



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

EQUIFAX®

IX Informe de Deuda Morosa a Junio 2015

USS-Equifax

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



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 **31 de Junio 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 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, 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**.



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

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 descargos 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.



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 (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.



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
 - No tener embargos
- **Ventajas:**
 - Acercamiento entre deudores y acreedores.
 - Sincera las relaciones de crédito impagas.
 - Búsqueda de solución integral a la morosidad.
 - Imparcialidad: rol de Superintendencia en promover acuerdo.
- **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 (naturales) 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 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 **junio de 2015** se estima un total de **10,8 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 Impagas



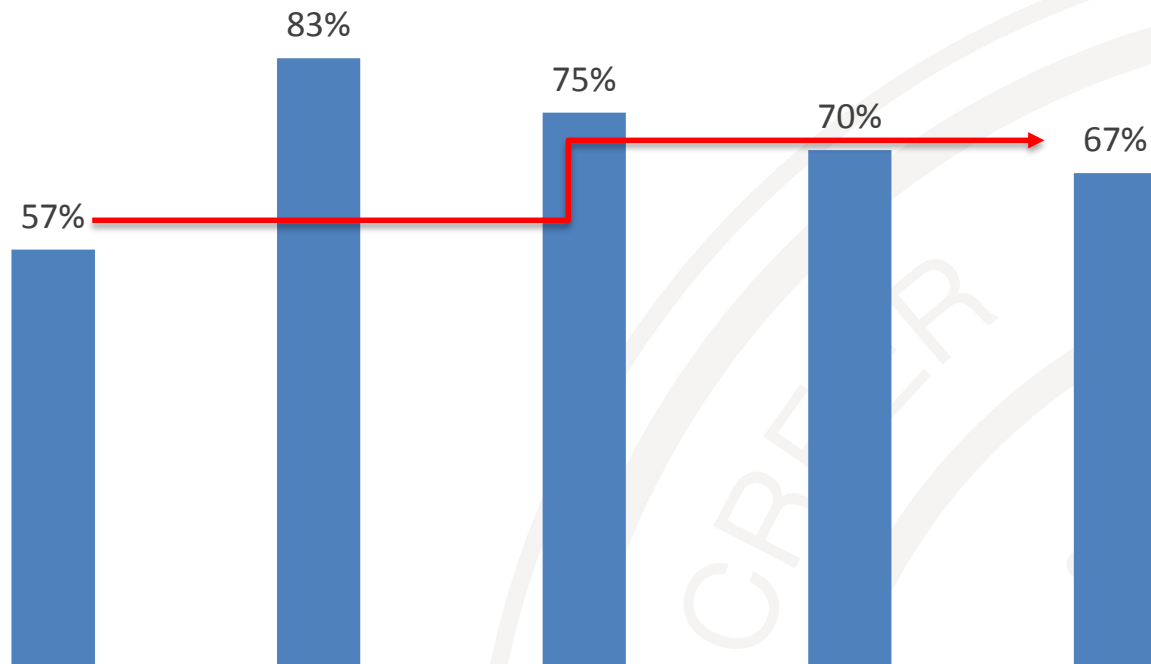
UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

ICD

8

Participación de las Personas con “Deuda al Día”

(En diciembre del 2014 este índice alcanzaba el 68%. Y en abril del 2015 era de 66%)



	dic-11	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
N° de deudores	9.595.000	9.787.860	10.185.286	10.556.874	10.812.528
N° de personas al día	5.446.822	8.112.768	7.684.108	7.428.841	7.267.332

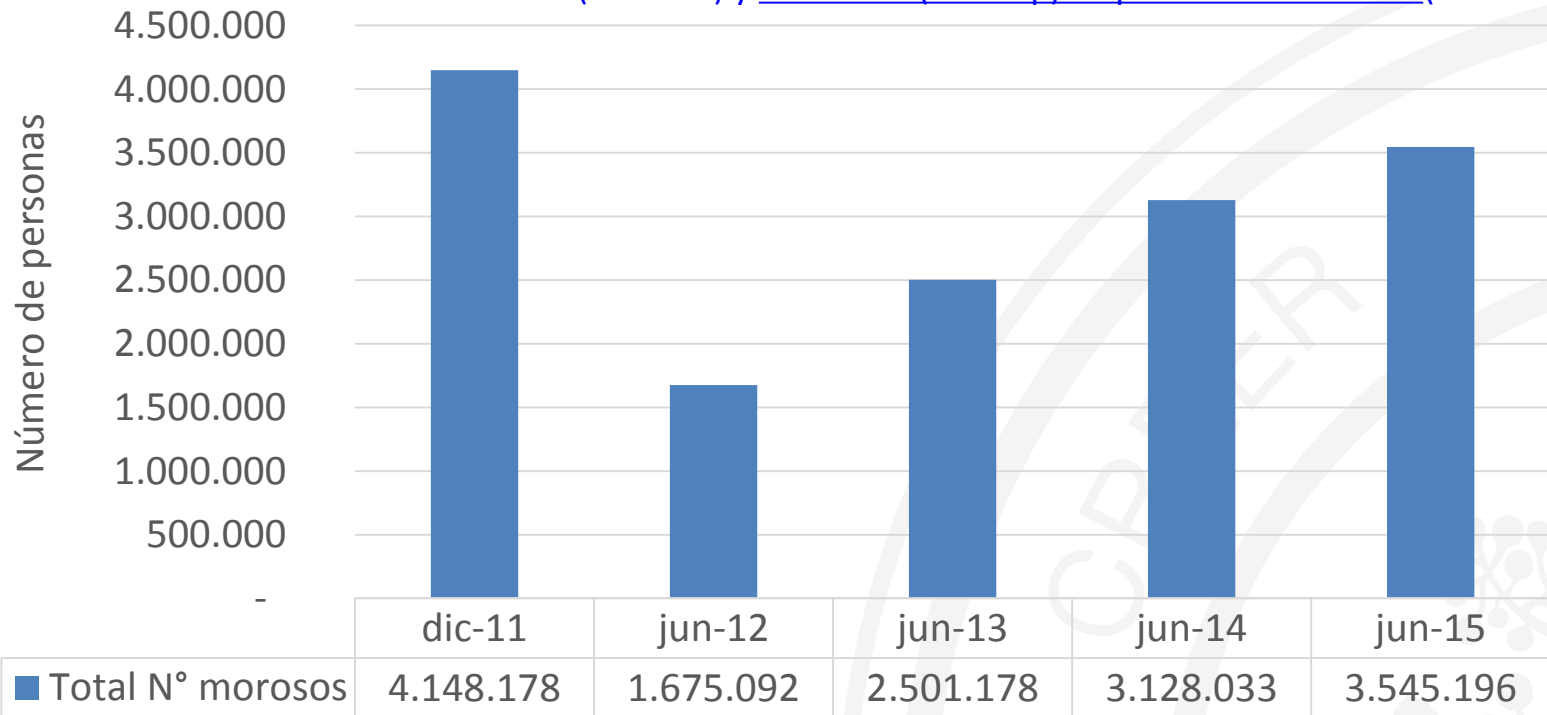
ICD: Número de Personas al día/Número de Personas con Deuda



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Número de Deudores Morosos

(Crecimiento a tasas anuales decrecientes. Aumento (118 mil personas) respecto a diciembre 2014 (M 3.427) y leve caída (38 mil p) respecto a marzo 2015 (M 3.583 p)).



	jun-13	jun-14	jun-15
Morosos c/r al año anterior	826.086	626.855	417.163
Crecimiento c/r al año anterior	49%	25%	13%



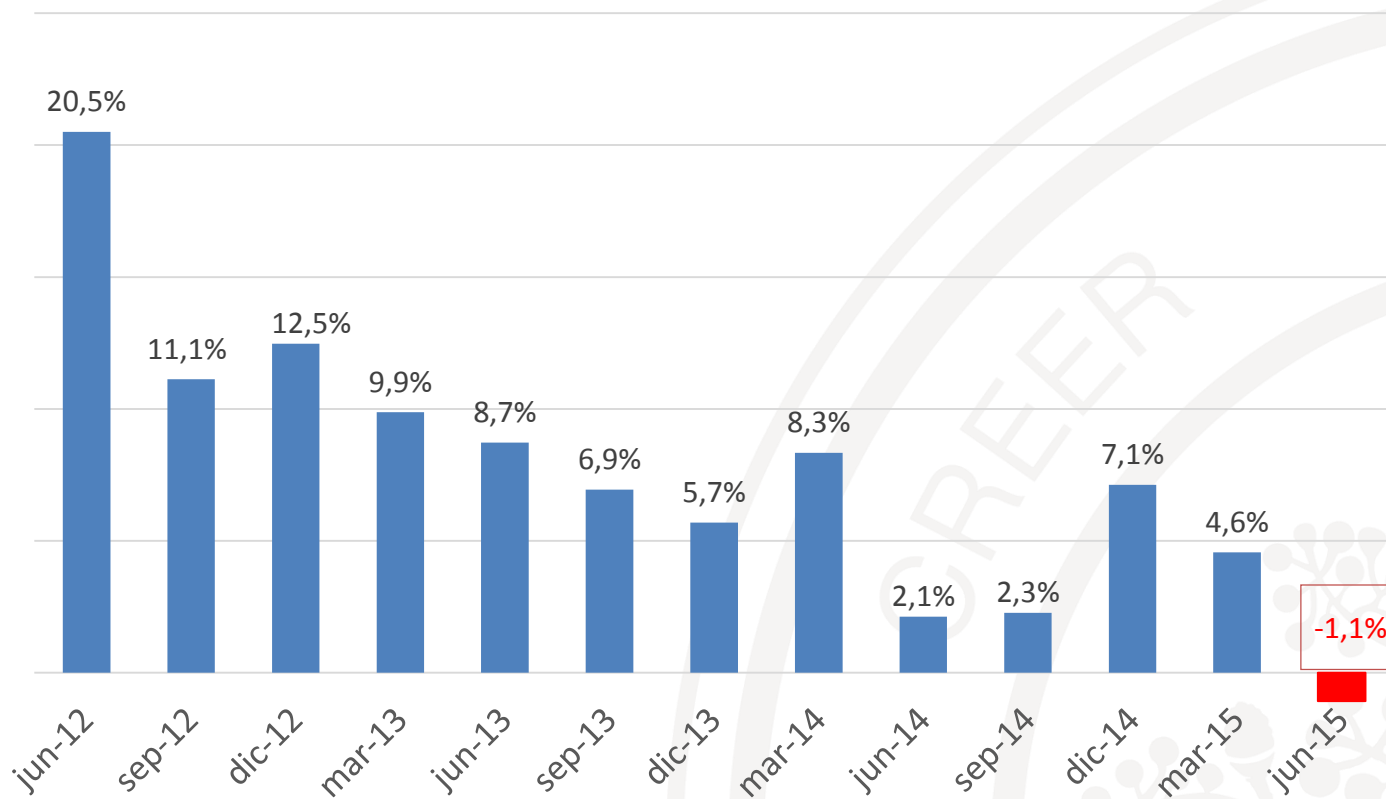
UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Morosos Históricos

(Número de personas)

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%

Variación (%) Trimestral de Morosos



Caída morosos por género:
Mujeres: 7.909 (-0,44%)
Hombres: 30.469 (-1,72%)



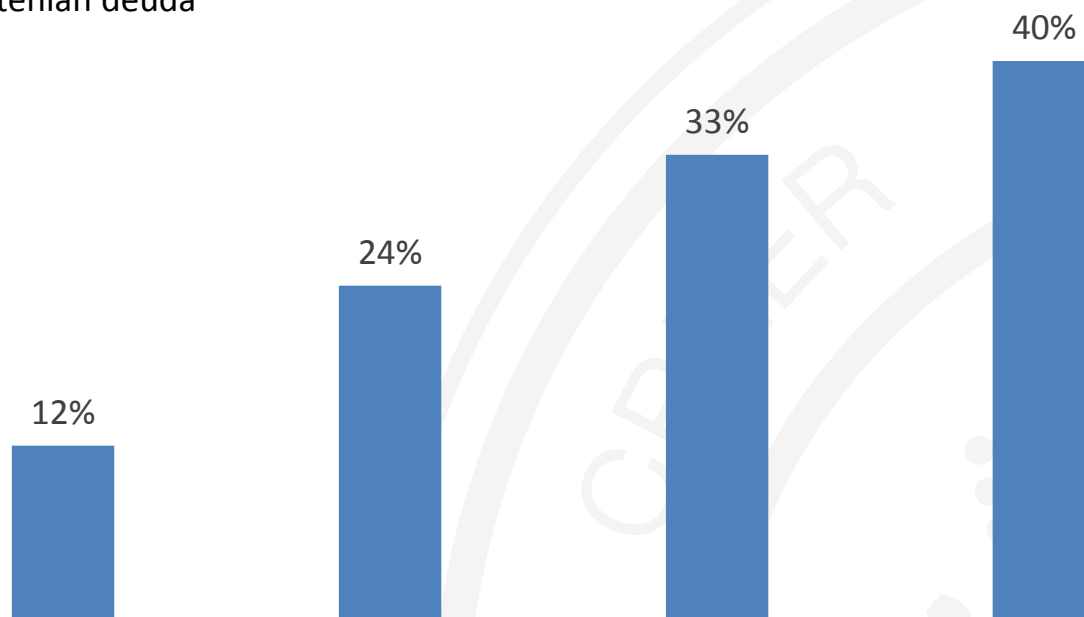
UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Tasa de Reingreso

Reingresados sobre Beneficiados

(Tener presente que alrededor de la mitad de los “Beneficiados” en algún momento ha reincidido como Moroso; tasa mayor en 2% en relación a diciembre 2014 e idéntica a Abril 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.



	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
Reingresados	354.427	679.761	945.374	1.135.933
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.



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

13

Morosos Nuevos y Reingresados

(Realidad de las participaciones: “Nuevos” se consolidan en torno al 50% y “Reingresados” en un tercio. Crecimiento anual equilibrado último año en estos grupos)

	jun-12	% de participación	jun-13	% de participación	jun-14	% de participación	jun-15	% de participación
Reingresados	354.427	21%	679.761	27%	945.374	30%	1.135.933	32%
Variación % Anual			92%		39%		20%	
Nuevos	480.111	29%	986.441	39%	1.369.540	44%	1.649.346	47%
Variación % Anual			105%		39%		20%	
No Beneficiados	840.554	50%	834.976	33%	813.119	26%	759.917	21%
Variación % Anual			-1%		-3%		-7%	
Total	1.675.092	100%	2.501.178	100%	3.128.033	100%	3.545.196	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.

