

Estructura del mercado de tarjetas de crédito:

Identificación y caracterización del mercado relevante y perspectivas futuras



Multiproducto

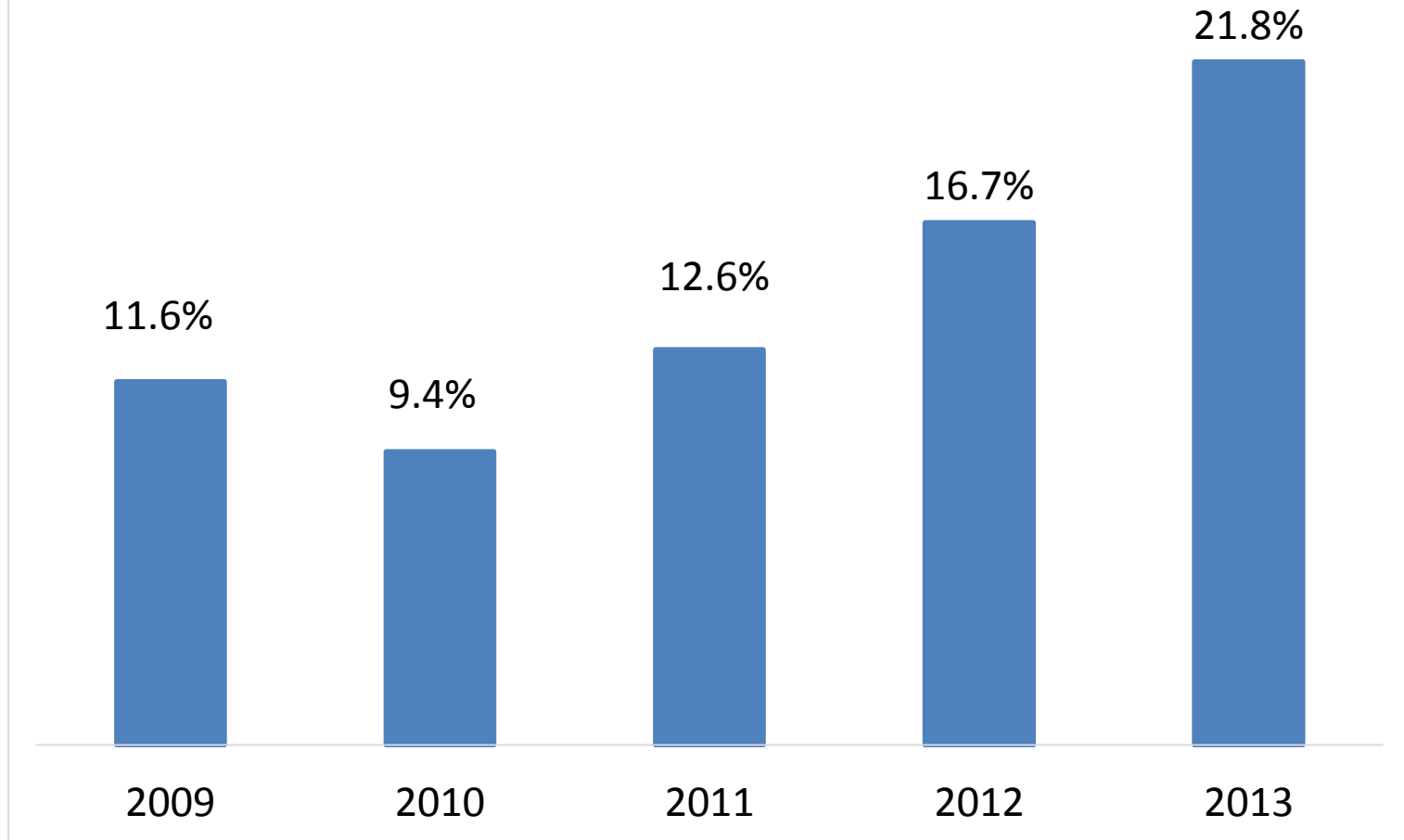
- **Instrumento globalizado.**
- **Sustituye el efectivo,**
- **Mayor seguridad al consumidor en sus transacciones.**
- **Beneficios adicionales.**
- **Protección contra fraudes**
- **Programas de lealtad**
- **Promociones especiales**
- **Compras especiales**
- **Menor riesgo y mayor seguridad para el comercio.**
- **Formalización de la economía**
- **Recaudación de IVA.**

Gasto en Tarjetas de Crédito (como % de)

<i>Variable Macroeconómica</i>	2012	2013
Producto Interno Bruto PIB	5.10%	5.17%
PIB del Consumo Final del Sector Privado	5.30%	5.34%
Préstamos otorgados por el Sistema Bancario	36.57%	35.16%
Préstamos para Consumo otorgados por el Sistema Bancario	104.10%	97.95%

?

