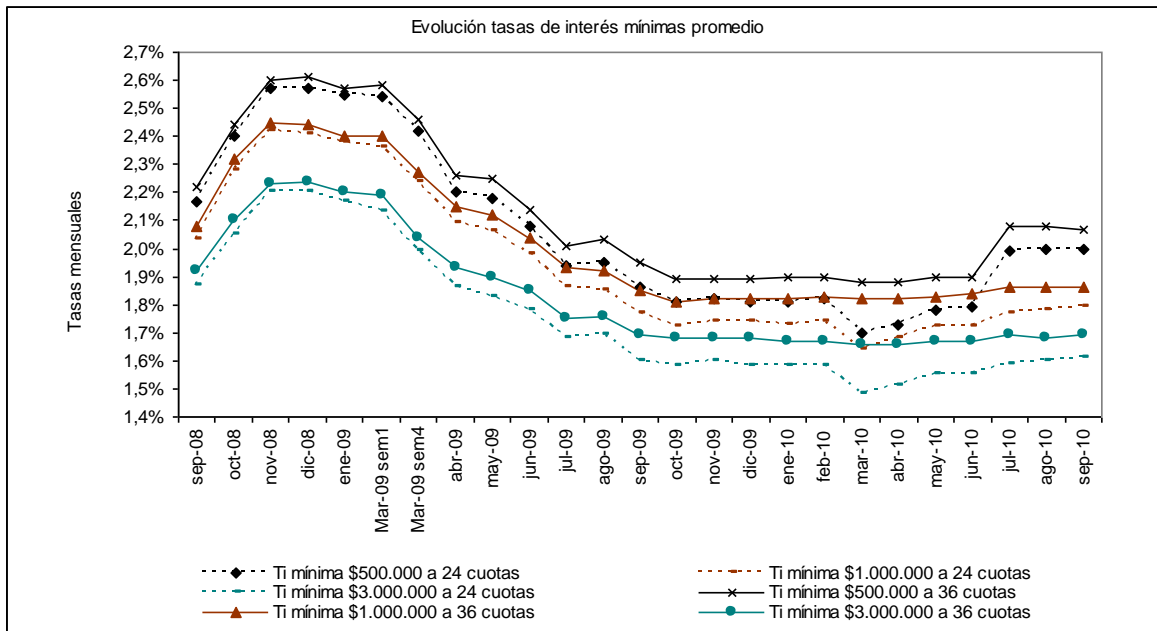
⇒ **Variación de tasas de interés**

La tendencia de la evolución de las tasas de interés promedio mínimas y máximas en el transcurso del 2010 (enero – septiembre) ha sido hacia el alza. Situación que es más notoria en 24 meses plazo.

Como hitos en este período podemos identificar 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. En agosto respecto de julio, las tasas se mantuvieron relativamente estables. Luego, ahora último, en septiembre respecto de agosto, las tasas de interés promedio mínimas se mantuvieron, mientras las tasas de interés promedio máximas bajaron.

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, 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.

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
oct/sept 08	10,60%	12,32%	9,63%	9,91%	11,54%	9,38%
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%

