

Control Tasa Máxima Convencional

Tasa Máxima Convencional

Contexto Regulatorio

En Chile, la Tasa de Interés Máxima Convencional (TMC) aplicada a las cooperativas de ahorro y crédito se define como el límite legal superior que estas instituciones pueden cobrar por concepto de intereses en operaciones de crédito de dinero.

Entidades Reguladoras y Su Principal Función

CMF

Calcula y publica la TMC cada mes (1ª quincena). Fiscaliza a bancos, cooperativas, casas comerciales y emisores de tarjetas. Sanciona infracciones.

Ley 21.000 · Ley 18.010 Art. 6º

Banco Central

Activa ajuste extraordinario de la TMC cuando sus licitaciones superan la tasa vigente.

Ley 18.010 Art. 7º

SERNAC

Protege a consumidores de créditos (Sernac Financiero). Puede iniciar mediaciones colectivas y acciones legales ante cobros abusivos de intereses.

Ley 19.496 · Ley 20.555

Ley N° 18.010 (1981) + Ley N° 20.715 (2013): Norma base que aplica a bancos, cooperativas, casas comerciales y emisores de tarjetas.

Tasa Máxima Convencional

Excesos Ocurridos en la Industria

Dadas las características de la TMC, las instituciones están expuestas al riesgo de incurrir en excesos sobre la tasa máxima, lo cual puede generar impactos en los clientes, financieros y reputacionales. A continuación algunos ejemplos...

Algunos Ejemplos de Eventos Ocurridos en la Industria

Institución	Período	Operaciones	Sanción	Causa Principal
Institución 1	2019-2020	351.596	UF 1.200	Error parametrización sistemas al cambiar proveedor de procesamiento de tarjetas.
Institución 2	2021-2022	268.654	UF 1.300	Cambio en sistema de procesamiento de tarjetas de crédito; deficiencias en configuración de tramos TMC.
Institución 3	Ene–Jun 2021	2.838	UF 50	Selección errónea de la tasa de interés en operaciones de líneas de crédito.
Institución 4	Ago 2023–Mar 2025	365	Censura	Efecto puntual de la entrada en vigencia NCG N°484; sin sistema de control de TMC por segmento.
Institución 5	2013–2023	Mutuo USD	USD 535.161 (restitución)	Crédito en moneda extranjera pactado sin reconocer límite TMC; fallo Corte Suprema redefinió norma.

Principales Causas Raíces de los Eventos

Falla de sistemas	Control Regulatorio	Interpretación legal
<ul style="list-style-type: none"> ▶ Migración de proveedor de procesamiento de tarjetas sin validación de parametrización TMC. ▶ Ausencia de pruebas de regresión que verifiquen límites de tasa en nuevos sistemas. ▶ Parametrización errónea de tramos de monto (< 50 UF, 50–200 UF, > 200 UF). 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Falta de monitoreo automatizado de operaciones vs. TMC vigente por segmento. ▶ Sin proceso de actualización mensual automática de parámetros de tasa al publicar CMF. ▶ Ausencia de alertas tempranas ante cambios normativos (ej. NCG N°484). 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Ambigüedad histórica sobre aplicación de TMC a créditos en moneda extranjera (USD). ▶ Errores en la interpretación de la aplicabilidad de tramos. ▶ Cálculo incorrecto de la TMC para líneas de crédito rotativas (Art. 6 ter).
<p><i>Patrón común: Cambios tecnológicos o normativos sin control de impacto sobre parámetros de tasa. Causa raíz sistémica: ausencia de 2ª línea activa con monitoreo de datos.</i></p>		

Tasa Máxima Convencional

Nuestra Visión de Control y Monitoreo

Dada la relevancia y los eventuales impactos que pueden provocar excesos en la TMC, una estructura óptima de control y monitoreo, incluye el involucramiento de las distintas líneas de defensa en la gestión de estos riesgos...

1ª Línea (Negocio)

Parametrización sistemas · Alertas en tiempo real

Algunos ejemplos de controles por implementar en la 1era línea de defensa:

- ▶ Parametrización automática de la TMC en los sistemas producto.
- ▶ Controles preventivos y detectivos sobre la parametrización de las tasas en los sistemas [ej. Previo a días feriados].
- ▶ Implementación de controles previos al curso de las operaciones, revisiones post curso sobre la correcta tasa utilizada.
- ▶ Indicadores KRI para observar el comportamiento de la cartera y su alineación con la TMC.

2ª Línea (Riesgo & Compliance)

Monitoreo · Testing de hipótesis · Reporte a Directorio

- ▶ Análisis profundo de los procesos relacionados, y el Testeo de la Efectividad de la Estructura de Control de forma recurrente.

Algunos ejemplos de Testeo de Hipótesis de Riesgos Basados en Datos:

- H1** ¿Existen operaciones donde la tasa cobrada supera la TMC vigente del mes? *Datos: Cruce D35 vs. certificados CMF por segmento y fecha de desembolso.*
- H2** ¿Hay concentración de excesos asociados a productos o canales específicos? *Datos: Segmentación por producto, canal y ejecutivo comercial.*
- H3** ¿Los excesos son previos o posteriores a cambios tecnológicos/normativos? *Datos: Análisis de serie de tiempo vs. hitos de cambio en sistemas.*
- H4** ¿Se han restituido correctamente los cobros en exceso a los clientes? *Datos: Conciliación de reversas contables vs. operaciones sancionadas.*
- H5** ¿Los parámetros de tasa se actualizaron dentro de los 5 días post-publicación CMF? *Datos: Log de cambios de configuración vs. fecha publicación D.O.*

3ª Línea (Auditoría)

Revisión independiente de controles y modelos de datos

- ▶ Incluir la revisión de los procesos de parametrización, ejecución y mantención de la TMC dentro de los planes anuales de auditoría.
- ▶ Considerar la TMC como un aspecto clave dentro de los procesos de auditorías continuas, revisando los reportes normativos y las operaciones cursadas.

Proceso de Auditoría Continua [referencial]





Alejandro Cisterna
Líder Riesgo Operacional



Nicolás Adriazola
Partner & Co-Founder



Dikson Pradenas
Partner & Co-Founder

ARMMA | Advisory Services | Technology and Analytics Solutions

Acerca de ARMMA

ARMMA es una consultora en gestión de riesgos y soluciones tecnológicas. Nuestros servicios ayudan a impulsar el éxito sostenible de nuestros clientes en diversas industrias. Nos comprometemos a trabajar en equipo para cumplir con nuestras promesas hacia todos los interesados. A través de nuestro trabajo, desempeñamos un papel en la mejora de la estabilidad financiera y la promoción de la innovación para nuestros clientes y nuestro equipo. ARMMA CONSULTING LIMITADA opera como una firma de consultoría independiente, proporcionando servicios de asesoría y tecnología adaptados a las necesidades únicas de nuestros clientes. Para más información sobre nuestra organización, visita armma.cl.

©2026 ARMMA CONSULTING LIMITADA.

Todos los derechos reservados.

Los Militares 5953, Piso 5, Las Condes, Santiago, Chile.

Este material ha sido preparado con fines informativos generales y no debe ser considerado como asesoramiento profesional en gestión de riesgos o tecnología. Por favor, consulta a tus asesores para obtener recomendaciones específicas.

armma.cl

CONTÁCTANOS

Alejandro Cisterna

Líder Riesgo Operacional
acisterna@armma.cl
+569 7538 2882

Nicolás Adriazola

Partner & Co-Founder
nadriazola@armma.cl
+569 9310 6460

Dikson Pradenas

Partner & Co-Founder
dpradenas@armma.cl
+569 9748 7311