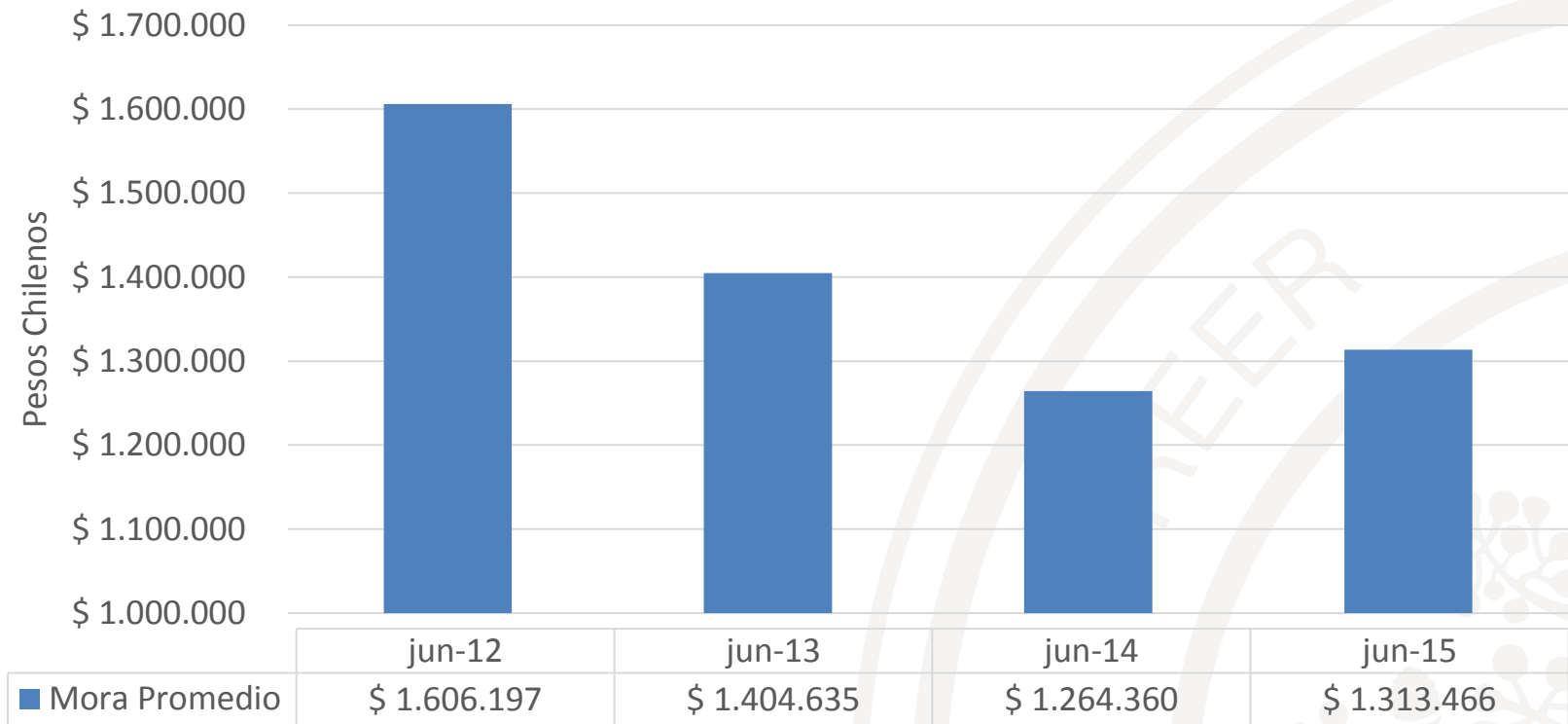
Evolución Trimestral de los Morosos

(Por primera vez desde el 2012 que cae la cifra de Morosos Totales)

	Mar-15	Jun-15	Variación	Var(%)
Reingresados	1.148.165	1.135.933	-12.232	-1,1%
Variación % Anual	21%	20%		
Nuevos	1.637.679	1.649.346	11.667	0,71%
Variación % Anual	26%	20%		
No Beneficiados	797.730	759.917	-37.813	-4,7%
Variación % Anual	-2%	-7%		
Total	3.583.574	3.545.196	-38.378	-1,1

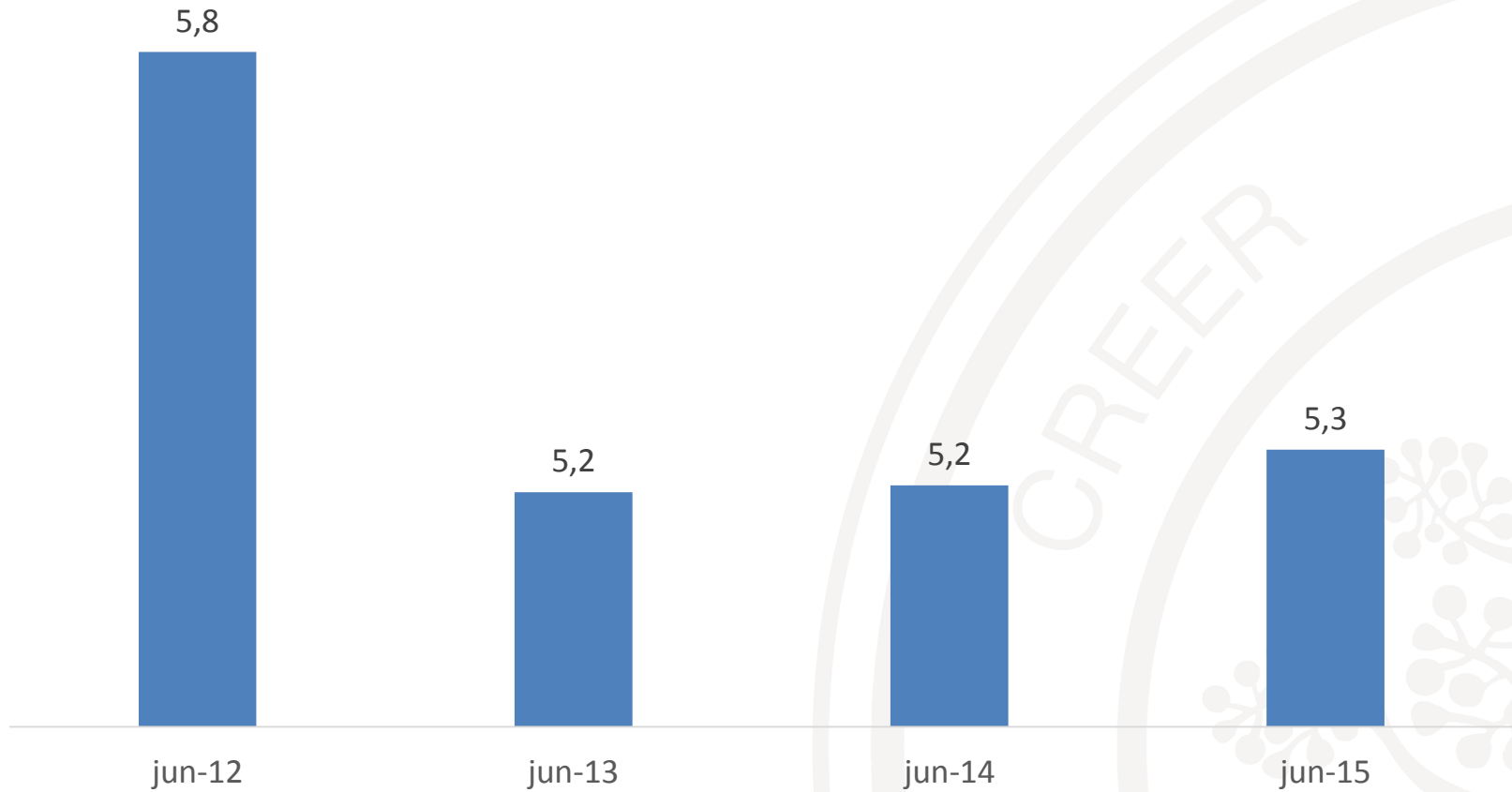
Evolución Valor Morosidad Promedio

(Leve crecimiento nominal en último año. Caída real por inflación a 12 meses de 4,4%)



	jun-13	jun-14	jun-15
Variación % anual	-13%	-10%	4%

Evolución Documentos Impagos

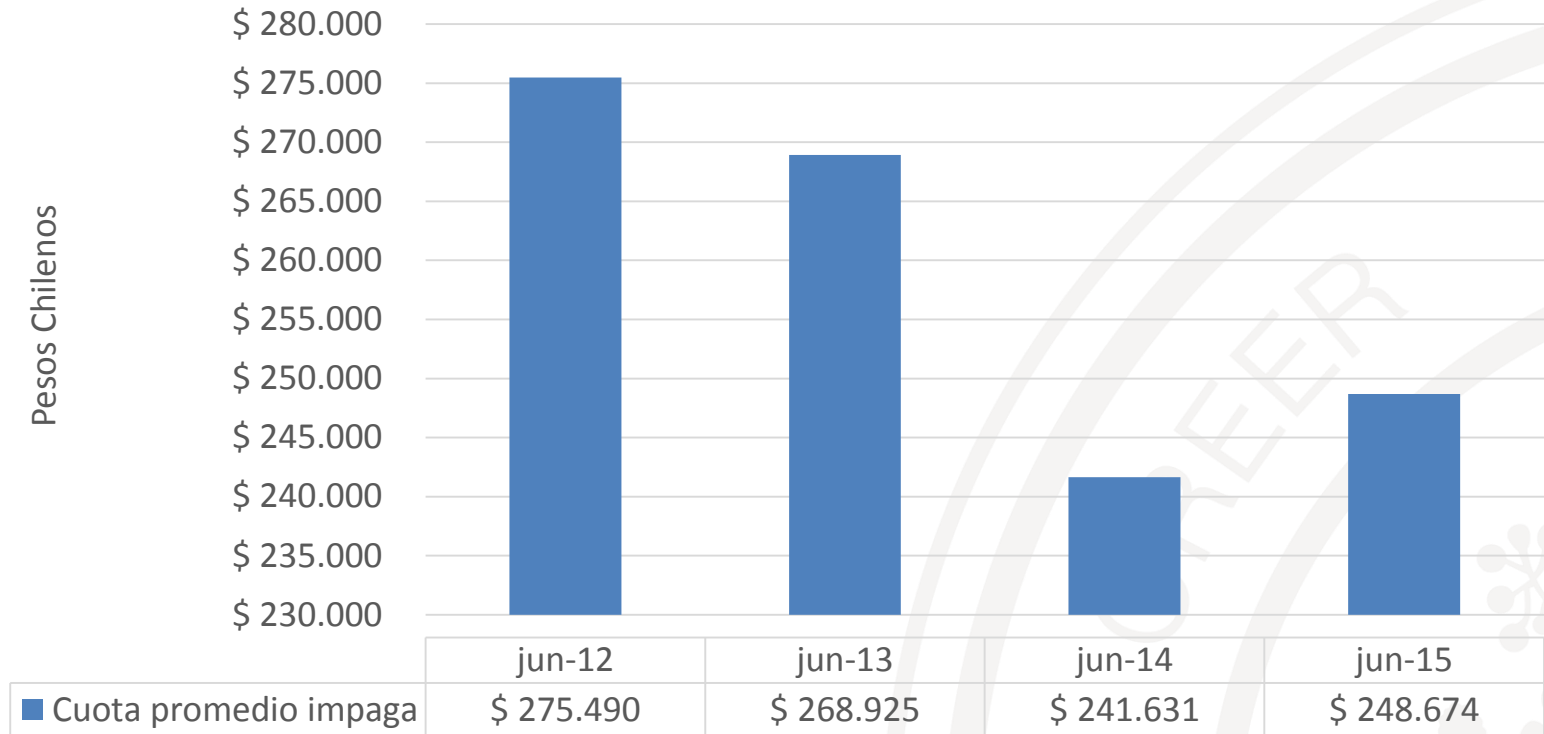




UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Valor Cuota Promedio Impaga

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



	jun-13	jun-14	jun-15
Variación % anual	-2,4%	-10,1%	2,9%



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Variación de Morosos

18

Conclusiones

- 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 junio del 2015 aún no se alcanza a la cantidad de morosos de diciembre del 2011 (**603.000 por debajo**).
- En junio 2012, luego del “borronazo”, habían 1,68 MM personas morosas y en junio del 2015 alcanzan a 3,55 MM personas, es decir, un aumento de 1,87 millones de personas (111%). Entre junio del 2014 e igual mes del 2015, los morosos han aumentado desde 3,13 MM personas a 3,55 MM personas (417.000 MM personas), es decir, en un **13,0% anual**. Indica crecimiento a **tasas anuales decrecientes** (por debajo del 25% y 49% de los años anteriores).
- En junio del 2015 se estima en **3,55 MM** las personas morosas (**33%** del total de deudores, es decir, uno de cada tres deudores). **El Índice de Calidad de la Deuda llega al 67%**, bajando 3 puntos respecto a un año, pero **mejorando un punto respecto a marzo del 2015 (66%)**.
- **Esto último se explica por una caída del 1,1% del total de morosos en el último trimestre (38.738 personas menos), primera caída en la historia desde que se empezaran a presentar estas cifras el año 2012.**
- Las razones de la caída se encuentran en una disminución trimestral de 4,7% en los “No Beneficiados” (37.813 morosos menos) y de un 1,1% en los “Reingresados” (12.232 menos), sumado a un crecimiento muy débil de tan sólo 0,7% de los Nuevos Morosos.
- Las cuotas y documentos impagos llegan a **5,3** por persona en junio del 2015, lo que refleja un aumento de 0,1 en el promedio de cuotas impagas en un año. El valor promedio de mora aumenta en un 4% nominal, alcanzando la cifra de \$ 1,31 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 junio del 2015, del grupo de “**Beneficiados**” (2,86 millones de personas), 1,14 millones de personas (40% = Tasa Reingreso) registra deudas impagas (“**Reingresados**”). Los reingresados crecen en un **20%** anual, por sobre la tasa promedio del total morosos (13%) y alcanzan una participación del **32%** del total. A la misma fecha, la Tasa de Reingreso crece 7 puntos porcentuales en relación a un año atrás.
- En junio del 2015, los “**Nuevos Morosos**”, es decir, aquellos que no registraban deudas impagas en diciembre del 2011, conforme a los registros de Equifax, experimentan una expansión del 20% anual, similar a los reingresados y superior al nacional (13%), alcanzando 1,65 millones de personas. Su tasa de participación en el total de morosos llega al **47%**, siendo el grupo más relevante, cónsono con lo esperado con el paso del tiempo.
- 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 760 mil personas. Por lo mismo, registran una participación decreciente que se ubica en torno al 21% a junio del 2015.



