



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

**EQUIFAX**<sup>®</sup>

# **Sexto Informe de Deuda Personal Deudores Morosos a Septiembre 2014**

## **Proyecto Universidad San Sebastián - Equifax**

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



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Introducción

- La **Escuela de Ingeniería Comercial de la Facultad de Economía y Negocios, Universidad San Sebastián**, sobre la base de información entregada **por Equifax**, presenta las principales conclusiones del análisis estadístico y económico realizados con la base de datos de deudores morosos al 30 de Septiembre del 2014 en nuestro país.
- Objetivo principal: entregar antecedentes de las tendencias de mayor relevancia, desde Diciembre 2011, de la **evolución de las deudas impagas de créditos personales** en nuestro país.
- Ingeniería Comercial de la USS ha calculado **indicadores de evolución de calidad de deuda** y de **morosidad**, segmentando por **regiones, género y edad**.
- Se incluyen en esta presentación indicadores según **N° de documentos no pagados**, segmentando por **género y edad**.
- **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**.



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Alcances

- **Equifax:** empresa internacional con sede en Atlanta, Georgia, EEUU, presente en 16 países de Latinoamérica. En Chile registra deuda morosa de personas de Banca, Retail, Cooperativas, Automotoras, Servicios, PYMES, etc. Considera todos los productos de crédito (consumo, hipotecarios, automotriz, tarjetas, líneas, cheques a fecha, etc.).
- **Rol del informe:** contribuir a generar educación y “**cultura financiera**” enfocada al endeudamiento responsable. También a mejorar su 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 crisis de 1980's.** Clasificación y control de cartera de créditos. Rol SBIF y Gerencias 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.



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Alcances

- El “BORRONAZO” (Ley 20.575) **no fue** un “PERDONAZO”.
  - ✓ No se discute intencionalidad.
  - ✓ Puede haber ayudado a algunas personas morosas a encontrar empleo (menos 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.



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# 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
- **Ventajas:**
  - Acercamiento entre deudores y acreedores.
  - Sincera las relaciones de crédito impagas.
  - Búsqueda de solución integral a la morosidad.
  - Superintendencia debe promover el acuerdo en forma imparcial.
- **Preocupación, al igual que con “Borronazo”:**
  - 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.



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Metodología

- El número total de personas con deudas morosas, corresponde a la suma de quienes tienen una o más cuotas impagas 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 impagas, 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 ingreso, 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 2014. A **partir de Abril 2014** el aumento promedio de la población deudora se ha estimado en **0,6%**.
- Todos los datos han sido recibidos y procesados respetando la legislación vigente sobre protección de datos personales con información comercial.



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

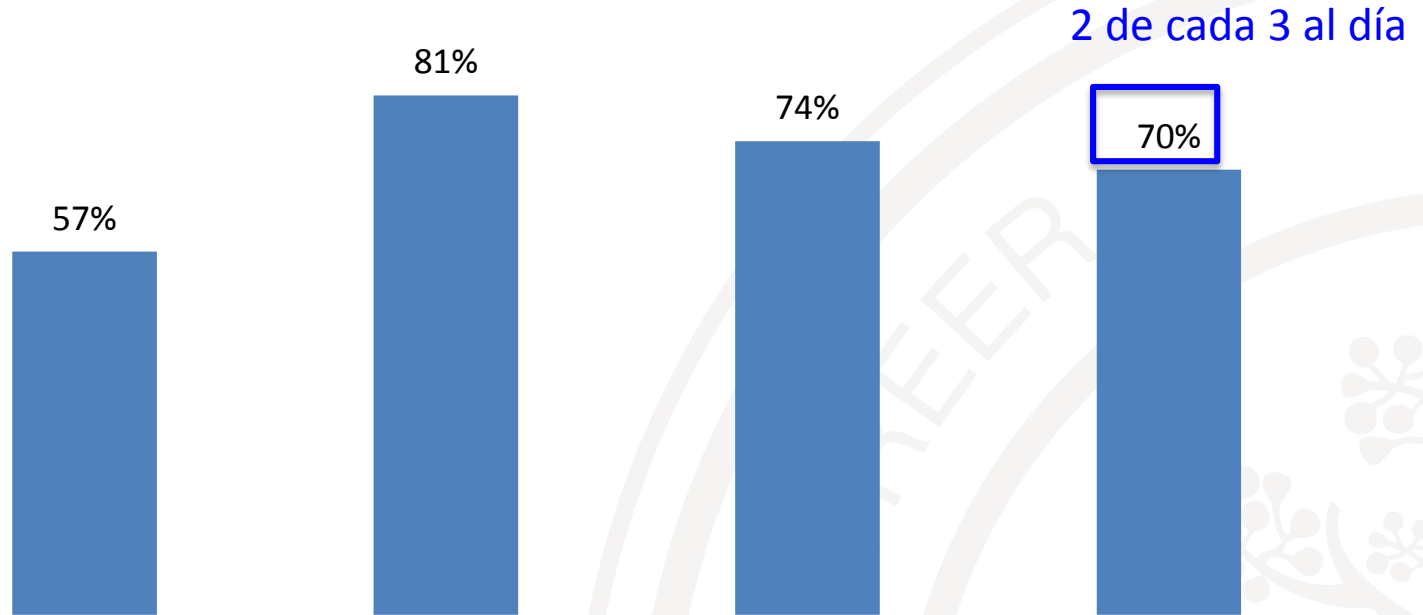
# Análisis Global

Número de Deudores Morosos y monto de Cuotas Impagas



# ICD

## Participación de las Personas con “Deuda al Día”



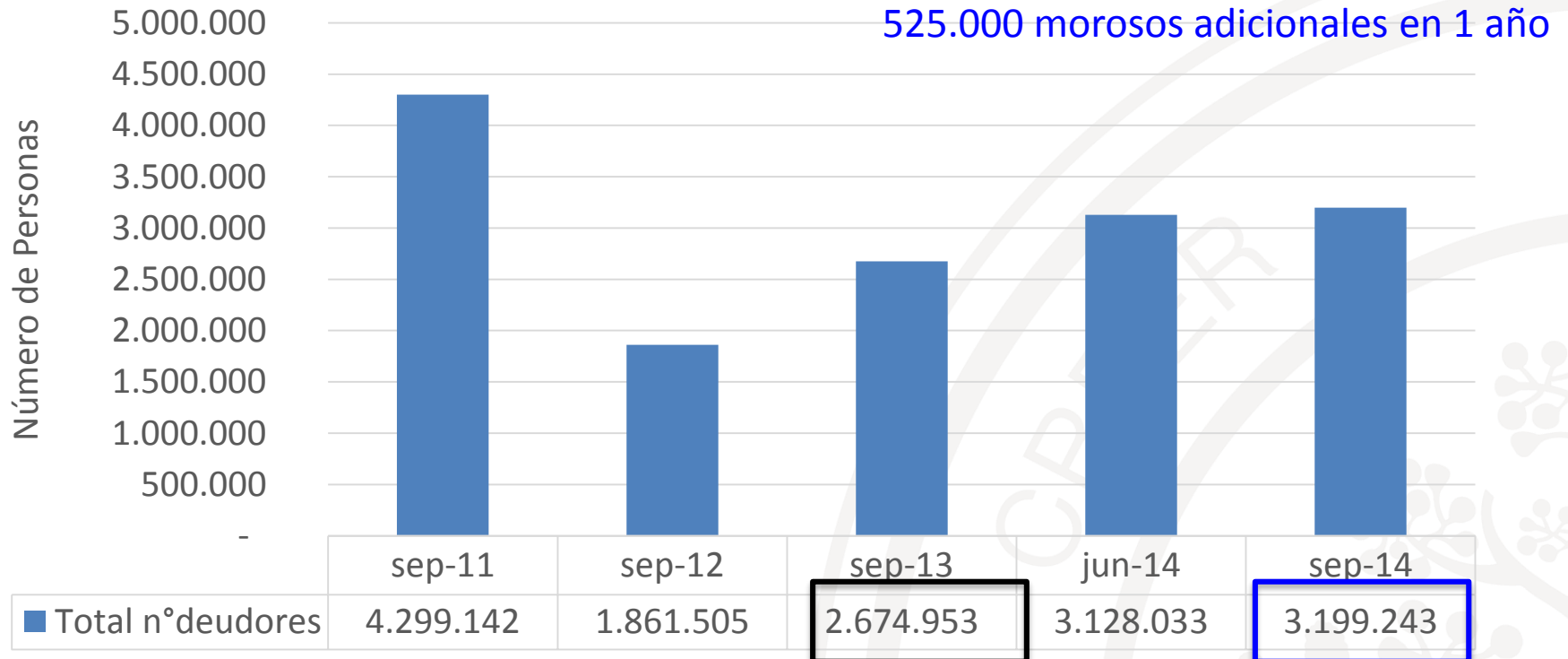
	Dic-11	Sep-12	Sep-13	Sep-14
N° de deudores	9.595.000	9.885.738	10.287.139	10.515.064
N° de personas al día	5.446.822	8.024.233	7.612.186	7.315.821