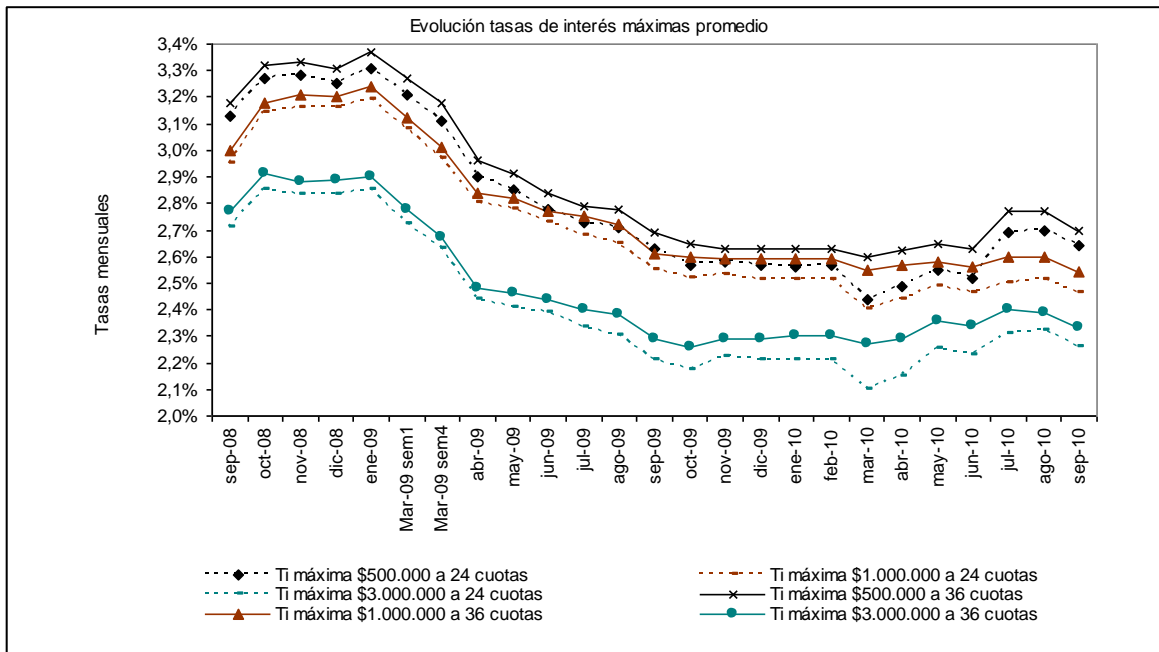
Fuente: Sernac.

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
oct/sept 08	4,47%	6,44%	5,17%	4,40%	6,00%	5,05%
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%

Fuente: Sernac.

Gráfico 6



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

El comienzo del segundo semestre de 2010, marca un incremento del costo de los créditos de consumo, como resultado de un alza importante en las tasas de interés, cuestión que representa un cambio en la tendencia observada durante el primer semestre, donde el costo del crédito se mantuvo dentro de un rango oscilatorio restringido. Esta situación marca pues dentro del año (enero – septiembre) una tendencia hacia el alza del costo del crédito.

Recordemos eso si, tal como se puede apreciar en los cuadros 4 y 5, que el costo del crédito tendió en general 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.

El 2010 hay un restablecimiento del cobro de impuestos, pero que representa sólo la mitad del impuesto³ estipulado antes del año 2009.

³ 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%.

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

Período	500 mil pesos		Un millón de pesos		Tres millones de pesos	
	mínimo	máximo	mínimo	máximo	mínimo	máximo
Sep-08	654.498	727.151	1.288.501	1.426.430	3.795.901	4.169.143
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

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
Sep-08	740.158	856.922	1.447.759	1.668.724	4.233.097	4.835.859
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

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 de \$500 mil a 36 meses, un consumidor podría pagar hasta 541% de diferencia entre el incremento sobre el capital que podría pagar asumiendo la tasa de interés más baja versus la más alta. Es decir, más de cinco 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	51.496	308.872	500%	257.376	75.820	485.716	541%	409.896
\$1 millón	103.016	596.528	479%	493.512	151.676	933.956	516%	782.280
\$3 millones	309.048	1.789.584	479%	1.480.536	454.992	2.801.868	516%	2.346.876

Fuente: Sernac.

Los bancos son las instituciones que presentan las mayores diferencias entre los costos totales mínimos y máximos, alcanzando hasta un 71,2% a 36 cuotas.

⇒ ¿Es más barato el crédito hoy?

En la actualidad o en el muy corto plazo, septiembre respecto de agosto, el costo del crédito asociado a las tasas de interés promedio mínimas, se ha relativamente mantenido en 24 meses plazos y ha experimentado una baja respecto de las tasas de interés promedio máximas a 36 meses plazo.

Haciendo una revisión respecto de lo sucedido el año pasado, recordamos que después de exhibir una tendencia descendente hacia fines de 2009, el costo de los créditos de consumo se mantuvo relativamente constante, para luego repuntar. Julio respecto de junio de 2010, confirmó esta alza, comparándose con niveles observados durante el segundo cuatrimestre de 2009, lo que es producto tanto de un alza de las tasas de interés, como del término de las rebajas que hubo en el impuesto de timbre y estampillas.

Cabe destacar en el período septiembre – agosto de 2010, la baja que experimentaron las tasas de interés promedio máximas a 36 meses plazo, de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, mientras que las tasas de interés promedio mínimas a 24 meses plazo, se elevaron (ver cuadros 7 y 8).

