



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

EQUIFAX®

XI Informe de Deuda Morosa a Diciembre 2015

USS-Equifax

**Escuela de Ingeniería Comercial
Facultad de Economía y Negocios
Centro de Economía Aplicada**

Introducción

- La Escuela de Ingeniería Comercial de la Facultad de Economía y Negocios de la Universidad San Sebastián, sobre la base de información entregada por Equifax, presenta las principales conclusiones del análisis estadístico y económico realizado con la base de datos de deudores morosos al **31 de Diciembre de 2015** en nuestro país.
- Objetivo principal: entregar antecedentes de las tendencias de mayor relevancia, desde Diciembre de 2011, de la **evolución de las deudas impagadas de créditos personales** en Chile.
- Ingeniería Comercial de la USS ha calculado **indicadores de evolución de calidad de deuda** y de **morosidad**, segmentando por **regiones, género, edad y probabilidad de pago**, al igual que cruces de estas variables.
- No existen registros de **deudores totales**, con y sin mora. Por ello, hemos **estimado** un Índice de **Calidad de Deuda**, como una aproximación a un tema muy importante para las **personas, el sistema financiero y las políticas públicas**.



Alcances

- **Equifax:** empresa internacional con sede en Atlanta, Georgia, EE.UU, presente en 16 países de todo el mundo. En Chile registra deuda morosa de personas de Banca, Retail, Cajas de Compensación, Cooperativas, Automotoras, Servicios Generales, PYMES, etc. Considera todos los productos de crédito (consumo, hipotecarios, automotriz, tarjetas, líneas, cheques, etc.).
- **Rol del informe:** contribuir a generar educación y “cultura financiera” enfocada al endeudamiento responsable. También a mejorar condiciones de otorgamiento.
- **Créditos a personas:** contribuye a la **administración de descalces de flujos**, ingresos y gastos. En **corto plazo**: gastos hogares del mes e imprevistos. En **mediano y largo plazo**: adquisición bienes durables de elevado valor (vivienda y vehículos), educación (superior), salud y recreación.
- **Sistema Financiero** en Chile: **consolidado tras las crisis de la década de los 80**. Clasificación y control de cartera de créditos. Rol SBIF y Gerencias de Riesgo.
- **Morosidad es doble responsabilidad:** tanto de los **solicitantes** (deudores) de créditos como de los **proveedores** (acreedores).
- Los “**buenos**” pagadores terminan **pagando** también por los “**malos**” pagadores.

Alcances

- El “BORRONAZO” (Ley 20.575) no fue un “PERDONAZO”.
 - ✓ No se discute intencionalidad.
 - ✓ Puede haber ayudado a algunas personas morosas a encontrar empleo (menor transparencia de información) y, tal vez, a pagar sus compromisos.
 - ✓ No se perdonaron las deudas. Simplemente se borraron los registros pero hubo que “pagarlas” igual.
- Preocupación:
 - ✓ Socava las bases de la “Institucionalidad del Crédito”.
 - ✓ Se abren expectativas de nuevos “BORRONAZOS”.
 - ✓ Algunos deudores pueden tener tentación de dejar de pagar deudas.
 - ✓ Se puede encarecer el costo del crédito.
 - ✓ Pérdida de bienestar para todos.



Nueva Ley 20.720

- **Nueva Ley de Insolvencia y Reemprendimiento**

- 2 o más cuotas vencidas.
- De obligaciones distintas.
- Por 90 días corridos o más.
- Superen las UF 80.
- No tener embargos.

- **Ventajas:**

- Acercamiento entre deudores y acreedores.
- Sincera las relaciones de crédito impagadas.
- Búsqueda de solución integral a la morosidad.
- Imparcialidad: rol de Superintendencia en promover acuerdo.

- **Preocupación, al igual que con “Borrónazo”:**

- Puede socavar las bases de la “Institucionalidad del Crédito”.
- Se abren expectativas de condonación de parte de las deudas.
- Algunos deudores pueden tener tentación de dejar de pagar deudas.
- Se puede encarecer el costo del crédito.
- Pérdida de bienestar para todos.

Metodología

- El número total de personas (naturales) con deudas morosas, corresponde a la suma de quienes tienen una o más cuotas impagadas informadas a Equifax, de cualquier tipo de operación crediticia, al último día de cada trimestre considerado.
- La **estimación de deudores totales**, tanto al día como impagos, tiene su base en distintas fuentes: la información pública por tipo de crédito e instituciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (**SBIF**); población mayor de 18 años, el número de personas dentro de la fuerza de trabajo, los inactivos, información obtenida de la encuesta nacional de empleo y la encuesta suplementaria de ingresos, ambas del **INE**.
- Con esos antecedentes, hicimos una **estimación conservadora para septiembre del año 2011**, concluyendo que en el país existe del orden de **9,5 millones** de personas que tienen **algún crédito**, con un aumento trimestral de 1% hasta marzo de 2014. A **partir del 2do trimestre de 2014**, el aumento promedio de la población deudora se ha estimado en **0,6% trimestral**. Así, a **diciembre de 2015** se estima un total de **10,9 millones** de deudores.
- Todos los datos han sido recibidos y procesados respetando la legislación vigente sobre protección de datos personales con información comercial.



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

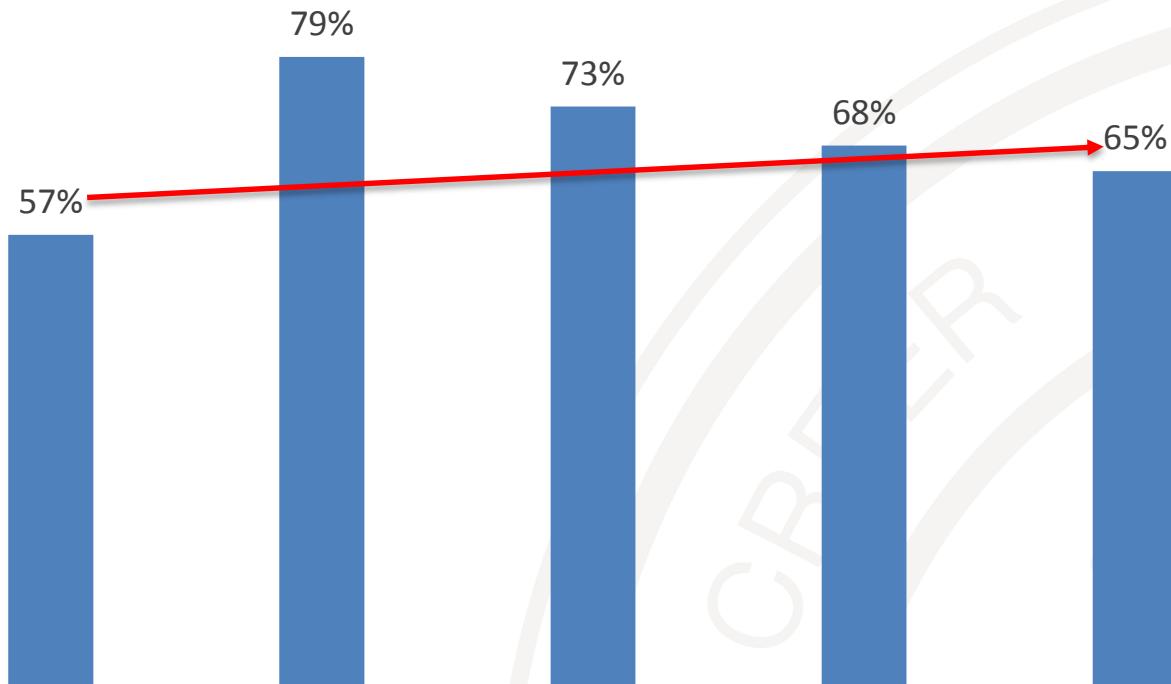
Análisis Global

Número de Deudores Morosos y Monto de Cuotas Impagadas



Participación de las Personas con “Deuda al Día”

(En diciembre del 2014 este índice alcanzaba el 68%. En abril del 2015 era de 66% y en junio de 67%; mejora tan sólo temporal, sigue tendencia decreciente)

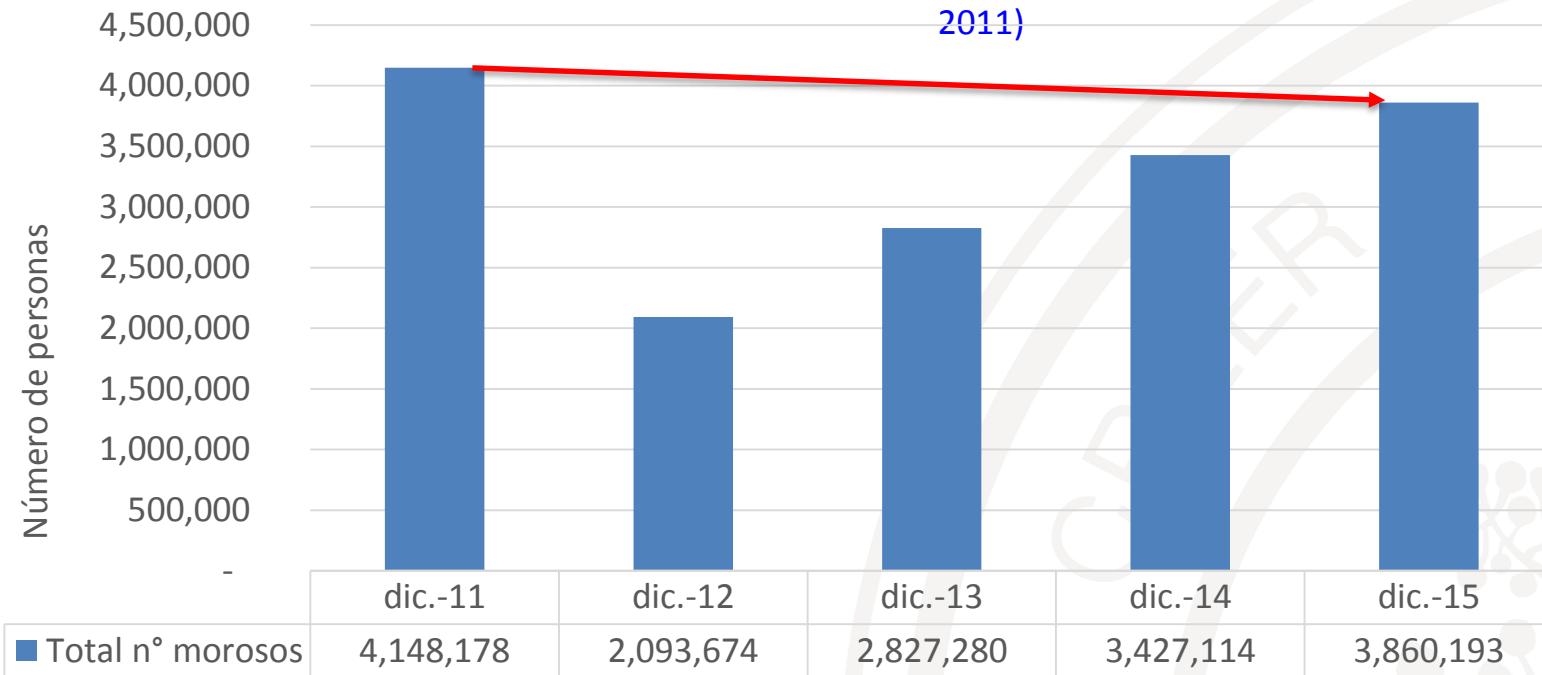


	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
Nº de deudores	9.595.000	9.984.595	10.390.010	10.683.936	10.942.668
Nº de personas al dia	5.446.822	7.890.921	7.562.730	7.256.822	7.082.475

ICD: Número de Personas al día/Número de Personas con Deuda

Número de Deudores Morosos

(Crecimiento a tasas anuales decrecientes. Aumento (433 mil personas) respecto a diciembre 2014 (M 3.427). Aún por debajo de M 4.148 morosos de diciembre 2011; 288 mil morosos menos. Es posible que en 2016 lleguemos a la cifra de diciembre 2011)



	dic-13	dic-14	dic-15
Morosos c/r al año anterior	733.606	599.834	433.079
Crecimiento c/r al año anterior	35%	21%	13%



Morosos Históricos

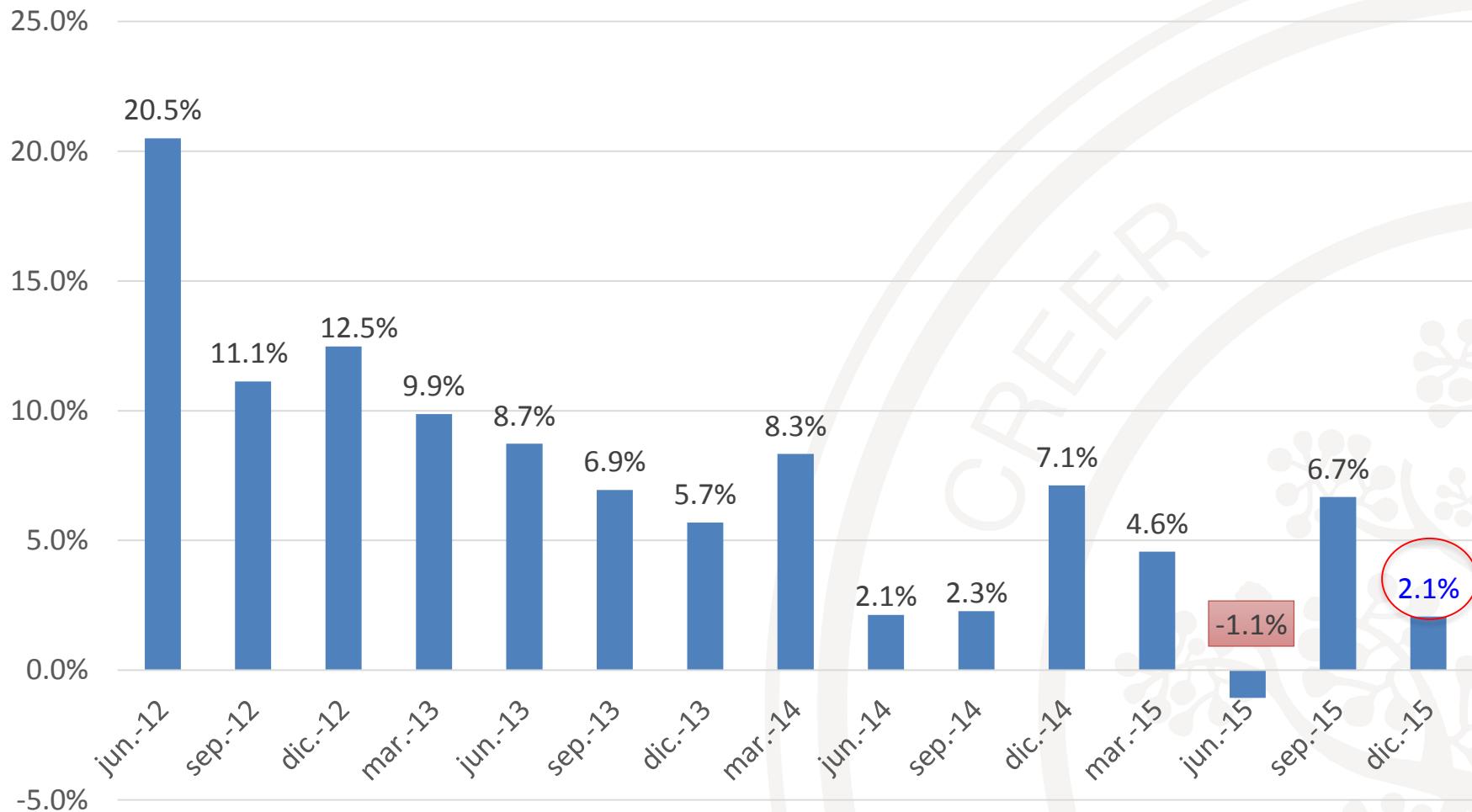
(Número de personas)

(En el último trimestre 78 mil morosos adicionales; fuera de la situación de junio 2015, estamos apreciando mayores tasas de crecimiento trimestrales de morosos desde diciembre 2014, pero cayendo el crecimiento este último trimestre)

Periodo	Total Morosos	% Variación Trimestral
Marzo-2012	1.390.127	
Junio-2012	1.675.092	20,5%
Septiembre-2012	1.861.505	11,1%
Diciembre-2012	2.093.674	12,5%
Marzo-2013	2.300.404	9,9%
Junio-2013	2.501.178	8,7%
Septiembre-2013	2.674.953	6,9%
Diciembre-2013	2.827.280	5,7%
Marzo-2014	3.062.877	8,3%
Junio-2014	3.128.033	2,1%
Septiembre-2014	3.199.243	2,3%
Diciembre-2014	3.427.114	7,1%
Marzo-2015	3.583.573	4,6%
Junio-2015	3.545.196	-1,1%
Septiembre-2015	3.781.846	6,7%
Diciembre-2015	3.860.193	2,1%

Variación (%) Histórica de Morosos

(Variaciones Trimestrales)



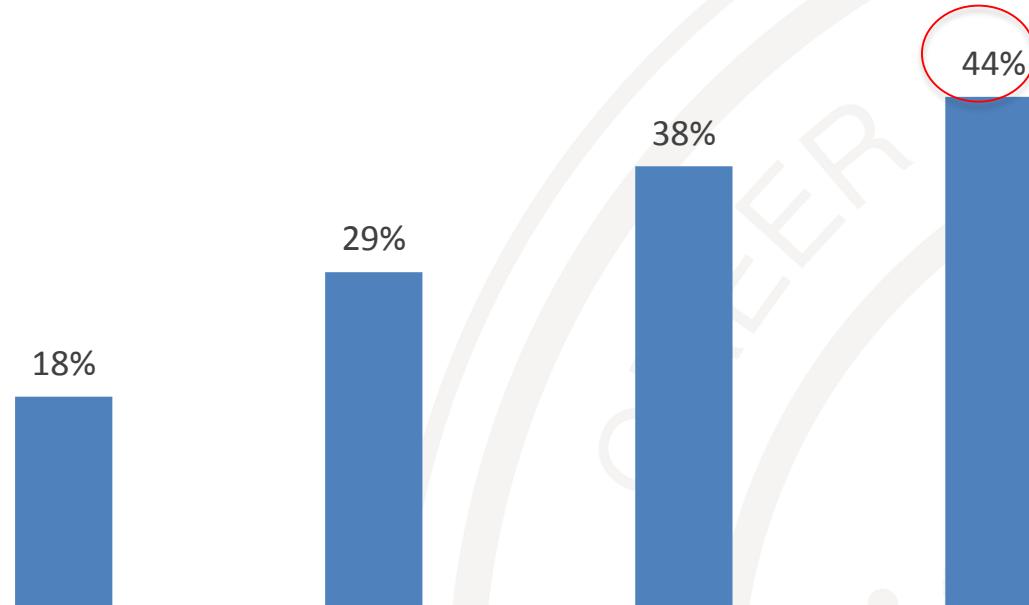


Tasa de Reingreso

Reingresados sobre Beneficiados

(Tener presente que alrededor de la mitad de los “Beneficiados” en algún momento ha reincidido como Morosos; tasa aumenta 6% en relación a diciembre de 2014 y 1% respecto a septiembre de 2015)

En febrero 2012, se eliminó a 2,8 MM de personas
(aprox. 67% del Total de Morosos) que tenían deuda
impaga menor a \$ 2,5 MM.