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





# Número de Deudores Morosos



	sep-13	jun-14	sep-14
Crecimiento c/r al año anterior	44%	25%	20%
Crecimiento acumulado a dos años		87%	72%

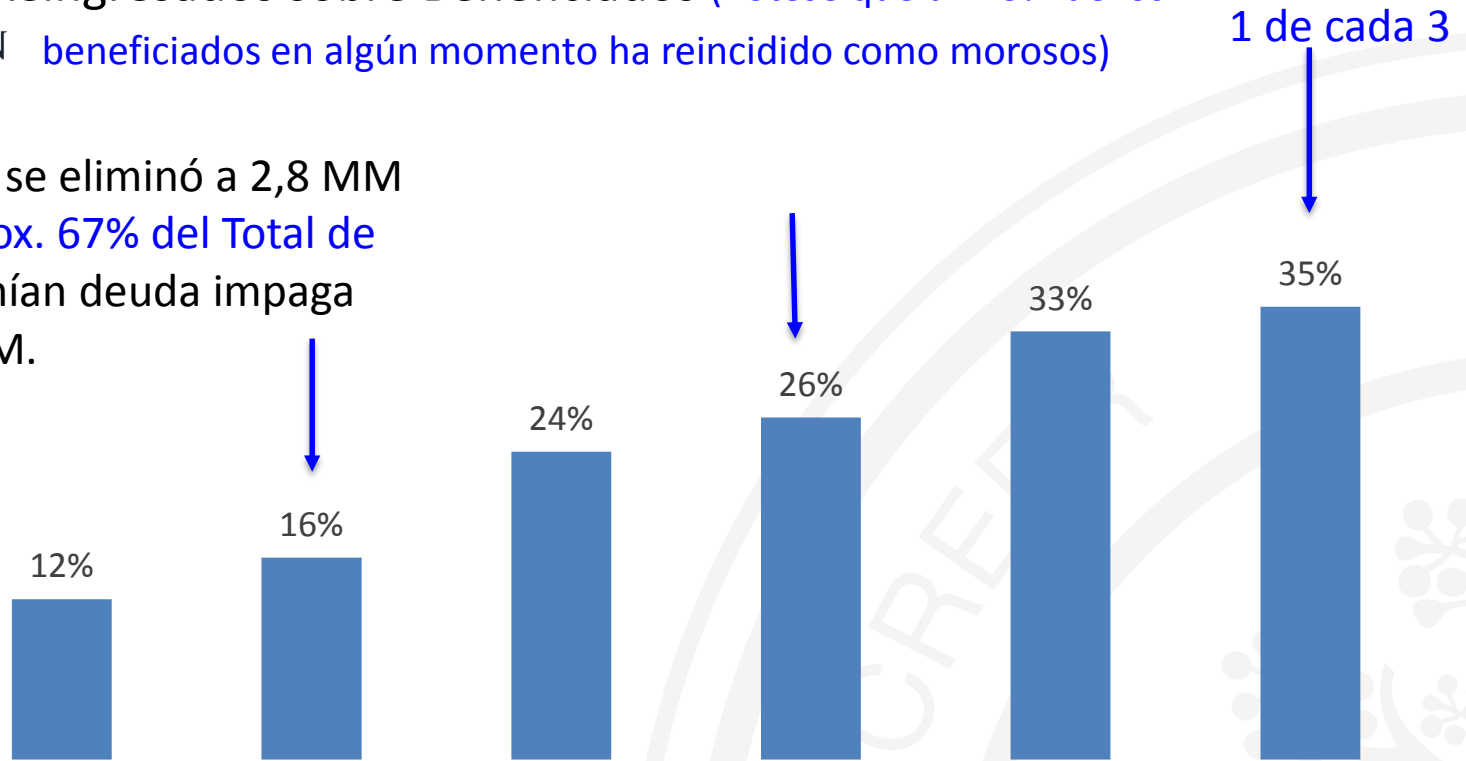


UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Tasa de Reingreso

Reingresados sobre Beneficiados (nótese que un 49% de los beneficiados en algún momento ha reingresado como morosos)

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.



	Jun-12	Sep-12	Jun-13	Sep-13	Jun-14	Sep-14
Reingresados	354.427	446.137	679.761	755.523	945.374	<b>1.000.190</b>
Total de Beneficiados	2.855.368	2.855.368	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



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Morosos Nuevos y Reingresados

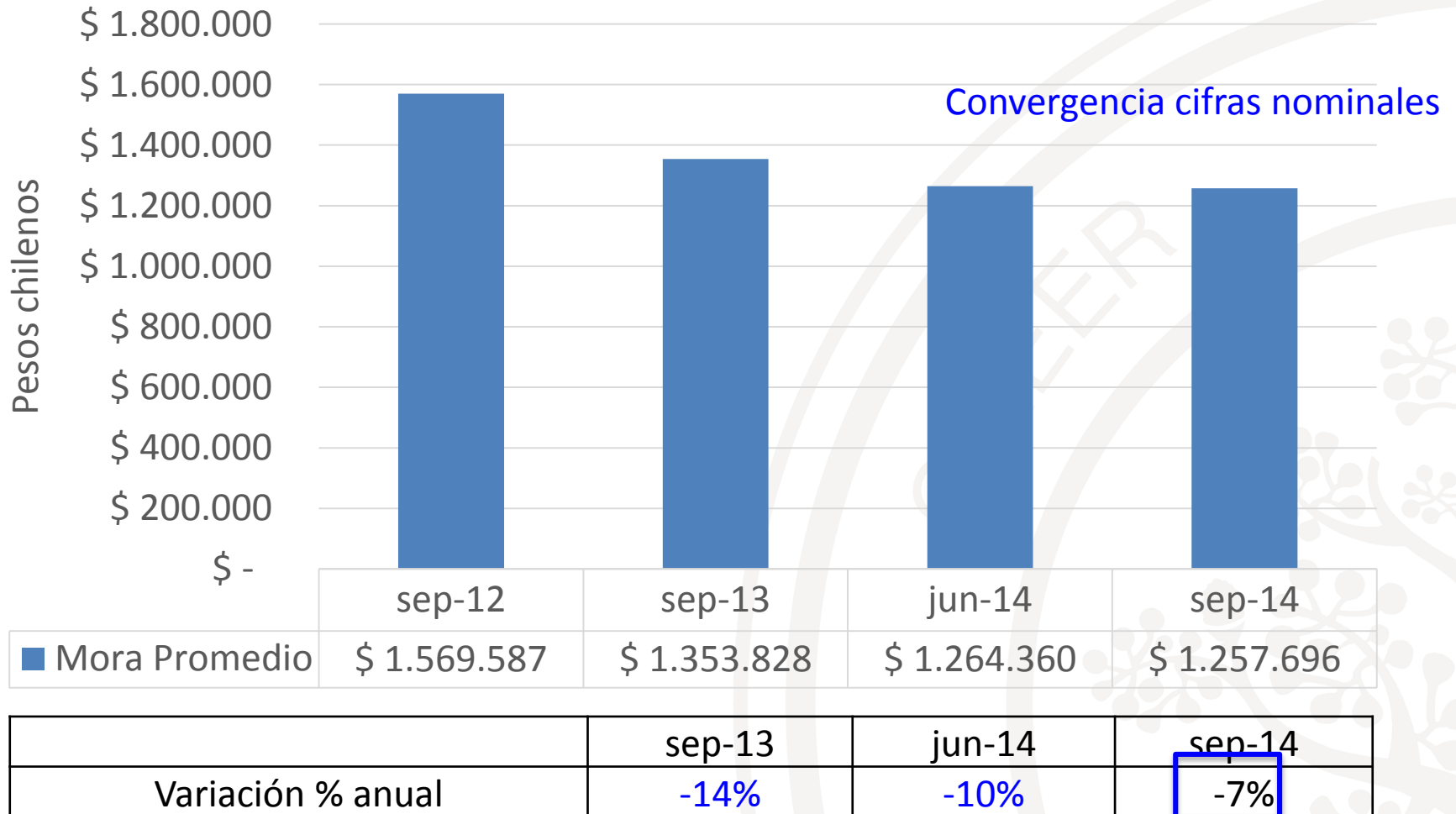
(Realidad de las participaciones. Leve cruce en evolución participación Reingresados v/s Nuevos Morosos. Crecimiento relativo mayor Reingresados)

