



# Créditos

Gestión financiera y comercial para el emprendimiento

---

Natalia Yutronic Fernández. 10.03.19

nyutronic@gmail.com

En este curso hablaremos y aprenderemos de:

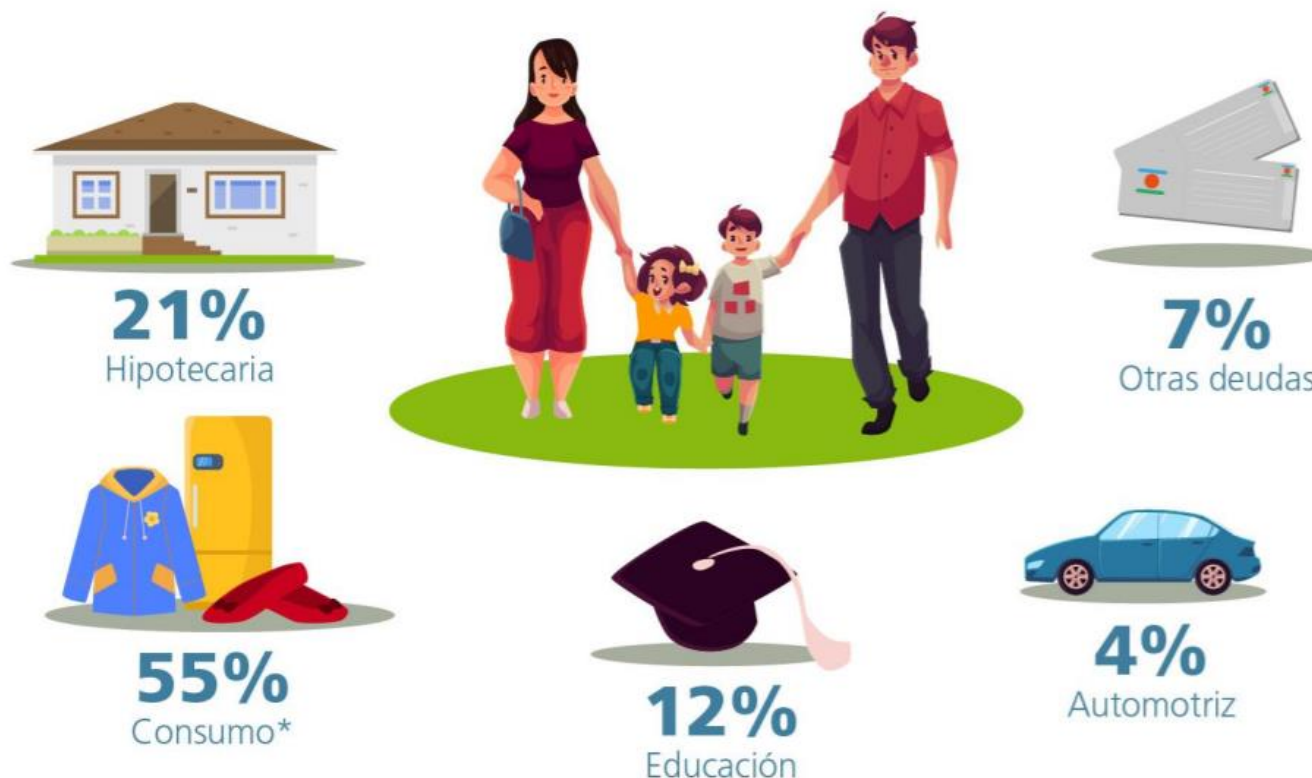
1. ¿Qué son los créditos?
2. ¿Cuáles son los créditos más comunes en Chile?
3. ¿Qué es la tasa de interés?
4. Diferencia entre CAE y Tasa de interés
5. ¿Qué es el riesgo financiero?
6. Las 5 C del crédito



- ¿Quién ha pedido un crédito?
- ¿Cómo ha sido el proceso?
- ¿Con cuántas instituciones bancarias cotizó?
- ¿Por qué ha pedido el crédito?

# ¿En qué nos endeudamos los chilenos?

**66% de los hogares** tiene alguna deuda



El tipo de deuda más común es la deuda de consumo

\*Incluye préstamos de consumo bancario, tarjetas de crédito bancarias, líneas de créditos bancarias, préstamos de consumo en compañías financieras o casas comerciales, tarjetas de créditos de casas comerciales y créditos en cajas de compensación, cooperativas y similares.