Cuadro 7: Tasas de interés promedio a 24 cuotas y su variación entre septiembre y agosto de 2010

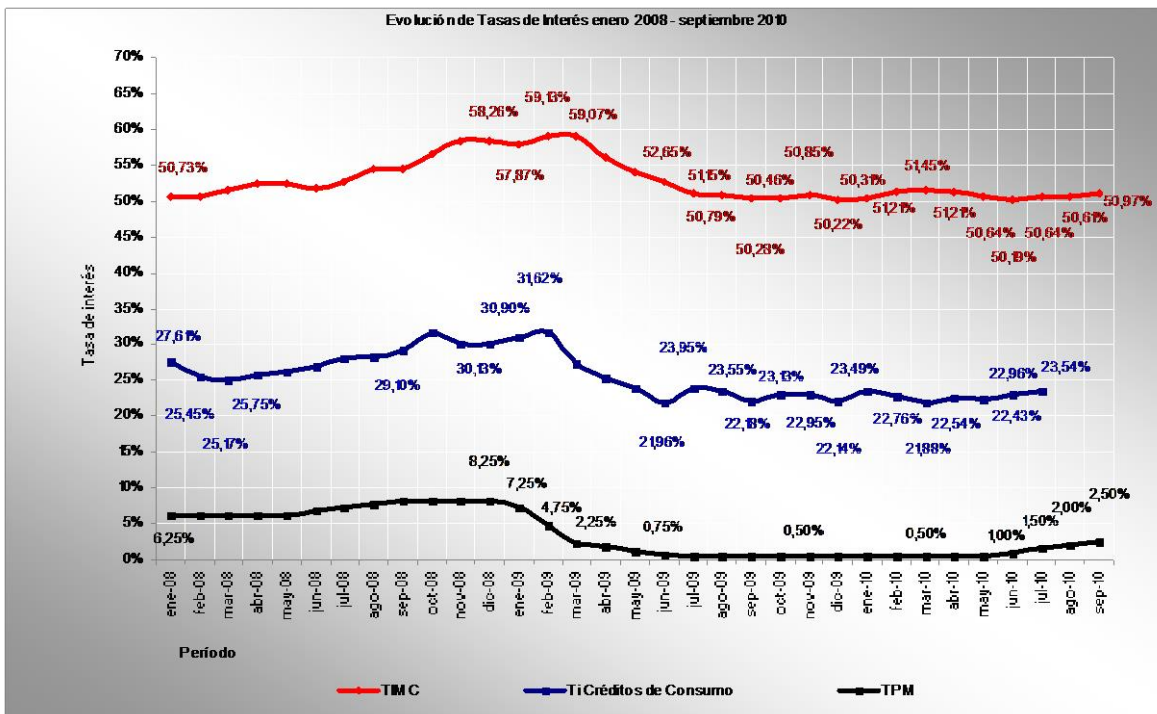
Tipo de institución	Promedio Ti mínima mensual (17 agosto 2010)			Promedio Ti máxima mensual (17 agosto 2010)		
	\$ 500.000	\$ 1.000.000	\$ 500.000	\$ 1.000.000	\$ 500.000	\$ 1.000.000
Bancos	2,07%	1,66%	1,42%	3,15%	2,74%	2,52%
Cajas de Compensación	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%
Compañías de Seguros de Vida	1,97%	1,95%	1,80%	1,97%	2,18%	1,80%
Cooperativas de Ahorro y Crédito	1,88%	1,83%	1,69%	2,81%	2,73%	2,62%
Global	2,00%	1,78%	1,60%	2,70%	2,51%	2,32%
Tipo de institución	Promedio Ti mínima mensual (21 septiembre 2010)			Promedio Ti máxima mensual (21 septiembre 2010)		
	\$ 500.000	\$ 1.000.000	\$ 3.000.000	\$ 500.000	\$ 1.000.000	\$ 3.000.000
Bancos	2,07%	1,67%	1,43%	3,16%	2,75%	2,53%
Cajas de Compensación	1,93%	1,93%	1,93%	1,93%	1,93%	1,93%
Compañías de Seguros de Vida	1,94%	1,92%	1,80%	1,94%	2,10%	1,80%
Cooperativas de Ahorro y Crédito	1,93%	1,86%	1,71%	2,72%	2,60%	2,36%
Global	2,00%	1,79%	1,61%	2,64%	2,46%	2,26%
Tipo de institución	Variación (septiembre/agosto 2010)			Variación (septiembre/agosto 2010)		
	\$ 500.000	\$ 1.000.000	\$ 3.000.000	\$ 500.000	\$ 1.000.000	\$ 3.000.000
Bancos	0,00%	0,60%	0,70%	0,32%	0,36%	0,40%
Cajas de Compensación	-1,03%	-1,03%	-1,03%	-1,03%	-1,03%	-1,03%
Compañías de Seguros de Vida	-1,52%	-1,54%	0,00%	-1,52%	-3,67%	0,00%
Cooperativas de Ahorro y Crédito	2,66%	1,64%	1,18%	-3,20%	-4,76%	-9,92%
Global	0,00%	0,56%	0,62%	-2,22%	-1,99%	-2,59%