	% de sep-12 Participación		% de sep-13 Participación		% de jun-14 Participación		% de sep-14 Participación	
<b>Reingresados</b>	446.137	24%	755.523	28%	945.374	30%	<b>1.000.190</b>	<b>31%</b>
<b>Variación % Anual</b>			69%		39%		32%	
<b>Nuevos</b>	608.400	33%	1.092.481	41%	1.369.540	44%	<b>1.385.613</b>	<b>43%</b>
<b>Variación % Anual</b>			80%		39%		27%	
<b>No beneficiados</b>	806.968	43%	826.949	31%	813.119	26%	<b>813.440</b>	<b>25%</b>
<b>Variación % Anual</b>			2%		-3%		-2%	

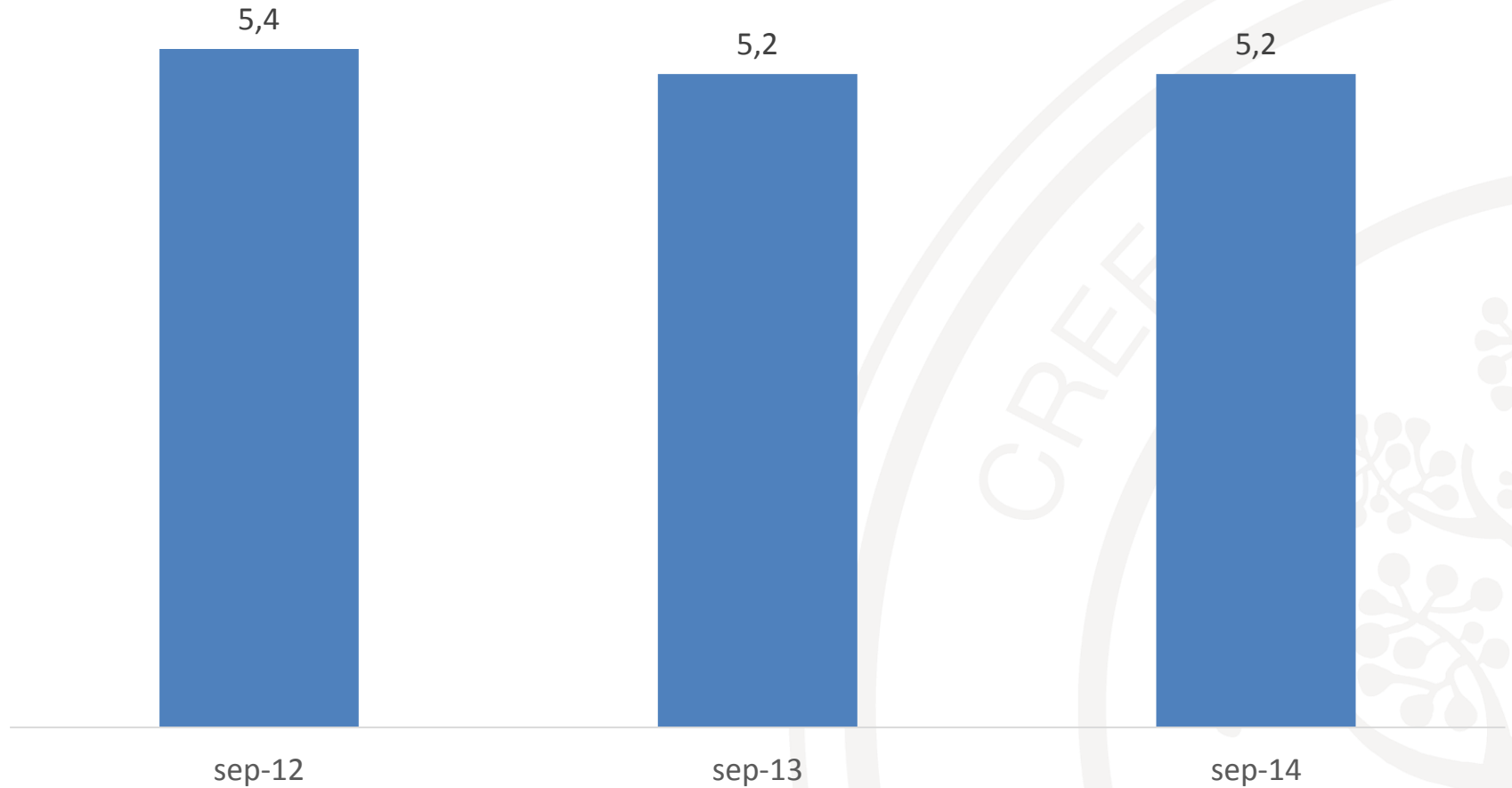
**Nuevos:** Deudores que ingresaron al registro de morosos desde marzo 2012 en adelante.

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

# Evolución Valor Morosidad Promedio



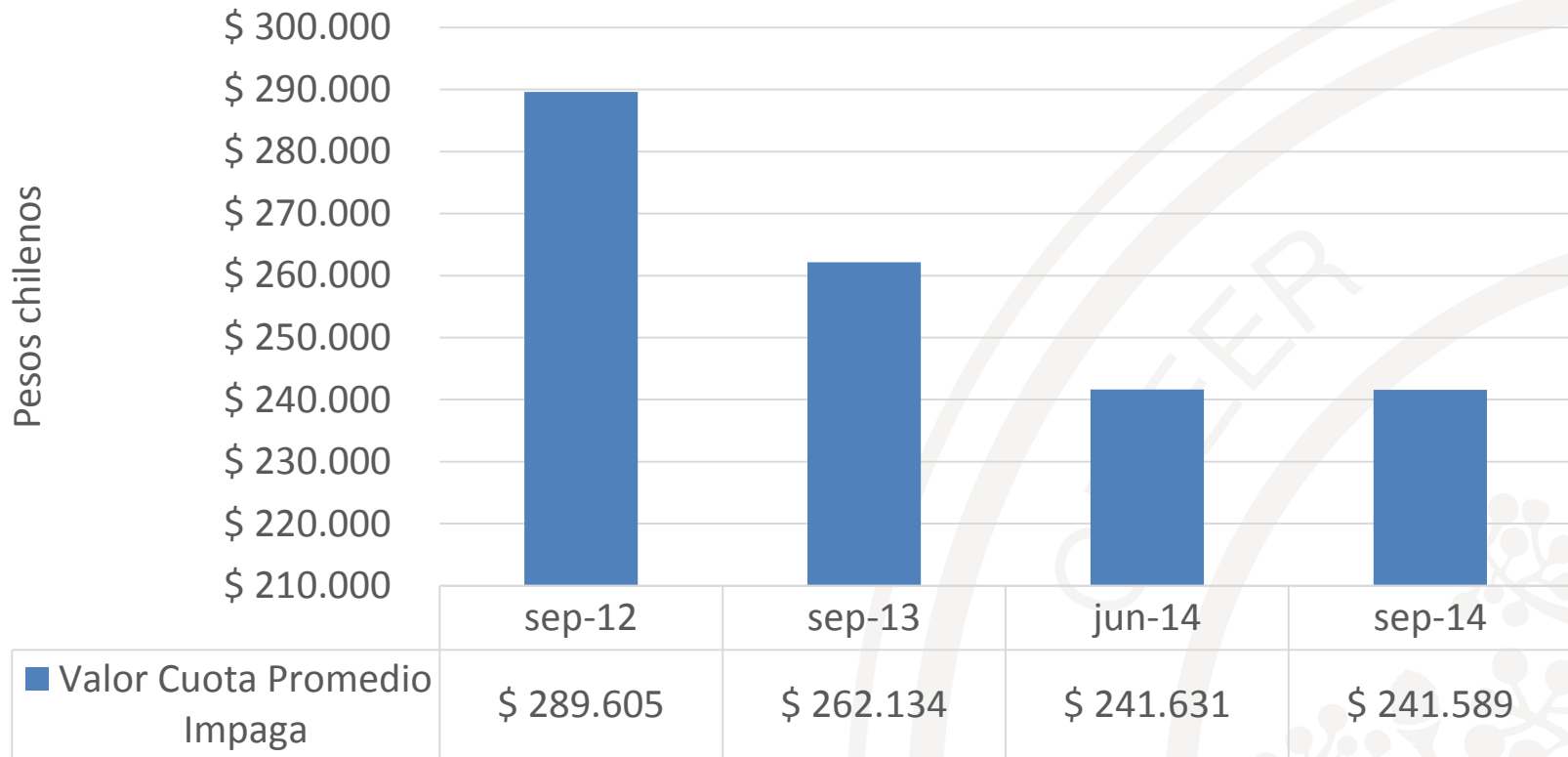
# Evolución Documentos Impagos





UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Valor Cuota Promedio Impaga



	sep-13	jun-14	sep-14
Variación % anual	-9%	-10%	-8%



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# ICD Regional más Altos

Participación de las personas con deuda al día

Posición	Región	Sep-13	Región	Sep-14
1°	De La Araucanía	77%	De La Araucanía	74%
2°	Del Maule	77%	Del Maule	73%
3°	De Coquimbo	75%	Aysén	71%
4°	Del Lib. Bernardo O'Higgins	75%	Del Lib. Bernardo O'Higgins	71%
5°	De Los Ríos	75%	De Coquimbo	71%