**Fuente: Banco Central**

# Nivel de endeudamiento en Chile

Durante el último año se observó un incremento en los indicadores de endeudamiento de los clientes bancarios (tabla 2). El nivel de deuda representativo aumentó un 10.1% nominal (7,3% real) entre junio de 2017 y junio de 2018. Análogamente, los indicadores de carga financiera y apalancamiento experimentaron un incremento anual de 2 puntos porcentuales y 0,5 respectivamente.

**Tabla 2.** . Indicadores de endeudamiento  
datos a junio 2018  
(millones de pesos del periodo, porcentaje, número de veces)

	jun. 2015	jun. 2016	jun. 2017	jun. 2018
Deuda	2.249.262	2.649.389	2.870.969	3.160.175
Carga financiera	21,8%	24,0%	23,7%	25,7%
Apalancamiento	4,4	5,0	5,2	5,7

Fuente: SBIF.

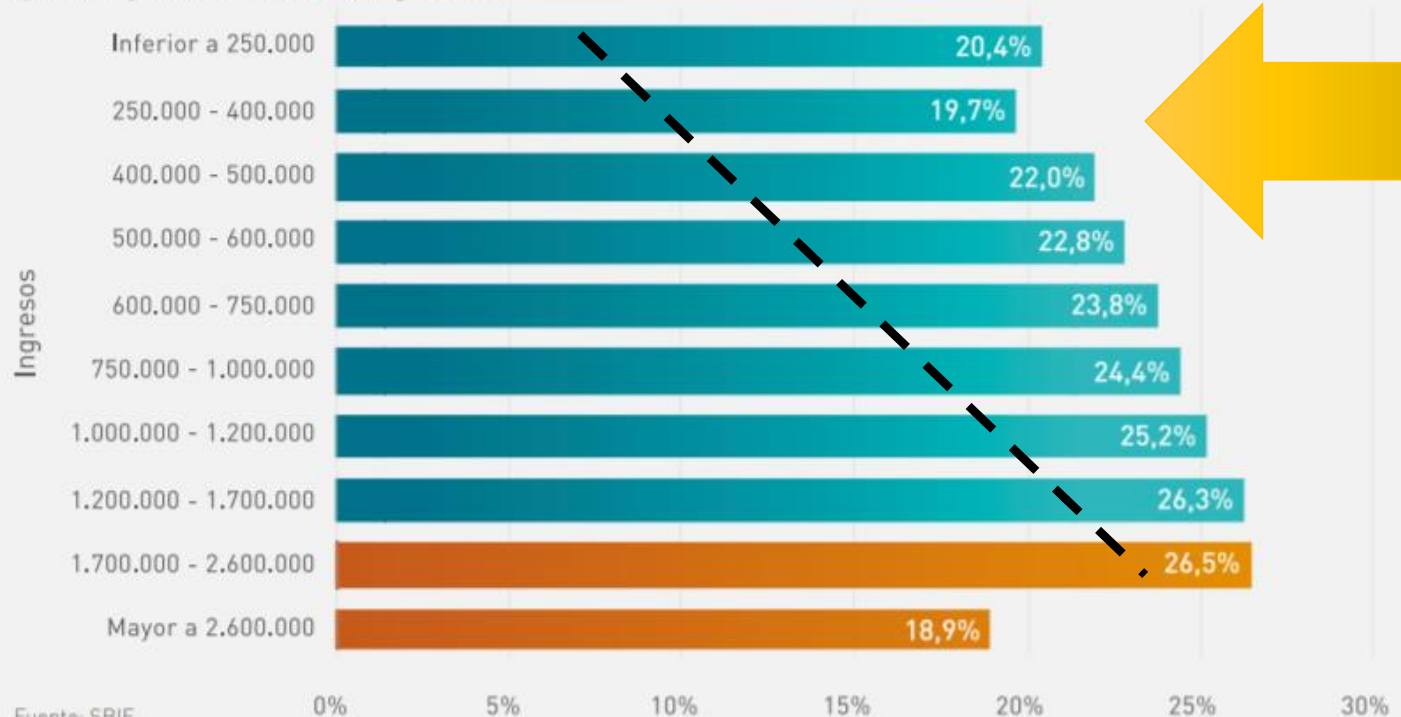
porcentaje del ingreso  
que es destinado al  
pago de las  
obligaciones financieras

Necesito 5,7 veces mi  
sueldo para cumplir con  
mis obligaciones  
financieras

# Nivel de endeudamiento en Chile / Carga financiera

En el gráfico A.2 se puede apreciar que la distribución de cargas financieras sobre 50% es similar (aunque creciente) en los distintos tramos de renta, salvo para los tramos entre 250 y 400 mil pesos y sobre 2,6 millones de pesos, donde los deudores que superan un 50% de carga financiera representan 19,7% y 18,9% del total de deudores del segmento, respectivamente.

