



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Sistema de Reporte de Crédito en Chile

Kevin Cowan

Vicepresidente CMF

Noviembre 2020

Agenda

- Por qué el tema es de importancia para la CMF
- Información crediticia: objetivos y tendencias recientes
- Endeudamiento de los hogares en Chile
- Sistema de reporte de crédito en Chile
- Comentarios finales

Objetivos CMF: velar por el buen funcionamiento, desarrollo y estabilidad del mercado financiero, facilitando la participación de los agentes del mercado y promoviendo el cuidado de la fe pública.

Los sistemas de reporte de crédito tienen un impacto en los tres pilares institucionales



Sistemas de información crediticia: objetivos y tendencias

Los sistemas de intercambio de información crediticia son una pieza importante en la infraestructura económica de un país.

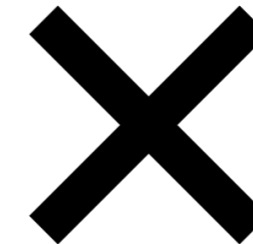
- Asimetrías de información: selección adversa y riesgo moral
- Dificultad de construir colateral reputacional
- Poder monopólico de información crediticia
- Altos costos de evaluación en relación al tamaño de los préstamos



**Problemas
del mercado
de crédito**



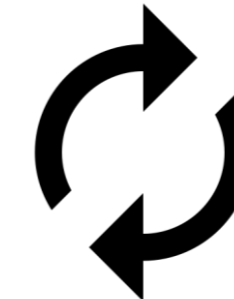
- Tasas de interés excesivamente altas para deudores de menor riesgo
- Volumen de financiamiento bajo o falta de acceso
- Exceso de deuda para algunos deudores
- Mayor riesgo sistémico



**Efectos
negativos**



- Generar insumos para una gestión crediticia prudente
- Contribuir a evitar el sobreendeudamiento
- Generar insumos para reforzar supervisión y estabilidad financiera
- Generar incentivos para el pago de obligaciones y evitar oportunismo
- Mejores condiciones de crédito para buenos pagadores: menores tasas y mayores plazos
- Contribuir a la inclusión financiera



**Importancia
del intercambio
de información**

El surgimiento de las FINTECH está cambiando el panorama crediticio en algunos segmentos....


Plataformas Financiamiento	↔	Prestamistas Tradicionales
Scoring Alternativo	↔	Bureau de Crédito


Riesgos, desafíos y oportunidades de usar nuevas tecnologías y la información crediticia.

Riesgos y desafíos

- Protección de datos: privacidad y seguridad
- Discriminación
- Estabilidad de los modelos de *scoring*
- Sobreendeudamiento debido a las mismas FINTECHs

Oportunidades

- Portalidad de información
- Uso de datos alternativos (**transacciones**)
- Técnicas de *scoring* alternativas
- 

 ▪ **Inclusión financiera:**
 - Incrementar la competencia y la eficiencia
 - Personalización de productos y precios
 - Evaluación rentable de préstamos de pequeño valor (mayor penetración por segmento y región)
- 

 ▪ **Sistemas robustos de datos (DLT)**
- **Educación financiera**

Estos desarrollos tienen importantes consecuencias sobre la discusión de un registro de deuda consolidada