Cuadro 8: Tasas de interés promedio a 36 cuotas y su variación entre septiembre y agosto de 2010

Tipo de institución	Promedio Ti mínima mensual (17 agosto 2010)			Promedio Ti máxima mensual (17 agosto 2010)		
	\$ 500.000	\$ 1.000.000	\$ 500.000	\$ 1.000.000	\$ 500.000	\$ 1.000.000
Bancos	2,08%	1,69%	1,46%	3,19%	2,80%	2,57%
Cajas de Compensación	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%
Compañías de Seguros de Vida	2,09%	2,05%	1,89%	2,09%	2,28%	1,89%
Cooperativas de Ahorro y Crédito	1,95%	1,90%	1,76%	2,78%	2,70%	2,60%
Global	2,08%	1,86%	1,68%	2,77%	2,60%	2,39%
Tipo de institución	Promedio Ti mínima mensual (21 septiembre 2010)			Promedio Ti máxima mensual (21 septiembre 2010)		
	\$ 500.000	\$ 1.000.000	\$ 3.000.000	\$ 500.000	\$ 1.000.000	\$ 3.000.000
Bancos	2,10%	1,71%	1,47%	3,20%	2,81%	2,57%
Cajas de Compensación	2,14%	2,14%	2,14%	2,14%	2,14%	2,14%
Compañías de Seguros de Vida	2,03%	2,00%	1,88%	2,03%	2,18%	1,88%
Cooperativas de Ahorro y Crédito	2,00%	1,93%	1,78%	2,70%	2,58%	2,35%
Global	2,07%	1,86%	1,69%	2,70%	2,54%	2,33%
Tipo de institución	Variación (septiembre/agosto 2010)			Variación (septiembre/agosto 2010)		
	\$ 500.000	\$ 1.000.000	\$ 3.000.000	\$ 500.000	\$ 1.000.000	\$ 3.000.000
Bancos	0,96%	1,18%	0,68%	0,31%	0,36%	0,00%
Cajas de Compensación	-2,73%	-2,73%	-2,73%	-2,73%	-2,73%	-2,73%
Compañías de Seguros de Vida	-2,87%	-2,44%	-0,53%	-2,87%	-4,39%	-0,53%
Cooperativas de Ahorro y Crédito	2,56%	1,58%	1,14%	-2,88%	-4,44%	-9,62%
Global	-0,48%	0,00%	0,60%	-2,53%	-2,31%	-2,51%

Por otra parte, contar con una Tasa de Política Monetaria (TPM) aún expansiva, podría hacer pensar que es buen momento para endeudarse. 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 septiembre de 2010, anota una disminución de 70%, la Tasa de Interés Máximo Convencional⁴ (lo máximo que pueden cobrar las instituciones financieras) sólo lo ha hecho en un 13%. A su vez, entre diciembre de 2008 y julio⁵ de 2010, la tasa de interés promedio de los créditos de consumo disminuyó 23%.

Gráfico 7



Fuente: Sernac, sobre la base de antecedentes de la SBIF.