**Gráfico A.2.** Carga financiera superior al 50% de la renta segregada por tramo de renta (porcentaje de deudores del segmento)



**Ejemplo 1:**  
 Sueldo \$450.000  
 Carga financiera 50% / \$225.000  
 Diferencia: \$225.000

**Ejemplo 2:**  
 \$2.000.000  
 Carga financiera 50% / \$1.000.000  
 Diferencia: \$1.000.000

**Ejemplo 3:**  
 \$3.000.000  
 Carga financiera 50% / \$1.500.000  
 \$1.500.000



## ¿Qué es un Banco?



Los bancos son entidades que se organizan de acuerdo a leyes especiales y que se dedican a trabajar con el dinero, para lo cual reciben y tienen a su custodia depósitos hechos por las personas y las empresas, y otorgan préstamos usando esos mismos recursos, actividad que se denomina intermediación financiera.

Son entidades que se dedican a trabajar con el dinero: **lo reciben y lo prestan al público obteniendo una ganancia por las operaciones realizadas.**

Fuente: [www.bancafacil.cl](http://www.bancafacil.cl)



Este es el negocio de los bancos. Su “sueldo” es la ganancia que generan entre el dinero que reciben y el que prestan



## ¿Qué es un crédito?



Es una operación en que un **banco presta dinero a una persona** a cambio de que ésta se lo devuelva en un **cierto plazo** a un **interés** que **han pactado**.

En general, los bancos solicitan a la persona que acredite sus antecedentes financieros y comerciales de manera de determinar su **capacidad de pago**, sin embargo cada banco puede exigir otros requisitos adicionales.

**Fuente: SBIF**

## Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF)

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) es una **institución pública** cuyo mandato es **supervisar a los bancos e instituciones financieras en resguardo de los depositantes y del interés público**; su misión es velar por la estabilidad del sistema financiero.

Su visión es ser una institución **reguladora y supervisora**, que provee al país de normativa que cumplida y supervisada, sean garantía del adecuado funcionamiento del mercado financiero, en **beneficio de los depositantes**.

## ¿Qué tipos de créditos existen en Chile?

**Créditos de Consumo:** monto de dinero que otorga el **Banco a personas** para la adquisición de bienes o pago de servicios, y que normalmente es **pactado para ser pagado en el corto o mediano plazo (1 a 4 años)**.

**Créditos Hipotecarios:** Crédito que otorga el **Banco para la adquisición de una propiedad ya construida, un terreno**, como también para la construcción de viviendas, oficinas y otros bienes raíces, con la garantía de la hipoteca sobre el bien adquirido o construido; normalmente es **pactado para ser pagado en el mediano o largo plazo (8 a 40 años, aunque lo habitual son 20 años)**.

Fuente: SBIF

## ¿Qué tipos de créditos existen en Chile?

**Créditos Comerciales:** monto de dinero que otorga el **Banco a empresas de diverso tamaño** para satisfacer necesidades de Capital de Trabajo, adquisición de bienes, pago de servicios orientados a la operación de la misma o para refinanciar pasivos con otras instituciones y proveedores de corto plazo y que normalmente es **pactado para ser pagado en el corto o mediano plazo (1 a 4 años)**.

**Su diferencia con los créditos de consumo** tiene relación con la **flexibilidad de pago**, permitiendo prorrogar el pago de las cuotas y utilizar los fondos para las actividades propias de la empresa, tales como las señaladas antes. Asimismo los plazos pueden ser cortos, medianos o largos, dependiendo de las características de la operación que quien solicita el crédito desee desarrollar.