	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
Reingresados	523.843	827.901	1.086.514	1.256.412
Total de Beneficiados	2.855.368	2.855.368	2.855.368	2.855.368

Reingresados: Deudores beneficiados ley 20.575, que han vuelto a tener deuda morosa.



Morosos Nuevos y Reingresados

(Realidad de las participaciones: priman los “Nuevos”. Crecimiento anual mayor en “Nuevos” que en “Reingresados”, cambio en relación hace un año que crecían parejo. Se desacelera crecimiento anual “Nuevos” y “Reingresados” en relación a año pasado (31% e iguales).

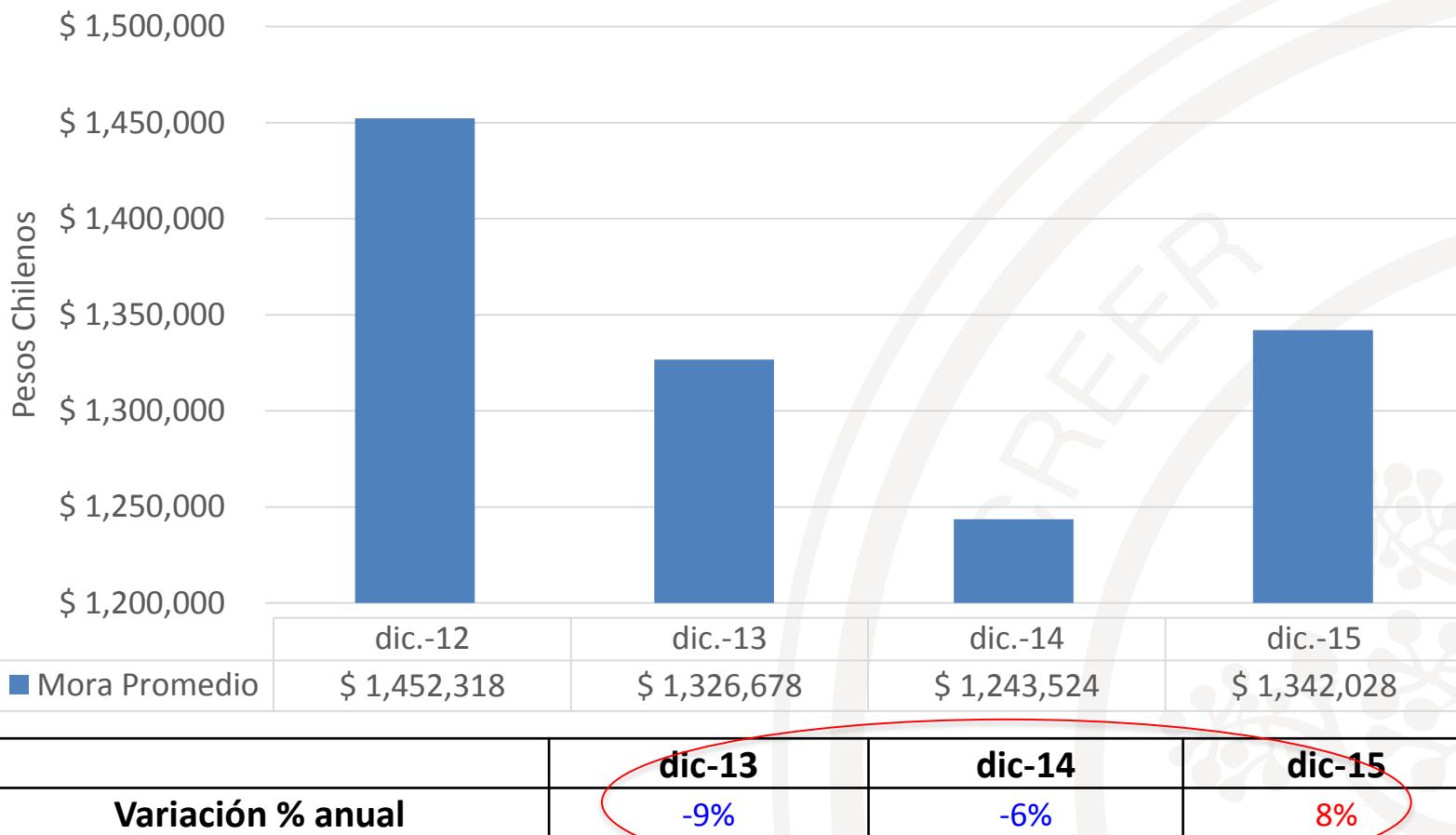
	dic-12	% de participación	dic-13	% de participación	dic-14	% de participación	dic-15	% de participación
Reingresados	523.843	25%	827.901	29%	1.086.514	32%	1.256.412	33%
Variación % anual			58%		31%		16%	
Nuevos	746.397	36%	1.174.194	42%	1.537.215	45%	1.840.149	48%
Variación % anual			57%		31%		20%	
No Beneficiados	823.434	39%	825.185	29%	803.385	23%	763.632	20%
Variación % anual			0%		-3%		-5%	
Total morosos	2.093.674	100%	2.827.280	100%	3.427.114	100%	3.860.193	100%

Nuevos: Deudores que ingresaron al registro de morosos desde marzo 2012 en adelante.

No Beneficiados: Morosos no beneficiados por la Ley 20.575, que permanecen en la base.

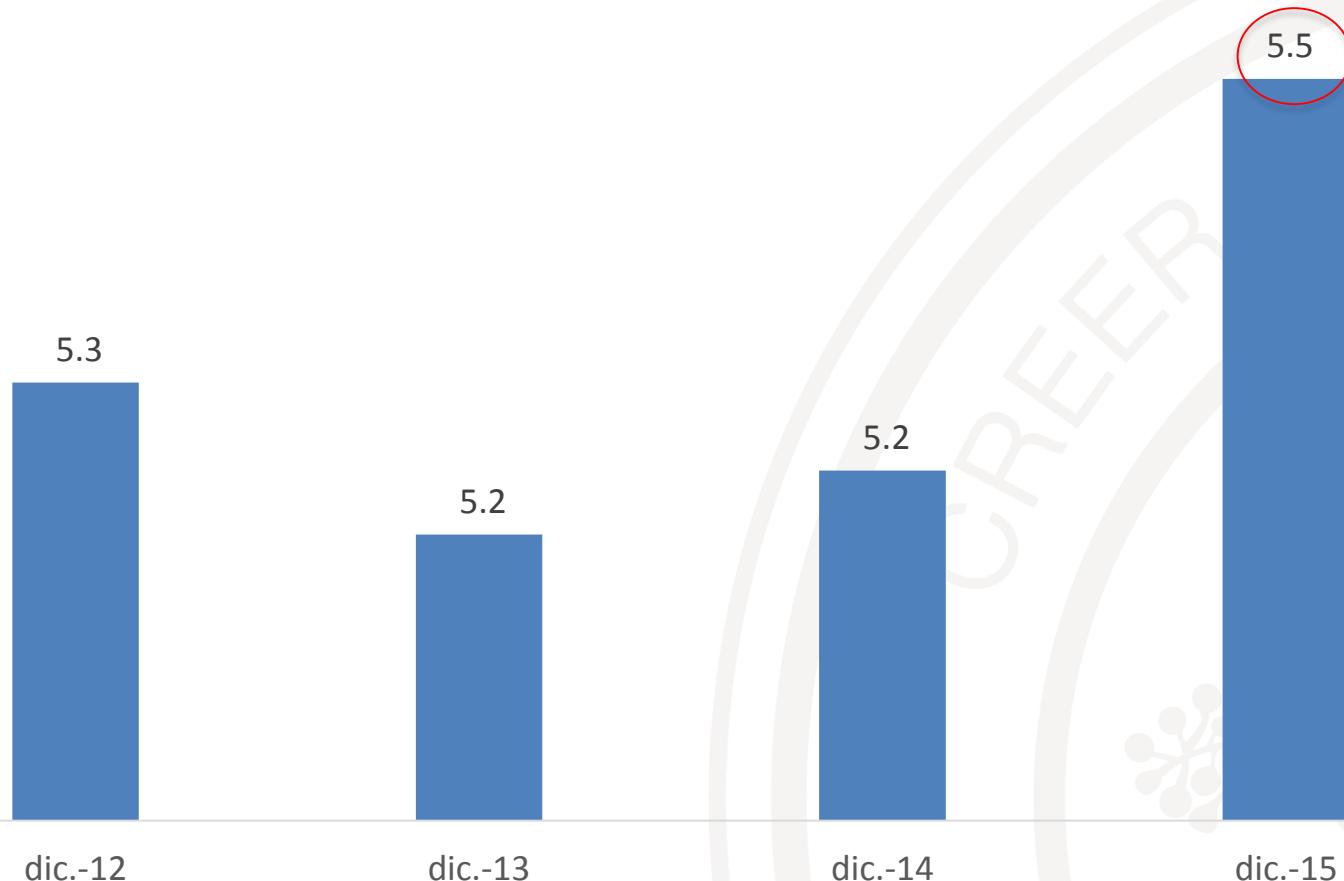
Evolución Valor Morosidad Promedio

(Se revierte caída en crecimiento nominal dos años anteriores. Aumento nominal anual = 8% por sobre inflación a 12 meses de 4,4%)



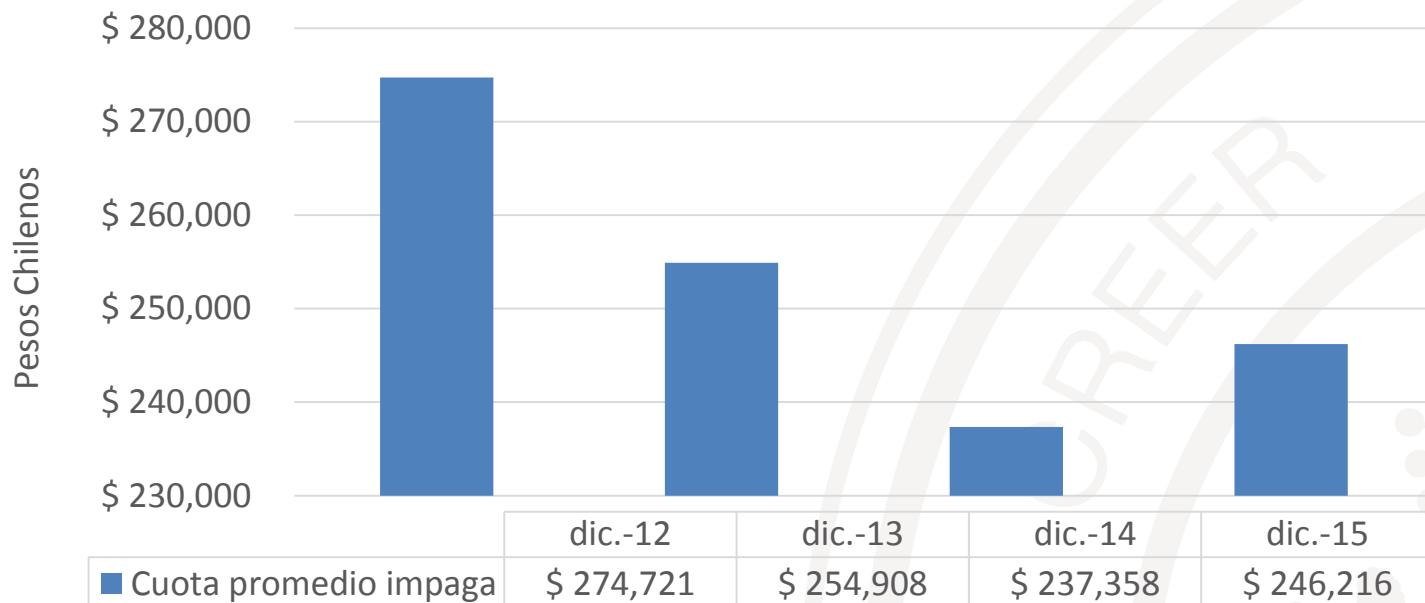


Evolución Documentos Impagos



Valor Cuota Promedio Impaga

(Las caídas se suelen explicar por el ingreso de deudores morosos con valores de morosidad menores. Dado que estos aumentan a tasas decrecientes, se produce pequeña alza nominal en valor cuota)



	dic-13	dic-14	dic-15
Variación % anual	-7,2%	-6,9%	3,7%



Conclusiones

Variación de Morosos

- En diciembre de 2011 habían alrededor de **4,15 MM** de morosos (tasa morosidad = **43%**). En febrero 2012 se eliminó del registro a 2,86 MM de personas que tenían deudas morosas menores a \$ 2,5 MM. Esto provocó una importante disminución en el total de deudores con créditos impagos. A diciembre de 2015 aún no se alcanza a la cantidad de morosos de diciembre de 2011 (**288.000 por debajo**).
- En diciembre 2012, luego del “borronazo”, habían 2,09 MM personas morosas y en diciembre de 2015 alcanzan a 3,86 MM personas, es decir, un aumento de 1,77 millones de personas (84,7%). Entre diciembre de 2014 e igual mes de 2015, los morosos han aumentado desde 3,43 MM personas a 3,86 MM personas (433 mil personas), es decir, en un **13,0% anual**. Indica crecimiento a **tasas anuales decrecientes** (por debajo del 21% y 35% de los años anteriores).
- En diciembre de 2015 se estima en **3,86 MM** las personas morosas (**35%** del total de deudores, es decir, uno de cada tres deudores). **El Índice de Calidad de la Deuda Llega al 65%**, indicando que poco más de un tercio de los deudores tienen problemas de morosidad. Un año atrás este indicador era del 68% (3 puntos más arriba), indicando un deterioro progresivo y levemente inferior a la evolución observada un año más atrás (desde 73% a 68%).
- En diciembre del presente año se produjo un aumento del 2,1% en el total de morosos en relación a septiembre (78.347 adicionales), el segundo aumento consecutivo trimestral (aumento del 6,7% en septiembre respecto a junio), dejando atrás la caída de 1,1% en junio respecto a marzo (38.738 personas menos), primera caída en la historia desde que se empezaran a presentar estas cifras el año 2012.
- Las cuotas y documentos impagos llegan a **5,5** por persona en diciembre de 2015, lo que refleja un aumento de 0,3 en el promedio de cuotas impagadas en un año. El valor promedio de mora aumenta en un 3,7% nominal, alcanzando la cifra de \$ 1,34 MM, quebrando la tendencia a la caída de años anteriores.



Conclusiones

Aumento Anual de Reingresados y Nuevos Morosos

- Los beneficiados por el llamado “**Borronazo**” de febrero 2012 fueron 2,86 millones.
- A diciembre de 2015, del grupo de “**Beneficiados**” (2,86 millones de personas), 1,256 millones de personas (44% = Tasa Reingreso) registran deudas impagadas (“**Reingresados**”). Los reingresados crecen en un **16%** anual, por sobre la tasa promedio del total morosos (13%) y alcanzan una participación del **33%** del total. A la misma fecha, la Tasa de Reingreso crece 6 puntos porcentuales en relación a un año atrás.
- En diciembre del 2015, los “**Nuevos Morosos**”, es decir, aquellos que no registraban deudas impagadas en diciembre del 2011, conforme a los registros de Equifax, experimentan una expansión del 20% anual, superior a la nacional y a los reingresados, alcanzando 1,84 millones de personas. Su tasa de participación en el total de morosos llega al **48%**, siendo el grupo más relevante, consistente con lo esperado con el paso del tiempo.
- A diciembre de 2015, se desacelera la tasa de crecimiento anual tanto del grupo “**Reingresados**” como los “**Nuevos Morosos**” en relación a lo registrado a septiembre del mismo año, cuando ambos grupos crecían a una tasa del 22% y 29% anual, respectivamente
- Quienes “**No fueron Beneficiados**” por la Ley 20.575 y continúan morosos, han venido disminuyendo levemente con el paso del tiempo, ubicándose en torno a las 764 mil personas. Por lo mismo, registran una participación decreciente que se ubica en torno al 20% a diciembre del 2015.