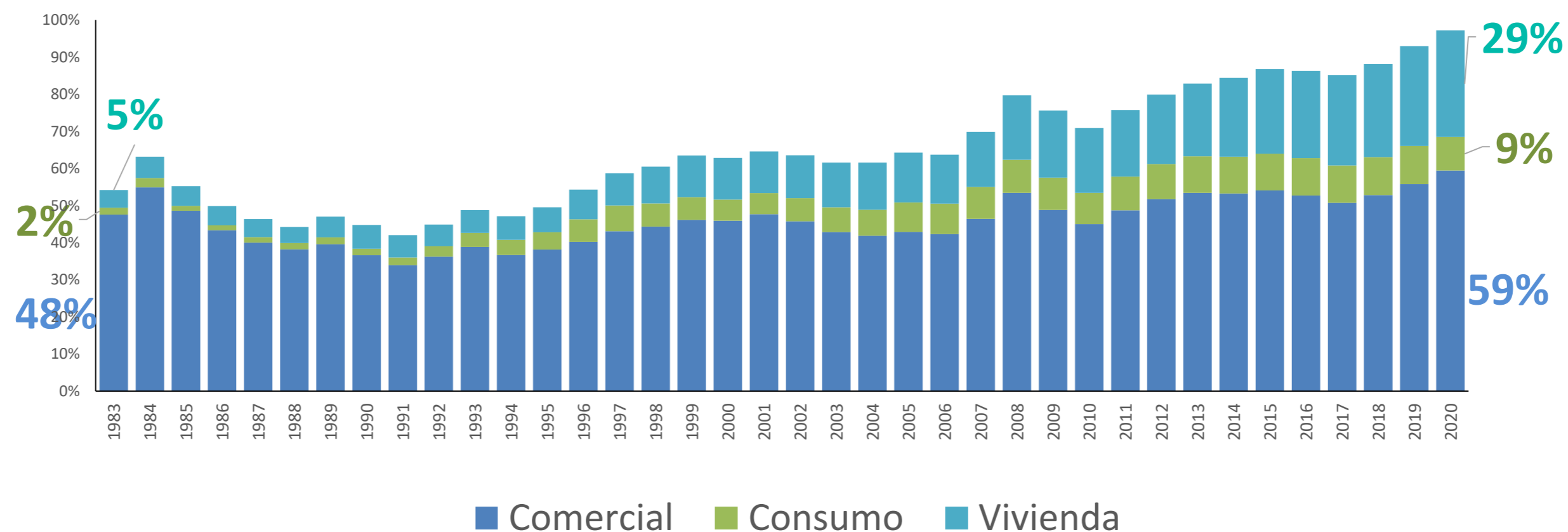
- En primer lugar, el registro debe ser lo suficientemente amplio y flexible para incorporar los créditos otorgados por FINTECHs relevantes.
- En segundo lugar, los registros de deudores son complementos de fuentes de información alternativa. Dado lo anterior, es importante avanzar en paralelo con un marco general resguardo de datos personales y portabilidad de datos financieros.
- Tercero, un registro de deudores, debe diseñarse de manera que se pueda integrar en un sistema de datos electrónicos de manera eficaz (con los adecuados resguardos de seguridad y autorización)

Endeudamiento de los hogares en Chile

Importante aumento en la profundidad del sistema financiero y en el acceso al financiamiento por parte de los hogares