Fuente: SBIF

## ¿Qué tipos de créditos existen en Chile?

**Créditos Educación Superior:** Éstos son préstamos que te ayudan a cubrir parte del costo de tus estudios, y que cuentan con recursos estatales - **los que se entregan a través de una Institución de Educación Superior - o con el respaldo del Estado (en el caso del CAE).** Se otorgan en UTM (Unidad Tributaria Mensual) o UF (Unidad de Fomento) y tienen un **interés anual del 2%.**

A diferencia de las becas de arancel o complementarias, debes devolver esos recursos después de egresar o titularte, en plazos que van desde 10 hasta 20 años, dependiendo del valor de tu deuda. **El monto anual que deberás pagar corresponderá a un porcentaje de tus ingresos anuales (entre el 5% y el 10% aproximadamente).**

El Crédito de Estudios sólo exige seguro de desgravamen, la tasa efectivamente es del **2% Anual, solo si se paga al vencimiento**, pagando fuera de plazo la tasa es la del 6% anual.

Fuente: Ministerio de Educación

## Créditos Universales

El **crédito universal** es un tipo de préstamo en dinero que se puede solicitar para efectos de comprar una vivienda a través de un crédito hipotecario, o bien para otro tipo de gastos mediante créditos de consumo o tarjetas de crédito, **que tiene la ventaja de que facilita su comparación y cotización.**

# Créditos Universales

## Crédito Hipotecario Universal:

Están **destinados únicamente a personas naturales** y son otorgados exclusivamente con el objeto de adquirir, construir, ampliar o reparar viviendas o de refinanciar créditos hipotecarios existentes que hayan sido otorgados con ese mismo objetivo.

Sus principales características son las siguientes:

- Son garantizados con primera hipoteca;
- Se deben pagar en un plazo no inferior a quince ni superior a treinta años;
- La deuda se contrae en Unidades de Fomento (UF);
- Se establece una tasa de interés fija, para todo el período de duración del crédito;
- La deuda no puede exceder de 5.000 Unidades de Fomento, y
- El crédito debe tener Seguro de Desgravamen, Sismo e Incendio.



# Créditos Universales

## Crédito de Consumo Universal y Tarjeta de Crédito Universal:

Sus principales características son las siguientes:

- **Son otorgados a personas naturales;**
- El crédito de Consumo debe ser otorgado con tasa fija y en pesos;
- No están sujetos a garantías reales;
- Debe convenirse o calcularse su pago en un plazo de hasta 3 años;
- No pueden exceder de 1.000 unidades de fomento en el caso de los Créditos de Consumo Universal.
- La línea de crédito rotatoria de la tarjeta de Crédito será de hasta 500 Unidades de Fomento.
- Las disposiciones legales antes mencionadas imponen a los proveedores de crédito la obligación de entregar información al público de un modo claro, que permita al consumidor comprenderla de manera sencilla y efectiva, comparar las opciones que ofrecen los diversos proveedores y ejercer su derecho a elección.

# Créditos Universales

## Información para el Consumidor

La información referida a los créditos hipotecarios universales, créditos universales asociados a una tarjeta de crédito y créditos universales de consumo **debe expresarse de un modo claro y visible**, Dicha información es la que corresponde a:

1. Costo final del crédito, que resulta de multiplicar valor de cuota por numero de cuota.
2. Carga anual equivalente (CAE), que permite determinar el costo total del crédito en un periodo anual y que está expresado en forma de porcentaje.
3. Estructura de comisiones e intereses.
4. Gastos asociados al crédito, que en principio serían los correspondientes al impuesto y a los trámites ante notario, aunque podría haber otros.
5. Seguros con que deban contar los créditos hipotecarios mientras subsistan las obligaciones derivadas de su pago. El proveedor del crédito debe indicar al cliente que en caso de tomar seguros, puede contratarlos con cualquiera de las entidades que los comercializan.
6. Otros tipos de información que determine el reglamento.

## Tipos de créditos de consumo según institución financiera (productos)

### **Créditos de Consumo:**

- Créditos universales
- Créditos personales
- Créditos automotrices
- Créditos para postgrados

### **Algunas características de los créditos de consumo**

- × Hasta 60 cuotas en algunos bancos.
- × Meses de gracia
- × Meses de no pago a elección
- × Seguros asociados no obligatorios
- × Otorgados en \$

## Tipos de créditos de consumo según institución financiera (productos)

### **Créditos Hipotecarios:**

- Mutuo Hipotecario Tasa Fija
- Mutuo Hipotecario Tasa Mixta
- Mutuo Hipotecario Integral
- Crédito para la Construcción
- Crédito Hipotecario Universal
- Financiamiento Vivienda Subsidio

### **Algunas características de los créditos de consumo**

- × Hasta 30 años de plazo.
- × Meses de gracia
- × Seguros obligatorios asociados  
(Desgravamen, Incendio y Sismo)
- × Otorgados en UF

## Necesito pedir un crédito para invertir en un horno para la pastelería.

1. De acuerdo a lo estudiado aprendido ¿Qué crédito conviene solicitar? De consumo o comercial.

Si bien el crédito comercial va a estar enfocado en financiar capital de trabajo y tiene la característica de ser más flexible en el plazo de pago, tengo que evaluar:

- Tasas de interés y CAE anual.
- La capacidad de pago mensual
- Si necesito abrir una cuenta corriente para la obtención del crédito.
- Otros gastos que estén asociados.