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

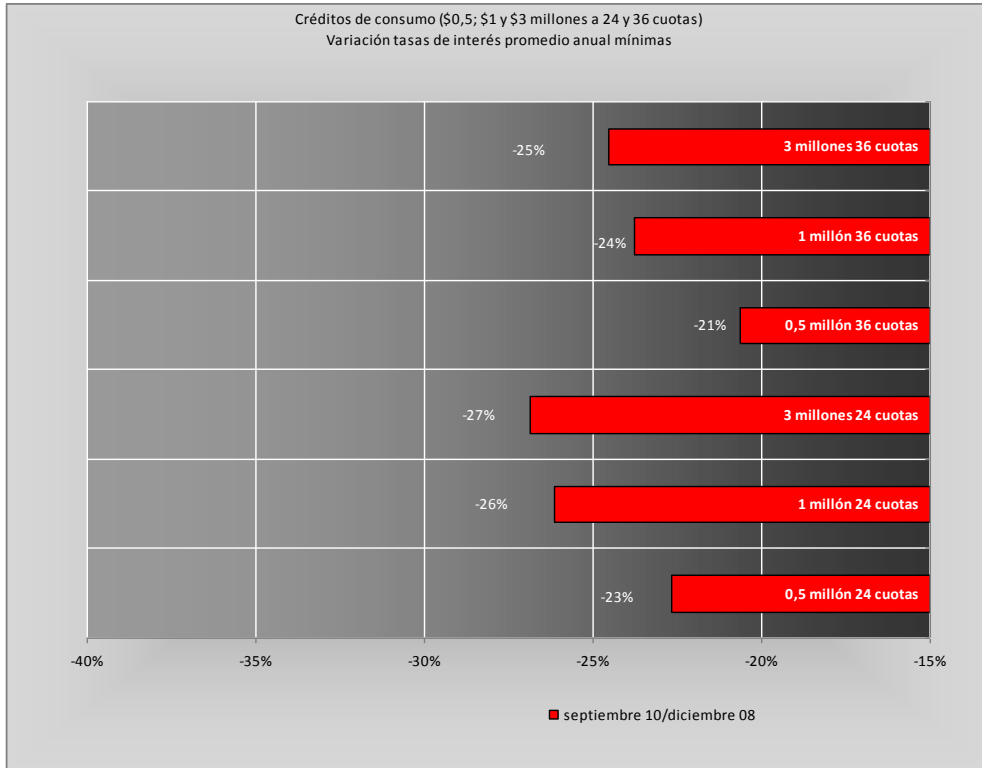
Ti Créditos de Consumo: Para operaciones hasta UF 200.

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.

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

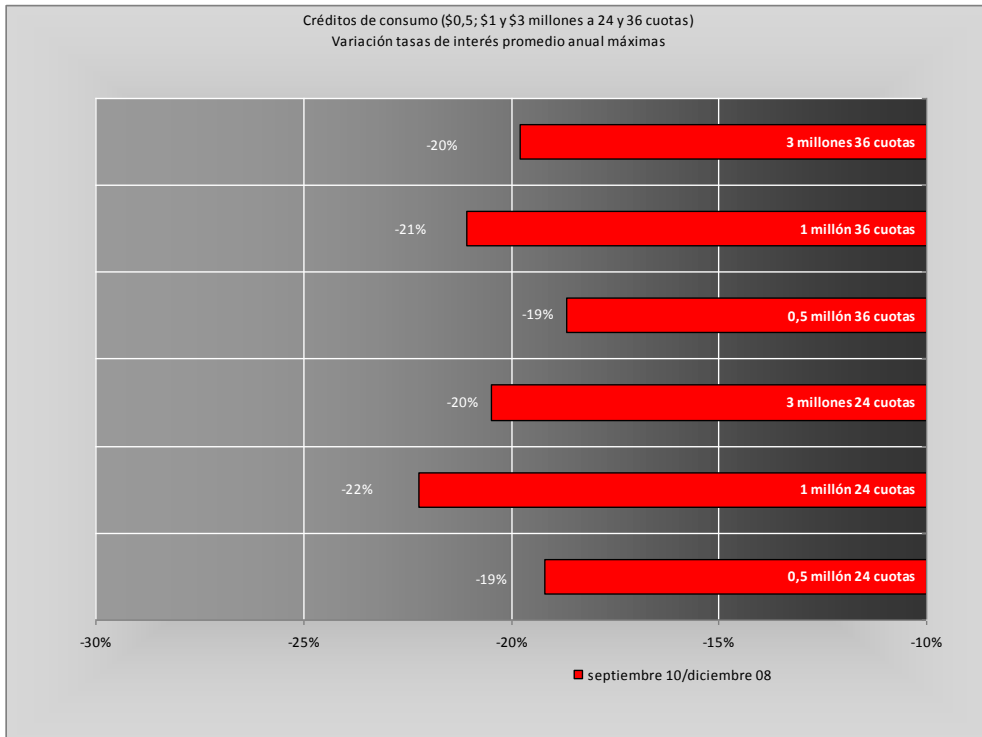
⁵ Con antecedentes sólo hasta julio de 2010.