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Análisis Regional

Índice Calidad de Deuda y Evolución de Morosos



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

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	jun-14	Región	jun-15
1°	De Aysén del Gral. Carlos Ibáñez del Campo	76%	De Aysén del Gral. Carlos Ibáñez del Campo	75%
2°	De la Araucanía	75%	De la Araucanía	70%
3°	De Los Lagos	73%	De Tarapacá	70%
4°	De Tarapacá	72%	Del Maule	70%
5°	Del Maule	72%	De Los Lagos	69%
6°	De Coquimbo	72%	Del Libertador Bernardo O'Higgins	69%
7°	Del Libertador Bernardo O'Higgins	72%	De Coquimbo	68%
8°	De Los Ríos	71%	Metropolitana	68%
9°	Metropolitana	70%	De Los Ríos	67%
10°	De Valparaíso	70%	De Valparaíso	67%
11°	De Magallanes y Antártica Chilena	69%	De Magallanes y Antártica Chilena	67%
12°	Del Bio Bío	68%	Del Bio Bío	65%
13°	De Antofagasta	66%	De Antofagasta	62%
14°	De Atacama	61%	De Atacama	57%
15°	De Arica y Parinacota	59%	De Arica y Parinacota	56%
	Nacional	70%	Nacional	67%



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Valor Mora Promedio Regional

(Relación positiva de estas cifras con estándar de vida)

Posición	Región		jun-14	Región		jun-15
1°	De Antofagasta	\$	1.482.459	De Antofagasta	\$	1.532.126
2°	Metropolitana	\$	1.437.368	Metropolitana	\$	1.467.627
3°	De Arica y Parinacota	\$	1.394.713	De Arica y Parinacota	\$	1.437.677
4°	De Tarapacá	\$	1.359.054	De Tarapacá	\$	1.368.027
5°	De Magallanes	\$	1.324.352	De Coquimbo	\$	1.367.245
6°	De Atacama	\$	1.222.854	De Atacama	\$	1.342.320
7°	De Valparaíso	\$	1.170.407	De Magallanes	\$	1.338.595
8°	De Los Lagos	\$	1.144.432	De Valparaíso	\$	1.213.777
9°	Del Maule	\$	1.125.014	Del Maule	\$	1.178.046
10°	De La Araucanía	\$	1.124.696	Del Bio Bío	\$	1.154.229
11°	De Coquimbo	\$	1.075.355	De Los Lagos	\$	1.149.934
12°	Del Bio Bío	\$	1.056.147	De La Araucanía	\$	1.097.627
13°	Del Lib. Bernardo O'Higgins	\$	986.174	Del Lib. Bernardo. O'Higgins	\$	1.061.140
14°	De Los Ríos	\$	977.885	De Los Ríos	\$	1.000.784
15°	De Aysén	\$	945.769	De Aysén	\$	996.535

Valor Mora Promedio Nacional: jun 2014: \$ 1.264.360 / jun 2015 \$ 1.313.466



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Tasa de Reingreso Regional

(Tasa de Reingreso Nacional: Junio 2014: 33% vs Junio 2015: 40%; Se acorta el rango de variación inter regional)

Posición	Región	jun-14	Región	jun-15
1°	De Atacama	40%	De Atacama	45%
2°	De Antofagasta	36%	De Coquimbo	44%
3°	Del Libertador Gral Bernardo O'higgins	36%	De Antofagasta	43%
4°	De Coquimbo	35%	Del Libertador Gral Bernardo O'higgins	43%
5°	Del Bio Bío	34%	Del Bio Bío	42%
6°	Del Maule	33%	Del Maule	41%
7°	De Tarapacá	33%	De los Lagos	41%
8°	De Magallanes y Antártica Chilena	32%	De los Ríos	40%
9°	Metropolitana	32%	De Tarapacá	40%
10°	De los Lagos	32%	De la Araucanía	39%
11°	De Valparaíso	32%	De Magallanes y Antártica Chilena	39%
12°	De los Ríos	32%	Metropolitana	38%
13°	De la Araucanía	31%	De Valparaíso	38%
14°	De Arica y Parinacota	31%	De Arica y Parinacota	37%
15°	De Aysén - Carlos Ibañez del Campo	30%	De Aysén - Carlos Ibañez del Campo	37%



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Tasa de Crecimiento Nuevos Morosos por Regiones

(Tasa de Reingreso Nacional: Junio 2014: 33% vs Junio 2015: 40%; Se acorta el rango de variación inter regional)

Posición	Región	jun-14	jun-15	Tasa crecimiento anual
1°	Del Bio Bío	164.391	203.711	24%
2°	De la Araucanía	69.728	86.371	24%
3°	De los Ríos	30.280	37.268	23%
4°	De los Lagos	66.045	80.741	22%
5°	Del Maule	70.224	85.331	22%
6°	De Coquimbo	58.037	70.219	21%
7°	De Valparaíso	140.178	169.104	21%
8°	De Tarapacá	26.122	31.203	19%
9°	Del Libertador Bernardo O'Higgins	67.745	80.837	19%
10°	Metropolitana	554.153	660.556	19%
11°	De Atacama	29.376	34.578	18%
12°	De Antofagasta	53.984	63.492	18%
13°	De Arica y Parinacota	17.659	20.765	18%
14°	De Magallanes y Antártica Chilena	13.450	15.711	17%
15°	De Aysén - Carlos Ibáñez del Campo	8.168	9.459	16%
	Total	1.369.540	1.649.346	20%



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

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 Bío Bío	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

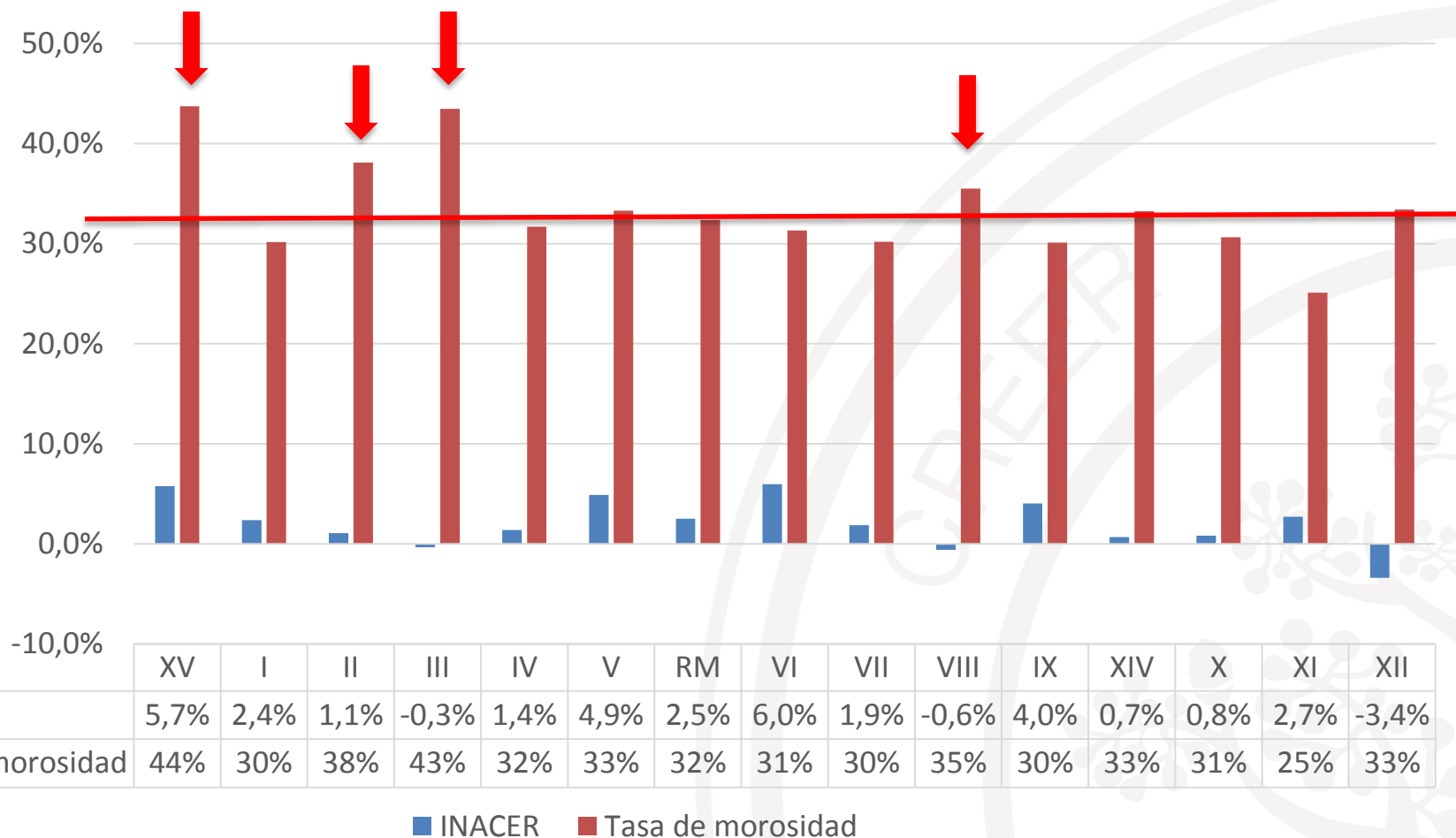
Región	Tasa de Morosidad		Valor Mora Promedio		INACER				Tasa de Desempleo	
	jun-14	jun-15	jun-14	jun-15	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15	jun-14	jun-15
Arica y Parinacota	41%	44%	\$ 1.394.713	\$ 1.437.677	-1,9%	7,5%	7,3%	5,7%	7,0%	4,9%
Tarapacá	28%	30%	\$ 1.359.054	\$ 1.368.027	-17,8%	9,4%	4,6%	2,4%	6,6%	7,6%
Antofagasta	34%	38%	\$ 1.482.459	\$ 1.532.126	14,3%	3,0%	4,8%	1,1%	5,5%	6,4%
Atacama	39%	43%	\$ 1.222.854	\$ 1.342.320	-0,2%	0,5%	5,6%	-0,3%	6,6%	7,4%
Coquimbo	28%	32%	\$ 1.075.355	\$ 1.367.245	5,6%	0,2%	-0,8%	1,4%	7,2%	7,5%
Valparaíso	30%	33%	\$ 1.170.407	\$ 1.213.777	5,4%	5,3%	-4,0%	4,9%	7,1%	6,9%
Metropolitana	30%	32%	\$ 1.437.368	\$ 1.467.627	4,8%	5,4%	2,7%	2,5%	6,8%	6,7%
Lib. Gral Bdo. O'Higgins	28%	31%	\$ 986.174	\$ 1.061.140	14,2%	3,9%	-5,3%	6,0%	5,3%	5,5%
Maule	28%	30%	\$ 1.125.014	\$ 1.178.046	9,1%	2,5%	-1,6%	1,9%	6,6%	5,9%
Bio Bío	32%	35%	\$ 1.056.147	\$ 1.154.229	4,0%	-0,7%	4,4%	-0,6%	7,8%	7,6%
La Araucanía	25%	30%	\$ 1.124.696	\$ 1.097.627	2,9%	2,6%	2,7%	4,0%	6,1%	7,8%
De los Ríos	29%	33%	\$ 977.885	\$ 1.000.784	2,2%	7,6%	1,1%	0,7%	4,2%	4,3%
De los Lagos	27%	31%	\$ 1.144.432	\$ 1.149.934	12,4%	-0,4%	7,1%	0,8%	3,3%	3,1%
De Aysén	24%	25%	\$ 945.769	\$ 996.535	23,7%	-1,5%	3,2%	2,7%	3,7%	3,7%
De Magallanes	31%	33%	\$ 1.324.352	\$ 1.338.595	12,6%	-3,4%	4,5%	-3,4%	3,2%	3,8%



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Cifras Económicas Regionales

Regiones, Morosidad e Indicadores Económicos



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

Fuente: INE y USS.



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Regiones

- A junio del 2015, el Índice de Calidad de Deuda (ICD) más elevado lo ostenta la región de Aysén (75%). Aún cuando Aysén experimenta un bajo crecimiento 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 La Araucanía, del Maule y de Tarapacá, con un ICD del 70%, en donde se comprueba en las dos primeras un crecimiento de la actividad económica a tasas crecientes en los últimos 3 años.
- Por el contrario, las regiones con el peor ICD son: Arica y Parinacota (56%), Atacama (57%), Antofagasta (62%) y Bio Bío (65%). Mientras las regiones del norte, tales como Antofagasta y Atacama, se han visto afectadas por la menor actividad minera, en el sur la región del Bio Bío se ha visto perjudicada por la menor actividad de la industria manufacturera.
- Entre las regiones con valores promedios de morosidad más altos, a junio de 2015, lidera la región de Antofagasta (\$ 1,53 MM), seguido por la región de Metropolitana (\$ 1,47 MM). Ambas se caracterizan por tener elevados estándares y costos de vida. También destacan con promedios superiores al nacional las regiones extremas tales como Arica y Parinacota (\$ 1,44 MM) y Magallanes (\$ 1,34 MM).
- Las regiones con mayores Tasas de Reingreso se encuentran en el norte donde lidera Atacama (45%), seguido por Coquimbo (44%) y Antofagasta (43%). Por su parte, las mayores tasas de crecimiento anual de los Nuevos Morosos se aprecian en Bio Bío y Araucanía con un 24%, seguido por Los Ríos con un 23% y luego por Los Lagos y Maule con un 22%, rompiendo la prevalencia de las mayores tasas de las regiones del norte registradas en el informe a diciembre del 2014.
- En general las regiones vinculadas a los extremos del país presentan tasas de morosidad más elevadas a las del centro del país.



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Análisis de la Mora por Género

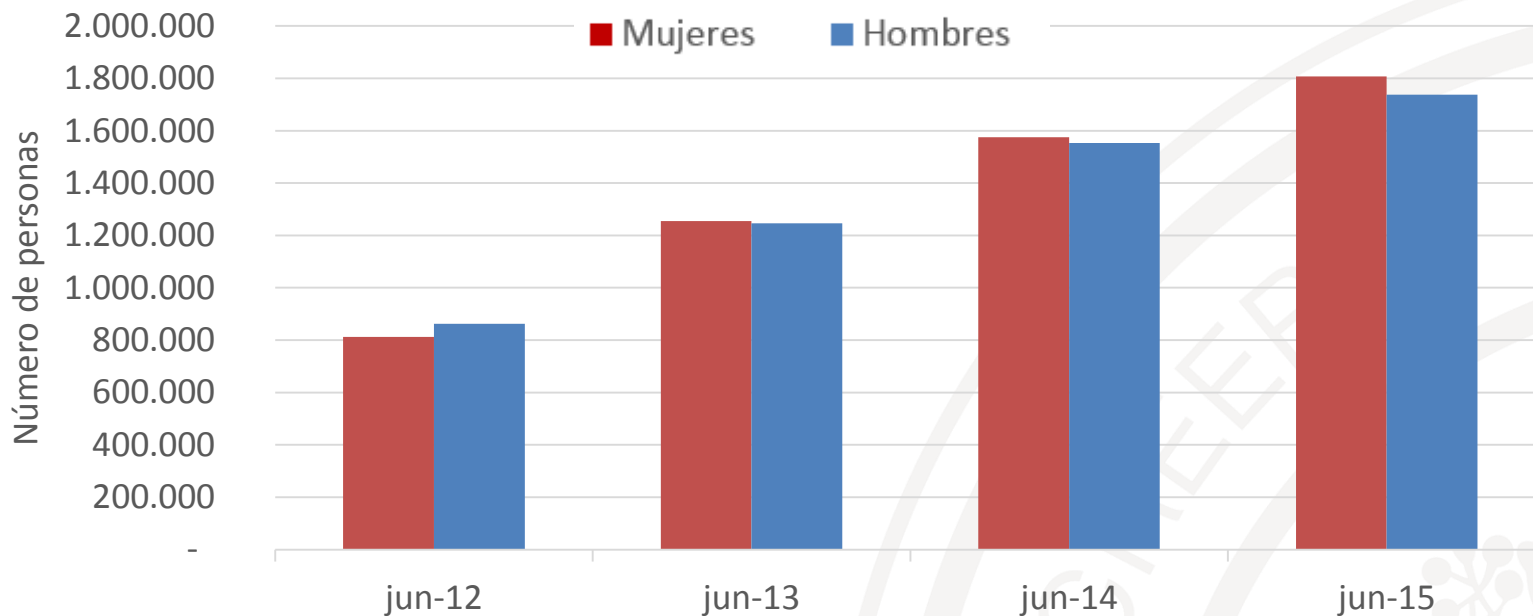
Comportamiento de Hombres y Mujeres con Deudas
Impagas



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Morosos según Género

(Número Personas)



Morosos	Jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
Mujeres	812.213 (48,5%)	1.254.912 (50,2%)	1.574.530 (50,3%)	1.807.735 (51,0%)
Variación % anual		55%	25%	15%
Hombres	862.879 (51,5%)	1.246.266 (49,8%)	1.553.503 (49,7%)	1.737.461 (49,0%)
Variación % anual		44%	25%	12%