Región Metropolitana: 74% en Sep. 2013 y 69% en Sep. 2014



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Regiones con mayor Mora Promedio

Pesos de cada período

Posición	Región	Sep-13	Región	Sep-14
1°	Metropolitana	\$ 1.571.746	De Antofagasta	\$ 1.477.910
			Variación % anual	-6%
2°	De Antofagasta	\$ 1.559.294	De Tarapacá	\$ 1.476.510
			Variación % anual	-5%
3°	De Arica Y Parinacota	\$ 1.464.324	Metropolitana	\$ 1.429.757
			Variación % anual	-2%
4°	De Magallanes	\$ 1.444.663	De Arica Y Parinacota	\$ 1.403.017
			Variación % anual	-3%
5°	De Tarapacá	\$ 1.370.655	De Magallanes	\$ 1.356.897
			Variación % anual	-1%





UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Regiones con mayor Tasa de Reingreso

Proporción sobre total de cada Región

Posición	Región	Sep-13	Región	Sep-14
1°	De Atacama	32%	De Atacama	44%
2°	Del Lib. Bernardo O'Higgins	31%	Del Lib. Bernardo O'Higgins	39%
3°	De Coquimbo	30%	De Coquimbo	39%
4°	Del Bio Bio	29%	De Antofagasta	38%
5°	Del Maule	28%	Del Bio Bio	37%

Región Metropolitana: 26% en sep 2013 y 34% en Sep. 2014. [Nacional es un 35% en Sep. 2014 \(26% Sep. 13\).](#)



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Conclusiones

## Aumento de Morosos

- En Diciembre del 2011 habían alrededor de **4,1 MM** de morosos (tasa morosidad = **43%**). En Febrero 2012 se eliminó del registro a 2,8 MM de personas que tenían deudas morosas menores a \$ 2,5 MM. Esto provocó una importante disminución en el total de deudores con impagos.
- Desde Septiembre 2012, el número de morosos (1,86 MM personas) ha aumentado en más de 1,34 millones de personas (72%). En este último año los morosos han aumentado en 525.000 personas (20%).
- Desde ese momento, han aumentado sostenidamente, tanto por Nuevos Morosos como por Reingresos. En Septiembre del 2014 se estima en **3,2 MM** personas morosas (**30%** del total de morosos).
- Las cuotas y documentos impagos llegan a **5,2** por persona, lo que se ha mantenido estable durante los dos últimos años.



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Conclusiones

## Aumento de Reingresados y Nuevos Morosos

- Los beneficiados por el llamado “Borrónazo” de Febrero 2012 fueron 2,8 millones.
- A Septiembre 2014, del grupo de “Beneficiados”, más de 1,0 millón de personas tiene nuevas deudas impagas (“Reingresados”). Uno de cada tres beneficiados por la ley ha reingresado a la morosidad (35%).
- Proporción “**Reingresados**” ha aumentado desde marzo 2012. A Septiembre del 2014 representa el **31%** de la morosidad total (y vienen creciendo a una tasa del 32% anual).
- Los “**Nuevos Deudores**” con impagos aumentan en número e importancia, llegando a ser cerca de la mitad del total (**43%**). A Septiembre 2014 son casi de 1,4 millones los “Morosos Nuevos” que no figuraban en las listas de Equifax en Diciembre 2011 (y vienen creciendo a una tasa del 27% anual).
- Quienes **no fueron beneficiados** por la Ley 20.575 y continúan morosos, se han mantenido **estables en número** (levemente sobre 800 mil) con una participación (decreciente) del 25%.



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Conclusiones

## Regiones

- EL Índice de Calidad de Deuda (ICD) más elevado los ostentan las regiones de la Araucanía (74%) y del Maule (73%).
- La **composición** (Reingresados, Nuevos y No Beneficiados) de la mora por **regiones** sigue la **misma tendencia** que a nivel nacional.
- Entre las regiones con promedios de morosidad más altos, a Septiembre 2014, lideran las regiones de Antofagasta y Tarapacá con MM \$ 1,5, seguido por la Metropolitana y **Arica y Parinacota** con MM \$ 1,4.
- En el porcentaje de personas beneficiadas por la ley 20.575, que nuevamente tienen morosidad a Septiembre 2014, Atacama es la más alta con un 44%, seguida por O'Higgins y Coquimbo con un 39%.



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

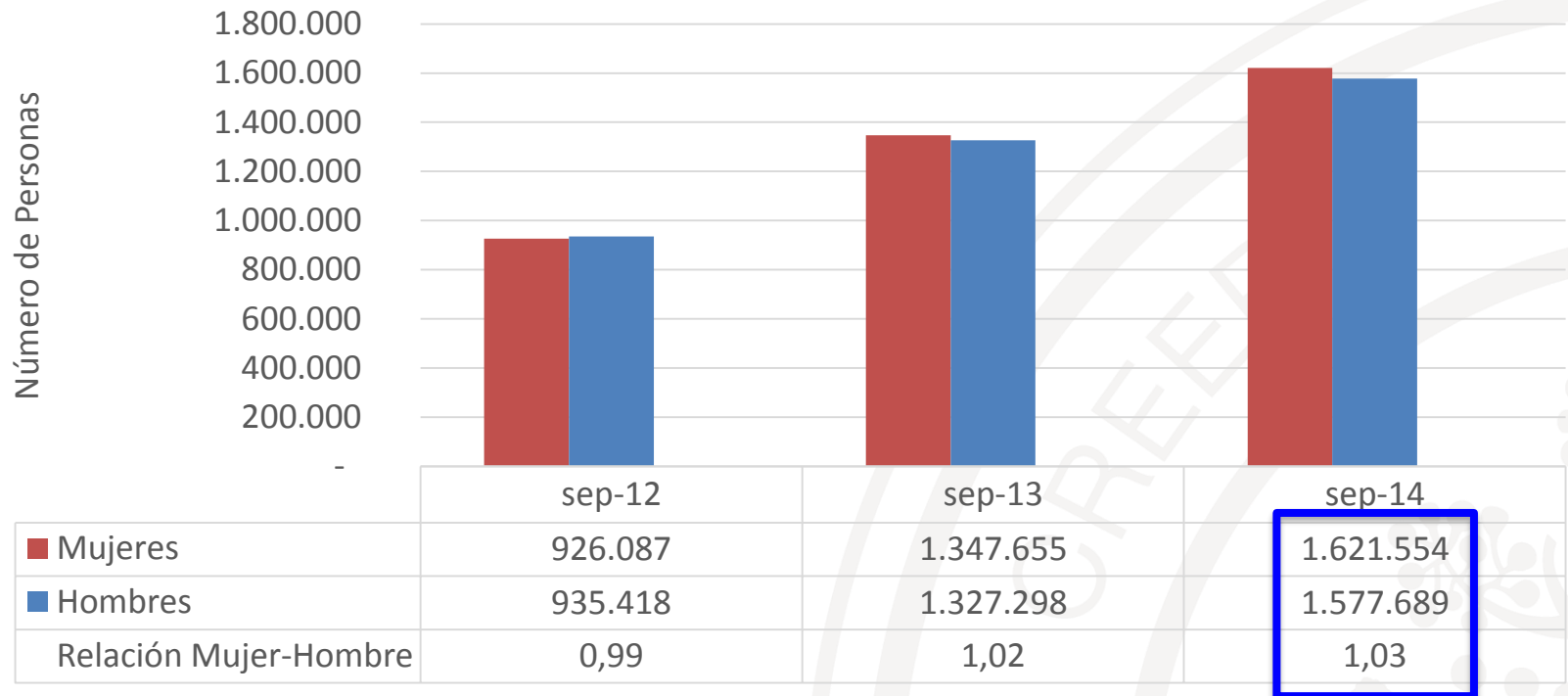
# Análisis de la Mora por Género

Comportamiento de Hombres y Mujeres con Deudas  
Impagas



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Morosos según Género



Variación % anual	Sep-13	Sep-14
Mujeres	46%	20%
Hombres	42%	19%

Nota: A sep. 2014 Mujeres = 50,7% Hombres = 49,3%.