Gráfico 8



Fuente: Sernac.

Gráfico 9



Fuente: Sernac.

Anexo 1

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

Industria	Entidad crediticia	Costo total mínimo	Costo total máximo
Bancos	Crédito e Inversiones	808.872	808.872
	Tbanc	808.872	808.872
	Credichile (Banco de Chile)	701.352	806.424
	Condell (Corpbanca)	674.976	803.160
	Nova (BCI)	689.232	798.264
	Paris	662.664	782.880
	Ripley	599.880	782.064
	Banefe (Banco Santander Chile)	616.776	774.840
	Express (BBVA)	736.056	743.880
	Security	681.216	725.688
	Santander Chile	551.496	705.168
	Del Estado de Chile	567.600	682.464
	Desarrollo	623.304	679.464
	Falabella	568.272	674.976
	Corpbanca	586.008	661.632
	BBVA	578.976	647.280
	Bice	585.336	614.640
	Scotiabank Sud Americano	581.832	591.024
Cajas de Compensación	Gabriela Mistral	645.504	645.504
	18 de Septiembre	631.056	631.056
	La Araucana	630.336	630.336
	Los Héroes	630.336	630.336
	Los Andes	627.456	627.456
Compañías de Seguros de Vida	Chilena Consolidada	655.752	655.752
	Bice Vida	641.880	641.880
	Principal	637.536	637.536
	Cruz del Sur	637.536	637.536
	Ohio National	636.816	636.816
	Metlife	634.656	634.656
	Corpvida	627.456	627.456
	Euroamerica	623.880	623.880
Vida Security	609.696	609.696	
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Oriencoop	636.096	761.256
	Detacoop	712.824	712.824
	Coopeuch	601.296	697.560
	Coocretal	631.056	674.976
	Capual	589.536	614.064

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)

Industria	Entidad crediticia	Costo total mínimo	Costo total máximo
Bancos	Crédito e Inversiones	985.716	985.716
	Tbanc	985.716	985.716
	Credichile (Banco de Chile)	810.972	981.684
	Condell (Corpbanca)	767.520	969.660
	Nova (BCI)	796.356	966.996
	Paris	749.124	943.128
	Ripley	650.304	941.832
	Banefe (Banco Santander Chile)	680.004	933.948
	Express (BBVA)	873.288	884.772
	Security	798.768	871.164
	Santander Chile	575.820	817.092
	Desarrollo	690.804	781.848
	Del Estado de Chile	604.548	780.660
	Falabella	602.496	771.084
	Corpbanca	629.856	752.148
	BBVA	625.140	740.412
	Bice	631.980	690.048
	Scotiabank Sud Americano	626.220	640.836
Cajas de Compensación	Gabriela Mistral	756.864	756.864
	18 de Septiembre	721.872	721.872
	Los Andes	721.872	721.872
	La Araucana	720.720	720.720
	Los Héroes	709.272	709.272
Compañías de Seguros de Vida	Metlife	739.260	739.260
	Bice Vida	737.532	737.532
	Chilena Consolidada	736.920	736.920
	Principal	733.464	733.464
	Cruz del Sur	709.272	709.272
	Ohio National	708.156	708.156
	Euroamerica	699.084	699.084
	Corpvida	699.084	699.084
Vida Security	665.604	665.604	
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Oriencoop	707.004	907.884
	Detacoop	829.404	829.404
	Coopeuch	703.584	804.852
	Coocretal	687.816	762.768
	Capual	631.908	669.996

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)