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Análisis Regional

Índice Calidad de Deuda y Evolución de Morosos



ICD Regional

Participación de las personas con deuda al día

(Aumento de “brechas” entre regiones; las de menor ICD y mayor tasa de desempleo tienden a tener menor crecimiento económico)

Posición	Región	dic-14	Región	dic-15
1°	De Aysén	75%	De Aysén	75%
2°	De La Araucanía	71%	De Tarapacá	69%
3°	Del Maule	71%	De La Araucanía	68%
4°	De Los Lagos	70%	Del Libertador Gral. Bernardo O'Higgins	67%
5°	Del Libertador Gral. Bernardo O'Higgins	70%	De Coquimbo	66%
6°	De Tarapacá	70%	De Los Lagos	66%
7°	De Los Ríos	70%	Metropolitana	66%
8°	De Coquimbo	69%	Del Maule	66%
9°	Metropolitana	68%	De Los Ríos	64%
10°	De Valparaíso	67%	De Valparaiso	64%
11°	De Magallanes y Antártica Chilena	67%	De Magallanes y Antártica Chilena	63%
12°	Del Biobío	65%	De Antofagasta	61%
13°	De Antofagasta	63%	Del Biobío	61%
14°	De Atacama	58%	De Atacama	53%
15°	De Arica y Parinacota	55%	De Arica y Parinacota	53%
0	Nacional	68%	Nacional	65%



Valor Mora Promedio Regional

(Relación positiva de estas cifras con estándar de vida)

Posición	Región	dic-14	Región	dic-15
1°	De Antofagasta	\$ 1.450.285	De Antofagasta	\$ 1.617.838
2°	Metropolitana	\$ 1.422.235	Metropolitana	\$ 1.497.513
3°	De Arica y Parinacota	\$ 1.317.930	De Arica y Parinacota	\$ 1.471.689
4°	De Tarapacá	\$ 1.316.326	De Tarapacá	\$ 1.445.063
5°	De Magallanes y Antártica Chilena	\$ 1.249.472	De Coquimbo	\$ 1.409.592
6°	De Atacama	\$ 1.213.343	De Atacama	\$ 1.356.263
7°	De Valparaíso	\$ 1.160.861	De Magallanes y Antártica Chilena	\$ 1.315.069
8°	Del Biobío	\$ 1.094.139	De Valparaíso	\$ 1.233.824
9°	Del Maule	\$ 1.087.426	Del Maule	\$ 1.201.194
10°	De Los Lagos	\$ 1.079.050	Del Biobío	\$ 1.200.542
11°	De Coquimbo	\$ 1.062.530	De Los Lagos	\$ 1.140.122
12°	De La Araucanía	\$ 1.029.558	De La Araucanía	\$ 1.116.476
13°	De Los Ríos	\$ 960.850	Del Lib. Gral. Bernardo O'Higgins	\$ 1.070.883
14°	Del Lib. Gral. Bernardo O'Higgins	\$ 958.923	De Aysén	\$ 1.028.274
15°	De Aysén	\$ 938.356	De Los Ríos	\$ 982.115

NOTA: Valor Mora Promedio Nacional: Dic. 2014: \$ 1.243.524

Dic. 2015 \$ 1.342.028



Tasa de Reingreso Regional

(Tasa de Reingreso Nacional: Dic. 2014: 38% / Dic. 2015: 44%)

Posición	Región	dic-14	Región	dic-15
1°	De Atacama	46%	De Atacama	52%
2°	De Coquimbo	41%	De Coquimbo	48%
3°	Del Libertador Gral. Bernardo O'Higgins	41%	Del Biobío	47%
4°	Del Maule	41%	De Antofagasta	47%
5°	De Antofagasta	40%	Del Maule	46%
6°	Del Biobío	40%	Del Libertador Gral. Bernardo O'Higgins	46%
7°	De Magallanes y Antártica Chilena	40%	De Magallanes y Antártica Chilena	46%
8°	De Los Ríos	39%	De Los Ríos	46%
9°	De Los Lagos	37%	De Los Lagos	45%
10°	De La Araucanía	37%	De La Araucanía	43%
11°	Metropolitana	37%	De Tarapacá	43%
12°	De Tarapacá	36%	De Valparaíso	42%
13°	De Valparaíso	36%	Metropolitana	42%
14°	De Arica y Parinacota	35%	De Arica y Parinacota	41%
15°	De Aysén	33%	De Aysén	39%



Tasa de Crecimiento Nuevos Morosos por Regiones

Posición	Región	dic-14	dic-15	Tasa crecimiento anual
1°	De Magallanes y Antártica Chilena	14.099	18.571	32%
2°	Del Maule	76.689	99.883	30%
3°	De Los Ríos	33.517	41.935	25%
4°	Del Biobío	185.162	228.773	24%
5°	De Los Lagos	74.032	89.609	21%
6°	De La Araucanía	78.266	94.664	21%
7°	De Valparaíso	158.994	191.541	20%
8°	De Coquimbo	65.863	79.118	20%
9°	De Arica y Parinacota	19.475	22.951	18%
10°	Metropolitana	621.020	731.198	18%
11°	De Atacama	32.616	38.358	18%
12°	De Antofagasta	60.446	69.786	15%
13°	Del Libertador Gral. Bernardo O'Higgins	77.907	89.340	15%
14°	De Tarapacá	29.918	34.186	14%
15°	De Aysén	9.210	10.235	11%
	Nacional	1.537.215	1.840.149	20%

Beneficiados por Región

(Número de personas)

Región	Total Beneficiados	% sobre el Total	% sobre Fuerza de Trabajo de la Región Feb 2012
Metropolitana	1.160.094	41%	34%
Del Biobío	336.024	12%	36%
De Valparaíso	308.505	11%	36%
Del Maule	171.126	6%	37%
De Los Lagos	147.482	5%	38%
De La Araucanía	144.153	5%	31%
Del Lib. Bdo. O'Higgins	137.440	5%	33%
De Coquimbo	105.332	4%	30%
De Antofagasta	98.719	3%	36%
De Los Ríos	61.407	2%	34%
De Tarapacá	52.518	2%	32%
De Atacama	52.128	2%	40%
De Arica y Parinacota	36.871	1%	45%
De Magallanes	28.525	1%	36%
De Aysén	15.045	1%	28%
Total	2.855.368	100%	35%



Cifras Económicas Regionales

Regiones, Morosidad e Indicadores Económicos

Región	Tasa de Morosidad		Valor Mora Promedio		INACER				Tasa de Desempleo	
	dic-14	dic-15*	dic-14	dic-15	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15*	dic-14	dic-15*
Arica y Parinacota	45%	47%	\$ 1.317.930	\$ 1.471.689	5,1%	-0,1%	7,0%	7,9%	5,7%	5,6%
Tarapacá	30%	31%	\$ 1.316.326	\$ 1.445.063	-14,6%	24,4%	-4,6%	-5,3%	7,0%	7,3%
Antofagasta	37%	39%	\$ 1.450.285	\$ 1.617.838	9,8%	-1,6%	3,1%	-1,2%	5,9%	5,3%
Atacama	42%	47%	\$ 1.213.343	\$ 1.356.263	4,2%	10,3%	-1,3%	-6,9%	4,9%	5,0%
Coquimbo	31%	34%	\$ 1.062.530	\$ 1.409.592	-0,6%	1,4%	-1,2%	1,0%	8,1%	7,1%
Valparaíso	33%	36%	\$ 1.160.861	\$ 1.233.824	5,3%	2,0%	-3,3%	0,4%	7,5%	6,7%
Metropolitana	32%	34%	\$ 1.422.235	\$ 1.497.513	5,4%	2,8%	1,8%	2,2%	5,9%	6,4%
Lib. Gral. Bdo. O'Higgins	30%	33%	\$ 958.923	\$ 1.070.883	0,6%	3,9%	3,0%	1,7%	5,2%	6,0%
Maule	29%	34%	\$ 1.087.426	\$ 1.201.194	-0,5%	1,8%	4,6%	1,7%	5,0%	6,7%
Biobío	35%	39%	\$ 1.094.139	\$ 1.200.542	-1,1%	1,2%	4,7%	1,7%	7,8%	7,9%
La Araucanía	29%	32%	\$ 1.029.558	\$ 1.116.476	3,4%	3,1%	0,2%	4,0%	6,6%	5,8%
De Los Ríos	30%	36%	\$ 960.850	\$ 1.028.274	6,0%	2,9%	4,4%	-0,7%	5,1%	4,9%
De Los Lagos	30%	34%	\$ 1.079.050	\$ 1.140.122	5,1%	2,5%	10,2%	2,0%	3,8%	3,4%
De Aysén	25%	25%	\$ 938.356	\$ 982.115	16,5%	-2,0%	4,7%	-3,0%	3,3%	3,2%
De Magallanes	33%	37%	\$ 1.249.472	\$ 1.315.069	3,3%	9,3%	-0,4%	-2,3%	2,8%	2,9%

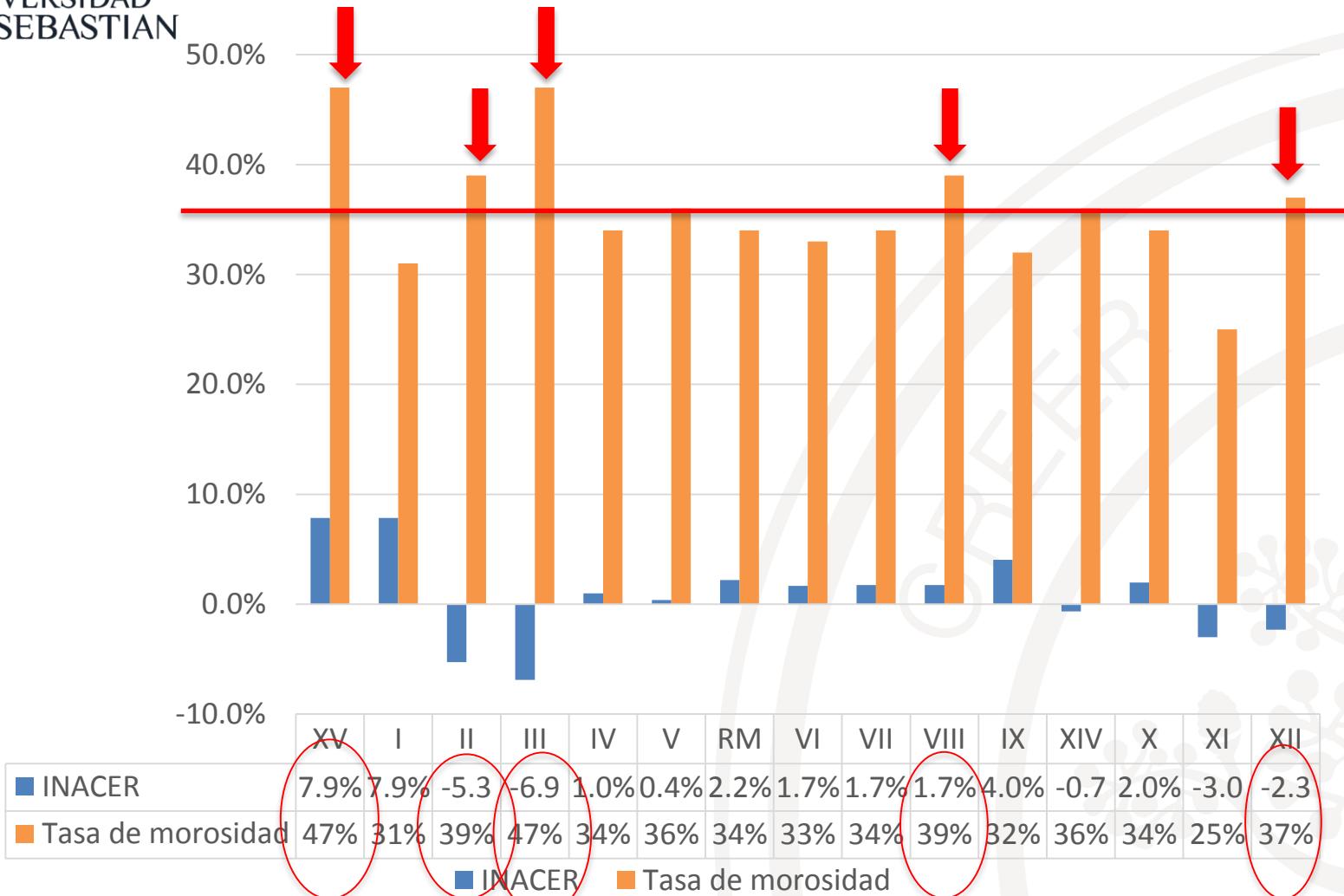
* Valores obtenidos del trimestre anterior (septiembre). Información no publicada a la fecha

Fuente: INE y USS.



Cifras Económicas Regionales

Regiones, Morosidad e Indicadores Económicos



*En la RM se consideró el IMACEC como indicador de actividad económica.



Regiones

- A diciembre de 2015, el Índice de Calidad de Deuda (ICD) más elevado lo ostenta la región de Aysén (75%). Aún cuando Aysén experimenta un bajo crecimiento, o incluso negativo en el último año, de su actividad económica durante los últimos 4 años (INACER del INE), mantiene una tasa de desempleo muy por debajo del promedio nacional. De lejos le siguen las regiones de Tarapacá, de La Araucanía, y del Libertador Bernardo O'Higgins, con un ICD levemente por debajo del 70.
- Por el contrario, las regiones con el peor ICD son: Arica y Parinacota y Atacama con 53%, seguido de lejos por Biobío y Antofagasta con 61%. Mientras las regiones del norte, tales como Arica y Parinacota, Antofagasta y Atacama, se han visto afectadas por la menor actividad minera, en el sur la región del Biobío se ha visto perjudicada por la menor actividad de la industria manufacturera.
- Entre las regiones con valores promedios de morosidad más altos, a diciembre de 2015, lidera la región de Antofagasta (\$ 1,62 MM), seguido por la región Metropolitana (\$ 1,50 MM). Ambas se caracterizan por tener elevados estándares y costos de vida. También destaca con un promedio superior al nacional la región extrema de Arica y Parinacota (\$ 1,47 MM). La región extrema de Magallanes registra un valor levemente por debajo del promedio nacional (\$ 1,32 MM).
- Las regiones con mayores Tasas de Reingreso, por lo general, se encuentran en el norte donde lidera Atacama (52%), seguido por Coquimbo (48%) y Biobío y Antofagasta (47%). Por su parte, las mayores tasas de crecimiento anual de los Nuevos Morosos se aprecian en Magallanes ((32%), del Maule (30%). En la Región Metropolitana los nuevos morosos crecen en un 18%, levemente por debajo del promedio nacional del 20%, y en la región de Aysén crecen tan sólo en un 11%.
- En general las regiones vinculadas al norte del país presentan tasas de morosidad más elevadas.



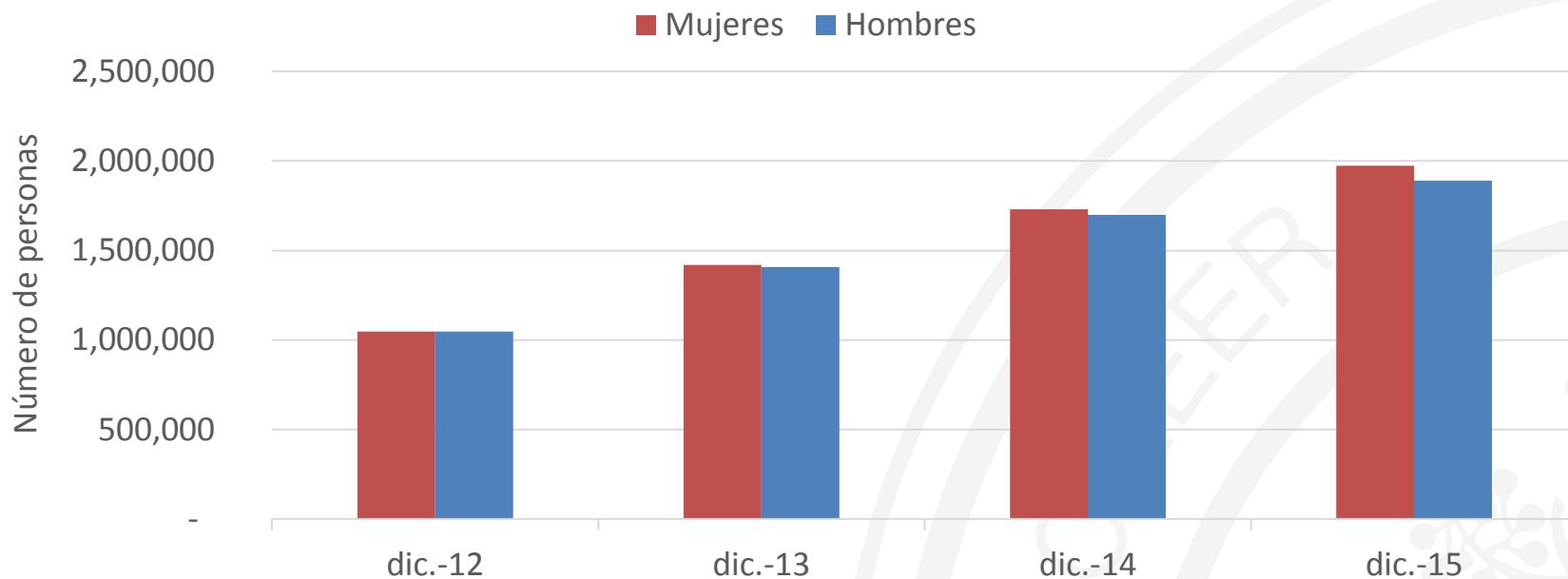
UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Análisis de la Mora por Género

Comportamiento de Hombres y Mujeres con Deudas
Impagadas

Morosos según Género

(Número Personas)