## ¿Seguros obligatorios?

Los proveedores de créditos que exijan la contratación de seguros asociados a su otorgamiento no podrán condicionarlo, ni ofrecer condiciones de contratación distintas, a aquellos consumidores que contraten los seguros que tales proveedores ofrezcan o intermedien, **pudiendo el deudor contratar libremente la póliza en cualesquiera de las entidades que los comercialicen**. Sin embargo, el proveedor de crédito podrá exigir una cobertura mínima, que la compañía aseguradora tenga una clasificación de riesgo a lo menos igual a la que registre la compañía aseguradora ofrecida por el proveedor del crédito y que se designe como beneficiario del seguro a este último o a quien señale.

**Ley 20.448, artículo 8.**

# Tasa de interés VS CAE (Carga Anual Equivalente)

## Tasa de Interés

- Es un porcentaje (%) que se traduce en un monto de dinero, mediante el cual se paga por el uso del dinero.
- Si se trata de un **depósito**, la **tasa de interés expresa el pago que recibe la persona** o empresa que deposita el dinero por poner esa cantidad a disposición del otro. Si se trata de un **crédito**, la **tasa de interés es el monto que el deudor deberá pagar a quien le presta**, por el uso de ese dinero.
- En la ley chilena, para el caso de los créditos se ha estipulado una **tasa de interés máxima convencional**, que es el nivel superior que puede alcanzar la tasa de interés. Este porcentaje es fijado por la **Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras** y la trasgresión a este límite está sancionada por ley.

**Fuente: Bancafacil.cl**



## Tasa de interés VS CAE (Carga Anual Equivalente)

### Carga Anual Equivalente

- La CAE es equivalente a la **tasa de interés nominal** de un crédito, **en la que va incorporada todos los gastos y costos asociados a éste, expresándola en un solo porcentaje que permite compararlo con otras empresas que ofrecen el mismo crédito.**
- Es un indicador expresado en porcentaje que permite la comparación entre las distintas alternativas que ofrecen los proveedores de productos o servicios financieros.

**Fuente: SBIF**

# Ejemplos reales en créditos de consumo e hipotecarios.

## Resultados de su Simulación

Monto máximo que podrá solicitar: \$ 1.269.041				
Total intereses a pagar: \$ 170.959				
Capital total a pagar: \$1.269.041				
Meses	Deuda Inicial	Pago de Intereses	Pago a Capital	Cuota Mensual a Pagar
1	\$ 1.269.041	\$ 25.381	\$ 94.619	\$ 120.000
2	\$ 1.174.422	\$ 23.488	\$ 96.512	\$ 120.000
3	\$ 1.077.910	\$ 21.558	\$ 98.442	\$ 120.000
4	\$ 979.468	\$ 19.589	\$ 100.411	\$ 120.000
5	\$ 879.058	\$ 17.581	\$ 102.419	\$ 120.000
6	\$ 776.639	\$ 15.533	\$ 104.467	\$ 120.000
7	\$ 672.172	\$ 13.443	\$ 106.557	\$ 120.000
8	\$ 565.615	\$ 11.312	\$ 108.688	\$ 120.000
9	\$ 456.927	\$ 9.139	\$ 110.861	\$ 120.000
10	\$ 346.066	\$ 6.921	\$ 113.079	\$ 120.000
11	\$ 232.987	\$ 4.660	\$ 115.340	\$ 120.000
12	\$ 117.647	\$ 2.353	\$ 117.647	\$ 120.000

Simulación en:

<https://www.clientebancario.cl/>

¿Cuánto dinero puedo pedir de acuerdo a mi capacidad de pago?