Industria	Entidad crediticia	Costo total mínimo	Costo total máximo
Bancos	Condell (Corpbanca)	1.341.024	1.596.528
	Nova (BCI)	1.378.464	1.596.528
	Credichile (Banco de Chile)	1.369.416	1.573.824
	Banefe (Banco Santander Chile)	1.233.552	1.549.656
	Paris	1.298.928	1.517.760
	Ripley	1.185.864	1.516.176
	Express (BBVA)	1.445.688	1.476.792
	Security	1.362.408	1.451.352
	Santander Chile	1.103.016	1.410.336
	Del Estado de Chile	1.135.200	1.364.928
	Desarrollo	1.242.672	1.352.952
	Corpbanca	1.172.040	1.312.968
	Falabella	1.123.056	1.312.968
	BBVA	1.157.976	1.294.536
	Itaú Chile	1.183.080	1.283.760
	Crédito e Inversiones	1.198.368	1.280.856
	Tbanc	1.198.368	1.280.856
	Bice	1.170.672	1.229.304
	De Chile	1.156.944	1.226.472
	Scotiabank Sud Americano	1.163.688	1.182.048
Cajas de Compensación	Gabriela Mistral	1.291.032	1.291.032
	18 de Septiembre	1.262.112	1.262.112
	La Araucana	1.260.672	1.260.672
	Los Héroes	1.260.672	1.260.672
	Los Andes	1.254.936	1.254.936
	Consortio	1.275.072	1.549.656
Compañías de Seguros de Vida	Chilena Consolidada	1.302.696	1.302.696
	Principal	1.275.072	1.275.072
	Cruz del Sur	1.275.072	1.275.072
	Ohio National	1.273.632	1.273.632
	Metlife	1.269.312	1.269.312
	Bice Vida	1.266.168	1.266.168
	Corpvida	1.250.640	1.250.640
	Euroamerica	1.247.784	1.247.784
	Vida Security	1.219.416	1.219.416
	Oriencoop	1.256.376	1.489.344
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Detacoop	1.425.648	1.425.648
	Coocretal	1.262.112	1.349.952
	Coopeuch	1.173.408	1.341.024
	Casual	1.174.104	1.223.064

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)

Industria	Entidad crediticia	Costo total mínimo	Costo total máximo
Bancos	Condell (Corpbanca)	1.523.196	1.933.956
	Nova (BCI)	1.592.676	1.933.956
	Credichile (Banco de Chile)	1.568.520	1.899.468
	Banefe (Banco Santander Chile)	1.359.972	1.867.896
	Paris	1.456.272	1.808.028
	Ripley	1.278.972	1.805.472
	Express (BBVA)	1.716.264	1.766.952
	Security	1.597.536	1.742.364
	Santander Chile	1.151.676	1.634.184
	Del Estado de Chile	1.209.132	1.561.320
	Desarrollo	1.376.928	1.556.532
	Corpbanca	1.259.712	1.490.220
	Falabella	1.184.292	1.485.540
	BBVA	1.250.316	1.480.860
	Itaú Chile	1.296.252	1.455.300
	Crédito e Inversiones	1.309.284	1.446.084
	Tbanc	1.309.284	1.446.084
	De Chile	1.244.808	1.386.864
	Bice	1.263.960	1.380.096
	Scotiabank Sud Americano	1.252.440	1.281.672
Cajas de Compensación	Gabriela Mistral	1.513.728	1.513.728
	18 de Septiembre	1.443.780	1.443.780
	Los Andes	1.443.780	1.443.780
	La Araucana	1.441.476	1.441.476
	Los Héroes	1.418.580	1.418.580
Compañías de Seguros de Vida	Consortio	1.418.580	1.860.012
	Metlife	1.478.520	1.478.520
	Principal	1.466.892	1.466.892
	Chilena Consolidada	1.459.944	1.459.944
	Bice Vida	1.435.140	1.435.140
	Cruz del Sur	1.418.580	1.418.580
	Ohio National	1.416.312	1.416.312
	Euroamerica	1.398.132	1.398.132
	Corpvida	1.386.864	1.386.864
	Vida Security	1.331.208	1.331.208
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Oriencoop	1.389.096	1.761.840
	Detacoop	1.658.844	1.658.844
	Coocretal	1.375.632	1.525.536
	Coopeuch	1.355.544	1.523.196
	Casual	1.258.452	1.334.520

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)