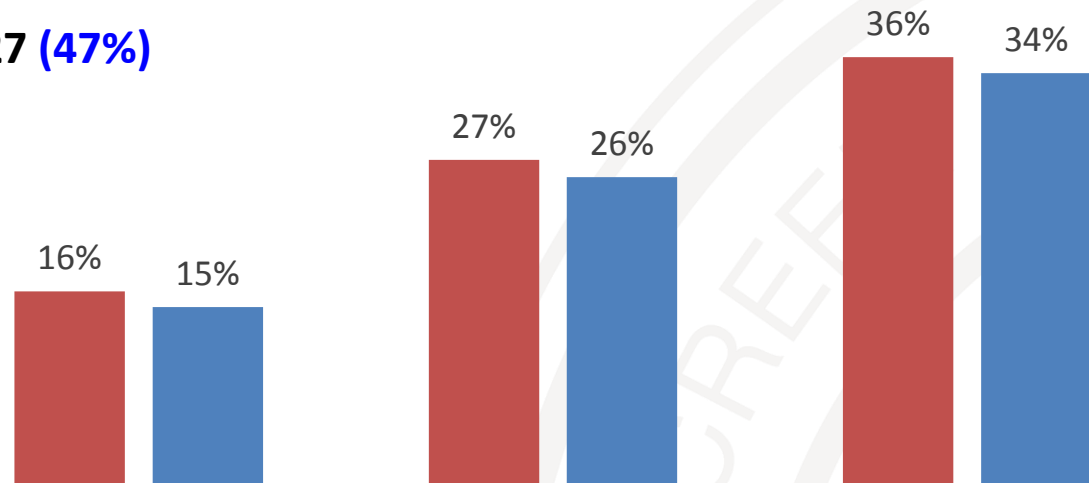
UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Tasa y Número de Reingresos por Género

**Beneficiadas: 1.503.541 (53%)**

**Beneficiados: 1.351.827 (47%)**

■ Mujeres ■ Hombres

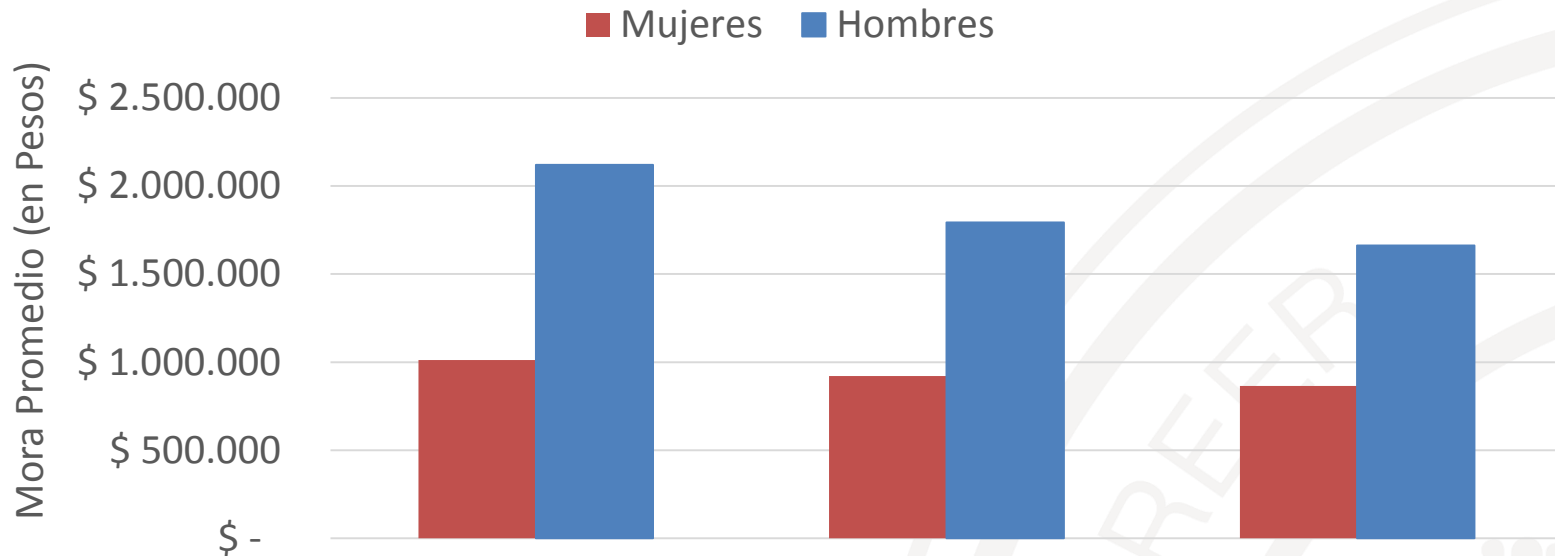


Reingresados	Sep-12	Sep-13	Sep-14
<b>Mujeres</b>	244.195	408.253	536.349 <b>53,6%</b>
Variación % anual		67%	31,4%
<b>Hombres</b>	201.942	347.270	463.841 <b>46,4%</b>
Variación % anual		72%	33,6%



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

## Promedio de Monto Impago según Género



Mora Promedio	Sep-12	Sep-13	Sep-14
Mujeres	\$ 1.012.505	\$ 921.495	\$ 864.563
Variación % anual		-9%	-6%
Hombres	\$ 2.121.112	\$ 1.792.792	\$ 1.661.760
Variación % anual		-15%	-7%
Mora promedio Mujeres/Hombres	0,48	0,51	0,52

	Sep-12	Sep-13	Sep-14
Mora Promedio	\$ 1.569.587	\$ 1.353.828	\$ 1.257.696

Las mujeres en promedio tienen deudas impagas de un 50% respecto a los hombres





UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Morosos, Nuevos y Reingresados según Género

<b>Reingresados</b>	sep-12	% participación	Sep-13	% participación	Sep-14	% participación
<b>Mujeres</b>	244.195	55%	408.253	54%	536.349	54%
Variación % anual			67%		31%	
<b>Hombres</b>	201.942	45%	347.270	46%	463.841	46%
Variación % anual			72%		34%	

<b>Nuevos</b>	sep-12	% participación	Sep-13	% participación	Sep-14	% participación
<b>Mujeres</b>	315.967	52%	559.604	51%	709.131	51%
Variación % anual			77%		27%	
<b>Hombres</b>	292.433	48%	532.877	49%	676.482	49%
Variación % anual			82%		27%	