Morosos	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
Mujeres	1.047.043 (50,0%)	1.419.800 (50,2%)	1.730.452 (50,5%)	1.973.428 (51,1%)
Variación % anual		36%	22%	14%
Hombres	1.046.631 (50,0%)	1.407.480 (49,8%)	1.696.662 (49,5%)	1.886.765 (48,9%)
Variación % anual		34%	21%	11%



Tasa Morosidad según Género

(Morosos como % de Deudores Totales y Morosos como % de Ocupados)

	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15 (*)
Mujeres				
Nº de Morosas	1.047.043	1.419.800	1.730.452	1.973.428
Nº de Deudoras (estimadas)	5.092.144	5.298.905	5.448.807	5.580.760
Nº de Ocupadas	3.099.126	3.208.465	3.250.536	3.294.878
Tasa Morosidad (estimada)	20,6%	26,8%	31,8%	35,4%
“Tasa Soporte” (Ocupados r/a Morosas)	3,0	2,3	1,9	1,7
Hombres				
Nº de Morosos	1.046.631	1.407.480	1.696.662	1.886.765
Nº de Deudores (estimados)	4.892.452	5.091.106	5.235.129	5.361.908
Nº de Ocupados	4.643.293	4.706.941	4.752.512	4.728.501
Tasa Morosidad (estimada)	21,4%	27,6%	32,4%	35,2%
“Tasa Soporte” (Ocupados r/a Morosos)	4,4	3,3	2,8	2,5

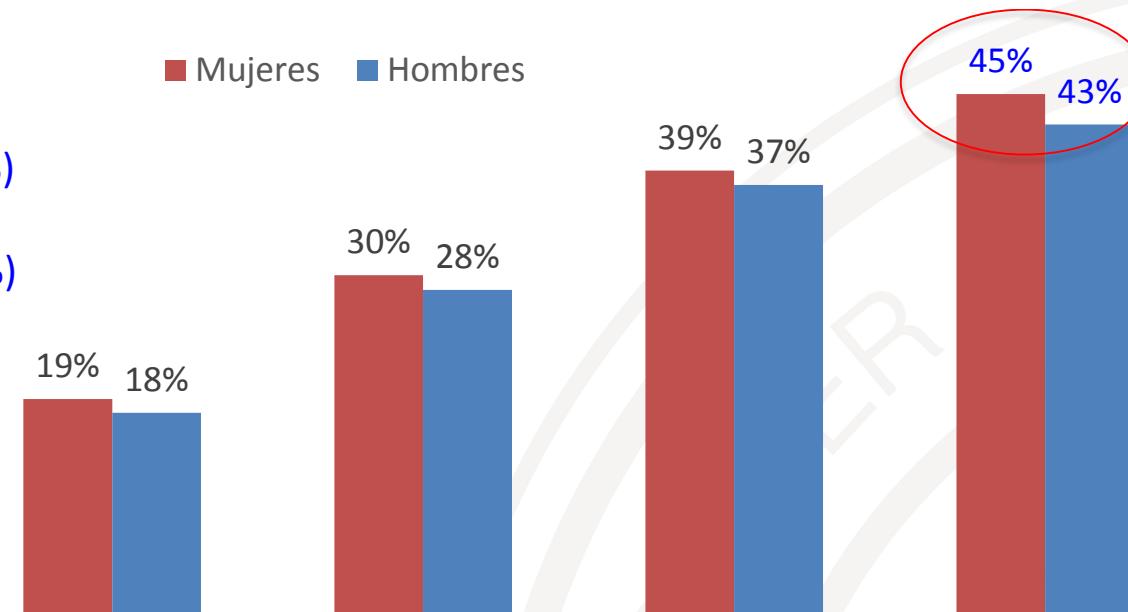
(*) Nota: Para el 2015, cifra de “Ocupados” son valores del Trimestre Móvil Ago.-Sep.-Oct.

Fuente: INE y USS.

Tasa y Número de Reingresos por Género

Beneficiadas: 1.503.409 (52,7%)

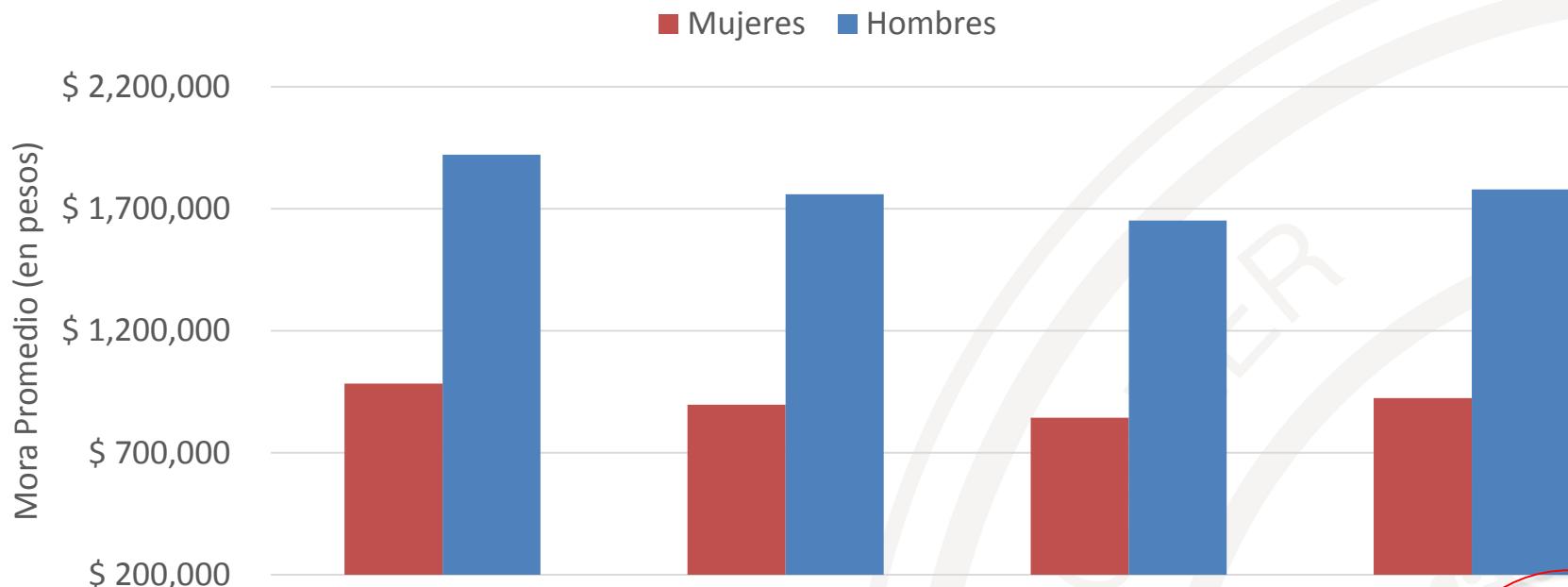
Beneficiados: 1.351.959 (47,3%)



Reingresados	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
Mujeres	284.267	444.895	580.826	680.344 (54,1%)
Variación % anual		57%	31%	17%
Hombres	239.576	383.006	505.688	576.068 (45,9%)
Variación % anual		60%	32%	14%
Total general	523.843	827.901	1.086.514	1.256.412
		58%	31%	16%

Promedio de Monto Impago según Género

("Valores Promedio Mora" (VPM) crece a tasa mayor en Mujeres que Hombres, pero relación sigue siendo en torno al 50%)



Mora Promedio	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
Mujer	\$ 982.802	\$ 897.164	\$ 843.597	\$ 924.345
Variación % anual		-9%	-6%	10%
Hombre	\$ 1.922.019	\$ 1.759.952	\$ 1.651.415	\$ 1.778.898
Variación % anual		-8%	-6%	8%
Nacional	\$ 1.452.318	\$ 1.326.678	\$ 1.243.524	\$ 1.342.028
Variación % anual		-9%	-6%	8%
Mujeres/hombres	0,51	0,51	0,51	0,52

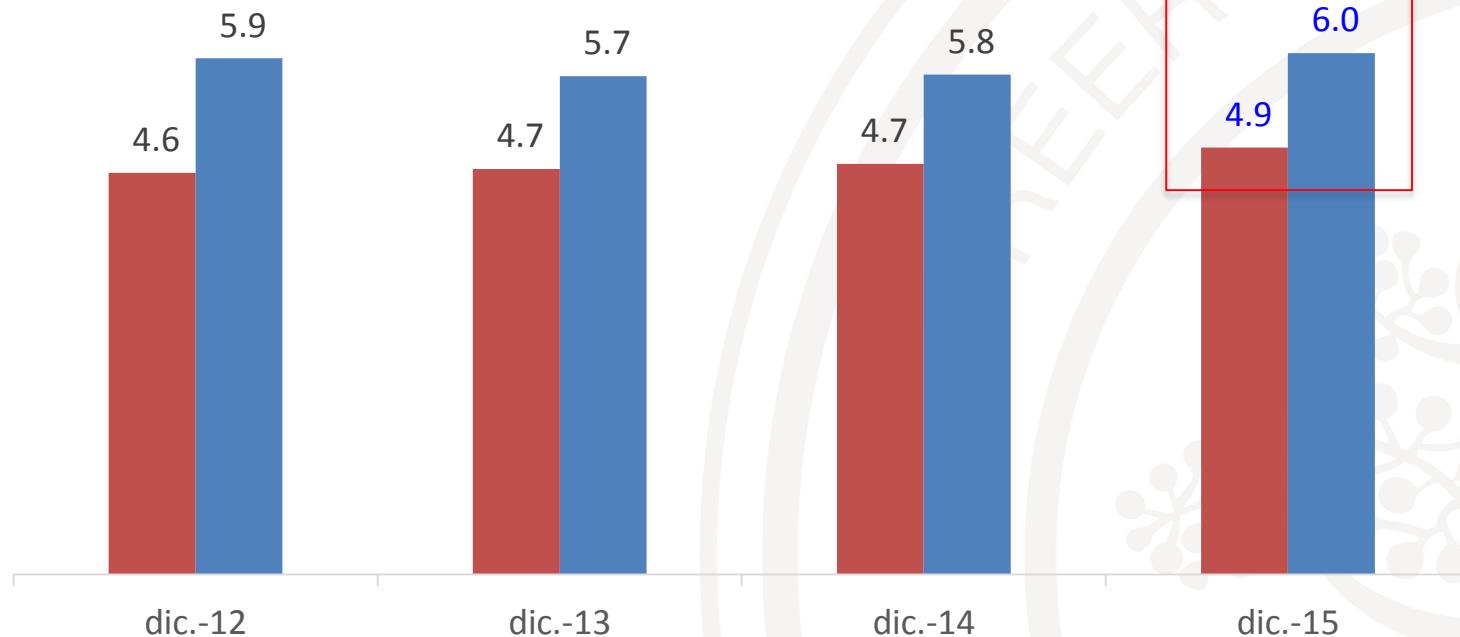


Morosos, Nuevos y Reingresados según Género

Reingresados	dic-12	% de participación	dic-13	% de participación	dic-14	% de participación	dic-15	% de participación
Mujeres	284.267	54%	444.895	54%	580.826	53%	680.344	54%
Variación % anual			57%		31%		17%	
Hombres	239.576	46%	383.006	46%	505.688	47%	576.068	46%
Variación % anual			60%		32%		14%	
Nuevos	dic-12	% de participación	dic-13	% de participación	dic-14	% de participación	dic-15	% de participación
Mujeres	387.149	52%	595.707	51%	775.522	50%	930.896	51%
Variación % anual			54%		30%		20%	
Hombres	359.248	48%	578.487	49%	761.693	50%	909.253	49%
Variación % anual			61%		32%		19%	
No beneficiados	dic-12	% de participación	dic-13	% de participación	dic-14	% de participación	dic-15	% de participación
Mujeres	375.627	46%	379.198	46%	374.104	47%	362.188	47%
Variación % anual			1%		-1%		-3%	
Hombres	447.807	54%	445.987	54%	429.281	53%	401.444	53%
Variación % anual			0%		-4%		-6%	

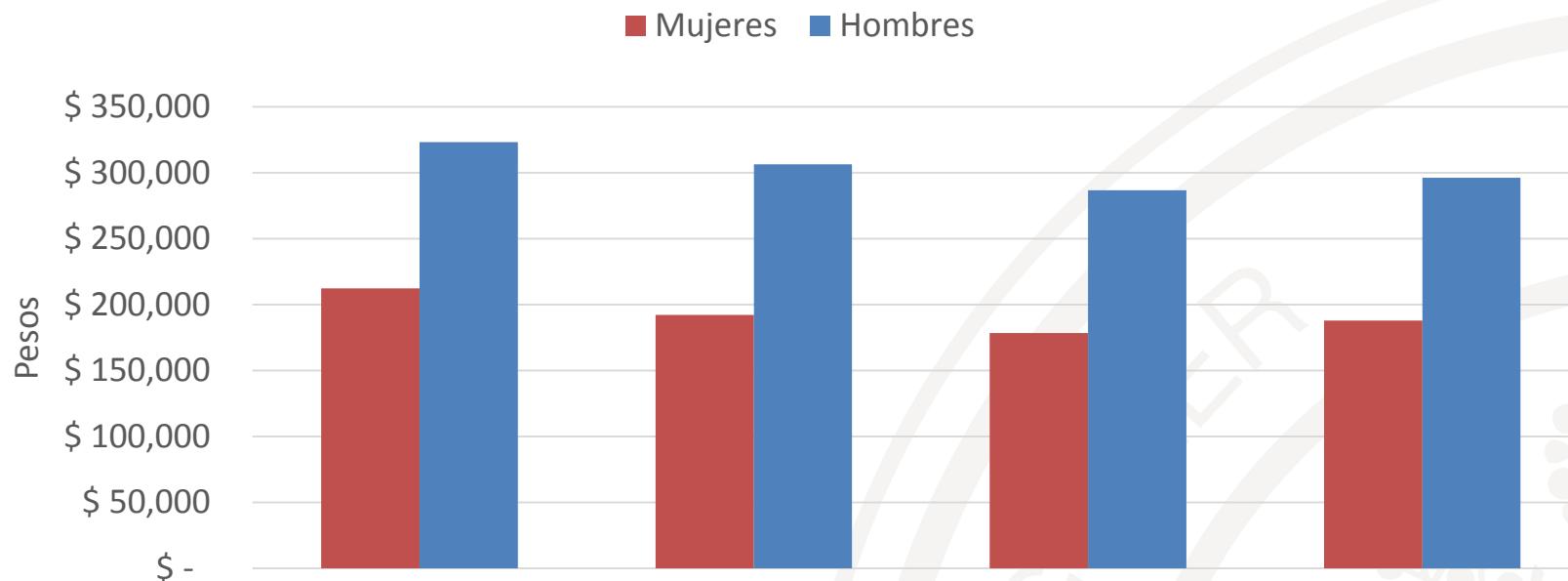
Número de Cuotas Promedio Impagadas según Género

■ Mujeres ■ Hombres



Valor Cuota Promedio Morosa según Género

(monto en pesos)



Cuota Promedio Impaga	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
Mujeres	\$ 212.407	\$ 192.045	\$ 178.358	\$ 187.909
Variación % anual		-10%	-7%	5%
Hombres	\$ 323.228	\$ 306.499	\$ 286.783	\$ 296.160
Variación % anual		-5%	-6%	3%

Nota: relación valor cuota Mujeres v/s Hombres es de 63,4% (más elevado que el 52% de relación Valores Morosidad).



Conclusiones

Mora según Género

- **Tasa de Morosidad** (estimada) muy similar para Hombres (35,2%) y Mujeres de (35,4%). El **crecimiento del Total de Morosos es mayor para Mujeres (14%) que para Hombres (11%)**, aumentando la brecha de crecimiento respecto un año atrás de tan sólo un punto porcentual.
- **Reingresados: Mujeres crecen a tasa del 17% anual, por sobre la de los hombres (14%)**. En diciembre de 2015 se observan 680 mil mujeres y 576 mil hombres. La Tasa de Reingreso en Mujeres llega al 45% mientras que en hombres es de 43%, manteniendo la brecha en relación a un año atrás (39% y 37%, respectivamente).
- Reingresados sigue de cerca distribución de “**Beneficiados**” por género. Las **mujeres** son el **54,1%**, un poco superior al 52,7% de mujeres beneficiadas con el “borronazo”.
- **Nuevos Morosos: Mujeres crecen a tasa del 20% anual, por sobre la de los hombres (19%)**. En diciembre 2015 se observan 931 mil mujeres y 909 mil hombres. Las **mujeres representan** cerca del **51,1%** del total, similar a la registrada por los CENSOS y a las estimaciones y proyecciones del INE (población igual o mayor a los 18 años).
- **En promedio, las mujeres presentan Valor Mora del 52%** (\$ 924 mil) del monto atrasado de los **hombres** (\$ 1,8 MM).
- Tres antecedentes (INE agosto - octubre 2015): el **40%** de la **fuerza laboral** está compuesta por mujeres; la **brecha salarial** entre hombres y mujeres es de un **30%** en promedio; la tasa de desocupación es mayor en las mujeres (**6,5%**) que en hombres (**6,2%**), siendo a nivel nacional del 6,3%.
- **“Tasa de Soporte”** (Ocupados/Morosos): **Mujeres = 1,7** personas y **Hombres = 2,5** personas.
- Dada proporción de mujeres con cuotas impagadas, se puede plantear la hipótesis que tienen acceso a créditos un porcentaje de ellas con ingresos bajos o nulos, en emisores de crédito “No Bancos”.