Industria	Entidad crediticia	Costo total mínimo	Costo total máximo
Bancos	Condell (Corpbanca)	3.825.216	4.789.584
	Nova (BCI)	3.820.896	4.789.584
	Banefe (Banco Santander Chile)	3.700.656	4.648.992
	Credichile (Banco de Chile)	3.890.568	4.577.112
	Security	4.087.248	4.354.080
	Ripley	3.532.680	4.230.984
	Santander Chile	3.309.048	4.230.984
	Express (BBVA)	4.108.272	4.198.992
	Paris	3.638.880	4.090.248
	Del Estado de Chile	3.405.576	3.899.328
	Falabella	3.353.088	3.894.936
	BBVA	3.460.248	3.856.728
	Crédito e Inversiones	3.417.744	3.842.592
	Tbanc	3.417.744	3.842.592
	Corpbanca	3.458.544	3.820.896
	Desarrollo	3.562.440	3.812.232
	Itaú Chile	3.491.376	3.786.312
	Bice	3.511.992	3.687.912
	De Chile	3.369.168	3.603.528
	Scotiabank Sud Americano	3.446.280	3.496.176
Cajas de Compensación	Gabriela Mistral	3.873.072	3.873.072
	18 de Septiembre	3.786.312	3.786.312
	La Araucana	3.782.016	3.782.016
	Los Héroes	3.782.016	3.782.016
	Los Andes	3.764.808	3.764.808
Compañías de Seguros de Vida	Chilena Consolidada	3.908.088	3.908.088
	Principal	3.825.216	3.825.216
	Cruz del Sur	3.825.216	3.825.216
	Metlife	3.807.912	3.807.912
	Ohio National	3.786.312	3.786.312
	Euroamerica	3.743.352	3.743.352
	Corpvida	3.700.656	3.700.656
	Vida Security	3.658.248	3.658.248
	Bice Vida	3.446.280	3.446.280
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Oriencoop	3.675.168	4.167.120
	Coocretal	3.786.312	4.049.880
	Detacoop	4.049.880	4.049.880
	Coopeuch	3.520.248	4.023.072
	Capual	3.512.664	3.658.944

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)

Industria	Entidad crediticia	Costo total mínimo	Costo total máximo
Bancos	Nova (BCI)	4.276.260	5.801.868
	Condell (Corpbanca)	4.262.580	5.793.876
	Banefe (Banco Santander Chile)	4.079.952	5.603.652
	Credichile (Banco de Chile)	4.358.988	5.462.928
	Security	4.792.608	5.227.056
	Express (BBVA)	4.778.064	4.924.656
	Ripley	3.798.324	4.902.516
	Santander Chile	3.454.992	4.902.516
	Paris	3.963.420	4.676.796
	Del Estado de Chile	3.627.396	4.372.884
	BBVA	3.707.532	4.356.684
	Crédito e Inversiones	3.646.152	4.338.252
	Tbanc	3.646.152	4.338.252
	Falabella	3.509.856	4.331.340
	Corpbanca	3.728.124	4.255.740
	Desarrollo	3.853.620	4.248.900
	Itaú Chile	3.798.324	4.228.416
	Bice	3.791.916	4.140.324
	De Chile	3.639.888	3.960.648
	Scotiabank Sud Americano	3.706.488	3.788.172
Cajas de Compensación	Gabriela Mistral	4.541.148	4.541.148
	18 de Septiembre	4.331.340	4.331.340
	Los Andes	4.331.340	4.331.340
	La Araucana	4.324.428	4.324.428
	Los Héroes	4.255.740	4.255.740
Compañías de Seguros de Vida	Metlife	4.435.560	4.435.560
	Principal	4.400.676	4.400.676
	Chilena Consolidada	4.379.796	4.379.796
	Cruz del Sur	4.255.740	4.255.740
	Euroamerica	4.194.432	4.194.432
	Ohio National	4.194.432	4.194.432
	Corpvida	4.113.432	4.113.432
	Vida Security	3.993.588	3.993.588
	Bice Vida	3.664.980	3.664.980
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Oriencoop	4.020.048	4.799.880
	Detacoop	4.612.284	4.612.284
	Coocretal	4.126.860	4.576.644
	Coopeuch	4.066.596	4.569.552
	Capual	3.765.240	3.992.508