

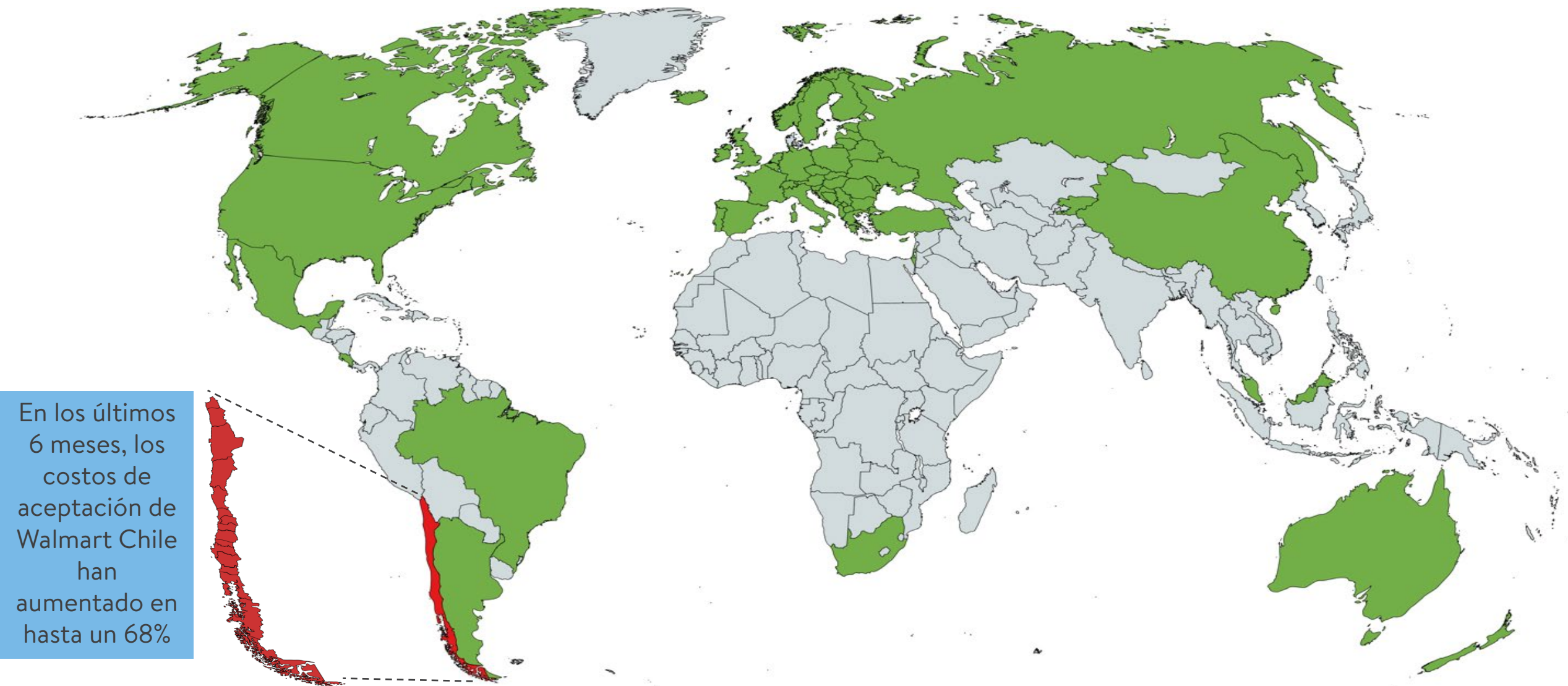


Walmart
CHILE

**Comité de Regulación
Tasas de intercambio**

Junio 2022

Chile es el único país en regular y SUBIR las tasas de intercambio

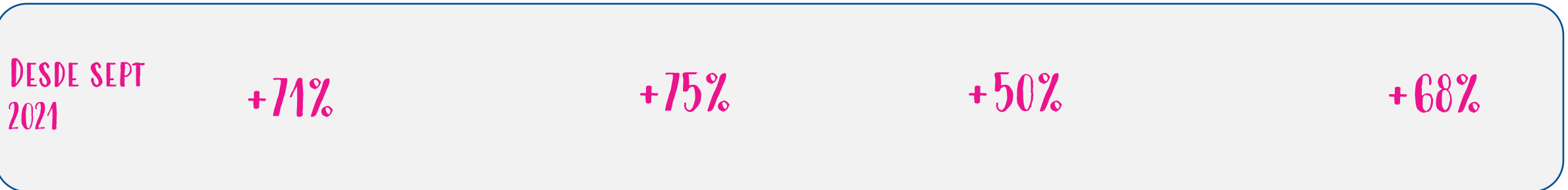


En los últimos 6 meses, los costos de aceptación de Walmart Chile han aumentado en hasta un 68%

Fuente: Kansas City Federal Reserve, agosto 2021 y CMSPI diciembre 2021



Post regulación, Walmart fue impactado en hasta un **68%** de aumento en costos de aceptación de tarjetas (MDR)



 **>3X** COSTO DE USO DE EFECTIVO

En suma...