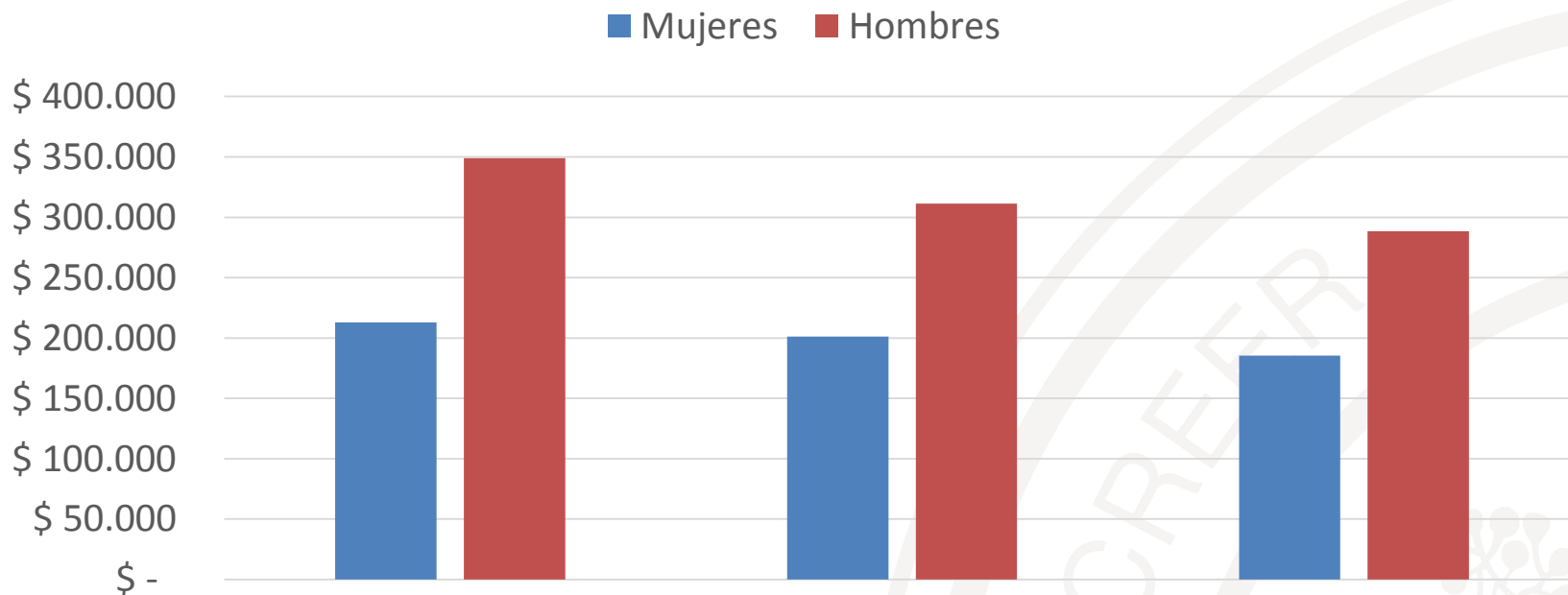
  

<b>No Beneficiados</b>	Sep-12	% participación	Sep-13	% participación	Sep-14	% participación
<b>Mujeres</b>	365.925	45%	379.798	46%	376.075	46%
Variación % anual			4%		-1%	
<b>Hombres</b>	441.043	55%	447.151	54%	437.365	54%
Variación % anual			1%		-2%	



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

## Valor Cuota Promedio Morosa según Género (monto en pesos)



Valor Cuota Promedio Impaga	Sep-12	Sep-13	Sep-14
Mujeres	\$ 212.961	\$ 201.154	\$ 185.319
Variación % anual		-6%	-8%
Hombres	\$ 348.957	\$ 311.400	\$ 288.418
Variación % anual		-11%	-7%



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Conclusiones

## Reingreso y Mora según Género

- **Continúan reingresando a los registros de mora más Mujeres que Hombres.** En Septiembre 2014 se observa una diferencia de 15,6% a favor de ellas (536 mil versus 464 mil).
- Reingresados sigue distribución de “**Beneficiados**” por género. Las **Mujeres** son el **54%**.
- De los “**Nuevos Morosos**”, las **Mujeres** son un **51%** (similar a CENSOS).
- De los “**No Beneficiados**”, las **Mujeres** son un **46%**. Se invierte la distribución M y H.
- **En promedio**, las **Mujeres** presentan un **Valor Mora del 50% del monto atrasado** de los **Hombres**. Esto se explicaría por las diferencias laborales y demográficas, que produce una brecha en la capacidad de endeudamiento, que debilita a las mujeres en su capacidad de pago.
- Tres antecedentes (INE Septiembre 2014): el **41,5%** 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 (7,1%) que en Hombres (6,3%).
- Dada la proporción de Mujeres con cuotas impagas, se puede plantear como hipótesis que tienen acceso a créditos un porcentaje de ellas con ingresos muy bajos o nulos.



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Análisis Deudores por Edad

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



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Número de Morosos por T. Edad

(En 190.000 se incrementan los Morosos Jóvenes: 36% del Total)

TE	sep-12	% participación	sep-13	% participación	jun-14	% participación	sep-14	% participación
<b>18-24</b>	154.856	8%	170.795	6%	288.794	9%	269.341	8%
Variación % anual			10%		23%		58%	
<b>25-29</b>	227.473	12%	361.780	14%	438.116	14%	452.559	14%
Variación % anual			59%		33%		25%	
<b>30-44</b>	742.226	40%	1.049.743	39%	1.204.270	38%	1.233.765	39%
Variación % anual			41%		23%		18%	
<b>45-59</b>	539.696	29%	777.608	29%	862.773	28%	890.075	28%
Variación % anual			44%		23%		14%	
<b>60-69</b>	137.084	7%	208.415	8%	221.725	7%	232.398	7%
Variación % anual			52%		25%		12%	
<b>70 y más</b>	60.169	3%	106.612	4%	112.355	4%	121.106	4%
Variación % anual			77%		33% (> 25%)		14% (< 20%)	

Nota: A Nivel Nacional el crecimiento es de un 20% en Septiembre 2014.



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Mora Promedio por Tramo de Edad

(Pesos)

TE	Sep-12	Sep-13	Sep-14
<b>18-24</b>	\$ 330.888	\$ 315.382 <span style="color: red;">→</span>	\$ 378.060
Variación % anual		-5%	20%
<b>25-29</b>	\$ 738.394	\$ 676.368 <span style="color: red;">→</span>	\$ 773.771
Variación % anual		-8%	14%
<b>30-44</b>	\$ 1.607.564	\$ 1.436.334 <span style="color: blue;">→</span>	\$ 1.386.152
Variación % anual		-11%	-3%
<b>45-59</b>	\$ 2.056.769	\$ 1.657.678 <span style="color: blue;">→</span>	\$ 1.508.066
Variación % anual		-19%	-9%
<b>60-69</b>	\$ 2.079.622	\$ 1.754.681 <span style="color: blue;">→</span>	\$ 1.521.511
Variación % anual		-16%	-13%
<b>70 y más</b>	\$ 1.899.633	\$ 1.504.119 <span style="color: blue;">→</span>	\$ 1.367.404
Variación % anual		-21%	-9%
	<b>Sep-12</b>	<b>Sep-13</b>	<b>Sep-14</b>
<b>Mora Promedio</b>	\$ 1.569.587	\$ 1.353.828	\$ 1.257.696

# Tasa de Reingreso por Edad

(En los más Jóvenes (18-24) el Reingreso no es problema)

Tramo de edad	sep-12	sep-13	jun-14	sep-14
18-24	15%	14%	39%	20%
25-29	16%	29%	39%	40%
30-44	17%	30%	37%	40%
45-59	16%	26%	31%	34%
60-69	13%	22%	23%	27%
70 y más	9%	15%	16%	19%

Nota: Tasa de reingreso Nacional del 35% en septiembre 2014.



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Nuevos Morosos por Edad

(En 135.000 se incrementan los jóvenes “Nuevos Morosos”: son el 46% del Total)

Tramo de edad	sep-13	jun-14	sep-14	Variación anual	Variación Trimestral
<b>18-24</b>	134.119	226.916	222.274	66%	-2%
<b>25-29</b>	171.432	206.075	217.223	27%	5%
<b>30-44</b>	377.643	453.764	454.403	20%	0%
<b>45-59</b>	278.072	331.211	332.749	20%	0%
<b>60-69</b>	82.282	96.236	98.407	20%	2%
<b>70 y más</b>	48.932	56.231	60.557	24%	8%

Nota: A nivel nacional, el crecimiento de Nuevos Morosos es de 27%.





UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Conclusiones

## Morosos por Edad

- A partir de los 30 años, el monto promedio de deuda impaga ha disminuido, por el ingreso de nuevos deudores con impagos de menor monto.
- La mora promedio nominal de los jóvenes es la única que aumenta a 12 meses: **más jóvenes** (18 a 24 años) aumenta en **20%**. La de los jóvenes entre **25 a 29** años aumenta en un **14%**. Las demás disminuyen.
- Las **tasas de reingreso más altas (40%)** se observan en el segundo y tercer tramo de edad: 25 a 29 años y 30 a 44 años.
- **Sobre 70 años** es más baja la proporción de quienes han vuelto a tener deudas morosas, luego de haberseles borrado (19% es la Tasa de Reingreso). Los Nuevos Morosos de esta tramo de edad crecen en un 24% en 12 meses (por debajo del 27% general).
- La **Morosidad Promedio** de los **Adultos Mayores** supera el millón de pesos (MM \$ 1,367), por sobre el promedio nacional de MM \$ 1.257.
- Los nuevos morosos y las tasas de reingreso indican que acceden a créditos personas con bajos ingresos, muy jóvenes, como estudiantes, y muy mayores, como pensionados.