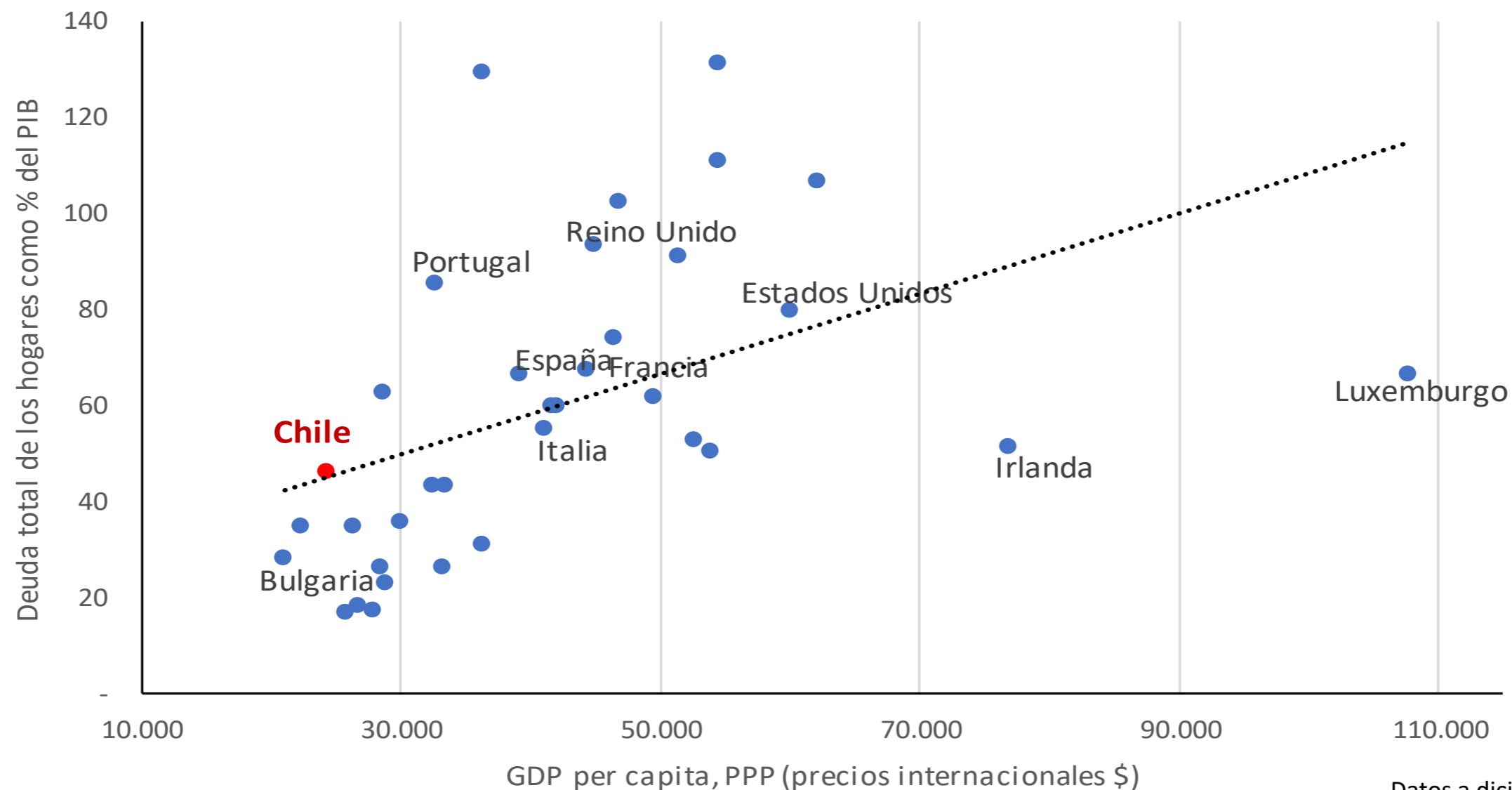
Colocaciones bancarias por tipo de cartera
(porcentaje del PGB)

	2020	1983	Variación
Total	97%	55%	42 pp
Hogares	38%	7%	31 pp



A nivel agregado el endeudamiento de hogares se encuentre alineado con ingreso per cápita...