Crecimiento interanual del Consumo por medio de tarjeta de crédito



Fuente: SIB, 2014

Democratización de los beneficios



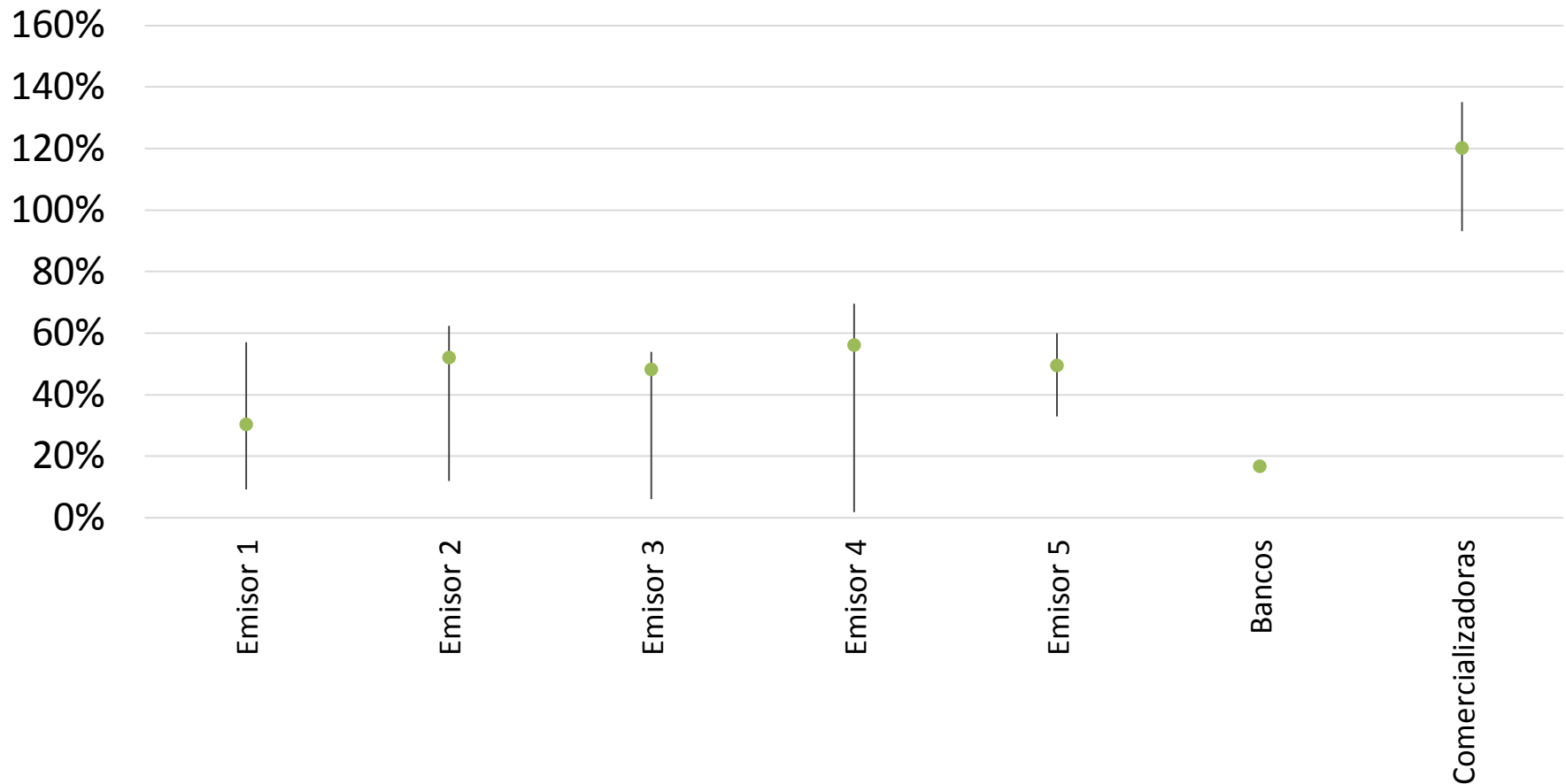
Tasas de Interés en Función del Riesgo

<i>Tasa de Interés Promedio</i>	2012	2013
Clásica	45.45%	48.44%
Oro	39.74%	40.24%
Platino	33.20%	32.03%

Altas tasas de interés: ¿Respecto de qué?