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
<b>Alta</b> probabilidad de cumplimiento	1
<b>Media</b> probabilidad de cumplimiento	2 a 4
<b>Baja</b> probabilidad de cumplimiento	5 a 9
<b>Muy baja</b> 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.



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Deudores Morosos según Probabilidad de Pago

(Habríamos preferido participaciones evolucionaran al revés. Lo bueno es que 1er Grupo duplica a 2do Grupo)

Categoría de Prob. de Pago	Sep-12	% del Total	Sep-13	% del Total	Sep-14	% del Total
<b>Alta</b>	743.932	40%	1.063.703	40%	1.027.050	32%
<b>Variación % anual</b>			43%		-3%	
<b>Media</b>	548.204	29%	788.730	29%	1.146.126	36%
<b>Variación % anual</b>			44%		45%	
<b>Baja</b>	322.699	17%	431.172	16%	518.231	16%
<b>Variación % anual</b>			34%		20%	
<b>Muy Baja</b>	246.671	13%	391.348	15%	507.836	16%
<b>Variación % anual</b>			59%		30%	
<b>Total de deudores morosos</b>	<b>1.861.505</b>	<b>100%</b>	<b>2.674.955</b>	<b>100%</b>	<b>3.199.244</b>	<b>100%</b>

**NOTA:** Recuerde crecimiento promedio anual del 20% en el Total de Morosos (sep. 2014 con respecto a sep.2013).



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

## Regiones Con Mayor Valor Mora Promedio

(pesos de cada período)

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

Posición	Región	Sep-13	Región	Sep-14
1°	Metropolitana	\$ 2.276.458	De Arica y Parinacota	\$ 2.769.709
2°	De Antofagasta	\$ 2.234.679	De Antofagasta	\$ 2.450.309
3°	De Magallanes	\$ 2.211.461	Metropolitana	\$ 1.981.023
4°	De Arica Y Parinacota	\$ 2.162.107	De Los Lagos	\$ 1.729.746
5°	De Tarapacá	\$ 2.084.262	De Magallanes	\$ 1.718.662

	sep-13	sep-14
Mora Promedio con más de 1 doc	\$ 2.005.935	\$ 1.711.246



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

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

(Valor mora promedio de la “Muy Baja Probabilidad Pago” evoluciona favorablemente a la disminución)

Categoría de Probabilidad de Pago	Sep-12	Sep-13	Sep-14
<b>Alta</b> Var. Anual (%)	\$ 374.380	\$ 366.047	\$ 298.448 -18,47%
<b>Media</b> Var. Anual (%)	\$ 799.615	\$ 800.584	\$ 960.389 19,96%
<b>Baja</b> Var. Anual (%)	\$ 1.742.244	\$ 1.488.238	\$ 1.482.560 0,00%
<b>Muy Baja</b> Var. Anual (%)	\$ 6.659.521	\$ 5.005.602	\$ 3.639.206 -27,30%

# Alta Probabilidad de Cumplimiento

## Número de Personas:

Sep-12	% del Total	Sep-13	% del Total	Sep-14	% del Total
743.932	40%	1.063.703	40%	1.027.050	32%

## Mora Promedio:

	Sep-12	Sep-13	Sep-14
Alta Probabilidad Cumplimiento	\$ 374.380	\$ 366.047	\$ 298.448
Variación % anual		-2%	-18%
	Sep-12	Sep-13	Sep-14
<b>Mora Promedio Total</b>	<b>\$ 1.569.587</b>	<b>\$ 1.353.828</b>	<b>\$ 1.257.696</b>



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Alta Probabilidad de Cumplimiento según Edad

- **Número de Personas** (Es una buena noticia)

Tramo de Edad	Sep-12	% sobre TE	Sep-13	% sobre TE	Sep-14	% sobre TE
<b>18-24</b>	<b>58.607</b>	38%	<b>119.234</b>	70%	<b>132.426</b>	<b>49%</b>
<b>25-29</b>	<b>95.287</b>	42%	<b>141.413</b>	39%	<b>155.462</b>	34%
<b>30-44</b>	<b>278.996</b>	38%	<b>378.360</b>	36%	<b>336.223</b>	27%
<b>45-59</b>	<b>217.088</b>	40%	<b>295.877</b>	38%	<b>269.031</b>	30%
<b>60-69</b>	<b>61.552</b>	45%	<b>82.889</b>	40%	<b>82.442</b>	35%
<b>70 y más</b>	<b>32.401</b>	54%	<b>45.930</b>	43%	<b>51.466</b>	<b>42%</b>

Nota: TE=Tramo de Edad



# Muy Baja Probabilidad de Cumplimiento

## Número de Personas

Sep-12	% del Total	Sep-13	% del Total	Sep-14	% del Total
246.671	13%	391.348	15%	507.836	16%

## Mora Promedio

	Sep-12	Sep-13	Sep-14
Muy Baja Probabilidad	\$ 6.659.521	\$ 5.005.602	\$ 3.639.206
Variación % anual		-25%	-27%
	Sep-12	Sep-13	Sep-14
<b>Mora Promedio Total</b>	<b>\$ 1.569.587</b>	<b>\$ 1.353.828</b>	<b>\$ 1.257.696</b>



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Muy Baja Probabilidad de Cumplimiento según Género

(Distribución de personas inclinada hacia Hombres. A nivel de cifras, las mujeres tienen 60% valor de deudas morosas r/a Hombres).

## Número de Personas

	Sep-12	% sobre Total Género	Sep-13	% sobre Total Género	Sep-14	% sobre Total Género
Mujeres	98.254	11%	166.335	12%	225.995	14%
Hombres	148.417	16%	225.013	17%	281.841	18%

Promedio general: 16%

## Mora Promedio

Género	Sep-12	Sep-13	Crecimiento Anual	Sep-14	Crecimiento Anual
Mujeres	\$ 5.025.803	\$ 3.554.764	-29%	\$ 2.683.474	-25%
Hombres	\$ 7.741.063	\$ 6.078.092	-21%	\$ 4.405.565	-28%
Mujeres/Hombres	0,6	0,6		0,6	



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Muy Baja Probabilidad de Cumplimiento según Edad

(Los jóvenes tienen tasas de participación más baja al 16% general)

- **Número de Personas**

Tramo de Edad	Sep-12	% sobre TE	Sep-13	% sobre TE	Sep-14	% sobre TE
<b>18-24</b>	<b>2.995</b>	2%	<b>12.816</b>	8%	<b>19.114</b>	7%
<b>25-29</b>	<b>17.064</b>	8%	<b>45.000</b>	12%	<b>66.477</b>	15%
<b>30-44</b>	<b>107.802</b>	15%	<b>170.896</b>	16%	<b>221.832</b>	18%
<b>45-59</b>	<b>87.610</b>	16%	<b>120.915</b>	16%	<b>149.558</b>	17%
<b>60-69</b>	<b>22.751</b>	17%	<b>29.665</b>	14%	<b>35.359</b>	15%
<b>70 y más</b>	<b>8.449</b>	14%	<b>12.056</b>	11%	<b>15.496</b>	13%

Nota: TE=Tramo de Edad.

Promedio general = 16%.



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

# Muy Baja Probabilidad de Cumplimiento según Edad

(Elevado Valor Mora Promedio Jóvenes 18-24 en categoría Muy Baja Probabilidad de Pago. Es 3 veces la situación Gral. Pero viene descendiendo).

- Mora Promedio

Tramo de Edad	Sep-12	Sep-13	Sep-14
18-24	\$ 1.879.218	\$ 1.678.198	\$ 1.129.145
25-29	\$ 3.527.053	\$ 2.698.102	\$ 1.760.506
30-44	\$ 6.184.959	\$ 4.909.027	\$ 3.731.117
45-59	\$ 7.367.499	\$ 5.905.705	\$ 4.342.979
60-69	\$ 8.600.499	\$ 6.566.807	\$ 5.068.660
70 y más	\$ 8.167.681	\$ 5.655.614	\$ 3.424.969

Mora Promedio Muy Baja Probabilidad de Cumplimiento	Sep-12	Sep-13	Sep-14
	\$ 6.659.521	\$ 5.005.602	\$ 3.639.206

# Muy Baja Probabilidad de Cumplimiento

## Regiones con mayor Proporción Personas

Posición	Región	Sep-13	Región	Sep-14
1°	De Antofagasta	18%	De Antofagasta	18%
2°	Metropolitana	17%	Del Lib. Bernardo O'Higgins	18%
3°	De La Araucanía	15%	De Magallanes	17%
4°	De Magallanes	15%	Metropolitana	17%
5°	Del Lib. Bernardo O'Higgins	15%	De Atacama	17%

Región Metropolitana: 17% en sep. 2014. A nivel nacional es de 16%.