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Análisis Deudores por Tramo de Ingreso

Estudio del Número de Deudores y Monto Promedio
según Tramo de Ingreso



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIÁN

Número de Morosos por T. de Ingreso

Tramo de Ingreso	dic-12	% Participación	dic-13	% Participación	dic-14	% Participación	dic-15	% Participación
0 - \$225.000	322.926	15%	495.357	18%	631.288	18%	773.755	20%
Variación % anual			53%		27%		23%	
\$225.001 - \$500.000	1.149.386	55%	1.597.868	57%	1.987.362	58%	2.227.989	58%
Variación % anual			39%		24%		12%	
\$500.001 - \$800.000	427.364	20%	512.121	18%	577.008	17%	607.488	16%
Variación % anual			20%		13%		5%	
\$800.001 - \$1.100.000	119.202	6%	134.335	5%	140.048	4%	150.534	4%
Variación % anual			13%		4%		7%	
\$1.100.001 - \$1.400.000	56.709	3%	66.427	2%	70.329	2%	76.862	2%
Variación % anual			17%		6%		9%	
\$1.400.001 - \$1.800.000	16.659	1%	19.449	1%	19.415	1%	21.670	1%
Variación % anual			17%		0%		12%	
Más de \$1.800.000	1.428	0%	1.724	0%	1.665	0%	1.893	0%
Variación % anual			21%		-3%		14%	
Total	2.093.674	100%	2.827.280	100%	3.427.114	100%	3.860.193	100%

Mora Promedio por Tramo de Ingreso (Pesos)

Tramo de Ingreso	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
0 - \$225.000	\$ 325.140	\$ 319.772	\$ 262.144	\$ 388.830
Variación % anual		-2%	-18%	48%
\$225.001 - \$500.000	\$ 721.378	\$ 661.444	\$ 672.086	\$ 777.763
Variación % anual		-8%	2%	16%
\$500.001 - \$800.000	\$ 2.150.875	\$ 2.003.440	\$ 2.283.034	\$ 2.145.896
Variación % anual		-7%	14%	-6%
\$800.001 - \$1.100.000	\$ 4.592.587	\$ 4.701.536	\$ 5.432.046	\$ 5.207.561
Variación % anual		2%	16%	-4%
\$1.100.001 - \$1.400.000	\$ 6.650.660	\$ 7.102.786	\$ 5.105.416	\$ 7.076.576
Variación % anual		7%	-28%	39%
\$1.400.001 - \$1.800.000	\$ 12.819.757	\$ 15.305.878	\$ 13.186.987	\$ 18.617.810
Variación % anual		19%	-14%	41%
Más de \$1.800.000	\$ 34.439.118	\$ 62.954.266	\$ 40.474.118	\$ 59.091.223
Variación % anual		83%	-36%	46%



Número de Morosos por Género según Tramo de Ingreso

Tramo de Ingreso	Género	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	%
0 - \$225.000	Mujeres	275.579	418.685	533.099	643.289	83,1%
	Hombres	47.347	76.673	98.189	130.467	16,9%
\$225.001 - \$500.000	Mujeres	596.153	799.576	981.876	1.095.948	49,2%
	Hombres	553.232	798.292	1.005.486	1.132.041	51,8%
\$500.001 - \$800.000	Mujeres	118.134	136.395	147.417	159.440	26%
	Hombres	309.231	375.726	429.591	448.048	74%
\$800.001 - \$1.100.000	Mujeres	35.255	39.625	41.415	45.374	30%
	Hombres	83.946	94.710	98.633	105.160	70%
\$1.100.001 - \$1.400.000	Mujeres	20.508	23.791	25.060	27.569	36%
	Hombres	36.201	42.636	45.269	49.293	64%
\$1.400.001 - \$1.800.000	Mujeres	1.391	1.699	1.558	1.784	8%
	Hombres	15.269	17.749	17.857	19.886	92%
Más de \$1.800.000	Mujeres	23	29	27	25	1%
	Hombres	1.404	1.694	1.637	1.868	99%
Total		2.093.674	2.827.280	3.427.114	3.860.193	

Número de Morosos

Mujeres/Hombres

Tramo de Ingreso	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
0 - \$225.000	5,8	5,5	5,4	4,9
\$225.001 - \$500.000	1,1	1,0	1,0	1,0
\$500.001 - \$800.000	0,4	0,4	0,3	0,4
\$800.001 - \$1.100.000	0,4	0,4	0,4	0,4
\$1.100.001 - \$1.400.000	0,6	0,6	0,6	0,6
\$1.400.001 - \$1.800.000	0,1	0,1	0,1	0,1
Más de \$1.800.000	0,0	0,0	0,0	0,0

Mora Promedio por Género según Tramo de Ingreso (Pesos)

Tramo de Ingreso	Género	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
0 - \$225.000	Mujeres	\$ 317.101	\$ 310.177	\$ 257.814	\$ 373.067
	Hombres	\$ 371.928	\$ 372.163	\$ 285.654	\$ 466.552
\$225.001 - \$500.000	Mujeres	\$ 702.890	\$ 656.567	\$ 645.956	\$ 761.671
	Hombres	\$ 741.299	\$ 666.328	\$ 697.603	\$ 793.341
\$500.001 - \$800.000	Mujeres	\$ 2.202.043	\$ 2.122.053	\$ 2.509.787	\$ 2.203.492
	Hombres	\$ 2.131.328	\$ 1.960.382	\$ 2.205.223	\$ 2.125.400
\$800.001 - \$1.100.000	Mujeres	\$ 4.014.018	\$ 4.276.744	\$ 4.922.799	\$ 4.791.778
	Hombres	\$ 4.835.572	\$ 4.879.260	\$ 5.645.874	\$ 5.386.959
\$1.100.001 - \$1.400.000	Mujeres	\$ 4.921.819	\$ 5.406.754	\$ 3.716.789	\$ 5.393.555
	Hombres	\$ 7.630.056	\$ 8.049.152	\$ 5.874.123	\$ 8.017.871
\$1.400.001 - \$1.800.000	Mujeres	\$ 12.311.632	\$ 15.756.459	\$ 11.916.385	\$ 16.216.311
	Hombres	\$ 12.866.037	\$ 15.262.736	\$ 13.297.844	\$ 18.833.238
Más de \$1.800.000	Mujeres	\$ 124.453.225	\$ 158.305.683	\$ 93.335.741	\$ 118.846.257
	Hombres	\$ 32.940.520	\$ 61.304.303	\$ 39.593.511	\$ 58.279.253

Mora Promedio

Mujeres/Hombres

Tramo de Ingreso	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
0 - \$225.000	0,9	0,8	0,9	0,8
\$225.001 - \$500.000	0,9	1,0	0,9	1,0
\$500.001 - \$800.000	1,0	1,1	1,1	1,0
\$800.001 - \$1.100.000	0,8	0,9	0,9	0,9
\$1.100.001 - \$1.400.000	0,6	0,7	0,6	0,7
\$1.400.001 - \$1.800.000	1,0	1,0	0,9	0,9
Más de \$1.800.000	3,8	2,6	2,4	2,0

Conclusiones

Mora según Tramo de Ingreso

- A diciembre del 2015, el 78% de los Morosos (3,0 MM p) del país se encuentran en niveles de “Ingresos Declarados” que no superan los 500 mil pesos.. La tasa de crecimiento de los Morosos en el rango 0 – \$ 225 mil es del 23%, superior al promedio nacional (13%). En el rango \$ 225 mil a \$ 500 mil estos morosos crecen al 12%, levemente por debajo del promedio nacional.
- Las Mujeres de los dos primeros tramos de ingresos suman 1.739.237, representan el 57,95 del total de morosos en esos tramos (3.001.744) y el 88,1% del total de Mujeres morosas (1.973.428).
- El Valor Mora Promedio crece a una mayor proporción que los niveles de Ingreso Declarados.
- En el primer tramo de ingresos (0 – \$ 225 mil) las Mujeres representan el 83,1%. En el segundo tramo (\$ 225 mil a \$ 500 mil) las Mujeres representan el 49,2%. De ahí en adelante caen progresivamente conforme aumenta el Ingreso Declarado.
- La relación “Valor Deuda Morosa” entre Hombres y Mujeres es prácticamente 0,8 y 1,0 en los dos primeros tramos de Ingresos Declarados, respectivamente, es decir, en los tramos 0 – \$ 225 mil y en \$ 225 mil a \$ 500 mil.



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Análisis Deudores por Edad

Estudio del Número de Deudores y Monto Promedio
según Tramo de edad



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIÁN

Número de Morosos por Tramo de Edad

Tramo de Edad	dic-12	% Participación	dic-13	% Participación	dic-14	% Participación	dic-15	% Participación
18-24	192.394	9%	266.237	9%	285.981	8%	285.072	7%
Variación % anual			38%		7%		0%	
25-29	264.798	13%	385.410	14%	487.039	14%	563.233	15%
Variación % anual			46%		26%		16%	
30-44	825.612	39%	1.097.943	39%	1.323.515	39%	1.487.811	39%
Variación % anual			33%		21%		12%	
45-59	591.974	28%	781.908	28%	953.631	28%	1.081.056	28%
Variación % anual			32%		22%		13%	
60-69	150.389	7%	199.034	7%	247.935	7%	289.944	8%
Variación % anual			32%		25%		17%	
70 y más	68.507	3%	96.749	3%	129.012	4%	153.077	4%
Variación % anual			41%		33%		19%	
Total	2.093.674	100%	2.827.280	100%	3.427.114	100%	3.860.193	100%

Nota: A Nivel Nacional el crecimiento es de un 13% en Diciembre del 2015.

Mora Promedio por Tramo de Edad

(Pesos)

Tramo de Edad	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
18-24	\$ 356.087	\$ 399.938	\$ 386.464	\$ 395.680
Variación % anual		12%	-3%	2%
25-29	\$ 762.914	\$ 796.355	\$ 891.377	\$ 859.018
Variación % anual		4%	12%	-4%
30-44	\$ 1.522.910	\$ 1.440.308	\$ 1.385.235	\$ 1.505.099
Variación % anual		-5%	-4%	9%
45-59	\$ 1.849.062	\$ 1.631.131	\$ 1.446.826	\$ 1.578.487
Variación % anual		-12%	-11%	9%
60-69	\$ 1.991.115	\$ 1.718.908	\$ 1.402.316	\$ 1.564.498
Variación % anual		-14%	-18%	12%
70 y más	\$ 1.733.880	\$ 1.432.554	\$ 1.211.058	\$ 1.205.347
Variación % anual		-17%	-15%	-0,5%

Nota: A Nivel Nacional el crecimiento Mora Promedio anual es 8% en Diciembre 2015.



Mora Promedio según Edad y Género (Pesos)

Tramo de Edad	Género	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	Mujer/Hombre
18-24	Mujer	\$ 266.197	\$ 303.601	\$ 282.541	\$ 294.816	0,57
	Hombre	\$ 445.892	\$ 502.339	\$ 503.691	\$ 518.127	
25-29	Mujer	\$ 609.667	\$ 632.147	\$ 596.372	\$ 687.826	0,67
	Hombre	\$ 909.111	\$ 950.385	\$ 1.167.953	\$ 1.023.853	
30-44	Mujer	\$ 1.083.143	\$ 1.004.356	\$ 953.383	\$ 1.050.130	0,54
	Hombre	\$ 1.948.189	\$ 1.865.138	\$ 1.808.713	\$ 1.961.315	
45-59	Mujer	\$ 1.161.341	\$ 1.031.415	\$ 966.500	\$ 1.019.841	0,47
	Hombre	\$ 2.552.775	\$ 2.250.549	\$ 1.946.545	\$ 2.171.380	
60-69	Mujer	\$ 1.227.415	\$ 1.056.539	\$ 907.846	\$ 1.112.382	0,54
	Hombre	\$ 2.824.676	\$ 2.436.914	\$ 1.946.572	\$ 2.071.419	
70 y más	Mujer	\$ 1.082.260	\$ 952.279	\$ 889.140	\$ 785.781	0,45
	Hombre	\$ 2.538.180	\$ 2.024.168	\$ 1.614.436	\$ 1.743.896	

Nota: A Nivel Nacional el crecimiento Mora Promedio anual es 8% en Diciembre 2015.

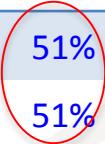


Tasa de Reingreso por⁴⁹ Edad

Tramo edad	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
18-24	16%	29%	42%	51%
25-29	19%	34%	45%	53%
30-44	20%	32%	43%	50%
45-59	18%	28%	36%	42%
60-69	16%	22%	27%	30%
70 y más	11%	15%	18%	19%

Nota: Tasa de reingreso Nacional del 44% en diciembre 2015.

Tasa de Reingreso según Edad y Género

Tramo de Edad	Género	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
18-24	Mujeres	14%	29%	41%	39%
	Hombres	21%	35%	47%	36%
25-29	Mujeres	19%	32%	44%	51% 
	Hombres	20%	35%	47%	51% 
30-44	Mujeres	21%	33%	43%	51%
	Hombres	19%	32%	42%	49%
45-59	Mujeres	19%	29%	38%	44%
	Hombres	17%	26%	34%	40%
60-69	Mujeres	17%	23%	28%	33%
	Hombres	15%	20%	25%	29%
70 y más	Mujeres	12%	16%	19%	22% 
	Hombres	10%	14%	16%	18% 



Nuevos Morosos por Edad

Tramo edad	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
18-24	181.653	249.857	264.500	260.213
Variación % anual		38%	6%	-2%
25-29	135.324	202.709	262.613	309.966
Variación % anual		50%	30%	18% (red circle)
30-44	264.749	392.806	504.700	600.698
Variación % anual		48%	28%	19%
45-59	135.281	242.419	349.481	445.720
Variación % anual		79%	44%	28%
60-69	22.755	57.420	97.490	138.021
Variación % anual		152%	70%	42%
70 y más	6.635	28.984	58.431	85.533
Variación % anual		337%	102%	46% (red circle)
Total	746.397	1.174.194	1.537.215	1.840.150

Nota: A Nivel Nacional el crecimiento es de un 20% en Diciembre 2015.



Conclusiones

Morosos por Edad

- A diciembre del 2015, tanto los **Jóvenes entre 25-29 años** como los **Adultos Mayores de 70 años** son de los grupos que experimentan el mayor crecimiento anual en el número total de Morosos, 16 y 19%, respectivamente. Mientras los primeros alcanzan la mayor cifra de los últimos 3 años de 563.233 personas, con una participación en torno al 15% del total, los segundos también alcanzan su máximo con 153.077 personas y una participación del 4%.
- El **Valor Promedio de la Morosidad** registra una caída del 4% en los **Jóvenes entre 25-29 años**, y una leve disminución del 0,5% en el grupo de los **Adultos Mayores de 70 años**, alcanzando la cifra de \$ 1.205.347, un 89,8% del promedio nacional (\$ 1.342.028). Por contraste, los Jóvenes entre 18 y 24 años el valor mora promedio crece en un 2% anual y alcanza la cifra máxima de \$ 395.680.
- La **relación del Valor Promedio de Morosidad** entre **Mujeres y Hombres** es mayor en los jóvenes entre 25-29 años (0,67) seguida por los jóvenes entre 18-24 años (0,57). Lo anterior refleja que las Mujeres jóvenes tienen una valor mora promedio, como porcentaje de las de los Hombres de ese grupo etario, superior al promedio nacional (52%), aún cuando la capacidad de enmendar esta situación es posiblemente más limitada.
- En el mismo período, los **Adultos Mayores** también experimentan el mayor crecimiento anual en la categoría de **Nuevos Morosos**: 46% siendo que el promedio nacional es del 20%. Alcanzan a las 85.533 personas (55,9% del Total de Adultos Mayores Morosos que totalizan 153.077 personas).
- La Tasa de Reingreso tiende a caer conforme aumenta el tramo de edad de los Morosos a partir del grupo de los 25-29 años.



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Análisis Deudores por Probabilidad de Pago

Estudio del Número de Deudores y Monto Promedio
según categorías de probabilidad de pago

Categorías de Probabilidad de Pago

Categoría	Documentos Impagos
Alta probabilidad de cumplimiento	1
Media probabilidad de cumplimiento	2 a 4
Baja probabilidad de cumplimiento	5 a 9
Muy baja probabilidad de cumplimiento	10 o más

Nota: Cada documento corresponde a una cuota impaga, de una operación de crédito o de diferentes operaciones de crédito.



Deudores Morosos según Probabilidad de Pago

Probabilidad de pago	dic-12	% de participación	dic-13	% de participación	dic-14	% de participación	dic-15	% de participación
Alta	851.578	41%	1.108.091	39%	1.297.704	38%	1.466.765	38%
Variación anual			30%		17%		13%	
Baja	339.054	16%	462.803	16%	520.807	15%	622.945	16%
Variación anual			36%		13%		20%	
Media	599.339	29%	835.015	30%	1.119.075	33%	1.158.656	30%
Variación anual			39%		34%		4%	
Muy baja	303.704	15%	421.371	15%	489.528	14%	611.827	16%
Variación anual			39%		16%		25%	
Total general	2.093.674	100%	2.827.280	100%	3.427.114	100%	3.860.193	100%

NOTA: Recuerde crecimiento promedio anual del 13% en el Total de Morosos en Diciembre 2015.