Tasa de interés anual

Plazo

Capacidad de pago mensual

# Cartola Créditos



## SIMULACION CREDITO HIPOTECARIO

UF: \$27.255,96

Cliente: ... RUT cliente: 1-9 Telefono: 9 546125353 Mail: ...  
Ejecutivo: Rebecca Navarrete Galvez Sucursal: Telefono: 4680413 Mail: mavarreteg@bancochile.cl

CONDICIONES DEL CREDITO			
Producto:	Mutuo Tasa Fija - Vivienda	Moneda:	UF
Destino del Crédito:	Compra Bien Raiz	Meses de Gracia:	0
Tipo de Propiedad:	DEPARTAMENTO	Meses de Exclusion:	Ninguno
Finalidad:	Vivienda	Periodo Tasa Fija	Porcentaje de Financiamiento: 79.86%
DFL2 (SN):	No	Comision Anual periodo Variable:	Monto Asegurado Incendio Aprox.: 3.516,3 UF
Estado de la Propiedad:	Nueva	N° de Asegurados:	1
			Monto Asegurable Desgravamen: Saldo Insoluto

RESULTADOS DE SIMULACION											
(**Opción con Seguros de Desgravamen Seleccionados)											
Plazo (Años)	Plazo (Meses)	Tasa Anual (%)	Dividendo	Seguro Desgravamen	Seguro Incendio	Seguro Sismo	Otros Seguros	Dividendo Total (UF)	Dividendo Total (\$)	Renta Liq. Mínima	Costo Final Crédito
25	300	3,36	15,3022 UF	0,3588 UF	0,32 UF	0,3868 UF	0 UF	16,3678	446,120	\$1.784.480	4.864.0342 UF

**IMPORTANTE**

- Los intereses devengados desde la fecha del desembolso del crédito, hasta el último día del mes en que se efectúe el desembolso, podrían alcanzar como monto máximo UF 6.0250.
- Las primas por los seguros asociados al periodo transcurrido entre la fecha de la escritura y el último día del mes del desembolso, ascienden a UF 1.0656 mensual, por cada mes y fracción.

Los montos antes señalados no están incluidos en el dividendo calculado previamente y se cargan en la cuenta corriente que el deudor mantenga en el Banco o en la que haya definido para el pago de los dividendos.

SIMULACIONES ALTERNATIVAS (Opción con Seguros de Desgravamen Colectivos)											
Plazo (Años)	Plazo (Meses)	Tasa Anual (%)	Dividendo	Seguro Desgravamen	Seguro Incendio	Seguro Sismo	Otros Seguros	Dividendo Total (UF)	Dividendo Total (\$)	Renta Liq. Mínima	Costo Final Crédito

## SIMULACION CREDITO HIPOTECARIO

Esta Simulación no constituye una Cotización

Fecha de Simulación: 17-05-2018 Valor UF: \$ 27.041,72

CONDICIONES DEL CREDITO			
TASA ANUAL	3,43%	MESES DE GRACIA	Sin meses de gracia
VALOR PROPIEDAD	UF 3.306	MESES DE NO PAGO	Sin meses de no pago
MONTO CREDITO	UF 3.127	NUMERO DE PROPIEDADES	1
FINANCIAMIENTO	60%	USO DEL BIEN	Habitacional o Servicio Profesional
PLAZO (AÑOS/MESES)	25 Años (300 Meses)	TIPO DE PROPIEDAD	Departamento
N° DIVIDENDOS	300	ESTADO DE LA PROPIEDAD	Nueva
TIPO DE CREDITO	Nuevo	MONTO ASEGURADO	UF 3.906 (100%) Referencial
CONVENIO INMOBILIARIO	SI	N° TITULARES	1

RESULTADO DE LA SIMULACION							
DIVIDENDO	VALOR DIVIDENDO (CAPITAL + INTERES)	VALORES REFERENCIALES DE SEGUROS SELECCIONADOS EXPRESADOS EN UF			VALOR DIVIDENDO TOTAL (CAPITAL + INTERES + SEGUROS)		
		Incendio + Sismo PENTA SEGUROS GENERALES S.A. / LICITADO	Seguro Desgravamen ZURICH SANTANDER SEGUROS DE VIDA S.A. / LICITADO	Sin Seguro Desgravamen (o Póliza Particular)	PRIMER DIVIDENDO	PROX. DIVIDENDOS	
		PROPIEDAD	TITULAR (100,00%)	SIN COTITULAR	EN UF	EN PESOS	EN PESOS
DIVIDENDO Con Seguros Seleccionados	15,3374	0,5820	0,3784	0,0000	17,4581	\$ 472.098	\$ 446.128

Los dividendos, tasas y primas de seguros son referenciales a esta fecha y no comprometen al Banco ya que están sujetos a variaciones dependiendo del día y mes en que se firma la escritura. La tasa del crédito se fijará al momento de la firma de la escritura por parte del cliente.