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Tasa Morosidad según Género

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

	Jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
Mujeres				
N° de Morosas	812.213	1.254.912	1.574.530	1.807.735
N° de Deudoras (estimados)	4.991.808	5.194.496	5.384.005	5.514.389
N° de Ocupadas	3.028.001	3.124.094	3.209.159	3.248.312
Tasa Morosidad (estimada)	16,3%	24,2%	29,2%	32,8%
“Tasa Soporte” (Ocupados r/a Morosos)	3,7	2,5	2,0	1,8
Hombres				
N° de Morosos	862.879	1.246.266	1.553.503	1.737.461
N° de Deudores (estimados)	4.796.052	4.990.791	5.172.869	5.298.139
N° de Ocupados	4.523.148	4.614.467	4.610.522	4.724.319
Tasa Morosidad (estimada)	18,0%	25,0%	30,0%	32,8%
“Tasa Soporte” (Ocupados r/a Morosos)	5,2	3,7	3,0	2,7

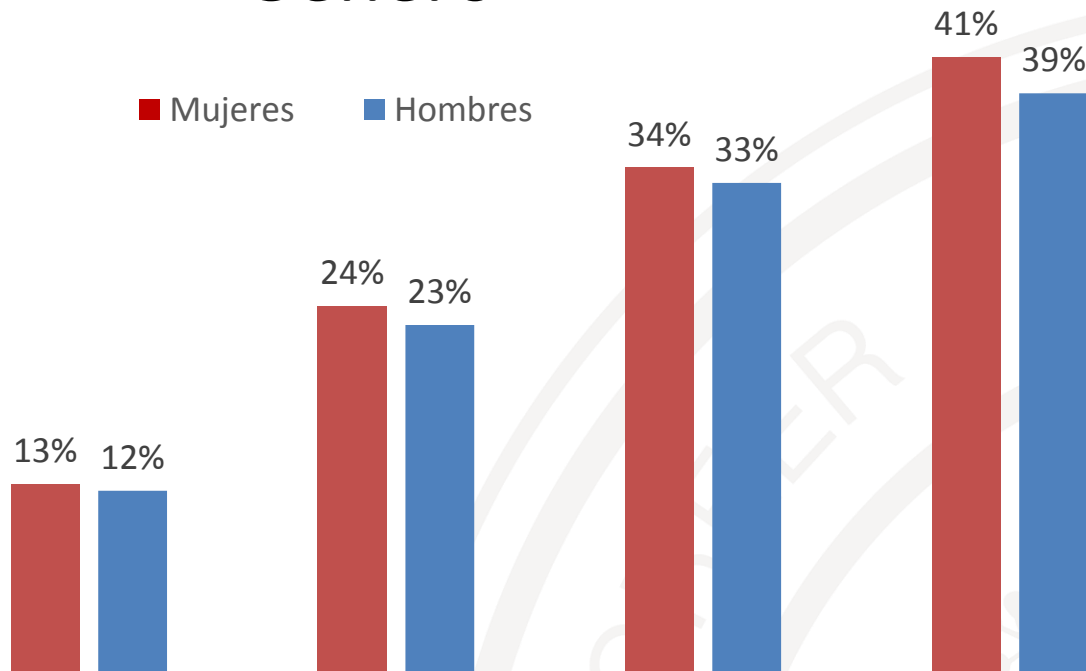


UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Tasa y Número de Reingresos por Género

Beneficiadas: 1.503.409 (53%)

Beneficiados: 1.351.959 (47%)



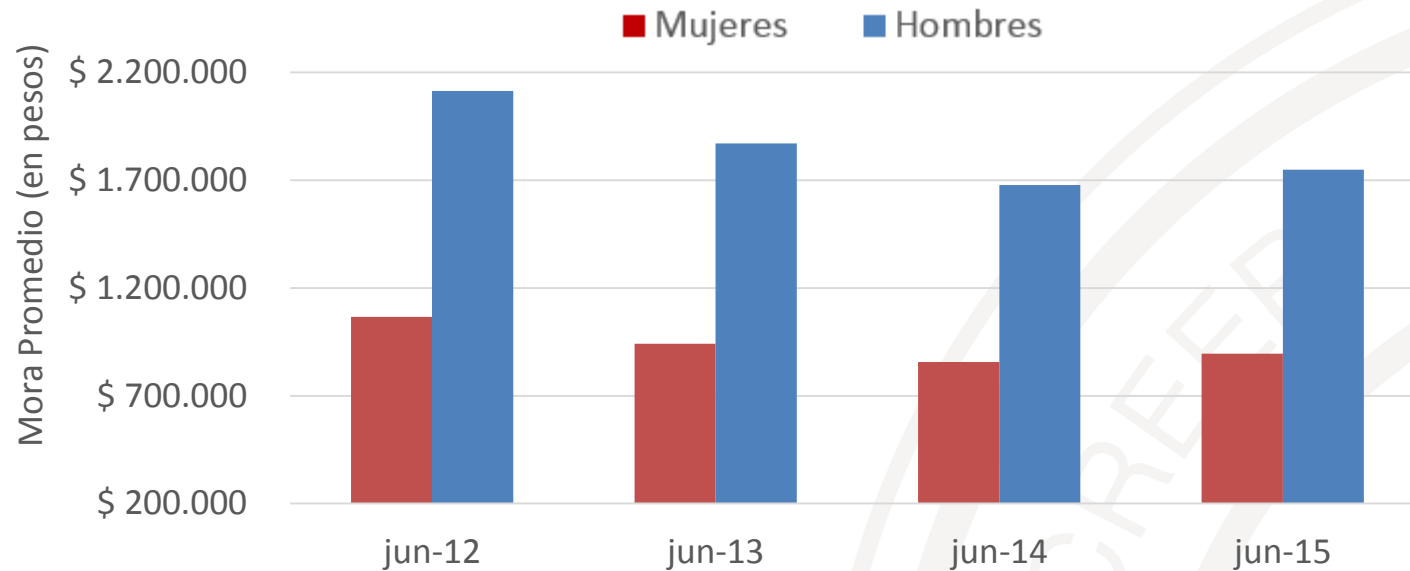
Reingresados	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
Mujeres	189.728	366.708	505.093	615.199
Variación % anual		93%	38%	22%
Hombres	164.699	313.053	440.281	520.734
Variación % anual		90%	41%	18%
Total general	354.427	679.761	945.374	1.135.933
Variación % anual		92%	39%	20%



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Promedio de Monto Impago según Género

(“Valores Promedio Mora” (VPM) crecen a la misma tasa y mantienen relación VPM Mujeres/VPM Hombres en torno al 50%)



Mora Promedio	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
Mujer	\$ 1.066.446	\$ 941.704	\$ 857.036	\$ 894.883
Variación % anual		-12%	-9%	4%
Hombre	\$ 2.114.256	\$ 1.870.778	\$ 1.677.197	\$ 1.748.978
Variación % anual		-12%	-10%	4%
Nacional	\$ 1.606.197	\$ 1.404.635	\$ 1.264.360	\$ 1.313.466
Variación % anual		-13%	-10%	4%
Mujeres/hombres	0,50	0,50	0,51	0,51



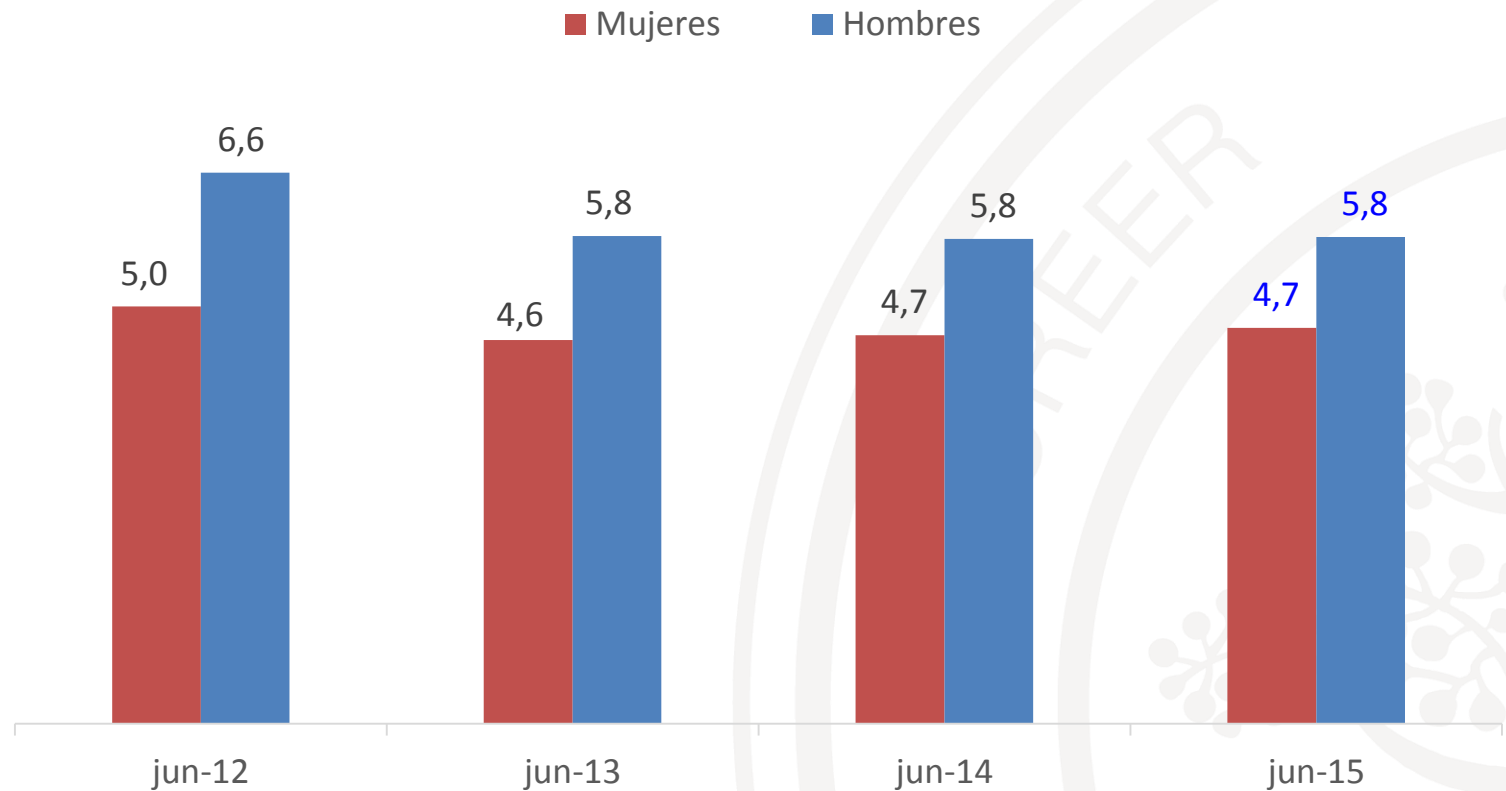
UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Morosos, Nuevos y Reingresados según Género

(Participaciones muy similares a las esperadas en caso que ambos Géneros tengan similar comportamiento de pago)

Reingresados	jun-12	% participación	jun-13	% participación	jun-14	% participación	jun-15	% participación
Mujeres	189.728	54%	366.708	54%	505.093	53%	615.199	54%
Variación % anual			93%		38%		22%	
Hombres	164.699	46%	313.053	46%	440.281	47%	520.734	46%
Variación % anual			90%		41%		18%	
Nuevos	jun-12	% participación	jun-13	% participación	jun-14	% participación	jun-15	% participación
Mujeres	246.984	51%	505.398	51%	693.743	51%	834.495	51%
Variación % anual			105%		37%		20%	
Hombres	233.127	49%	481.043	49%	675.797	49%	814.851	49%
Variación % anual			106%		40%		21%	
No Beneficiados	jun-12	% participación	jun-13	% participación	jun-14	% participación	jun-15	% participación
Mujeres	375.502	45%	382.806	46%	375.694	46%	358.041	47%
Variación % anual			2%		-2%		-5%	
Hombres	465.052	55%	452.170	54%	437.425	54%	401.876	53%
Variación % anual			-3%		-3%		-8%	

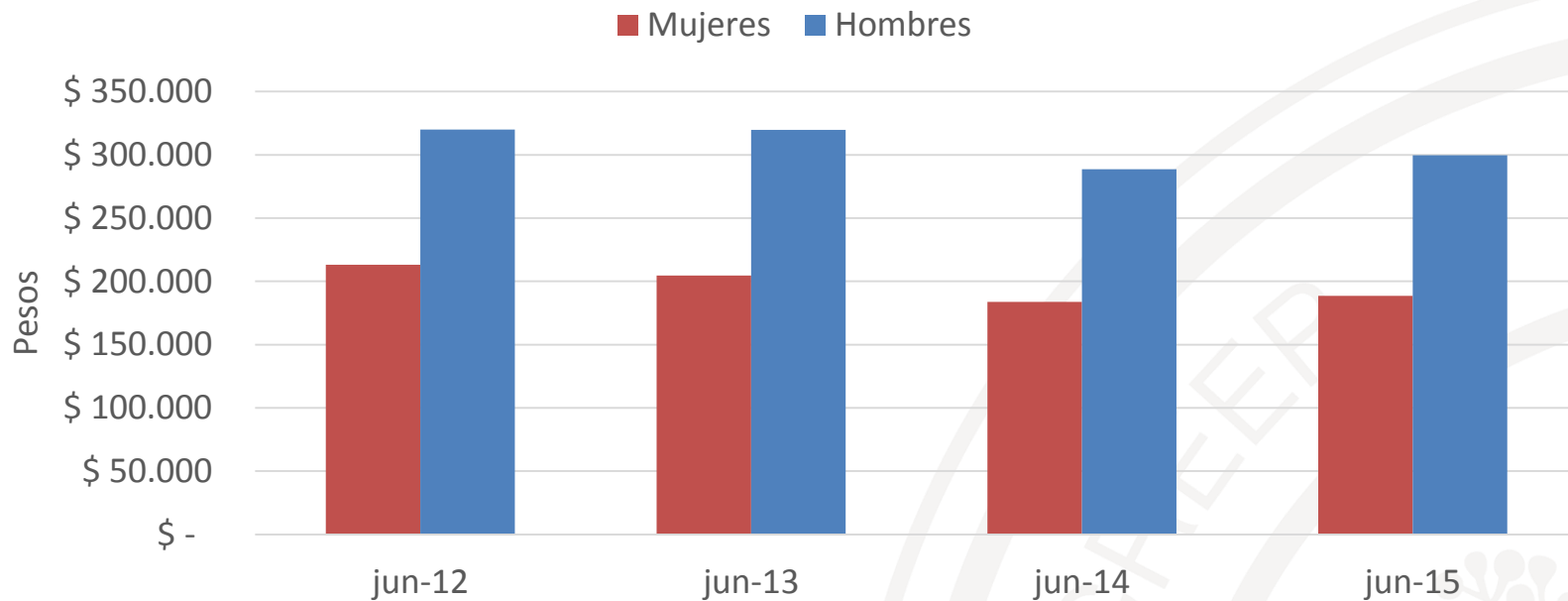
Número de Cuotas Promedio Impagas según Género





UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Valor Cuota Promedio Morosa según Género (monto en pesos)



Cuota Promedio Impaga	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
Mujeres	\$ 213.139	\$ 204.680	\$ 183.903	\$ 188.487
Variación % anual		-4%	-10%	2%
Hombres	\$ 319.926	\$ 319.805	\$ 288.541	\$ 299.604
Variación % anual		0%	-10%	4%