# Conclusiones

- Un **33%** (1,03 MM p) del Total de Morosos sólo posee **1 documento impago**. Un **16%** (0,5 MM p) posee más de 10 documentos impagos.
- Si eliminamos a quienes poseen una alta probabilidad de pago el ICD mejora notablemente, alcanzando **79%** Septiembre 2014.
- Al eliminar el grupo de un documento impago el Valor Mora Promedio lógicamente aumenta cerca de un 77% (de MM \$ 1,3 a MM \$ 2,2) con respecto al valor mora promedio del total de morosos.
- El Valor Mora Promedio aumenta en la medida que disminuye la probabilidad de pago. Se van acumulando un mayor número de documentos impagos.
- Las regiones con mayor Mora Promedio cambian de posición al **eliminar a quienes poseen sólo 1 documento impago**. **Arica y Parinacota lidera** el ranking, seguida de Antofagasta y Metropolitana.

# Conclusiones

## Deudores Morosos con **Alta Probabilidad de Pago**

- Este grupo está compuesto en un **33% de su género por 535.892 Mujeres** y en un 31% de los hombres (491.158) morosos.
- El Valor Mora Promedio de este segmento es de **24%** del Valor Mora Promedio General.
- A Septiembre 2014, 33% del total de 1,6 millones de Mujeres Morosas poseen solo un documento impago.
- Un 49% de los jóvenes entre 18 y 24 años cae en esta categoría. También los tramos de mayor edad (60-69, 70 y más) poseen una mayor proporción de gente con alta probabilidad de cumplimiento (35% y 42%).
- La Mora Promedio más alta se observa en los deudores morosos de 30 a 44 años.
- Las regiones que poseen mayor proporción de personas sobre el total de su región en este segmento son Aysén, Valparaíso y Arica y Parinacota.
- El mayor porcentaje de personas de este grupo está en la Región Metropolitana, con un 40%



# Conclusiones

## Deudores Morosos **Muy Baja Probabilidad de Pago**

- Este segmento tiene 10 o más documentos impagos. A septiembre del 2014 hay 507.836 en esta situación, reflejan el 16% del total y tiene una participación creciente en el tiempo.
- Esta compuesto en **un 56% por Hombres**.
- Un **14% del total de Mujeres** Morosas poseen muy baja probabilidad de pago, mientras que en los **Hombres con deudas impagas un 18%** tiene esa condición.
- La Mora Promedio **es 2,8 veces más alta** (MM \$ 3,6 en lugar de MM \$ 1,3) en este segmento que en el total, porque tienen mayor número de impagos.
- La Mora Promedio es 64% superior en Hombres.
- La menor proporción de personas en esta situación se encuentra en el tramo de edad más joven (18 a 24 años) con un 7% de participación. El resto de los tramos poseen una presencia que varía entre el 13 y 18%.
- Las regiones que poseen mayor proporción de personas sobre el total de su región en este segmento son Antofagasta, Libertador Bernardo O´Higgins y Magallanes.
- El mayor porcentaje de personas de este grupo está en la Región Metropolitana, con un 45%





# Conclusiones Generales

## 1) Ya hay indicios de la Desaceleración: Los más Jóvenes

A pesar de que la **serie de tiempo** contemplada es **corta** (Sep. 2011 a Sep. 2014) para analizar su evolución con los ciclos económicos, y del “reordenamiento de las cifras luego del “borronazo” de Febrero del 2012, se comienzan a percibir los primeros indicios de la débil situación económica por la que atraviesa el país:

- a) Hay evidencia de una fuerte aceleración en el último año de la morosidad de los más jóvenes, tanto en el “número total” (58%) como en los “nuevos morosos” (66%). En la morosidad total los dos grupos más jóvenes aumentan su participación del 20% al 22%. De los 525 mil nuevos morosos (aumentan en 20% anual), 190 mil (36%) son los jóvenes en los dos primeros tramos de edad. Los mismos son los únicos en donde se observa un aumento en el valor promedio nominal de la deuda morosa.
- b) Las tasas de desempleo en los más jóvenes también presentan una mayor tasa de aceleración en relación al resto de los tramos de edad durante el último promedio móvil (JAS del 2014) publicado por el INE. De los 90 mil nuevos desempleados del último año, un 47% corresponden a jóvenes entre 15 y 29 años (42 mil). Las tasas de desempleo siempre son más altas en estos grupos de edad, pero se produce un crecimiento mayor en las tasas en relación al resto de los tramos de edad.
- c) En las fases expansivas de los ciclos económicos suele aumentar mucho 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 más jóvenes, aumenta la posibilidad de dejar de pagar sus deudas.
- d) A los más jóvenes no tan sólo les afecta el mayor desempleo sin también la elevación de las tasas de inflación. Como tienen sueldos promedios más bajos, por su menor experiencia laboral, consumen una mayor fracción de su renta.



# Conclusiones Generales

## 2) Los “Reingresados” crecen a una tasa mayor que los “Nuevos Morosos”

- A Septiembre del 2014, los “Reingresados” crecen en un 32% anual y representan un 31% (1,0 MM p) del total de morosos (MM 3,2 p). Por su parte, los “Nuevos Morosos” crecen en un 27% anual y representan un 43% (1,4 MM p) del total de morosos. Un trimestre atrás los Nuevos Morosos crecían más que los “Reingresados”.
- La tasa de los “Reingresados” es del 35%, crece a una tasa decreciente. Presumible convergencia.

## 3) No hay evidencia de que las Mujeres sean peores o mejores pagadoras que los Hombres

- En el total de Morosos, al igual que en los “Nuevos Morosos”, las Mujeres representan un 51% y los Hombres un 49%. Estas participaciones son similares a las que registran las cifras demográficas (INE).
- En los “Reingresados” las Mujeres representan el 54% y los Hombres el 46%, similar a las proporciones de Hombres y Mujeres de los que fueron “Beneficiados” con el “Borrónazo” de Febrero del 2012.
- La deuda morosa promedio de una Mujer es el 50% (mitad) de la deuda morosa promedio de un Hombre. Esta relación se mantiene estable por estructura de edad.
- Existe una brecha salarial del 30% en desmedro de las mujeres y tienen una participación del 41,5% en la Fuerza de Trabajo. Las Mujeres presentan tasas de desempleo (7,1%) que suelen ser mayores que los Hombres (6,3%). Lo anterior justifica un menor nivel de endeudamiento y mora promedio de las Mujeres en relación a los hombres, aunque sus índices de morosidad son muy parecidos.



# Conclusiones Generales

## 4) Anualmente no se aprecia un deterioro mayor en la Población Adulta. Sin embargo, alertas de monitoreo trimestral (Mayores de 70 años)

- A diferencia de un trimestre atrás, a sep. 2014 los morosos de este tramo de edad crecen a una tasa del 14% anual, por debajo del promedio nacional del 20%. Asimismo, el valor nominal promedio de sus deudas cae en un 9%, a diferencia de lo que ocurre con los dos tramos de jóvenes. Su “Tasa de Reingreso” es la más baja de todas (19%) y el crecimiento de los Nuevos es del 24%, por debajo del promedio nacional (27%)
- Preocupa el crecimiento del 8% trimestral de los “Nuevos Morosos” de este grupo de edad, el más elevado. Igualmente, en adultos la Tasa de Reingreso se eleva de 16% a 19% en un trimestre. Situaciones que hay que monitorear.

## 5) Morosos con “Alta Probabilidad de Pago” (32%) duplican a los morosos con “Baja Probabilidad de Pago” (16%)

- Mientras el primer grupo de “Alta Probabilidad de Pago” cae levemente (3%), el grupo de “Baja Probabilidad de Pago” aumenta en un 30%. Optimo sería situación a la inversa.
- Es muy positivo apreciar caída del 27,3% en el valor mora promedio en la categoría de “Baja Probabilidad de Pago”.

## 6) La Ley 20.720 (Ley Insolvencia y Reemprendimiento) podría llegar a beneficiar a **325.007** personas morosas, conforme a información proporcionada por Equifax.



UNIVERSIDAD  
SAN SEBASTIAN

**EQUIFAX**<sup>®</sup>

# **Sexto Informe de Deuda Personal Deudores Morosos a Septiembre 2014**

## **Proyecto Universidad San Sebastián - Equifax**

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