**TI PROVISORIA
EXCESIVAMENTE ALTA**

Usar solo costos variables, excluir costos fijos y de marca

**REDUCIR EL PODER DE
MERCADO DE MARCAS**



**ALZA TI Y CM POST
REGULACIÓN**

Chile único país en regular y subir costos

**TI +71% CM + 50%
ÚLTIMOS 90 DÍAS**



**MERCADO DE PAGOS DE CHILE
ES MADURO**

No aplicar spread adicional a la emisión

**CONDICIONES SIMILARES A
UNIÓN EUROPEA Y AUSTRALIA**

Es importante fijar TI adecuadas para cumplir propósito de la Ley



Walmart

CHILE

Comité de Regulación BACK UP

Jun 2022

Mitos que se deben descartar



MITO 1

“Chile es demasiado pequeño y la penetración de tarjetas no ha alcanzado el tamaño suficiente para justificar la regulación”

UNIÓN EUROPEA



Hungría	77%	9,5 M
Bulgaria	75%	6,2 M
Rumania.	59%	19,2 M



16 de 27 países tienen PIB < Chile

AUSTRALIA



< 40%
del mercado

2003 comenzó a regular
tarifas de tarjetas

CHILE



19 millones
2020

74% de la
población
bancarizada en 2017

PIB 23.363 USD
2020

2020 la tarjeta de
débito es usada por más
del 65% de la población

MITO 2

“La cantidad de inversión por parte de las FinTech se reducirá, si el comité establece las tasas de intercambio demasiado bajas”

AUSTRALIA



2003 Se asumió la regulación de
las tarjetas de crédito y
débito



Tasas de crédito y débito



Innovación en Fintech

afterpay

zip|pay

UNIÓN EUROPEA



2015 Regulación de las tarjetas
de crédito y débito



Tasas de crédito y débito



Innovación en Fintech

Klarna.

Revolut

VERDAD 1:

Chile alcanzó la masa crítica (65% de la población usa débito) donde las tarjetas son imprescindibles, por tanto, deben ser regulados los costos de aceptación

VERDAD 2:

Post fijación de TI bajas han surgido tres de las Fintech más grandes del mundo (Afterpay, ZipPay, Klarna).





¿Tarifa promedio o tarifa única/baja?

AUSTRALIA



T. débito

TI ÚNICA

10 centavos por transacción



T. crédito

TI PROM.

0.25% por transacción



TI MÁS ALTAS



TI MÁS BAJAS

Conflictos entre los comerciantes y presiones políticas sobre los reguladores

UNIÓN EUROPEA



T. débito

TI ÚNICA

0.20% por transacción



T. crédito

TI ÚNICA

0.30% Por transacción



TI ÚNICA



TI ÚNICA

Para todos los comerciantes es más fácil de entender y aplicar

Recomendamos tener una tasa única/ baja, como hizo la UE, es más fácil de entender y aplicar, provoca menores presiones al regulador y disminuye conflictos entre comercios.



¿Qué han hecho las marcas post regulación de TI?

En aquellos países que han regulado las tasas de intercambio, las marcas han aumentado sus tarifas e introducen nuevas (costos de marca)

GRAN BRETAÑA



MDR

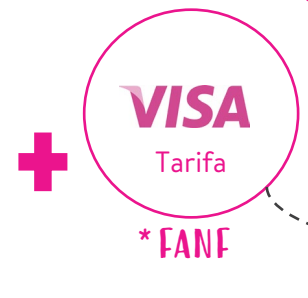


↑ **400%** Tarifas de evaluación en 5 años

EEUU



MDR



Cobra a todos los comerciantes una tarifa por cada tienda y por cada caja registradora que operen

+ **USD \$1.000M**
gana por año, solo con la tarifa FANF

*FANF (The Fixed Acquirer Network Fee): es una tarifa por la que Visa comenzó a evaluar a cada uno de sus comerciantes en abril de 2012.

Estos nuevos costos pueden disminuir los efectos de la regulación, aquí, vemos necesario realizar una revisión de la TI cuando esto ocurra.



Fuentes

- Reserve Bank of Australia, “Cash Use in Australia: New Survey Evidence”, Bulletin September 2011, p. 56.
- Banco Central de Chile, “Memoria Anual 2020”, p. 103.
- Encuesta australiana del 2019 sobre uso de efectivo: <https://www.rba.gov.au/publications/bulletin/2020/jun/pdf/cash-use-in-australia-results-from-the-2019-consumer-payments-survey.pdf>
- PIB: https://si3.bcentral.cl/Siete/ES/Siete/Cuadro/CAP_CCNN/MN_CCNN76/CCNN2013_IMACEC_01
- Regulación “The fact that in relation to AAM v. MasterCard[4] the Supreme Court determined that there was no level of MasterCard MIF that was permissible under competition law, means there will be scores of companies who will want to be compensated for the overcharge they have been paying MasterCard.”:
 - <https://www.grantthornton.com.au/client-alerts/2021/rba-concludes-its-review-of-retail-payments-regulation/>
 - <https://www.morganlewis.com/news/2020/06/morgan-lewis-wins-landmark-interchange-fee-litigation-victory-in-uk-supreme-court>
- Fuente: *Kansas City Federal Reserve*, agosto 2021 y *CMSPI* diciembre 2021