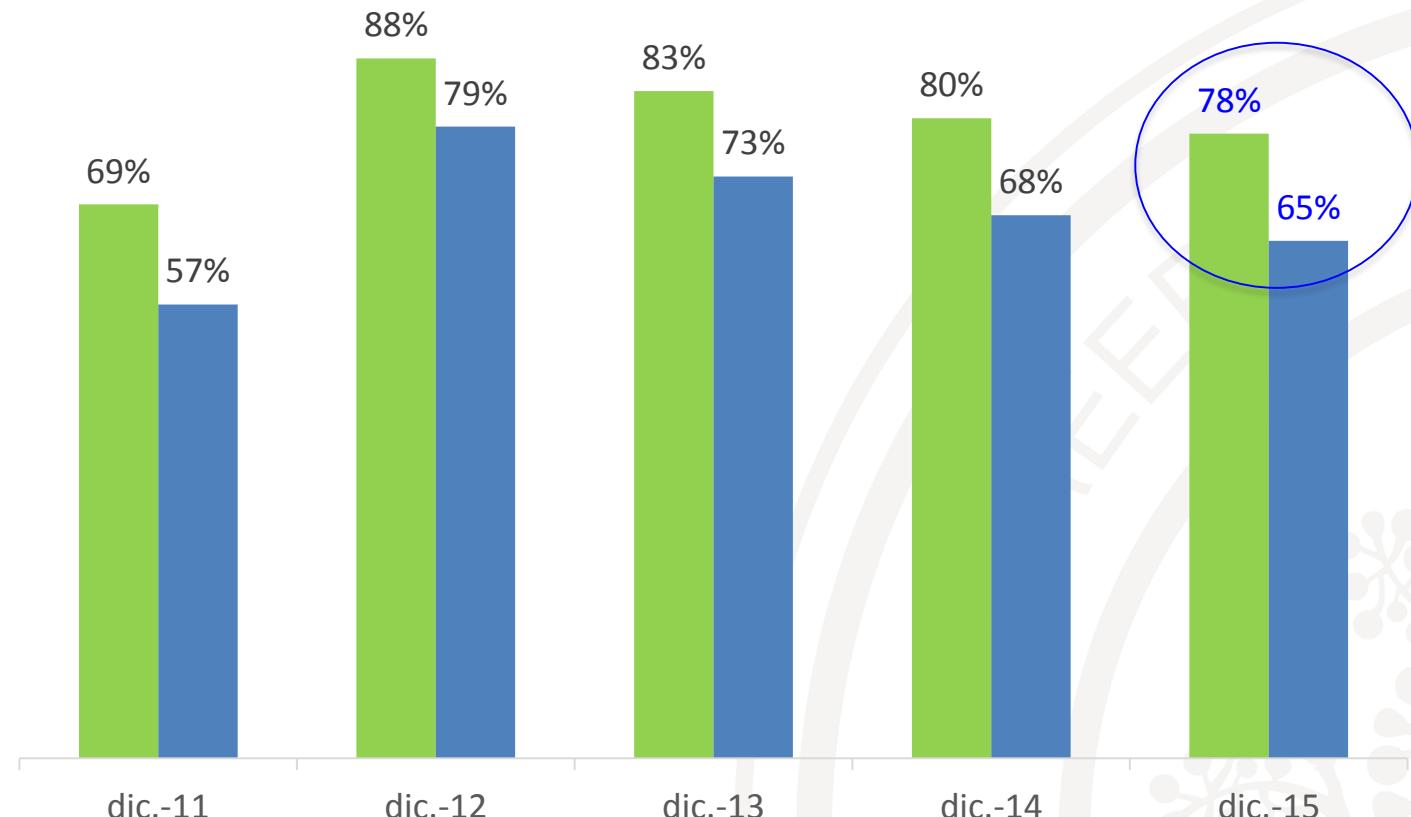
Valor Mora Promedio según Probabilidad de Pago (monto en pesos)

Prob. de pago	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
Alta	373.128	388.061	345.515	370.832
Variación anual		4%	-11%	7%
Media	809.904	773.790	1.059.472	802.231
Variación anual		-4%	37%	-24%
Baja	1.589.618	1.473.420	1.566.832	1.520.807
Variación anual		-7%	6%	-3%
Muy baja	5.592.821	4.729.450	3.700.861	4.510.550
Variación anual		-15%	-22%	22%



ICD

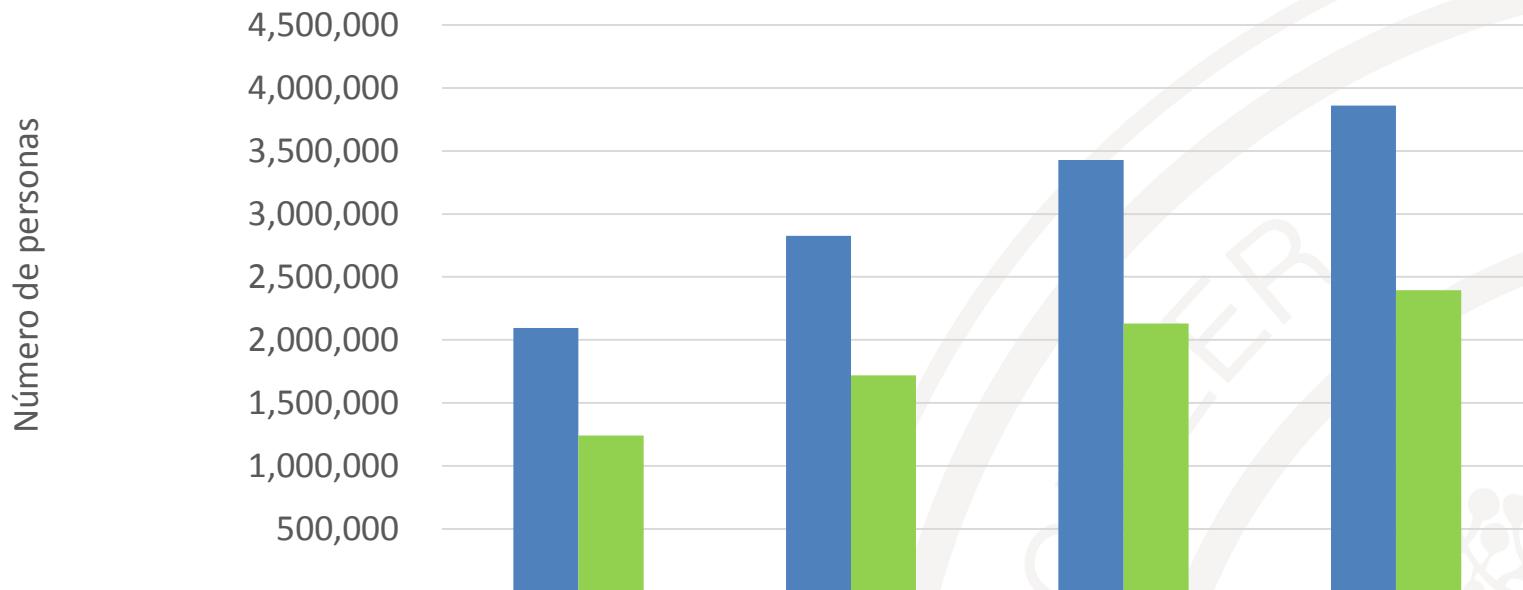
■ ICD ajustado ■ ICD



ICD Ajustado: Índice de Calidad de Deuda eliminando a quienes poseen una alta probabilidad de pago (Deudores con 1 documento impago).

Número de Deudores Morosos Más Un Documento y Total

(participación)



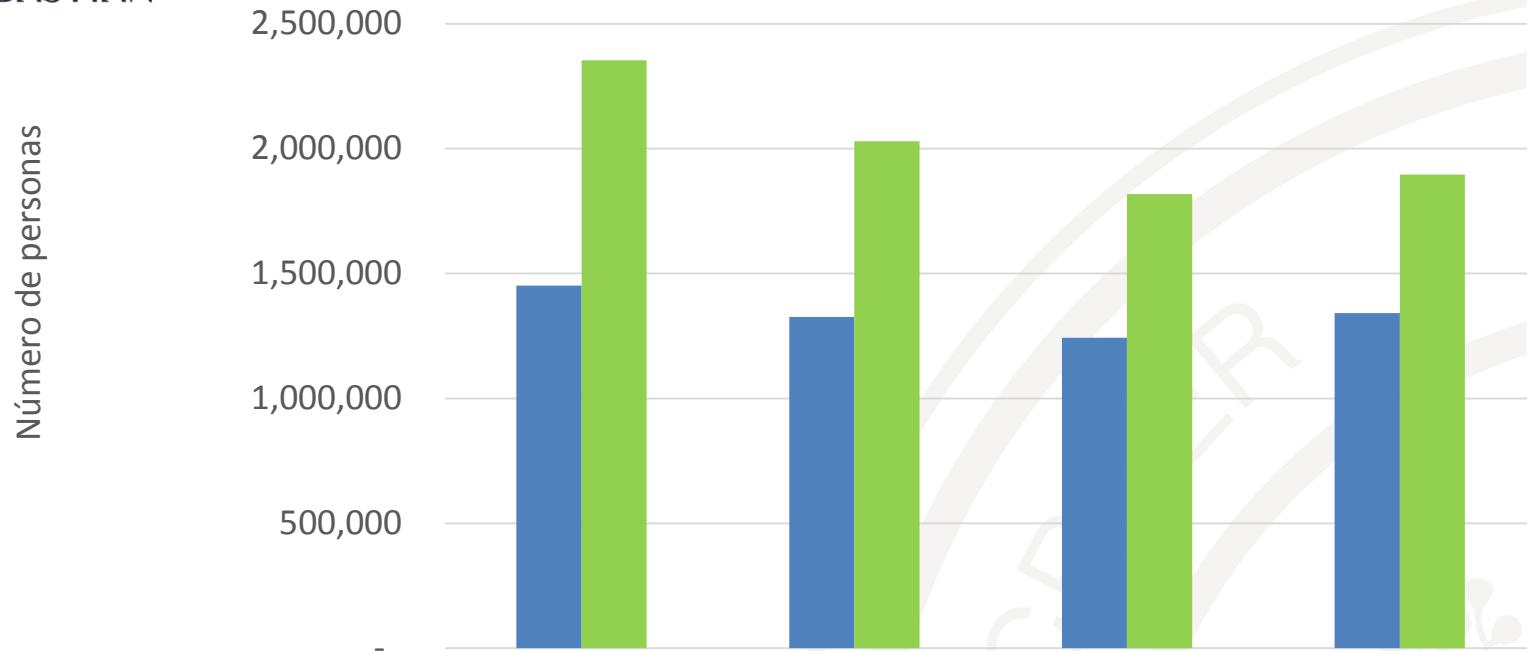
Morosos con más de 1 doc/Total de morosos	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
	59%	61%	62%	62%

Morosos con más de 1 doc/Total de morosos	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
	59%	61%	62%	62%



Valor Mora Promedio

(con más de un Documento Impago)



	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
Mora promedio con más de 1 doc/Mora promedio	1,62	1,53	1,46	1,41



ICD Regional Ajustado

(Participación de las Personas con Deuda al día)

Posición	Región	dic-14	Región	dic-15
1°	De Aysén del General Carlos Ibáñez del Campo	86%	De Aysén del General Carlos Ibáñez del Campo	87%
2°	Del Maule	83%	De Tarapacá	81%
3°	De la Araucanía	83%	De la Araucanía	80%
4°	De los Lagos	82%	Del Maule	80%
5°	De Tarapacá	82%	De Los Lagos	80%
6°	De Los Ríos	82%	Del Libertador General Bernardo O'Higgins	79%
7°	De Valparaíso	81%	De Valparaíso	79%
8°	Del Libertador General Bernardo O'Higgins	81%	De Los Ríos	78%
9°	De Coquimbo	80%	Metropolitana	78%
10°	Metropolitana	80%	De Coquimbo	78%
11°	De Magallanes y Antártica Chilena	79%	De Magallanes y Antártica Chilena	77%
12°	Del Biobío	79%	Del Biobío	76%
13°	De Antofagasta	76%	De Antofagasta	74%
14°	De Arica y Parinacota	74%	De Arica y Parinacota	72%
15°	De Atacama	71%	De Atacama	68%



Regiones Con Mayor Valor Mora Promedio

(pesos de cada período)

(Eliminando a quienes poseen una “Alta Probabilidad de Cumplimiento”)

Posición	Región	dic-14	Región	dic-15
1°	De Arica y Parinacota	\$ 3.029.131	De Antofagasta	\$ 2.239.594
2°	De Antofagasta	\$ 2.345.968	Metropolitana	\$ 2.134.614
3°	Metropolitana	\$ 2.084.342	De Arica y Parinacota	\$ 2.133.058
4°	De Los Lagos	\$ 1.792.832	De Tarapacá	\$ 2.125.462
5°	De Tarapacá	\$ 1.782.285	De Coquimbo	\$ 1.994.166
6°	De Atacama	\$ 1.767.812	De Magallanes	\$ 1.910.505
7°	De Magallanes	\$ 1.747.815	De Valparaíso	\$ 1.878.545
8°	Del Biobío	\$ 1.663.359	De Atacama	\$ 1.841.481
9°	Aysén	\$ 1.582.598	Del Maule	\$ 1.840.204
10°	De Valparaíso	\$ 1.555.734	Del Biobío	\$ 1.706.310
11°	De La Araucanía	\$ 1.328.227	De Los Lagos	\$ 1.673.408
12°	Del Libertador General Bernardo O'Higgins	\$ 1.290.559	De La Araucanía	\$ 1.607.229
13°	De Coquimbo	\$ 1.288.233	Aysén	\$ 1.578.229
14°	De Los Ríos	\$ 1.273.291	De Los Ríos	\$ 1.518.187
15°	Del Maule	\$ 1.164.423	Del Libertador Gral. Bernardo O'Higgins	\$ 1.504.371

“Alta Probabilidad de Cumplimiento”

Número de Personas:

Prob. de pago	dic-12	% de participación	dic-13	% de participación	dic-14	% de participación	dic-15	% de participación
Alta	851.578	41%	1.108.091	39%	1.297.704	38%	1.466.765	38%
Variación anual				30%	17%	13%		
Total morosos	2.093.674	100%	2.827.280	100%	3.427.114	100%	3.860.193	100%

Mora Promedio:

Probabilidad de pago	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
Alta	373.128	388.061	345.515	370.832
Variación anual		4%	-11%	7%
Total mora promedio	1.452.318	1.326.678	1.243.524	1.342.028

“Alta Probabilidad de Cumplimiento según Género”

Número de Personas

Género	dic-12	% de participación	dic-13	% de participación	dic-14	% de participación	dic-15	% de participación
Mujeres	461.146	54%	596.744	54%	692.482	53%	797.133	54%
Hombres	390.432	46%	511.347	46%	605.222	47%	669.632	46%
Total	851.578	100%	1.108.091	100%	1.297.704	100%	1.466.765	100%

Mora Promedio

Género	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
Mujer	280.296	297.906	213.621	292.614
Variación % anual		6%	-28%	37%
Hombre	482.773	493.273	496.426	463.943
Variación % anual		2%	1%	-7%
Mujeres/Hombres	0,58	0,60	0,43	0,63

“Alta Probabilidad de Cumplimiento” según Edad

Número de Personas

Tramo edad	dic-12	% participación	dic-13	% participación	dic-14	% participación	dic-15	% participación
18-24	76.272	9%	128.406	12%	116.869	9%	154.339	11%
Variación % anual			68%		-9%		32%	
25-29	110.572	13%	147.666	13%	153.710	12%	205.388	14%
Variación % anual			34%		4%		34%	
30-44	313.345	37%	392.946	35%	448.402	35%	499.323	34%
Variación % anual			25%		14%		11%	
45-59	243.575	29%	304.965	28%	382.040	29%	406.322	28%
Variación % anual			25%		25%		6%	
60-69	69.838	8%	85.967	8%	122.316	9%	125.635	9%
Variación % anual			23%		42%		3%	
70 y más	37.976	4%	48.141	4%	74.366	6%	75.758	5%
Variación % anual			27%		54%		2%	
TOTAL	851.578	100%	1.108.091	100%	1.297.704	100%	1.466.765	100%

“Alta Probabilidad de Cumplimiento”

según Edad

Valor Mora Promedio

Tramo de edad	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
18-24	135.546	169.877	120.924	180.432
Variación % anual		25%	-29%	49%
25-29	216.978	264.695	424.746	264.868
Variación % anual		22%	60%	-38%
30-44	404.888	430.468	401.406	401.139
Variación % anual		6%	-7%	0%
45-59	449.141	454.215	337.620	431.692
Variación % anual		1%	-26%	28%
60-69	398.799	429.006	285.531	425.267
Variación % anual		8%	-33%	49%
70 y más	508.132	510.107	336.923	429.561
Variación % anual		0%	-34%	27%

Alta Probabilidad de Cumplimiento

Regiones con mayor Proporción personas

Posición	Región	dic-14	Región	dic-15
1°	Aysén	46%	Aysén	47%
2°	De Magallanes	41%	De Coquimbo	42%
3°	Del Libertador Gral. Bernardo O'Higgins	39%	De Magallanes	42%
4°	De Tarapacá	39%	Del Biobío	41%
5°	Del Biobío	39%	De Los Ríos	40%
6°	Metropolitana	38%	Del Maule	40%
7°	De Coquimbo	38%	Metropolitana	40%
8°	De Los Ríos	38%	De Tarapacá	39%
9°	Del Maule	38%	Del Libertador Gral. Bernardo O'Higgins	39%
10°	De Atacama	38%	De Los Lagos	37%
11°	De Los Lagos	37%	De Atacama	37%
12°	De Antofagasta	35%	De Antofagasta	36%
13°	De Valparaíso	34%	De Arica y Parinacota	34%
14°	De Arica y Parinacota	34%	De Valparaíso	34%
15°	De La Araucanía	32%	De La Araucanía	32%



“Muy Baja Probabilidad de Cumplimiento”

Número de Personas

Nº de personas	dic-12	% de participación	dic-13	% de participación	dic-14	% de participación	dic-15	% de participación
Muy baja	303.704	15%	421.371	15%	489.528	14%	611.827	16%
Variación anual								25%
Total morosos	2.093.674	100%	2.827.280	100%	3.427.114	100%	3.860.193	100%

Mora Promedio

Prob. de pago	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
Muy baja	5.592.821	4.729.450	3.700.861	4.510.550
Variación anual		-15%	-22%	22%
Total mora promedio	1.452.318	1.326.678	1.243.524	1.342.028