ALTERNATIVAS CON OTROS SEGUROS							
OPCIÓN 2: SIMULACIÓN CON SEGUROS BASICOS COLECTIVOS LICITADOS (DESGRAVAMEN E INCENDIO Y SISMO)							
DIVIDENDO Con Seguros Básicos Colectivos Licitados	15,3374	0,5820	0,3784	0,0000	17,4581	\$ 472.098	\$ 446.128
OPCIÓN 3: SIMULACIÓN CON SEGUROS INDIVIDUALES (DESGRAVAMEN + ITP 2/3 E INCENDIO Y SISMO)							
DIVIDENDO Con Seguros INDIVIDUALES ZURICH SANTANDER	15,3374	1,1327	0,6254	0,0000	19,0537	\$ 515.244	\$ 467.701



## Pide tu Crédito

Simula y solicita tu Crédito Personal con el monto y cuotas que quieras.

1 Ingreso de Datos

2 Resultado

3 Solicitud del Crédito

## Resultado

Fecha	10/03/2019 18:38
Monto del Crédito	\$3.000.000
Número de Cuotas	36
Pago Primera Cuota	02/05/2019
Valor Cuota Mensual	\$125.448
Tasa de Interés Mensual(*)	2,07%
Tasa de Interés Anual	24,84%
Impuesto	\$24.639
Notario	\$700
Seguro Desgravamen	\$54.595
Monto Total del Crédito	\$3.079.934
Costo total del Crédito (CTC)	\$4.516.129
Carga Anual Equivalente	28,83%

## Notas

- (\*) La Tasa de Interés Mensual simulada considera la tenencia de Cuenta Corriente, Tarjeta de Crédito y Línea de Crédito. Además considera la suscripción del Pago Automático de la Cuota del Crédito (PAC). Consulta por otras ofertas de tasa y plazo en cualquier Sucursal BancoEstado o llamando al 600 400 7000. Oferta vigente por 10 días desde el fecha de simulación.
- Los valores indicados en la presente simulación son solo referenciales, es decir, son estimativos, no vinculantes y no exactos.
- La aprobación y condiciones definitivas de un crédito están sujetas a confirmación de antecedentes financieros y comerciales y al resultado de la evaluación practicada por el Banco.
- El valor de la Carga Anual Equivalente (CAE) y el Costo Total del Crédito (CTC) son referenciales y aproximados.
- Carga Anual Equivalente: Es un indicador que,

## Riesgo Financiero

El riesgo de crédito es **la probabilidad de que, a su vencimiento, una entidad no haga frente, en parte o en su totalidad, a su obligación de devolver una deuda o rendimiento, acordado sobre un instrumento financiero**, debido a quiebra, iliquidez o alguna otra razón (Chorafas, 2000)..... Un factor importante en la ocurrencia del incumplimiento es su relación con los ciclos económicos, ya que este incumplimiento suele reducirse durante los períodos de expansión económica, al mantenerse tasas totales de impagos bajas; mientras que sucede lo contrario en períodos de contracción económica.

Fuente: 2010. “Modelos para medir el riesgo de crédito de la banca\*” Saavedra María, Saavedra Máximo. Scielo

## Las cinco C del crédito

- **Capacidad:** La capacidad de pago del **acreditado es el factor más importante en la decisión** del banco. Consiste en evaluar la habilidad y experiencia en los negocios que tenga la persona o empresa, su administración y resultados prácticos.
- **Capital:** Se refiere a los valores invertidos en el negocio del acreditado, así como obligaciones, es decir, un estudio de las finanzas
- **Colateral:** Son todos aquellos elementos de que dispone el acreditado para garantizar el cumplimiento del pago en el crédito, es decir, las garantías o apoyos colaterales.
- **Carácter:** Son las cualidades de honorabilidad y solvencia moral que tiene el deudor para responder al crédito (hábitos de pago)
- **Condiciones:** Son los factores exógenos que pueden afectar la marcha del negocio del acreditado, como las condiciones económicas y del sector o la situación política y económica de la región

## Cuándo *convendría* pedir un crédito. Ejemplos

- Cuando la tasa de interés de la línea de crédito o tarjeta de crédito es superior al CAE del crédito de consumo.
- Cuando soy capaz de enfrentar los ciclos económicos.
- Cuando es para apalancar: Este concepto está relacionado con el uso del **endeudamiento para financiar** una operación. Su principal ventaja es que hace posible **multiplicar la rentabilidad** y el principal inconveniente a tener en cuenta es que la operación financiada no salga bien y la empresa termine siendo **insolvente**.
- Para la obtención de un bien hipotecario: ejemplo dividendo y arriendo (a menos que tenga el dinero ahorrado).
- Cuando la rentabilidad de la inversión es mayor al CAE del crédito. Esto es muy poco probable.