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Conclusiones

Mora según Género

- **Tasa de Morosidad** (estimada) similar para Hombres y Mujeres de 32,8%. El **crecimiento del Total de Morosos es mayor para Mujeres (15%) que para Hombres (12%)**, rompiendo un crecimiento igualitario del año anterior.
- **Continúan reingresando a los registros de mora más Mujeres que Hombres.** En marzo 2015 se observan 615 mil Mujeres y 521 mil Hombres. La Tasa de Reingreso en Mujeres llega al 41% mientras que en Hombres es de 39%, aumentando levemente la brecha en relación a un año atrás (34% y 33%, respectivamente).
- Reingresados sigue de cerca distribución de “**Beneficiados**” por género. Las **Mujeres** son el **54,2%**, un poco superior al 53,0% de Mujeres beneficiadas con el “borronazo”.
- De los “**Nuevos Morosos**”, las **Mujeres** son cerca de un **51%**, similar a la registrada por los CENSOS y a las estimaciones y proyecciones del INE (población igual o mayor a los 18 años).
- De los “**No Beneficiados**”, las **Mujeres** son un **47%**. Se invierte la distribución M y H, cónsono con la distribución de los no beneficiados por el “borronazo”.
- **En promedio**, las **Mujeres** presentan **Valor Mora** del **51%** (\$ 900 mil) del monto atrasado de los **Hombres** (\$ 1,8 MM).
- Tres antecedentes (INE junio): 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 (**7,4%**) que en Hombres (**5,9%**), según encuesta trimestral INE de abril a junio 2015 (6,5% nacional).
- “**Tasa de Soporte**” (Ocupados/Morosos): **Mujeres = 1,8** personas y **Hombres = 2,7** personas.
- Dada proporción de Mujeres con cuotas impagas, 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 SEBASTIAN

Número de Morosos por T. de Ingreso

Tramo de Ingreso	jun-12	% participación	jun-13	% participación	jun-14	% participación	jun-15	% participación
0 - \$225.000	226.254	14%	413.825	17%	565.466	18%	695.495	20%
Variación % anual			83%		37%		23%	
\$225.001 - \$500.000	890.172	53%	1.401.414	56%	1.810.658	58%	2.046.706	58%
Variación % anual			57%		29%		13%	
\$500.001 - \$800.000	380.625	23%	477.147	19%	535.697	17%	566.944	16%
Variación % anual			25%		12%		6%	
\$800.001 - \$1.100.000	110.502	7%	127.133	5%	130.908	4%	141.791	4%
Variación % anual			15%		3%		8%	
\$1.100.001 - \$1.400.000	50.907	3%	61.886	2%	65.520	2%	71.975	2%
Variación % anual			22%		6%		10%	
\$1.400.001 - \$1.800.000	15.288	1%	18.201	1%	18.197	1%	20.476	1%
Variación % anual			19%		0%		13%	
Más de \$1.800.000	1.344	0%	1.573	0%	1.586	0%	1.809	0%
Variación % anual			17%		1%		14%	
Total	1.675.092	100%	2.501.178	100%	3.128.033	100%	3.545.196	100%



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Mora Promedio por Tramo de Ingreso (Pesos)

Tramo de Ingreso	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
0 - \$225.000	\$ 304.891	\$ 327.541	\$ 248.603	\$ 361.998
Variación % anual		7%	-24%	46%
\$225.001 - \$500.000	\$ 732.582	\$ 688.641	\$ 640.464	\$ 724.532
Variación % anual		-6%	-7%	13%
\$500.001 - \$800.000	\$ 2.207.609	\$ 2.077.565	\$ 2.338.387	\$ 2.084.829
Variación % anual		-6%	13%	-11%
\$800.001 - \$1.100.000	\$ 4.735.704	\$ 4.787.030	\$ 5.792.372	\$ 5.281.452
Variación % anual		1%	21%	-9%
\$1.100.001 - \$1.400.000	\$ 7.119.972	\$ 7.098.597	\$ 5.461.401	\$ 7.265.235
Variación % anual		0%	-23%	33%
\$1.400.001 - \$1.800.000	\$ 13.143.659	\$ 14.195.559	\$ 11.837.326	\$ 17.282.342
Variación % anual		8%	-17%	46%
Más de \$1.800.000	\$ 31.589.932	\$ 73.158.693	\$ 44.469.194	\$ 63.119.302
Variación % anual		132%	-39%	42%



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Número de Morosos por Género según Tramo de Ingreso

Tramo de Ingreso	Género	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15	%
0 - \$225.000	Mujeres	193.847	352.174	479.539	580.425	83%
	Hombres	32.407	61.652	85.927	115.070	17%
\$225.001 - \$500.000	Mujeres	462.250	712.792	896.284	1.009.216	49%
	Hombres	427.923	688.621	914.374	1.037.490	51%
\$500.001 - \$800.000	Mujeres	104.713	128.454	135.633	147.734	26%
	Hombres	275.912	348.693	400.064	419.209	74%
\$800.001 - \$1.100.000	Mujeres	32.257	37.728	38.332	42.643	30%
	Hombres	78.245	89.405	92.576	99.148	70%
\$1.100.001 - \$1.400.000	Mujeres	17.894	22.199	23.248	25.978	36%
	Hombres	33.013	39.687	42.272	45.997	64%
\$1.400.001 - \$1.800.000	Mujeres	1.232	1.537	1.466	1.713	8%
	Hombres	14.056	16.664	16.731	18.764	92%
Mas de \$1.800.000	Mujeres	20	29	28	26	1%
	Hombres	1.323	1.544	1.558	1.783	99%
Total		1.675.092	2.501.178	3.128.033	3.545.196	

Número de Morosos Mujeres/Hombres

Tramo de Ingreso	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
0 - \$225.000	6,0	5,7	5,6	5,0
\$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	0,5	0,6	0,5	0,6
\$1.400.001 - \$1.800.000	0,1	0,1	0,1	0,1
Mas de \$1.800.000	0,0	0,0	0,0	0,0



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Mora Promedio por Género según Tramo de Ingreso (Pesos)

Tramo de Ingreso	Género	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
0 - \$225.000	Mujeres	\$ 294.177	\$ 318.781	\$ 245.772	\$ 346.613
	Hombres	\$ 368.977	\$ 377.580	\$ 264.402	\$ 439.601
\$225.001 - \$500.000	Mujeres	\$ 699.914	\$ 678.965	\$ 628.925	\$ 705.466
	Hombres	\$ 767.870	\$ 698.657	\$ 651.774	\$ 743.078
\$500.001 - \$800.000	Mujeres	\$ 2.281.503	\$ 2.176.410	\$ 2.605.491	\$ 2.157.704
	Hombres	\$ 2.179.565	\$ 2.041.152	\$ 2.247.831	\$ 2.059.147
\$800.001 - \$1.100.000	Mujeres	\$ 4.119.483	\$ 4.252.310	\$ 5.227.137	\$ 4.888.519
	Hombres	\$ 4.989.747	\$ 5.012.674	\$ 6.026.415	\$ 5.450.451
\$1.100.001 - \$1.400.000	Mujeres	\$ 5.391.123	\$ 5.389.506	\$ 3.967.527	\$ 5.493.733
	Hombres	\$ 8.057.095	\$ 8.054.564	\$ 6.282.993	\$ 8.265.730
\$1.400.001 - \$1.800.000	Mujeres	\$ 11.760.268	\$ 14.461.734	\$ 12.775.175	\$ 17.739.925
	Hombres	\$ 13.264.877	\$ 14.171.017	\$ 11.755.151	\$ 17.240.578
Más de \$1.800.000	Mujeres	\$ 141.906.419	\$ 125.634.008	\$ 111.937.682	\$ 160.717.997
	Hombres	\$ 29.898.646	\$ 72.166.044	\$ 43.250.380	\$ 61.676.791

Mora Promedio

Mujeres/Hombres

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

Conclusiones

Mora según Tramo de Ingreso

- El 78% de los Morosos (2,74 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 a la misma velocidad del promedio nacional.
- Las Mujeres de los dos primeros tramos de ingresos suman 1.589.641 y representan el 87,9% del total de Mujeres morosas (1.807.735).
- 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 83,5%. En el segundo tramo (\$ 225 mil a \$ 500 mil) las Mujeres representan el 49,3%. 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 0,9 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 SEBASTIAN

Número de Morosos por Tramo de Edad

Tramo de Edad	jun-12	% participación	jun-13	% participación	jun-14	% participación	jun-15	% participación
18-24	117.941	7%	235.392	9%	288.794	9%	275.830	8%
Variación % anual			100%		23%		-4%	
25-29	190.480	11%	329.092	13%	438.116	14%	517.111	15%
Variación % anual			73%		33%		18%	
30-44	669.776	40%	975.985	39%	1.204.270	38%	1.368.856	39%
Variación % anual			46%		23%		14%	
45-59	506.689	30%	698.935	28%	862.773	28%	987.555	28%
Variación % anual			38%		23%		14%	
60-69	131.739	8%	177.425	7%	221.725	7%	259.300	7%
Variación % anual			35%		25%		17%	
70 y más	58.467	3%	84.349	3%	112.355	4%	136.545	4%
Variación % anual			44%		33%		22%	
Total	1.675.092	100%	2.501.178	100%	3.128.033	100%	3.545.196	100%

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



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Mora Promedio por Tramo de Edad

(Pesos)

Tramo de Edad	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
18-24	\$ 319.874	\$ 381.302	\$ 383.835	\$ 380.555
Variación % anual		19%	1%	-1%
25-29	\$ 747.922	\$ 802.630	\$ 787.897	\$ 816.291
Variación % anual		7%	-2%	4%
30-44	\$ 1.659.556	\$ 1.512.199	\$ 1.395.783	\$ 1.445.776
Variación % anual		-9%	-8%	4%
45-59	\$ 1.973.492	\$ 1.741.694	\$ 1.538.344	\$ 1.532.847
Variación % anual		-12%	-12%	0%
60-69	\$ 2.161.237	\$ 1.880.738	\$ 1.563.954	\$ 1.582.025
Variación % anual		-13%	-17%	1%
70 y más	\$ 1.952.240	\$ 1.570.186	\$ 1.281.739	\$ 1.657.795
Variación % anual		-20%	-18%	29%

Nota: A Nivel Nacional el crecimiento Mora Promedio anual es 4% en junio 2015.



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Mora Promedio según Edad y Género (Pesos)

Tramo de Edad	Género	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15	Mujer/Hombre
18-24	Mujer	\$ 233.956	\$ 289.573	\$ 285.367	\$ 279.391	0,56
	Hombre	\$ 399.987	\$ 477.490	\$ 493.883	\$ 500.577	
25-29	Mujer	\$ 599.342	\$ 634.805	\$ 627.546	\$ 654.180	0,67
	Hombre	\$ 884.972	\$ 961.637	\$ 937.317	\$ 970.585	
30-44	Mujer	\$ 1.185.214	\$ 1.047.896	\$ 977.069	\$ 1.001.659	0,53
	Hombre	\$ 2.091.897	\$ 1.963.596	\$ 1.802.132	\$ 1.888.422	
45-59	Mujer	\$ 1.213.888	\$ 1.094.982	\$ 972.370	\$ 999.650	0,48
	Hombre	\$ 2.696.261	\$ 2.404.802	\$ 2.124.725	\$ 2.098.579	
60-69	Mujer	\$ 1.268.447	\$ 1.139.662	\$ 978.019	\$ 1.143.183	0,55
	Hombre	\$ 3.062.391	\$ 2.690.992	\$ 2.208.532	\$ 2.077.245	
70 y más	Mujer	\$ 1.141.258	\$ 1.028.221	\$ 853.047	\$ 796.640	0,29
	Hombre	\$ 2.887.178	\$ 2.242.172	\$ 1.819.247	\$ 2.762.432	

Tasa de Reingreso por Edad

Tramo edad	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
18-24	9%	24%	38%	47%
25-29	11%	27%	39%	48%
30-44	13%	26%	37%	45%
45-59	13%	23%	31%	37%
60-69	12%	19%	24%	27%
70 y más	8%	13%	16%	17%

Nota: Tasa de reingreso Nacional del 40% en marzo 2015.



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Tasa de Reingreso según Edad y Género

Tramo de Edad	Género	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
18-24	Mujer	8%	22%	37%	46%
	Hombre	13%	29%	41%	49%
25-29	Mujer	11%	26%	38%	47%
	Hombre	12%	28%	41%	49%
30-44	Mujer	13%	27%	37%	46%
	Hombre	12%	25%	37%	44%
45-59	Mujer	14%	24%	33%	40%
	Hombre	13%	22%	30%	35%
60-69	Mujer	12%	20%	25%	29%
	Hombre	12%	17%	22%	25%
70 y más	Mujer	9%	14%	18%	19%
	Hombre	8%	12%	15%	15%



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Nuevos Morosos por Edad

Tramo edad	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
18-24	106.753	216.282	262.037	244.343
Variación % anual		103%	21%	-7%
25-29	85.398	161.494	224.398	270.605
Variación % anual		89%	39%	21%
30-44	181.627	336.055	448.521	541.836
Variación % anual		85%	33%	21%
45-59	91.033	204.413	305.525	399.093
Variación % anual		125%	49%	31%
60-69	13.757	46.504	82.341	119.836
Variación % anual		238%	77%	46%
70 y más	1.543	21.693	46.718	73.632
Variación % anual		1306%	115%	58%
Total	480.111	986.441	1.369.540	1.649.346

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



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Conclusiones

Morosos por Edad

- A junio del 2015, los **Adultos Mayores de 70 años** experimentan el mayor crecimiento anual en el número total de Morosos (22%) alcanzando la cifra mayor de los últimos 3 años de 136.545 personas, con una participación en torno al 4% del total. Le siguen los **Jóvenes entre 25-29 años**, con un crecimiento del 18% anual y una participación del 15%.
- El **Valor Promedio de la Morosidad** registra el mayor aumento en los **Adultos Mayores de 70 años** y es de un 29%, con lo cual alcanza la cifra de \$ 1.657.795, lo que no deja de ser preocupante pues, fuera del notable incremento, rompe la tendencia a la disminución de los años anteriores en este valor del mismo grupo. Tan sólo disminuye en el grupo de los más jóvenes de edad, esto es entre los 18-24 años (-1%) y asciende a \$ 380.555. En el grupo de jóvenes entre 25-29 años crece a la misma velocidad del promedio nacional (4%) y es de \$ 816.291.
- 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 (0,56). Lo anterior refleja que las Mujeres jóvenes tienen una valor mora promedio, como porcentaje de las de los Hombres, superior al promedio nacional (51%), 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**: 58% siendo que el promedio nacional es del 20%. Alcanzan a las 73.632 personas (53,9% del Total de Adultos Mayores Morosos que totalizan 136.545 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.