“Muy Baja Probabilidad de Cumplimiento” según Género

Número de Personas

Género	dic-12	% de participación	dic-13	% de participación	dic-14	% de participación	dic-15	% de participación
Mujeres	126.510	42%	182.699	43%	220.583	45%	271.834	44%
Hombres	177.193	58%	238.672	57%	268.945	55%	339.993	56%
Total	303.704	100%	421.371	100%	489.528	100%	611.827	100%

Mora Promedio

Género	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
Mujer	4.230.724	3.336.475	2.639.094	3.183.244
Variación % anual		-21%	-21%	21%
Hombre	6.565.315	5.795.750	4.571.698	4.510.550
Variación % anual		-12%	-21%	1%
Mujeres/Hombres	0,64	0,58	0,58	0,71

“Muy Baja Probabilidad de Cumplimiento” según Edad

Número de Personas

Tramo edad	dic-12	% participación	dic-13	% participación	dic-14	% participación	dic-15	% participación
18-24	5.553	2%	16.479	4%	16.575	3%	19.966	3%
Variación % anual			197%		1%		20%	
25-29	26.637	9%	51.635	12%	63.679	13%	87.869	14%
Variación % anual			94%		23%		38%	
30-44	132.077	43%	182.952	43%	213.889	44%	270.543	44%
Variación % anual			39%		17%		26%	
45-59	102.604	34%	126.789	30%	145.551	30%	174.951	29%
Variación % anual			24%		15%		20%	
60-69	26.464	9%	30.792	7%	34.885	7%	40.945	7%
Variación % anual			16%		13%		17%	
70 y más	10.369	3%	12.723	3%	14.949	3%	17.553	3%
Variación % anual			23%		17%		17%	
TOTAL	303.704	100%	421.371	100%	489.528	100%	611.827	100%

Nota: el crecimiento de este grupo es del 25% en Diciembre del 2015

“Muy Baja Probabilidad de Cumplimiento”

según Edad

Valor Mora Promedio

Tramo de edad	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
18-24	5.657.223	4.103.191	2.014.667	3.512.116
Variación % anual		-27%	-51%	74%
25-29	4.498.185	3.603.650	1.798.009	3.332.363
Variación % anual		-20%	-50%	85%
30-44	5.277.156	4.622.365	4.102.747	4.383.437
Variación % anual		-12%	-11%	7%
45-59	5.702.214	5.052.239	4.213.379	4.963.013
Variación % anual		-11%	-17%	18%
60-69	7.110.704	5.620.848	3.690.147	5.517.505
Variación % anual		-21%	-34%	50%
70 y más	7.434.650	6.275.314	2.960.822	6.644.786
Variación % anual		-16%	-53%	124%

Nota: el crecimiento del Valor Mora Promedio de este grupo es del 22% anual en Diciembre del 2015

Muy Baja Probabilidad de Cumplimiento

Regiones con mayor Proporción Personas

Posición	Región	dic-14	Región	dic-15
1°	De Antofagasta	17%	De Antofagasta	20%
2°	Del Libertador General Bernardo O'Higgins	16%	De Atacama	19%
3°	Metropolitana	16%	Metropolitana	18%
4°	De Atacama	16%	De Magallanes	17%
5°	De Magallanes	16%	Del Libertador Gral. Bernardo O'Higgins	17%
6°	De Coquimbo	15%	De Coquimbo	16%
7°	De La Araucanía	14%	De La Araucanía	16%
8°	Del Maule	13%	De Los Lagos	15%
9°	Del Biobío	13%	Del Biobío	14%
10°	De Los Lagos	13%	De Tarapacá	14%
11°	De Los Ríos	12%	De Los Ríos	13%
12°	De Tarapacá	11%	Del Maule	13%
13°	De Valparaíso	10%	De Arica y Parinacota	12%
14°	De Arica y Parinacota	10%	De Valparaíso	12%
15°	Aysén	9%	Aysén	9%



Conclusiones

Morosos por Probabilidad de Cumplimiento

- A diciembre del 2015, el 38% de los morosos tiene tan **sólo un documento impago** (1.466.765 personas). Es decir, el problema de morosidad (de más de un documento impago) recae en 2,4 millones de personas, siendo que el total de morosos es de 3,86 millones. Asimismo, 611.827 personas (16%) tiene diez o más documentos impagos, lo que refleja que tienen severos problemas de cumplimiento con sus compromisos.
- El **valor Mora Promedio** aumenta en un 7% en el grupo de **Alta Probabilidad de Pago**. En el de **Baja Probabilidad de Pago** aumenta en un 22%. Mientras la primera cifra alcanza los \$ 370.832, la segunda llega a los \$ 4.510.550, reflejando una relación de 12,2 veces.
- En el grupo de “**Alta**” probabilidad de cumplimiento, las **Mujeres** representan el 54%, superior al 51,1% que representan en el total de morosos, y la relación de valor promedio de morosidad con la de los **Hombres** es del 0,63, superior a la nacional de 0,52. Los **jóvenes en los dos primeros tramos** alcanzan una participación del 25%, mientras que los **Adultos de 70 años y más** crecen en un 2% y alcanzan una participación del 5%. Este último fenómeno refleja una caída importante en el crecimiento en flujo de morosos en los Adultos Mayores.
- En el grupo de “**Muy Baja**” probabilidad de cumplimiento, las **Mujeres** representan el 44% y la relación de valor de mora respecto de los Hombres es de 0,71. Los **jóvenes en los dos primeros tramos** suman una participación del 17%. Los **adultos de 70 años** crecen al 17% anual, representan el 3% del total, su **valor mora promedio crece un 124.786%, llegando a los \$ 6.644.786**, lo que no deja de ser preocupante pues indica incapacidad de resolver sus problemas de morosidad. Algo parecido pero con menor intensidad se aprecia en los jóvenes.
- A nivel nacional, el grupo de “**Muy Baja**” probabilidad de cumplimiento está creciendo en un 25%, por sobre el promedio nacional de 13%. Y el valor mora promedio es de 3,4 veces el valor mora promedio nacional (\$ 4.510.550 versus \$ 1.342.028).



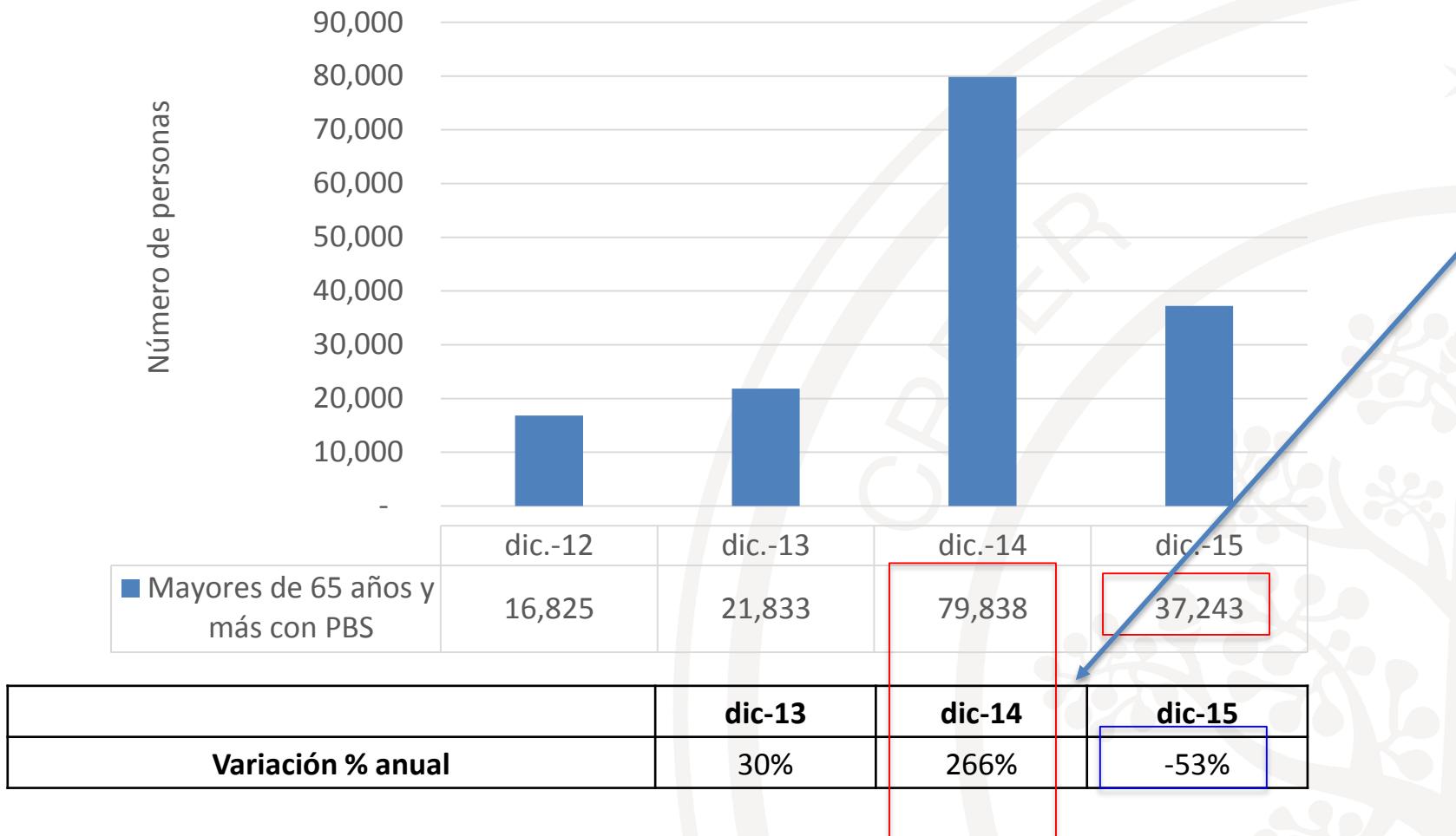
UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Análisis de Deudores de 65 años y más con Pensión Básica Solidaria (PBS)

Estudio del Número de Deudores y Monto Promedio
de 65 años y más con Pensión Básica Solidaria

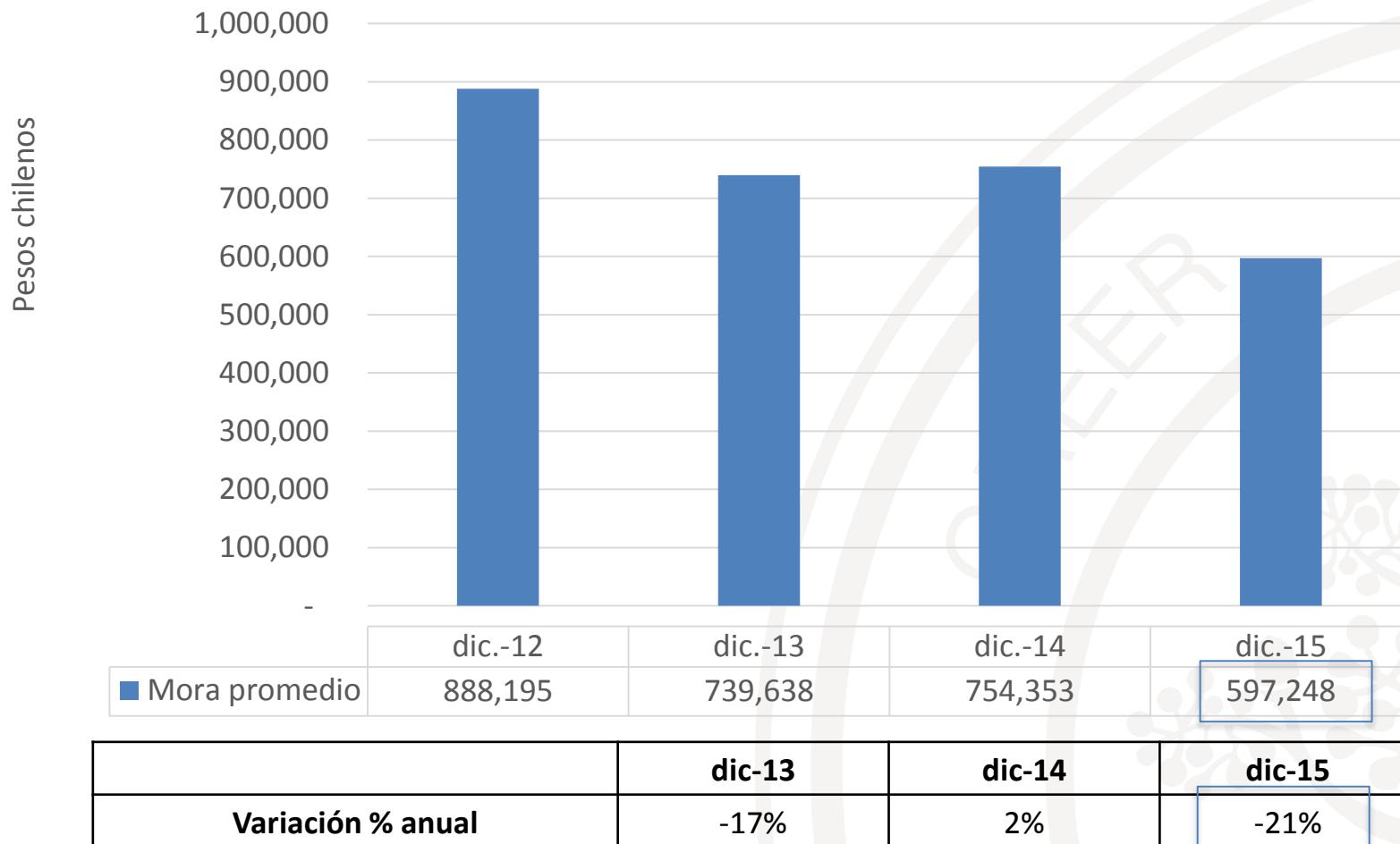
Número de Morosos 65 años y más con PBS

Por vejez (desde los 65 años) o Invalidez (desde los 18 años)



Mora promedio Morosos de 65 años y más con PBS

(PBS = \$ 85.964)

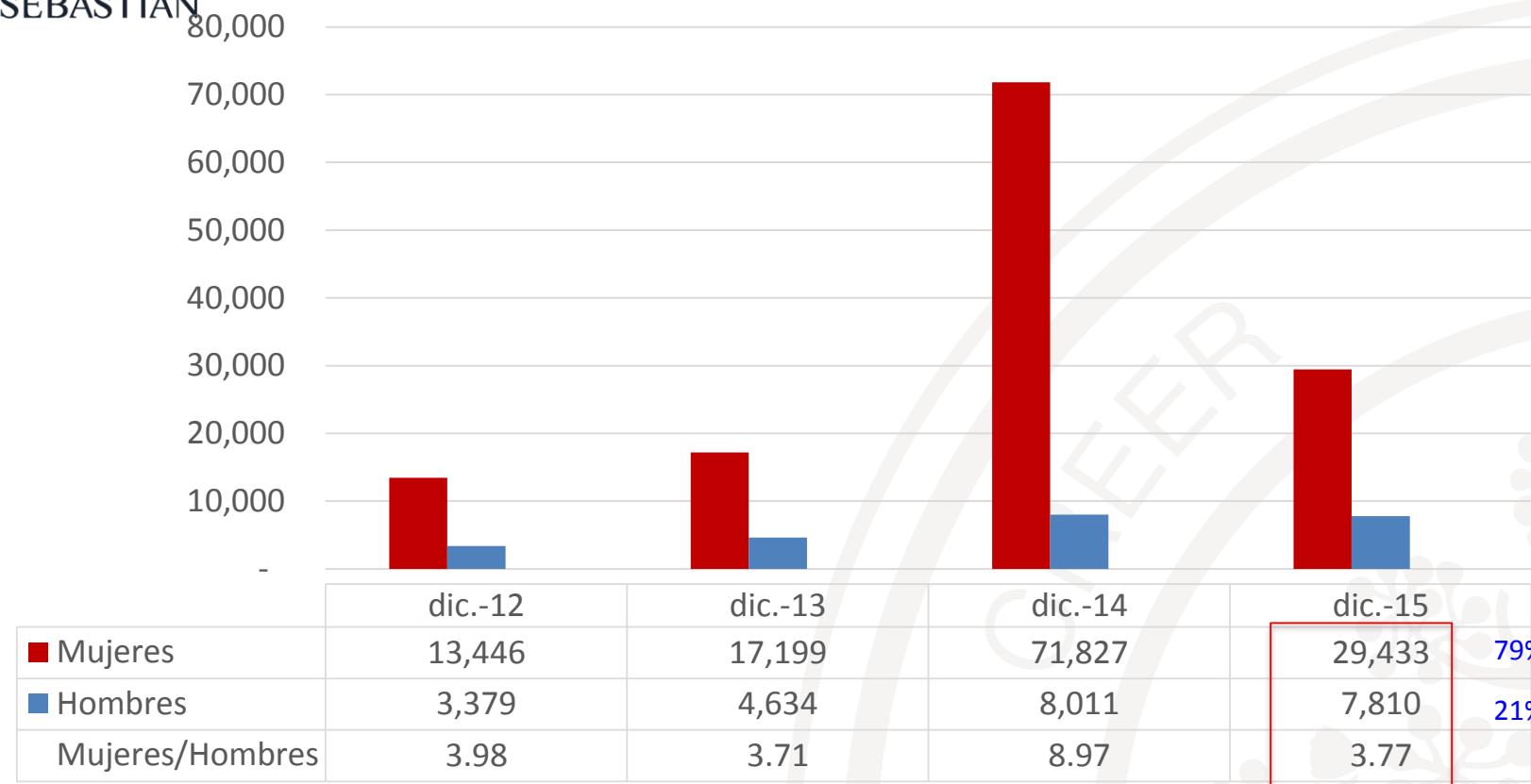




Número de Morosos según Género

(Morosos de 65 años y más con PBS)