Tasas de Interés al 2014

● Tasa Promedio Ponderado



Fuente: SIB, 2014 y cotización propia

	Necesidad de Colateral/Garantía	Flexibilidad en el uso de los Fondos	Acceso a Distintos Montos de Crédito	Renovación Automática del Crédito	Tasa Promedio Cobrada
Tarjetas de Crédito (1)	No	Sí	Sí	Sí	47.5%
Bancos Comerciales (2)	Sí	Sí	No	No	16.79%
Casas de Empeño (3)	Sí	Sí	No	No	74.42%
Com. de Electrodomésticos (4)	No	No	No	No	120.26%

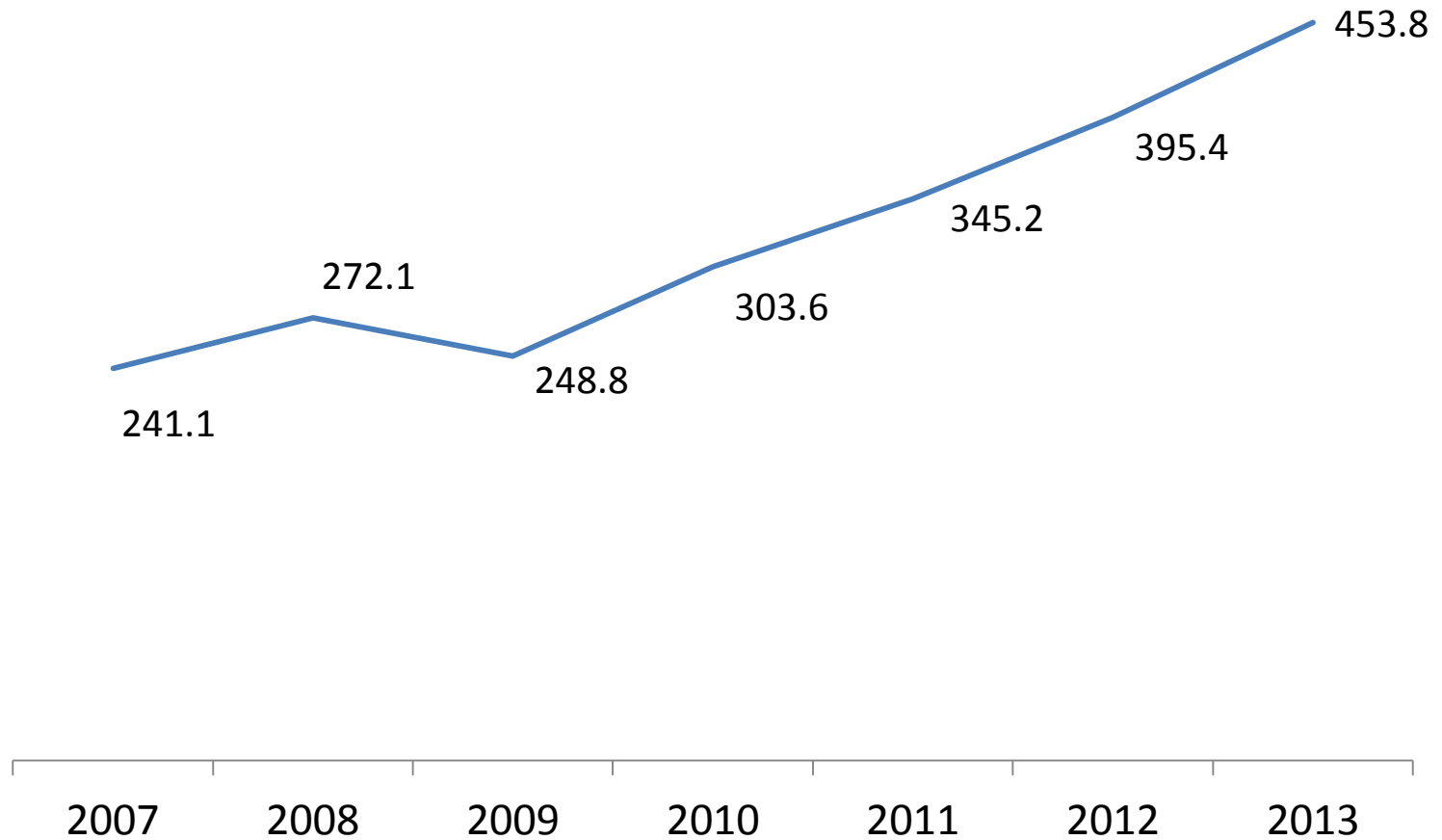
[1] Valor promedio de la tasa promedio ponderada aplicada por los emisores de tarjeta.

[2] Valor promedio de la tasa activa promedio ponderada aplicada por los bancos comerciales.

[3] Valor promedio de las tasas cargadas por Casas de Empeño.

[4] Valor promedio de la tasa cargado por distintas Comercializadoras de Electrodomésticos sobre distintos productos.