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Deudores Morosos según Probabilidad de Pago

Probabilidad de pago	jun-12	% de participación	jun-13	% de participación	jun-14	% de participación	jun-15	% de participación
Alta	615.873	37%	1.000.859	40%	1.223.283	39%	1.401.174	40%
Variación anual			63%		22%		15%	
Baja	286.239	17%	395.066	16%	471.030	15%	566.894	16%
Variación anual			38%		19%		20%	
Media	525.265	31%	742.703	30%	1.010.222	32%	1.038.694	29%
Variación anual			41%		36%		3%	
Muy baja	247.715	15%	362.550	14%	423.499	14%	538.434	15%
Variación anual			46%		17%		27%	
Total general	1.675.092	100%	2.501.178	100%	3.128.033	100%	3.545.196	100%

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

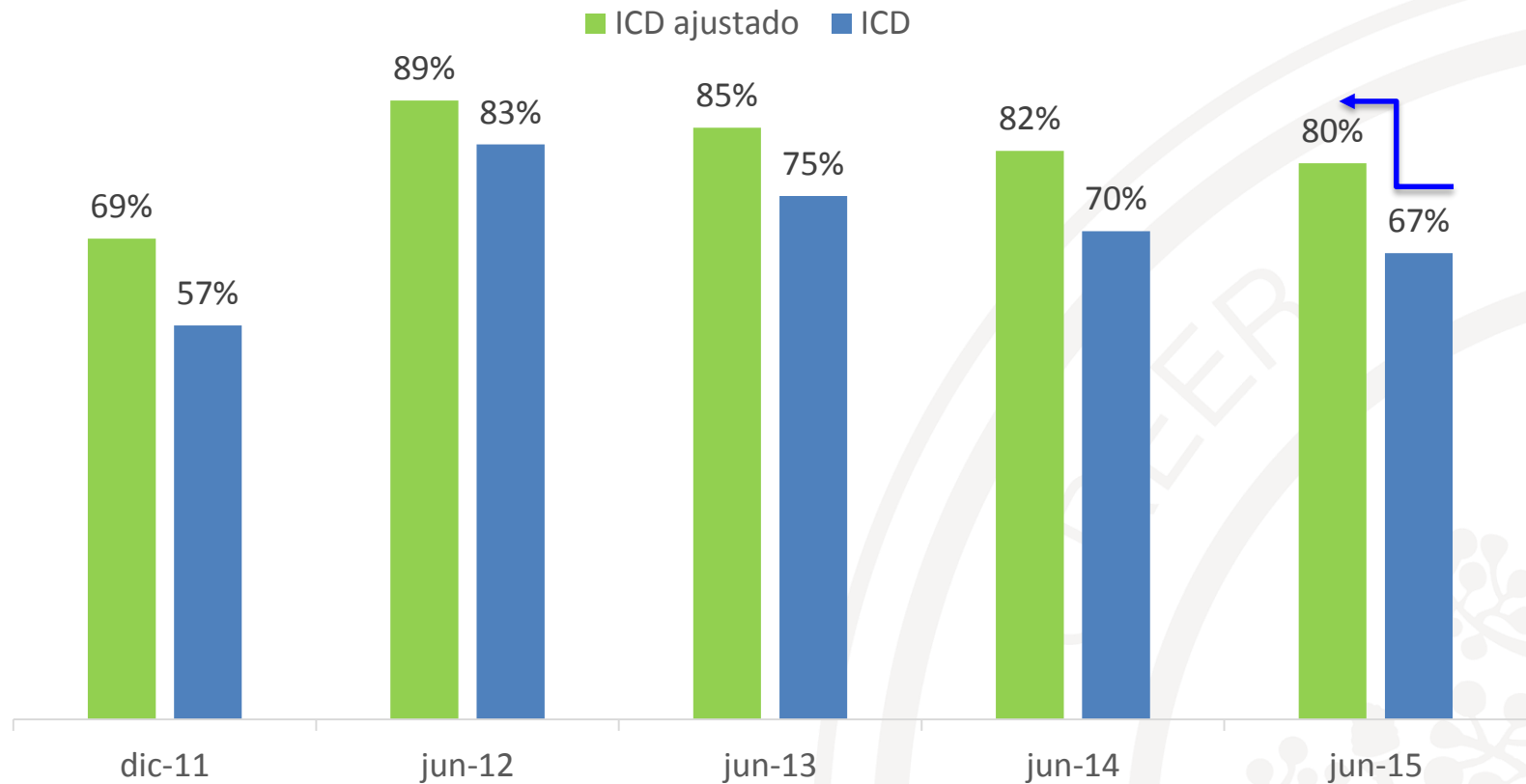


UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

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

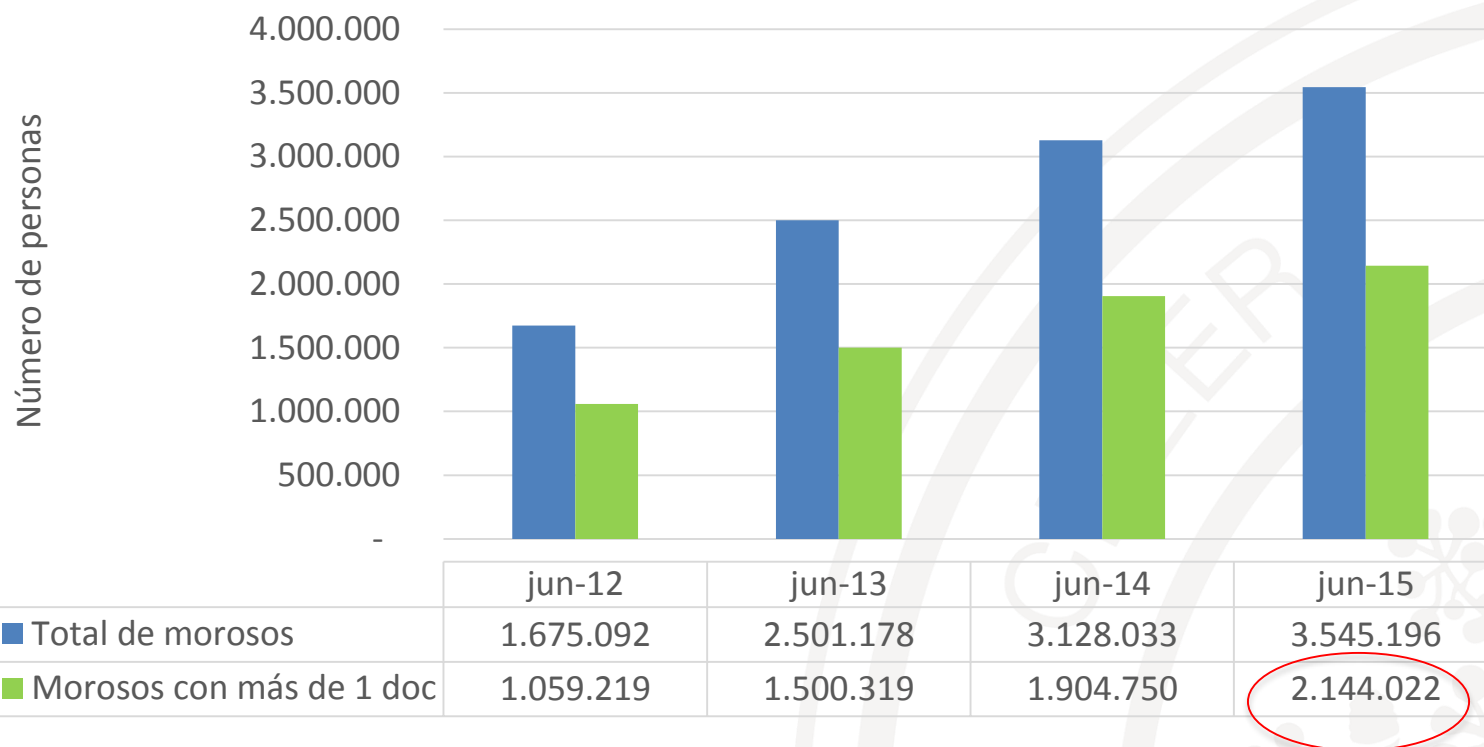
Prob. de pago	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
Alta	409.842	364.345	337.669	374.343
Variación anual		-11%	-7%	11%
Media	737.768	799.019	1.082.282	803.674
Variación anual		8%	35%	-26%
Baja	1.534.007	1.670.035	1.652.293	1.606.438
Variación anual		9%	-1%	-3%
Muy baja	6.505.469	5.227.906	3.943.979	4.432.340
Variación anual		-20%	-25%	12%

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 con Más 1 Documento



Morosos con más de 1 doc. /Morosos Totales	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
	63%	60%	61%	60%

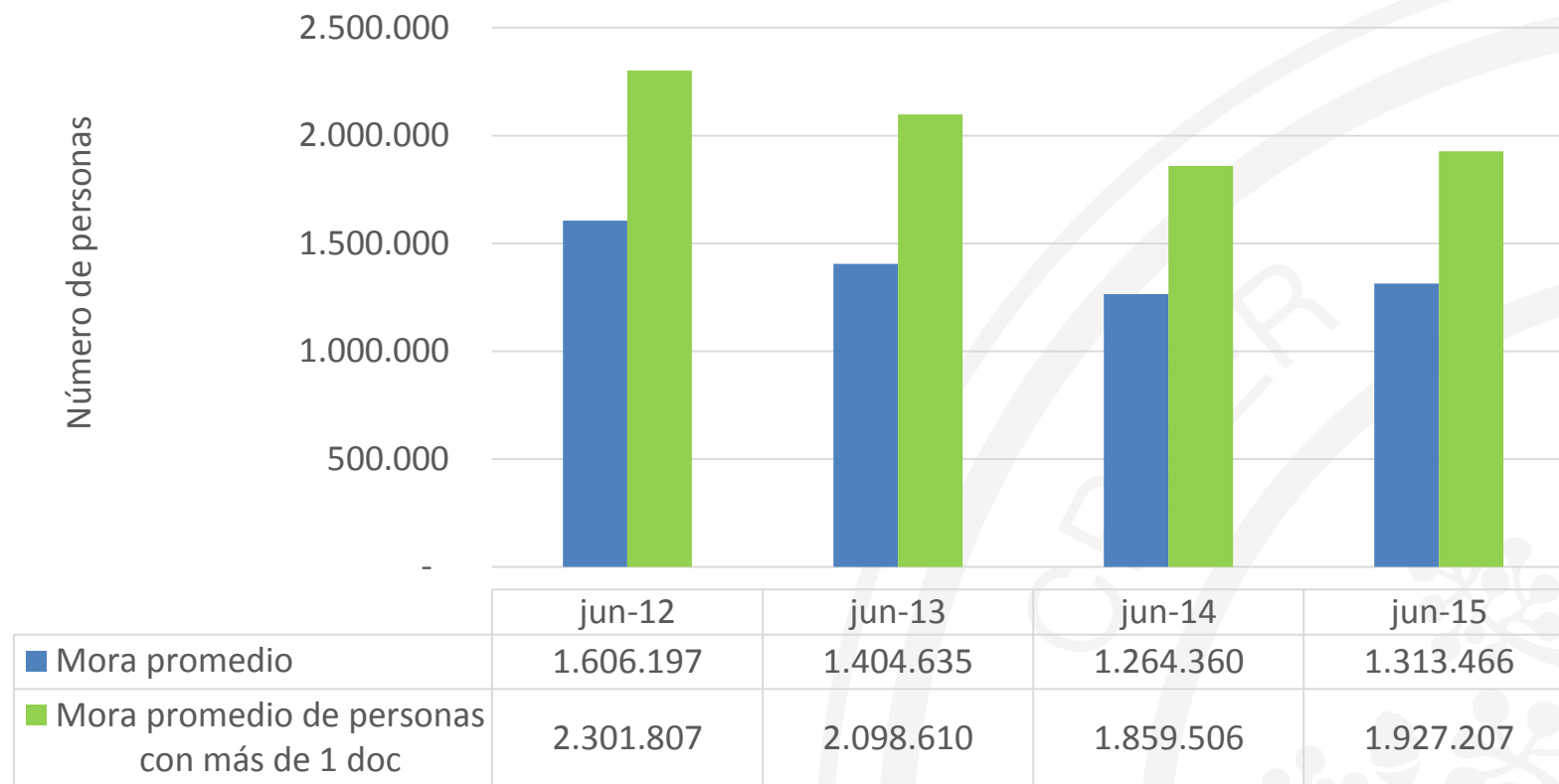


UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

60

Valor Mora Promedio

(con más de un Documento Impago)



Mora Promedio con más de 1 doc./Mora Promedio	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
	1,43	1,49	1,47	1,47



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

ICD Regional Ajustado

(Participación de las Personas con Deuda al día)

Posición	Región	jun-14	Región	jun-15
1°	De Aysén del Grl. Carlos Ibáñez del Campo	87%	De Aysén del Grl. Carlos Ibáñez del Campo	87%
2°	De La Araucanía	85%	Del Maule	83%
3°	De los Lagos	84%	De Tarapacá	83%
4°	De Tarapacá	84%	De La Araucanía	82%
5°	Del Maule	84%	De Los Lagos	82%
6°	De Los Ríos	83%	De Valparaíso	81%
7°	De Valparaíso	83%	De Los Ríos	81%
8°	De Coquimbo	82%	Del Libertador Bernardo O'Higgins	80%
9°	Del Libertador Bernardo O'Higgins	82%	De Magallanes y Antártica Chilena	80%
10°	Metropolitana	82%	Metropolitana	80%
11°	De Magallanes y Antártica Chilena	81%	De Coquimbo	80%
12°	Del Bio Bío	81%	Del Bio Bío	79%
13°	De Antofagasta	78%	De Antofagasta	75%
14°	De Arica y Parinacota	77%	De Arica y Parinacota	75%
15°	De Atacama	74%	De Atacama	71%



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Regiones Con Mayor Valor Mora Promedio

(pesos de cada período)

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

Posición	Región jun-14		Región jun-15	
1°	De Arica y Parinacota	\$ 3.183.629	De Antofagasta	\$ 2.162.621
2°	De Antofagasta	\$ 2.432.364	Metropolitana	\$ 2.126.823
3°	Metropolitana	\$ 2.177.975	De Arica y Parinacota	\$ 2.117.679
4°	De Los Lagos	\$ 1.923.454	De Tarapacá	\$ 2.093.866
5°	De Magallanes	\$ 1.853.050	De Magallanes	\$ 1.986.301
6°	De Atacama	\$ 1.831.659	De Coquimbo	\$ 1.956.370
7°	De Tarapacá	\$ 1.788.850	De Valparaíso	\$ 1.890.960
8°	Del Bio Bío	\$ 1.682.054	Del Maule	\$ 1.864.033
9°	De Aysén	\$ 1.663.857	De Atacama	\$ 1.846.537
10°	De Valparaíso	\$ 1.621.156	De Los Lagos	\$ 1.700.085
11°	De La Araucanía	\$ 1.392.134	Del Bio Bío	\$ 1.655.026
12°	Del Lib. Gral. Bdo. O'Higgins	\$ 1.333.614	De Aysén	\$ 1.621.372
13°	De Los Ríos	\$ 1.327.155	De La Araucanía	\$ 1.603.285
14°	De Coquimbo	\$ 1.299.347	De Los Ríos	\$ 1.505.762
15°	Del Maule	\$ 1.161.305	Del Lib. Gral. Bdo. O'Higgins	\$ 1.500.290



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

“Alta Probabilidad de Cumplimiento”

Número de Personas:

N° de personas	jun-12	% de participación	jun-13	% de participación	jun-14	% de participación	jun-15	% de participación
Alta	615.873	37%	1.000.859	40%	1.223.283	39%	1.401.174	40%
Variación % anual			63%		22%		15%	
Total morosos	1.675.092	100%	2.501.178	100%	3.128.033	100%	3.545.196	100%

Mora Promedio:

Probabilidad de pago	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
Alta	409.842	364.345	337.669	374.343
Variación % anual		-11%	-7%	11%
Total mora promedio	1.606.197	1.404.635	1.264.360	1.313.466

Alta Probabilidad de Cumplimiento según Género

Número de Personas

Género	jun-12	% de participación	jun-13	% de participación	jun-14	% de participación	jun-15	% de participación
Mujeres	330.301	54%	541.480	54%	652.794	53%	761.711	54%
Hombres	285.572	46%	459.379	46%	570.488	47%	639.463	46%
Total	615.873	100%	1.000.859	100%	1.223.283	100%	1.401.174	100%