Número de personas

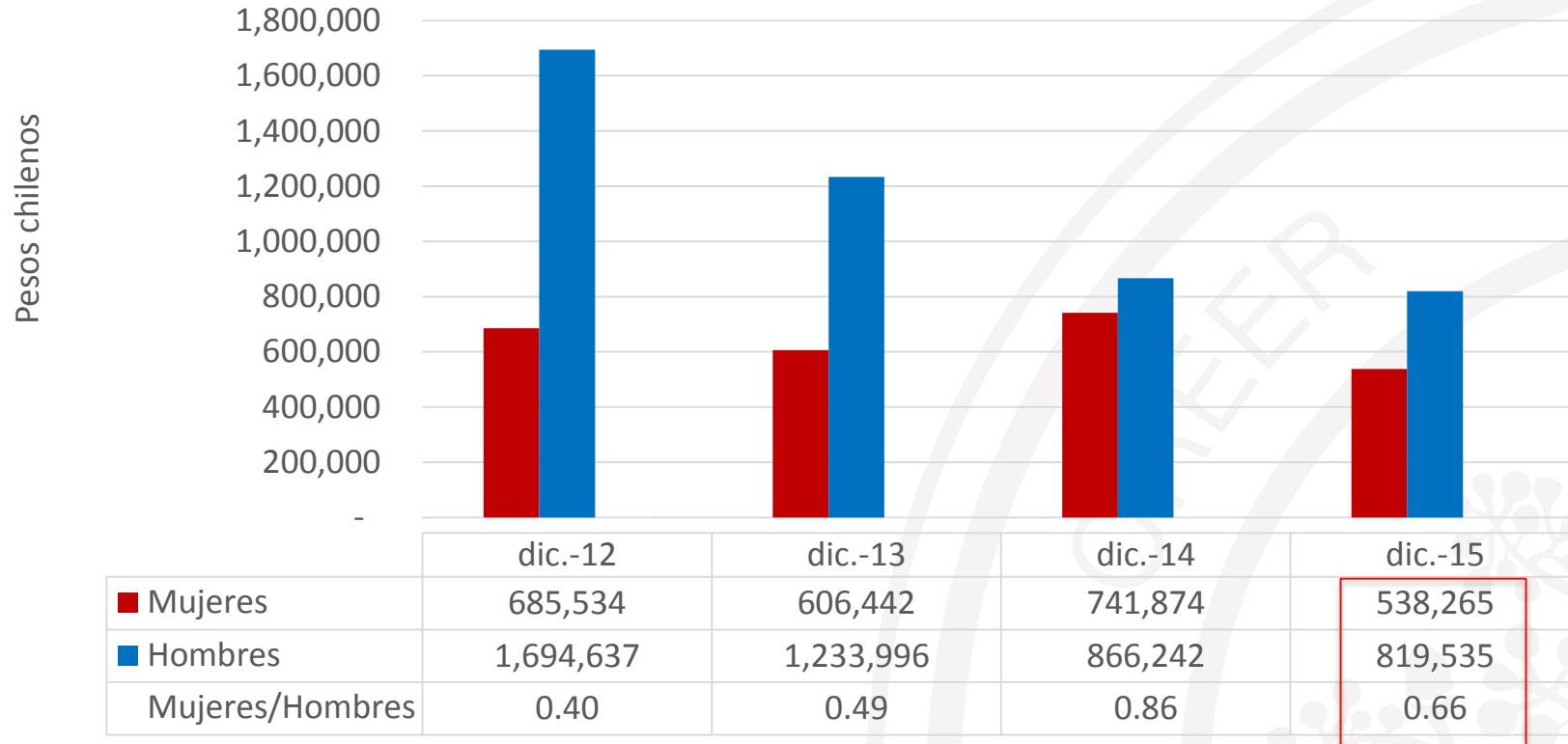


Variación % anual	dic-13	dic-14	dic-15
Mujeres	28%	318%	-59%
Hombres	37%	73%	-3%



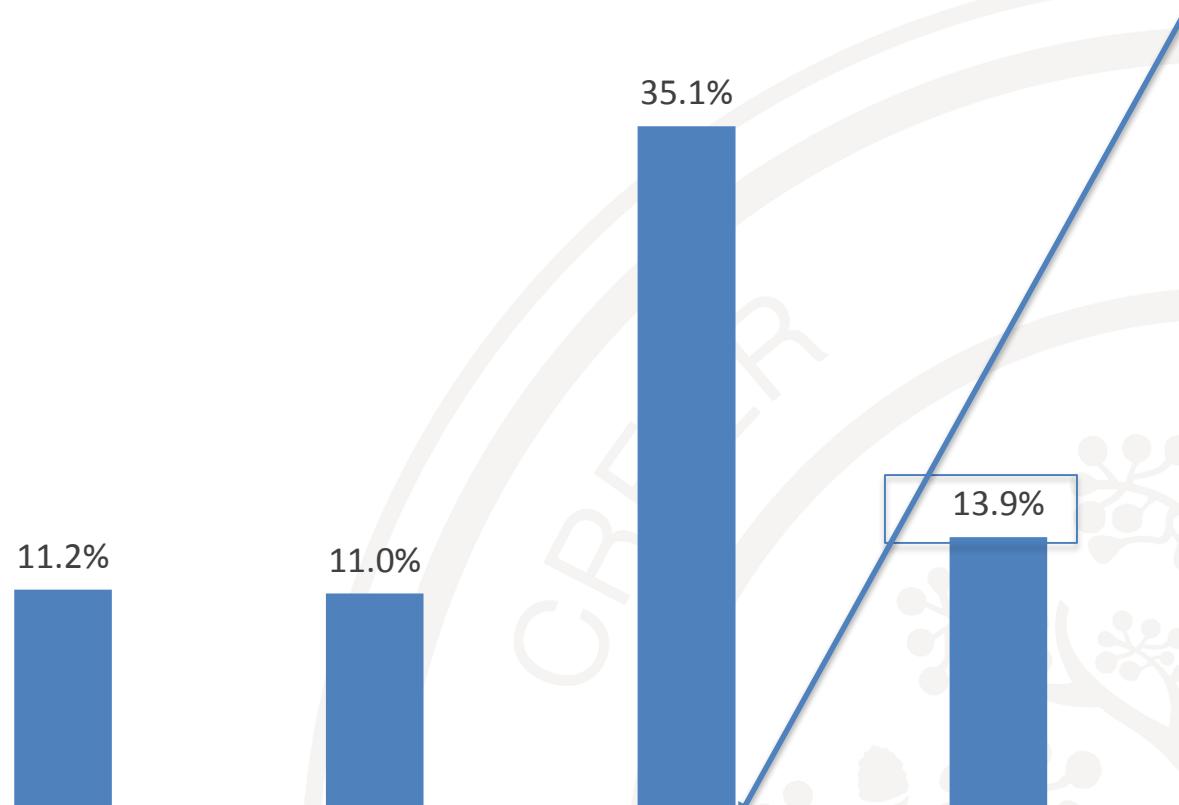
Mora promedio según Género

Morosos de 65 años y más con PBS



Variación % Anual	dic-13	dic-14	dic-15
Mujeres	-12%	22%	-27%
Hombres	-27%	-30%	-5%

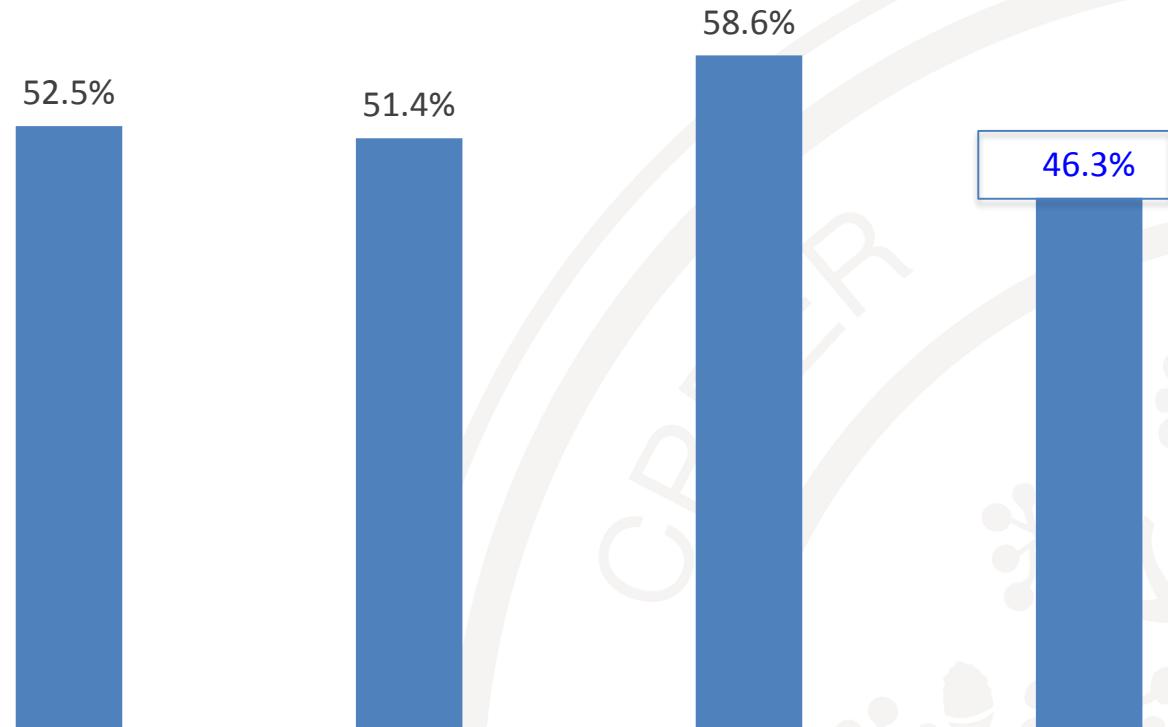
Morosos Mayores de 65 años y más con PBS sobre Morosos Totales del Tramo de Edad



Nº de personas	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
Morosos mayores de 65 años con PBS	16.825	21.833	79.838	37.243
Morosos mayores de 65 años	150.057	198.476	227.403	267.687
	11,2%	11,0%	35,1%	13,9%

Mora promedio

65 años y más con PBS



Mora promedio	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
De mayores de 65 años con PBS	888.195	739.638	754.353	597.248
De mayores de 65 años	1.692.737	1.438.891	1.287.340	1.291.297

Conclusiones

Morosidad de personas con PBS (PBSV + PBSI)

- La Pensión Básica Solidaria del Estado (PBS), ya sea por vejez (PBSV) o invalidez (PBSI), alcanza a los \$ 89.764. La reciben aquellas personas mayores de 65 años de edad, que no tienen derecho a una pensión en un régimen previsional y que cumplen con los requisitos establecidos en la Ley N° 20.255. En el caso de la PBSI lo pueden recibir todas aquellas personas calificadas como inválidas, desde los 18 años, que no tengan derecho a una pensión en un régimen previsional y cumplen con los requisitos establecidos en la Ley N° 20.255.
- A diciembre del 2015 existen 37.243 morosos de 65 años y más, que reciben este beneficio. Son un 22% más que en septiembre del 2015 (30.243), siguiendo la tendencia de crecimiento. La mora promedio alcanza a los \$ 597.248, con una caída anual del 21% y representa 6,7 veces el valor de la PBS. En relación a la cifra registrada de septiembre del 2015 (\$ 611.994), cae un 2,4% nominal (\$ 14.746 menos).
- De la cifra anterior, el 79% corresponde a Mujeres (29.433), es decir, **4 de cada 5**. A su vez, la deuda morosa promedio de las Mujeres es **de 0,66 veces la de los Hombres**, proporción muy elevada en relación a la observada nivel nacional (0,52). El valor promedio de mora de las Mujeres cae en el último año en un 27%, superior a la caída del 5% registrada en los Hombres morosos que también reciben PBS.
- Los morosos de 65 años o más que reciben la PBS representan el 13,9% del total de morosos igual o mayores de 65 años en el país. Asimismo, registran una morosidad promedio del 46,3% de la que tiene el mismo grupo etario de morosos.



Conclusiones Generales

1) Aumento del Total de Morosos

- a) El total de morosos volvió a aumentar trimestralmente en un 2,1% en diciembre del 2015 respecto a septiembre del mismo año, es decir, 78.347 morosos adicionales. La caída de 1,1% en el segundo trimestre del 2015 fue puntual y no se constituyó en tendencia.
- b) En términos anuales el incremento fue de un 13%, alcanzando 3.860.193 morosos, es decir, 433.079 adicionales a los de un año atrás.

2) Se mantienen los efectos de la Desaceleración: Jóvenes, Adultos Mayores y Mujeres

A pesar que la **serie de tiempo** aún es **corta** para relacionar ciclos económicos, y del “reordenamiento de las cifras luego del “borronazo”, las cifras de morosidad reflejan y consolidan la débil situación económica por la que atraviesa el país.

- a) Mientras los **jóvenes entre 18-24** años no varían en un año, los **jóvenes entre 25-29** años experimentan un crecimiento anual de morosos del 16%, superior al promedio nacional del 13%. Las tasas de desempleo de los jóvenes es al menos el doble del nivel nacional.
- b) Los **adultos de 70 años y más** experimentan el **mayor crecimiento anual en total de Morosos** (19%), alcanzando la cifra mayor de los últimos 3 años (153.077 personas), con una participación del 4%, aún cuando su valor mora promedio cae en un 0,5% anual. Lo mismo se aprecia en los Nuevos Morosos, que crecen en 46% y alcanzan a 85.533 personas. Este grupo mantiene constante su crecimiento, por dos años consecutivos, en el segmento de “Muy Baja Probabilidad de Pago” con un aumento anual del 17% y llegan a 17.553 morosos (11,5% del total del grupo etario).
- c) Si bien **Hombres** y **Mujeres** tienden a tener la misma tasa de morosidad (35,2 y 35,4%, respectivamente), las Mujeres tienen una situación económica más frágil para cumplir sus compromisos y resolver morosidad.
- d) En las fases expansivas de los ciclos económicos suele aumentar la demanda de crédito. Por contraste, en fases de desaceleración de la actividad económica como la actual, las personas que pierden su trabajo o tienen una mayor probabilidad de perderlo, como es el caso de los Jóvenes, Adultos Mayores y Mujeres, aumenta la posibilidad de dejar de pagar sus compromisos.



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIÁN

Conclusiones Generales

3) Los “Nuevos Morosos” crecen nuevamente por encima de los “Reingresados”

- A diciembre del 2015, los “Nuevos Morosos” crecen a una velocidad del 20% anual, por sobre de la del grupo de los “Reingresados” que crecen al 16%. Mientras el primer grupo se sitúa con 1.840.149 personas y alcanza una participación del 48%, el segundo suma 1.256.412 personas y pondera un 33% en el total de morosos.
- La tasa de los “Reingresados” es del 44%, y mantiene tendencia a crecer a una tasa decreciente anualmente.

4) No hay evidencia contundente en torno a que las Mujeres sean peores/mejores pagadoras que los Hombres. Pero, en forma progresiva, están en posición más frágil para cumplir sus compromisos.

- En el **total de Morosos**, al igual que en los “Nuevos Morosos”, las Mujeres representan un 51,1% y los Hombres un 48,9%. Estas participaciones son muy similares a las que registran las cifras demográficas estimadas de la población (INE) en Chile.
- En los “**Reingresados**” las **Mujeres representan el 54,1%** y los Hombres el 45,9%, levemente superior a las proporciones de Hombres y Mujeres que fueron “Beneficiados” con el “Borronazo” de Febrero de 2012 (52,7% y 47,3%, respectivamente).
- La **deuda morosa promedio de una Mujer** es el **52%** (levemente superior a la mitad) de la deuda morosa promedio de un Hombre. Esta relación es prácticamente (no perfecta) decreciente a medida que aumenta la edad.
- Existe una brecha salarial del 30% en desmedro de las mujeres y tienen una participación del 40% en la Fuerza de Trabajo. Las Mujeres presentan tasas de desempleo (6,5%) que suelen ser mayores que los Hombres (6,2%).
- “Tasa de Soporte Hombres”= 2,5 (Ocupados/Morosos). “Tasa Soporte Mujeres”= 1,7 (Ocupadas/Morosas).

Conclusiones Generales

5) La participación de las Mujeres por Tramo de Ingreso

- Las Mujeres representan el 83,1% (643.289 p) de los Morosos Totales en el tramo más bajo de ingresos declarados (0 a \$ 225 mil) y el 49,2% (1.095.948 p) en el tramo siguiente (\$ 225 a \$ 500 mil).

6) Morosos con “Alta Probabilidad de Pago” (38% equivalente a 1.466.765) más que **duplican** a morosos con “Muy Baja Probabilidad de Pago” (16% equivalente a 611.827).

7) Morosos de 65 años o más con Pensión Básica Solidaria

- Existen 37.243 morosos de 65 años y más, que reciben este beneficio, con un aumento del 22% trimestral. La mora promedio alcanza a los \$ 597.248, y corresponde a 6,7 veces la PBS.
- El 79% corresponde a Mujeres (29.433), es decir, 4 de cada 5. La deuda morosa promedio de las Mujeres es de 0,66 veces la de los Hombres. El valor promedio de mora de las Mujeres cae en el último año en un 27%, superior a la caída del 5% en el caso de los Hombres.

8) La Ley N°20.720 (Ley Insolvencia y Re emprendimiento) podría llegar a **beneficiar** a 368.680 morosos (Personas y Empresas), conforme a información proporcionada por Equifax.

- Aún es muy temprano para evaluar efectividad. Son pocos aún los que conocen esta posibilidad.
- A septiembre 2015: Inscritos = 1.217 (Personas = 1.004 y Empresas = 213).



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

EQUIFAX®

XI Informe de Deuda Morosa a Diciembre 2015

USS-Equifax

**Escuela de Ingeniería Comercial
Facultad de Economía y Negocios
Centro de Economía Aplicada**