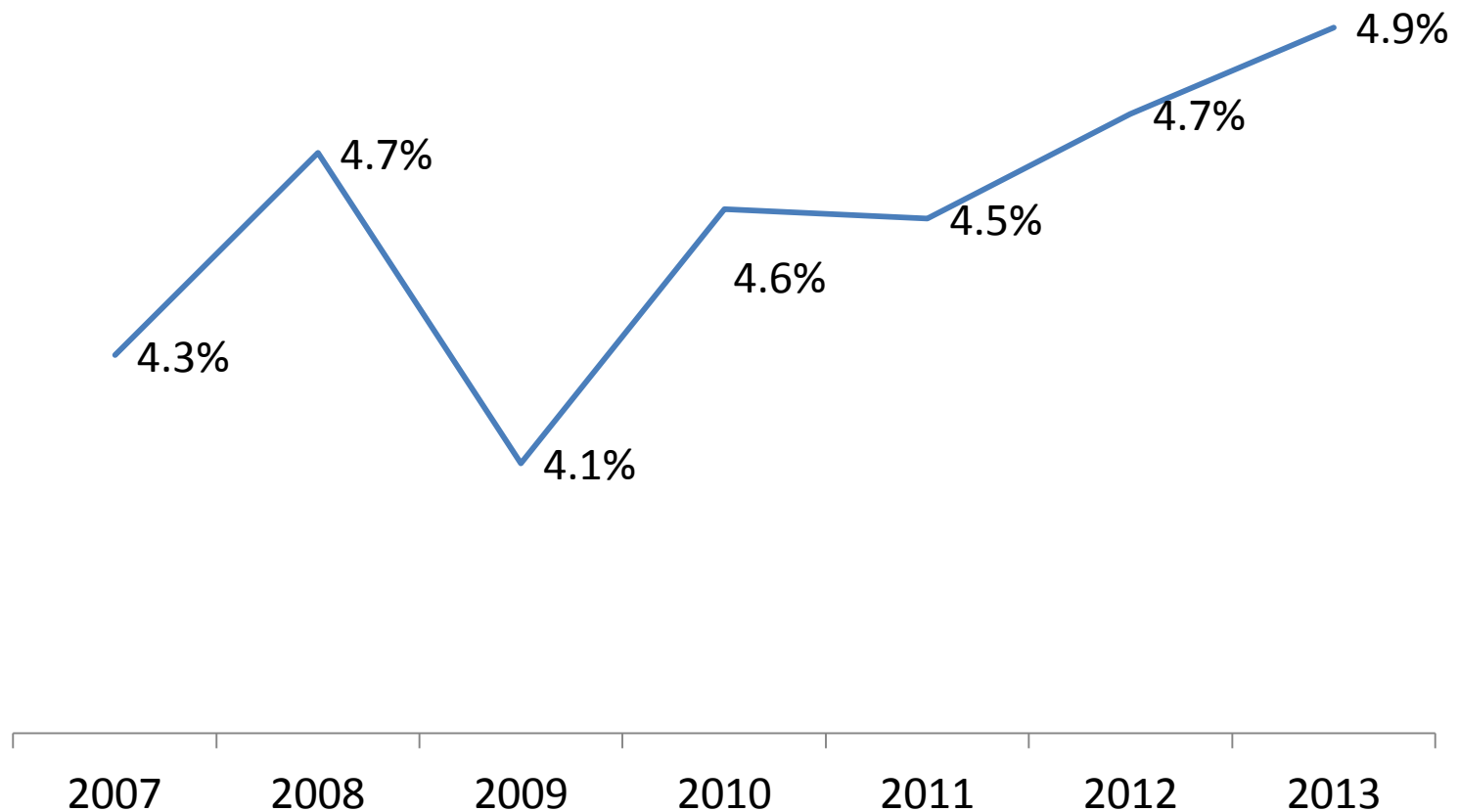
Recaudación por Retenciones de IVA de Operadoras de Tarjeta de Crédito (cifras en millones de Q.)



Fuente: SAT



Participación de la recaudación de las retenciones de IVA a Operadores en relación al IVA doméstico recaudado



Soft Paternalism

- Homo Economicus vrs. Racionalidad Limitada.
- Richard Thaler y Cass Sunstein
- Implementación de políticas diseñadas para apoyar a las personas que se comportan de manera irracional.
 - Mayor disponibilidad de información
 - Transparentar cargos y procedimientos
 - Evaluación periódica del impacto de la ley

Politización de la Política Macroeconómica

- Retroceso importante en la forma en que se conduce la política económica
- Riesgo creciente para otras actividades económicas
 - El caso de la devaluación
- Efectos nocivos sobre la formalización de la economía y la recaudación tributaria
- Efectos negativos sobre los usuarios actuales y potenciales

Estructura del mercado de tarjetas de crédito:

Identificación y caracterización del mercado relevante y perspectivas futuras