Mora Promedio

Género	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
Mujer	290.943	274.206	213.428	294.580
Variación % anual		-6%	-22%	38%
Hombre	547.363	470.594	479.835	469.354
Variación % anual		-14%	2%	-2%
Mujeres/Hombres	0,53	0,58	0,44	0,63



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

“Alta Probabilidad de Cumplimiento” según Edad

Número de Personas

Tramo edad	jun-12	% de participación	jun-13	% de participación	jun-14	% de participación	jun-15	% de participación
18-24	44.262	7%	105.061	10%	116.704	10%	148.767	11%
Variación % anual			137%		11%		27%	
25-29	73.912	12%	133.019	13%	141.036	12%	194.909	14%
Variación % anual			80%		6%		38%	
30-44	228.615	37%	359.411	36%	430.939	35%	482.077	34%
Variación % anual			57%		20%		12%	
45-59	187.775	30%	280.463	28%	360.030	29%	389.101	28%
Variación % anual			49%		28%		8%	
60-69	53.499	9%	79.311	8%	110.459	9%	116.702	8%
Variación % anual			48%		39%		6%	
70 y más	27.810	5%	43.594	4%	64.115	5%	69.617	5%
Variación % anual			57%		47%		9%	
TOTAL	615.873	100%	1.000.859	100%	1.223.283	100%	1.401.174	100%

Alta Probabilidad de Cumplimiento según Edad

Valor Mora Promedio

Tramo de edad	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
18-24	114.164	159.250	125.177	177.024
Variación % anual		39%	-21%	41%
25-29	239.374	246.377	226.587	266.432
Variación % anual		3%	-8%	18%
30-44	439.738	381.342	420.270	402.972
Variación % anual		-13%	10%	-4%
45-59	471.867	419.143	371.628	441.009
Variación % anual		-11%	-11%	19%
60-69	415.407	491.938	291.988	416.198
Variación % anual		18%	-41%	43%
70 y más	658.223	493.764	301.619	457.100
Variación % anual		-25%	-39%	52%



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Alta Probabilidad de Cumplimiento

Regiones con mayor Proporción personas

Posición	Región	jun-14	Región	jun-15
1°	De Aysén	49%	De Aysén	48%
2°	Del Bio Bío	41%	De Valparaíso	44%
3°	De Valparaíso	41%	Del Maule	44%
4°	Del Maule	41%	De Arica y Parinacota	43%
5°	De Los Ríos	41%	De Tarapacá	42%
6°	De La Araucanía	41%	De Los Ríos	42%
7°	De Los Lagos	40%	De Los Lagos	41%
8°	De Tarapacá	40%	Del Bio Bío	41%
9°	De Arica y Parinacota	39%	De La Araucanía	41%
10°	Metropolitana	39%	De Magallanes	40%
11°	De Magallanes	38%	Metropolitana	38%
12°	Del Lib. Gral. Bdo. O'Higgins	37%	Del Lib. Gral. Bdo. O'Higgins	37%
13°	De Coquimbo	35%	De Coquimbo	35%
14°	De Antofagasta	34%	De Antofagasta	35%
15°	De Atacama	33%	De Atacama	33%

Muy Baja Probabilidad de Cumplimiento

Número de Personas

N° de personas	jun-12	% de participación	jun-13	% de participación	jun-14	% de participación	jun-15	% de participación
Muy baja	247.715	15%	362.550	14%	423.499	14%	538.434	15%
Variación anual			46%		17%		27%	
Total morosos	1.675.092	100%	2.501.178	100%	3.128.033	100%	3.545.196	100%

Mora Promedio

Prob. de pago	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
Muy baja	6.505.469	5.227.906	3.943.979	4.432.340
Variación anual		-20%	-25%	12%
Total mora promedio	1.606.197	1.404.635	1.264.360	1.313.466

Muy Baja Probabilidad de Cumplimiento según Género

Número de Personas

Género	jun-12	% de participación	jun-13	% de participación	jun-14	% de participación	jun-15	% de participación
Mujeres	94.218	38%	152.628	42%	178.287	42%	237.496	44%
Hombres	153.497	62%	209.922	58%	245.212	58%	300.938	56%
Total	247.715	100%	362.550	100%	423.499	100%	538.434	100%

Mora Promedio

Género	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
Mujer	5.158.228	3.875.063	2.841.606	3.049.783
Variación % anual		-25%	-27%	7%
Hombre	7.332.417	6.211.519	4.832.792	5.523.437
Variación % anual		-15%	-22%	14%
Mujeres/Hombres	0,70	0,62	0,59	0,55



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Muy Baja Probabilidad de Cumplimiento según Edad

Número de Personas

Tramo edad	jun-12	% de participación	jun-13	% de participación	jun-14	% de participación	jun-15	% de participación
18-24	2.081	1%	10.348	3%	17.908	4%	18.272	3%
Variación % anual			397%		73%		2%	
25-29	16.066	6%	39.463	11%	54.664	13%	75.003	14%
Variación % anual			146%		39%		37%	
30-44	108.459	44%	158.486	44%	184.349	44%	237.084	44%
Variación % anual			46%		16%		29%	
45-59	88.983	36%	114.361	32%	125.033	30%	155.414	29%
Variación % anual			29%		9%		24%	
60-69	23.363	9%	28.405	8%	29.309	7%	36.588	7%
Variación % anual			22%		3%		25%	
70 y más	8.763	4%	11.486	3%	12.236	3%	16.072	3%
Variación % anual			31%		7%		31%	
TOTAL	247.715	100%	362.550	100%	423.499	100%	538.434	100%

Muy Baja Probabilidad de Cumplimiento según Edad

Valor Mora Promedio

Tramo de edad	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
18-24	1.955.536	1.659.036	1.136.810	1.532.125
Variación % anual		-15%	-31%	35%
25-29	3.376.368	2.741.925	1.908.297	2.495.533
Variación % anual		-19%	-30%	31%
30-44	5.799.162	4.913.744	4.085.483	4.599.967
Variación % anual		-15%	-17%	13%
45-59	7.378.928	6.273.709	4.728.427	5.252.052
Variación % anual		-15%	-25%	11%
60-69	8.461.733	7.136.275	5.468.652	5.327.161
Variación % anual		-16%	-23%	-3%
70 y más	7.979.431	6.187.417	3.346.963	4.331.792
Variación % anual		-22%	-46%	29%



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Muy Baja Probabilidad de Cumplimiento

Regiones con mayor Proporción Personas

Posición	Región	jun-14	Región	jun-15
1°	De Antofagasta	16%	De Antofagasta	19%
2°	De Atacama	15%	De Atacama	18%
3°	Metropolitana	15%	Del Lib. Bdo. O'Higgins	17%
4°	Del Lib. Bdo. O'Higgins	15%	Metropolitana	17%
5°	De Magallanes	15%	De Magallanes	16%
6°	De La Araucanía	14%	De Coquimbo	16%
7°	De Coquimbo	13%	De La Araucanía	15%
8°	De Los Lagos	12%	De Los Lagos	14%
9°	Del Bio Bío	12%	Del Bio Bío	14%
10°	Del Maule	12%	Del Maule	12%
11°	De Los Ríos	11%	De Los Ríos	12%
12°	De Valparaíso	10%	De Tarapacá	12%
13°	De Tarapacá	10%	De Valparaíso	11%
14°	De Arica y Parinacota	9%	De Arica y Parinacota	11%
15°	De Aysén	8%	De Aysén	9%



Conclusiones

Morosos por Probabilidad de Cumplimiento

- A junio de 2015, el 40% de los morosos tiene tan sólo un documento impago (1.401.174 personas). Es decir, el problema de morosidad (de más de un documento impago) recae en 2,1 millones de personas, siendo que el total de morosos es de 3,5 millones. Asimismo, 538.434 personas (15%) tiene diez o más documentos impagos, lo que refleja que tienen severos problemas de cumplimiento con sus compromisos.
- El **valor Mora Promedio** aumenta solamente en los grupos de Alta Probabilidad de Pago (11%) y de Baja Probabilidad de Pago (12%). Mientras la primera cifra alcanza los \$ 374.343, la segunda llega a los \$ 4.432.340, reflejando una relación de 11,8 veces.
- En el grupo de “Alta” probabilidad de cumplimiento, las Mujeres representan el 54%, superior al 51% 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 0,51. Los jóvenes en los dos primeros tramos alcanzan una participación del 25%, mientras que los adultos de 70 años y más crecen en un 9% y alcanzan una participación del 5%.
- En el grupo de “Baja” probabilidad de cumplimiento, las Mujeres representan el 44% y la relación de valor de mora respecto de los Hombres es de 0,55. Los jóvenes en los dos primeros tramos suman una participación del 17%. Mientras que los **adultos de 70 años** crecen al 31% anual, representan el 3% del total, su valor mora promedio crece un 29%, llegando a los \$ 4.331.782, todo lo cual es bastante preocupante.
- A nivel nacional, el grupo de “Baja” probabilidad de cumplimiento está creciendo en un 27%, superior al promedio nacional de 13%. Y el valor mora promedio es de 3,4 veces el valor mora promedio nacional (\$ 4.332 M versus \$ 1.313 M).



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

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

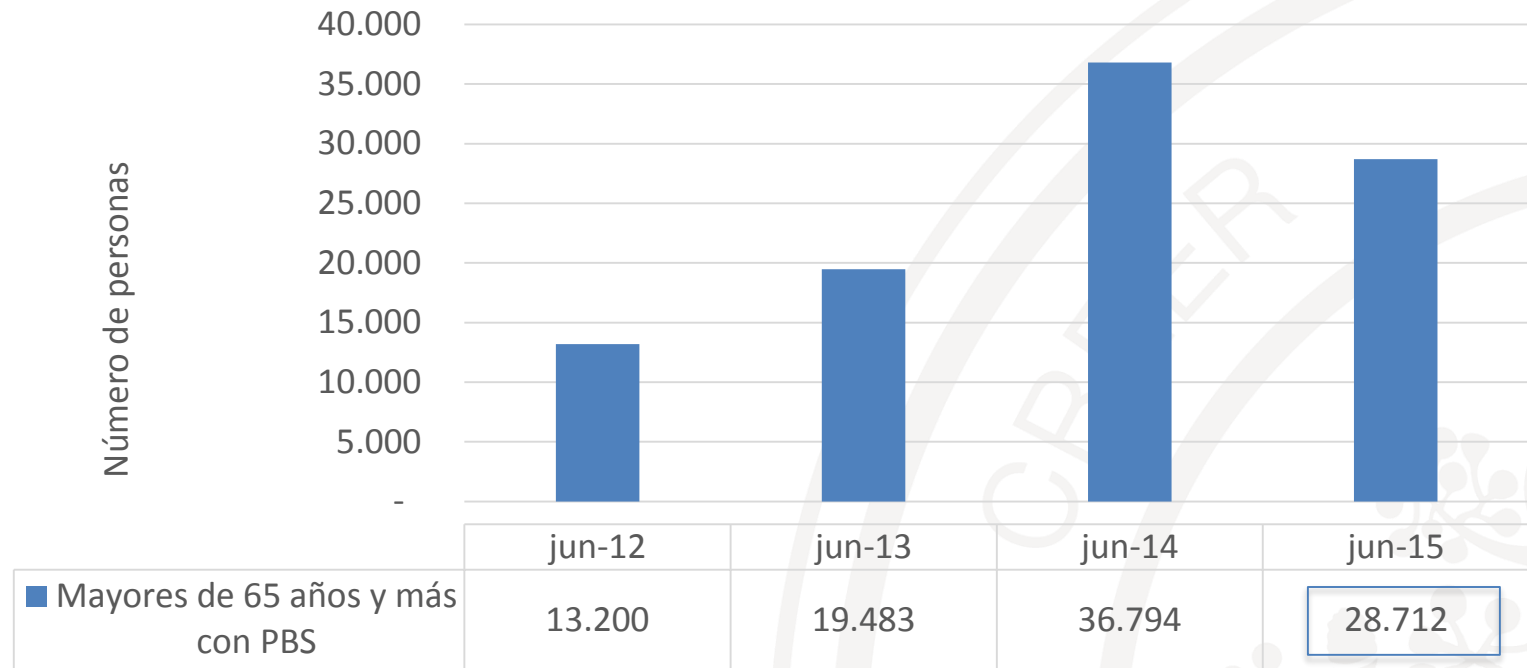
Estudio del Número de Deudores y Monto Promedio
de 65 años y más con Pensión Básica Solidaria



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Número de Morosos 65 años y más con PBS

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



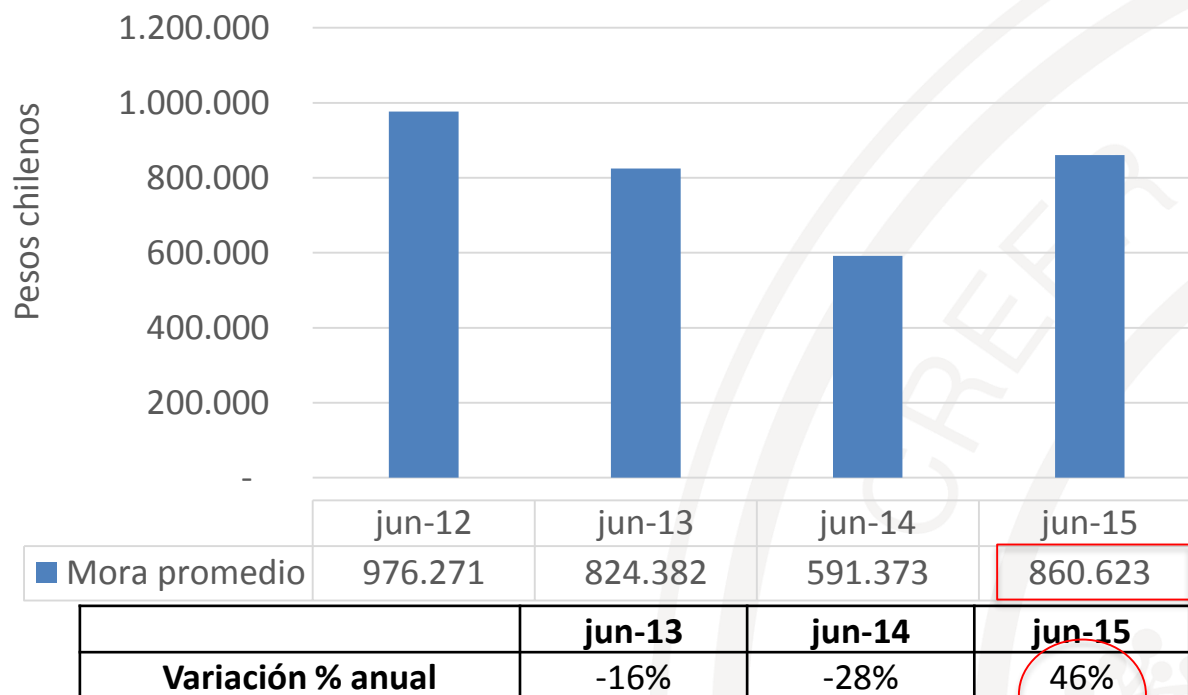
	jun-13	Jun-14	jun-15
Variación % anual	48%	89%	-22%



Mora promedio Morosos de 65 años y más con PBS

(PBS = \$ 85.964)