# Algunos ejercicios para empezar....



## 1. Cómo se calcula el interés mensual de un valor

Monto: \$1.000.000

Interés mensual: 2% = 0,02

Cálculo:

$\$1.000.000 * 0,02 = \$20.000$

Costo total= \$1.020.000

Otra forma de calcularlo es

$\$1.000.000 * 1,02 = \$1.020.000$

1. Para calcular el Costo Total del Crédito (CTC), sólo necesito multiplicar el monto solicitado por el CAE.

### **Falso:**

Para calcular el costo del crédito se necesitan 3 datos: Monto, Plazo y CAE Mensual (o tasa, según corresponda). Estos datos se meten en una ecuación que es para obtener el valor de la cuota. La suma de esas cuotas es el CTC.

En Excel esta cuota puede obtenerse utilizando la fórmula PAGO.

# Ejercicio en clases y para la casa

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P
1						UF	10-03-2019	27.565,76								
2				Tasas de interés anual por institución												
3		Valor en \$	Valor en UF	Banco A	Banco B	SBIF junio-2018										
4	Refrigerador	\$500.000	18,1	19,2%	13,8%	23,52%										
5	Combo Transfer	\$750.000	27,2	19,2%	13,8%	23,52%										
6	Horno para el pan	\$350.000	12,7	19,2%	13,8%	23,52%										
7																
8		a) A simple vista con qué institución bancaria conviene pedir crédito, sabiendo que no es necesario														
9		contratar seguros.														
10		b) Suponiendo que el Banco B le exija contratar seguros generales con un valor de 0,15 UF mensuales, lo														
11		que genera una tasa mensual de 2,6%¿Con qué banco le conviene pedir el crédito?														
12		c) ¿Cuál es el costo total del crédito del Banco A sin seguro y el Banco B con seguro?														
13		d) Suponiendo que tengo cuenta corriente en el Banco A, en la cuál pago 0,2 UF mensuales y el banco B me														
14		exige abrir cta cte para otorgarme el crédito con un monto de 0,1 UF mensuales, con permanencia														
15		mínima de 1 año ¿Con qué banco me conviene tomar la opción?														
16																
17																
18	BANCO A SIN SEGURO					BANCO B SIN SEGURO					BANCO B CON SEGURO					
19		Valor	Medida	Cuota			Valor	Medida	Cuota			Valor	Medida	Cuota		
20	Monto Crédito	\$			0		Monto Crédito	\$		0		Monto Crédito	\$			
21	Plazo	12	Meses				Plazo	12	Meses			Plazo	12	Meses		
22	Tasa anual		Año				Tasa anual		Año			Tasa anual		Año		
23	Tasa mensual		Mensual				Tasa mensual		Mensual			Tasa mensual		Mensual		
24	CAE anual		Año	0			CAE anual		Año	0		CAE anual		Año	0	
25	CAE mensual		Meses				CAE mensual		Meses			CAE mensual		Meses		
26	Monto Final del Crédito						Monto Final del Crédito					Monto Final del Crédito				
27																
28																

Hoja1

## Algunas definiciones

### ***Spread* (diferencial)**

Un diferencial o *spread* puede tener varios significados en las finanzas. Sin embargo, todos se refieren a **la diferencia entre dos precios, tasas o rendimientos.**

#### **Ejemplo:**

Dólar comprador: \$672

Dólar vendedor: \$692

**Spread: \$20**

#### **Ejemplo:**

Tasa Crédito Anual: 19%

Tasa Depósito a Plazo Anual: 12%

**Spread: 7%**

## Referencias y/o bibliografías

- [www.sbif.cl](http://www.sbif.cl)
- [www.bancafacil.cl](http://www.bancafacil.cl)
- [www.bcentral.cl](http://www.bcentral.cl)
- [www.ine.cl](http://www.ine.cl)
- [www.hacienda.cl](http://www.hacienda.cl)
- [www.Mineduc.cl](http://www.Mineduc.cl)