76

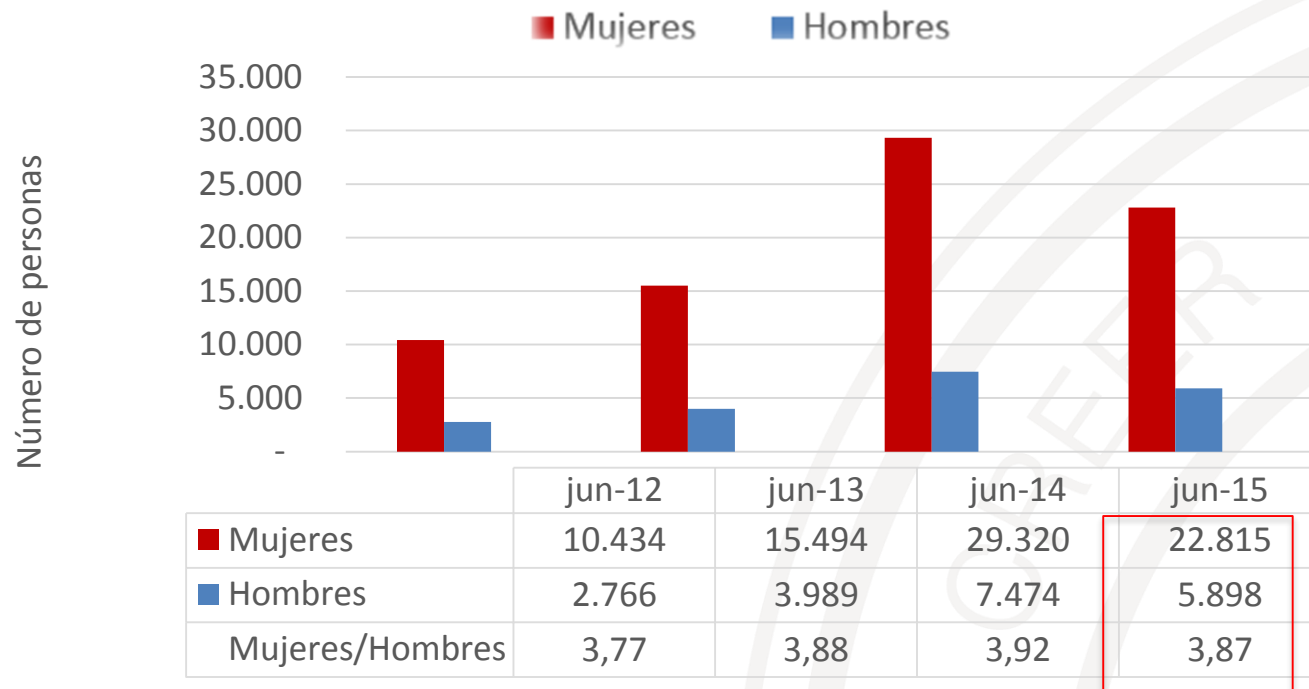




Número de Morosos según Género

Morosos de 65 años y más con PBS

77

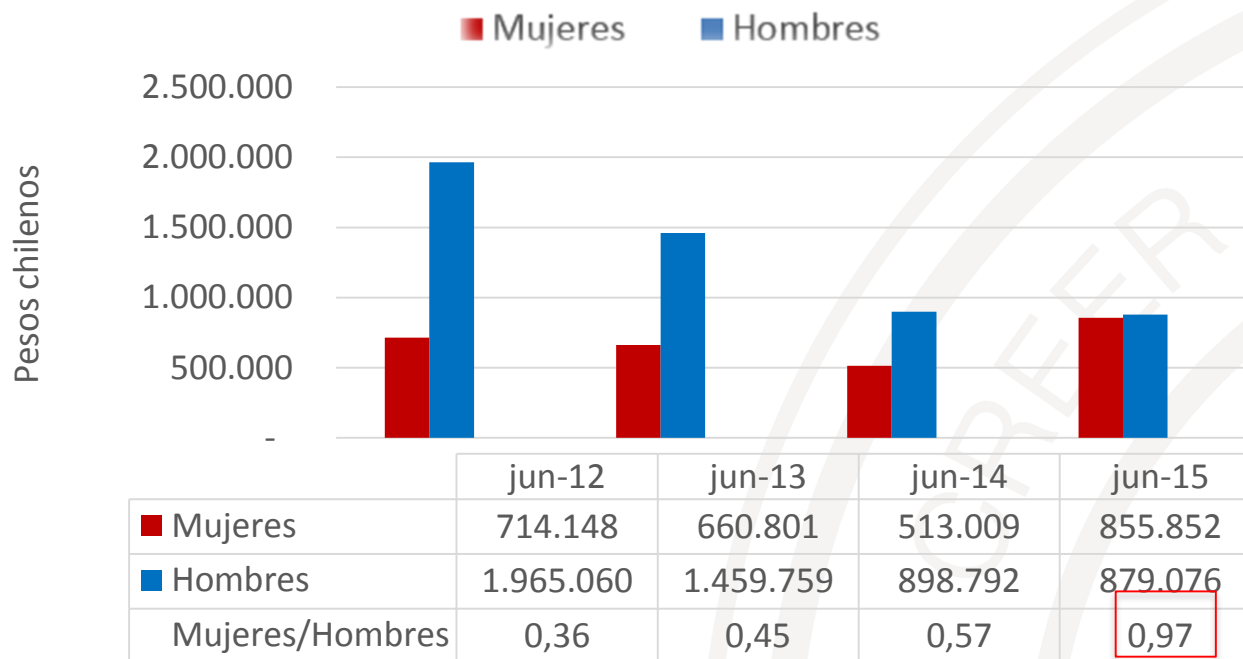


Variación % anual	jun-13	jun-14	jun-15
Mujeres	48%	89%	-22%
Hombres	44%	87%	-21%

Valor Mora Promedio según Género

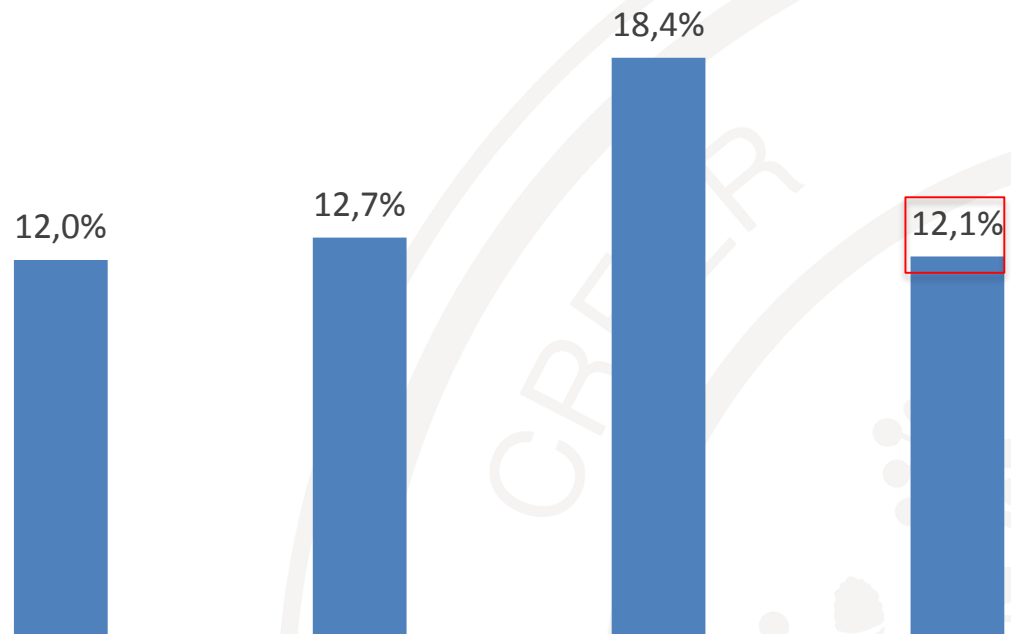
Morosos de 65 años y más con PBS

78



Variación % Anual	jun-13	jun-14	jun-15
Mujeres	-7%	-22%	67%
Hombres	-26%	-38%	-2%

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



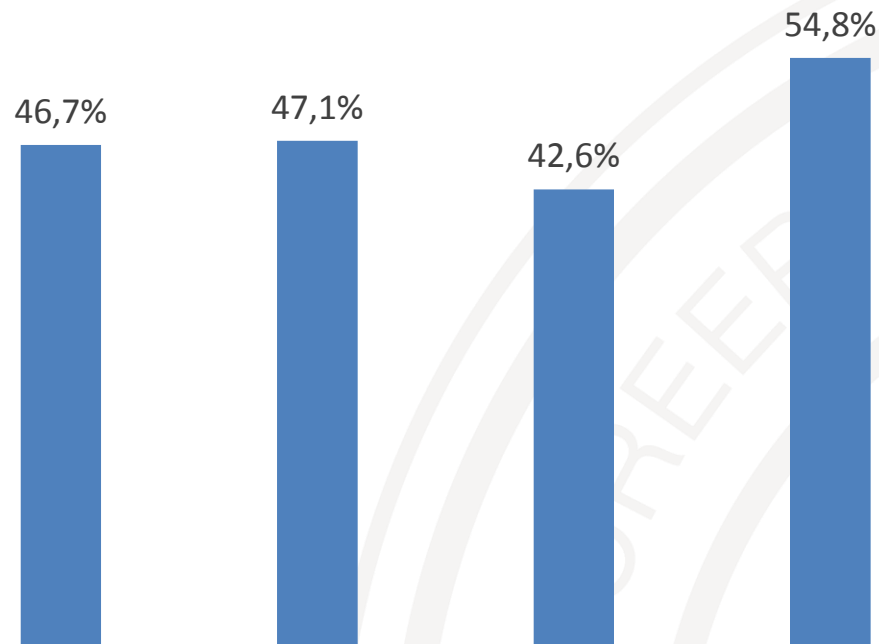
N° de personas	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
Morosos mayores de 65 años con PBS	13.200	19.483	36.794	28.712
Morosos mayores de 65 años	110.207	153.528	199.538	237.440
	12,0%	12,7%	18,4%	12,1%



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Valor Mora Promedio 65 años y más con PBS

80



Mora promedio	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15
De mayores de 65 años con PBS	976.271	824.382	591.373	860.623
De mayores de 65 años	2.090.444	1.750.494	1.388.415	1.570.093

46,7%

47,1%

42,6%

54,8%



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

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 \$ 85.964. 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 junio del 2015 existen 28.712 morosos de 65 años y más, que reciben este beneficio. Son un 22% menos que en la misma fecha de 2014 (36.794), rompiendo la tendencia de crecimiento de los años anteriores. La mora promedio alcanza a los \$ 860.623, con un crecimiento anual del 46% y representa 10 veces el valor de la PBS. Sin embargo, cae un 4,2% nominal (en \$ 37.610) respecto a la cifra informada en marzo del 2015 (\$ 898.233), y que correspondía a 10,4 veces la PBS.
- De la cifra anterior, el 79,5% corresponde a Mujeres (22.815), es decir, **4 de cada 5**. A su vez, la deuda morosa promedio de las Mujeres es **de 0,97 veces la de los Hombres**, proporción muy elevada en relación a la observada nivel nacional (0,51). El valor promedio de mora de las Mujeres crece en el último año en un 67%, contrastando con la caída del 2% en el caso de los Hombres morosos que también reciben PBS.
- Los morosos de 65 años o más que reciben la PBS representan el 12,1% del total de morosos igual o mayores de 65 años en el país. Asimismo, registran una morosidad promedio de 0,55 veces la que tiene el mismo grupo etario de morosos.



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Conclusiones Generales

1) Caída Trimestral del Total de Morosos

- a) El total de morosos cae en 1,1% en el último trimestre (38.378 personas menos), **primera caída en la historia** desde que se empezaran a presentar estas cifras el año 2012.
- b) Las razones de la caída se encuentran en una disminución trimestral de 4,7% en los “No Beneficiados” (37.813 morosos menos), una disminución de 1,1% en los “Reingresados” (12.232 menos) y tan sólo un leve aumento de Nuevos Morosos (0,7%).

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 con los 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 pesar de leve mejoría en indicador general respecto de la situación registrada tres meses atrás (30 abril del 2015).

- a) Hay evidencia de aceleración en morosidad de **jóvenes 25-29** años, reflejado en un crecimiento del 18%. Las tasas de desempleo de los jóvenes presentan una mayor crecimiento en relación al resto.
- b) Los **adultos de 70 años** y más **experimentan el mayor crecimiento anual en total de Morosos** (22%), alcanzando la cifra mayor de los últimos 3 años (136.545 personas), con una participación del 4%. Lo mismo se aprecia en los Nuevos Morosos, que crecen en 58% y alcanza a 73.632 personas. Preocupa crecimiento de 31% de morosos en segmento “Muy Baja Probabilidad de pago”.
- c) Si bien **Hombres y Mujeres** tienden a tener la misma tasa de morosidad (32,8%), las Mujeres tienen una situación económica más frágil para asumir sus compromisos y resolver sus problemas de 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 SEBASTIAN

Conclusiones Generales

3) Los “Nuevos Morosos” crecen a la misma velocidad que los “Reingresados”

- A junio del 2015, los “Nuevos Morosos” crecen a la misma tasa anual que los “Reingresados”, es decir, al 20%. Mientras el primer grupo se sitúa con 1.649.346 personas y alcanza una participación del 47%, el segundo suma 1.135.953 personas y pondera un 32% en el total de morosos.
- La tasa de los “Reingresados” es del 40%, y mantiene tendencia a crecer a una tasa decreciente anualmente.

4) No hay evidencia que las Mujeres sean peores/mejores pagadoras que los Hombres. Pero están en posición más frágil para cumplir con sus compromisos.

- 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 muy similares a las que registran las cifras demográficas estimadas de la población (INE) en Chile.
- En los “Reingresados” las **Mujeres representan el 54,2%** y los Hombres el 45,8%, levemente superior a las proporciones de Hombres y Mujeres que fueron “Beneficiados” con el “Borronazo” de Febrero de 2012 (53% y 47%, respectivamente).
- **La deuda morosa promedio de una Mujer es el 51% (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 (7,4%) que suelen ser mayores que los Hombres (5,9%).
- “Tasa de Soporte Hombres”= 2,7 (Ocupados/Morosos). “Tasa Soporte Mujeres”= 1,8 (Ocupadas/Morosas).



UNIVERSIDAD
SAN SEBASTIAN

Conclusiones Generales

5) La participación de las Mujeres por Tramo de Ingreso

- Las Mujeres representan el 83,5% (580.425 p) de los Morosos Totales en el tramo más bajo de ingresos declarados (0 a \$ 225 mil) y el 49,3% (1.009.216) en el tramo siguiente (\$ 225 a \$ 500 mil).

6) Morosos con “Alta Probabilidad de Pago” (40%) más que **duplican** a morosos con “Baja Probabilidad de Pago” (15%).

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

- Existen 28.712 morosos de 65 años y más, que reciben este beneficio, con una caída 22% anual a junio del 2015. La mora promedio alcanza a los \$ 860.623, y corresponde a 10 veces la PBS.
- El 79,5% corresponde a Mujeres (22.815), es decir, 4 de cada 5. La deuda morosa promedio de las Mujeres es de 0,97 veces la de los Hombres. El valor promedio de mora de las Mujeres crece en el último año en un 67%, contrastando con la caída del 2% en el caso de los Hombres.

8) La Ley N°20.720 (Ley Insolvencia y Re emprendimiento) podría llegar a **beneficiar a 303.680 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®

IX Informe de Deuda Morosa a Junio 2015

USS-Equifax

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