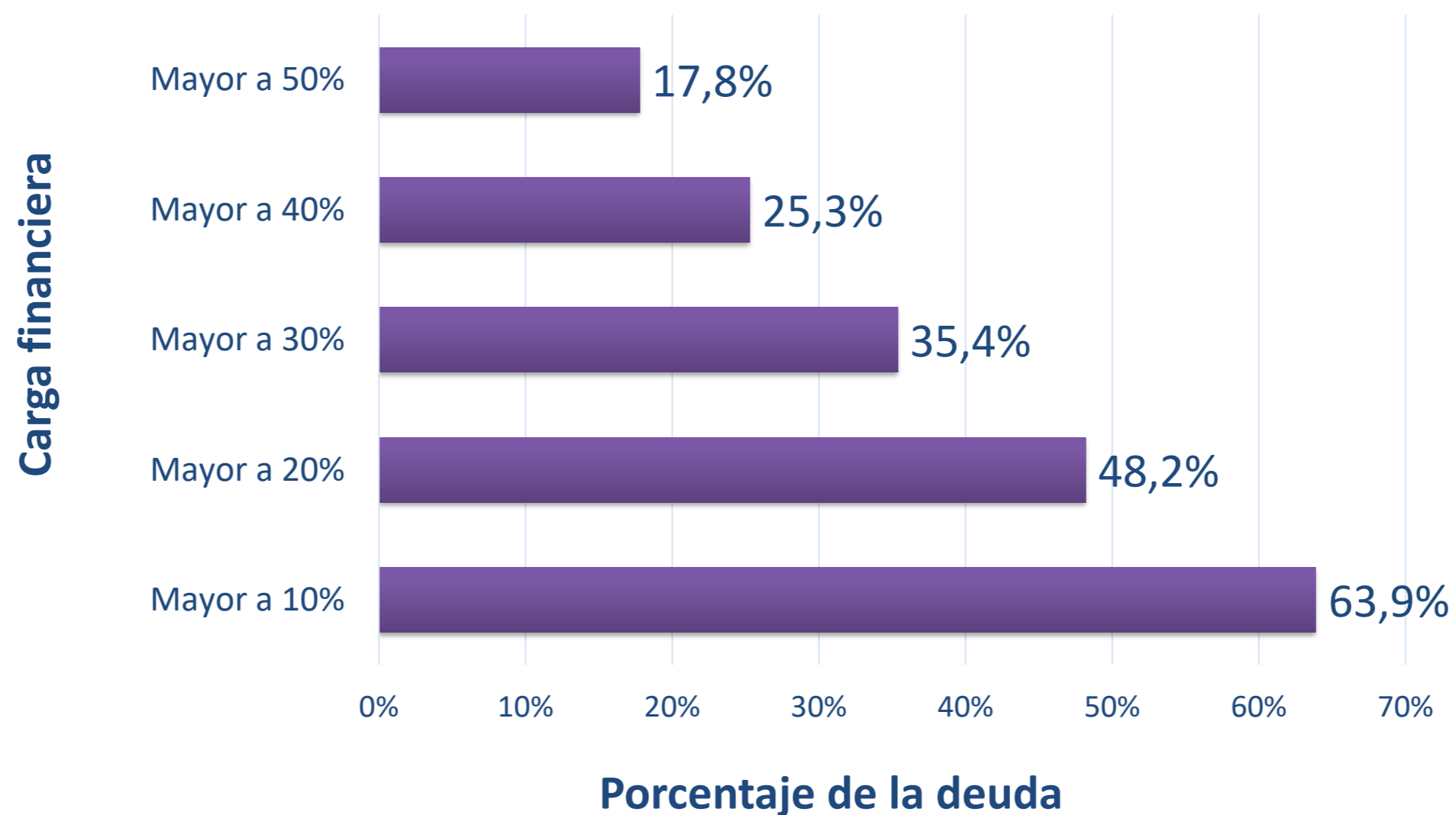
Endeudamiento de los hogares en países seleccionados
(deuda como porcentaje del PIB y PIB per capita a PPP)



Datos a diciembre de 2017
Fuente: CMF en base a datos del FMI y BM.

Sin embargo datos desagregados (pero incompletos) muestran altas cargas financieras para ciertos deudores

Carga financiera de los clientes bancarios (porcentaje del ingreso mensual)



Las cifras también sugieren que existen segmentos con brechas de inclusión financiera...

Tenencia de deudas según estrato de ingreso
(porcentaje de los hogares)

Estrato (1)	Número de hogares	Deuda total	Deudas informales (2)
Estrato 1	2.435.046	58,3	6,3
Estrato 2	1.459.828	71,2	8,0
Estrato 3	973.644	79,6	6,4
Todos los hogares	4.868.518	66,4	6,8

(1) El estrato 1 corresponde a los deciles 1 a 5 de la distribución del ingreso total de los hogares, el estrato 2 a los deciles 6 a 8 y el estrato 3 a los deciles 9 y 10

(2) Incluye préstamos de parientes o amigos, crédito de prestamistas, fiado, y otras deudas.

Fuente: EFH 2017, BCCH.

Sistema de reporte de crédito en Chile

El buró de crédito privado tiene menor cobertura que el promedio OECD y limitaciones de alcance asociadas al historial y falta de información positiva de los deudores

Alcance de la información crediticia en Chile (publico y privado)

	Registro de crédito (LGB)	Buró de crédito (Boletín Comercial)
1) Se divulga información tanto de personas como de empresas	SI	SI
2) Se divulga información crediticia tanto positiva como negativa	SI	NO
3) Incluye información de proveedores de servicios básicos e instituciones fin	NO	SI
4) Se distribuyen datos históricos durante al menos, dos años	NO	NO
5) Se dispone de información sobre prestamos inferiores al 1% del ingreso per cápita	SI	SI
6) Los prestatarios tienen el derecho a inspeccionar sus datos a bajo costo)	SI	SI
7) Las instituciones financieras pueden acceder a la información crediticia en línea	SI	SI
8) Se ofrecen servicios de valor (scoring) para las instituciones financieras	NO	SI

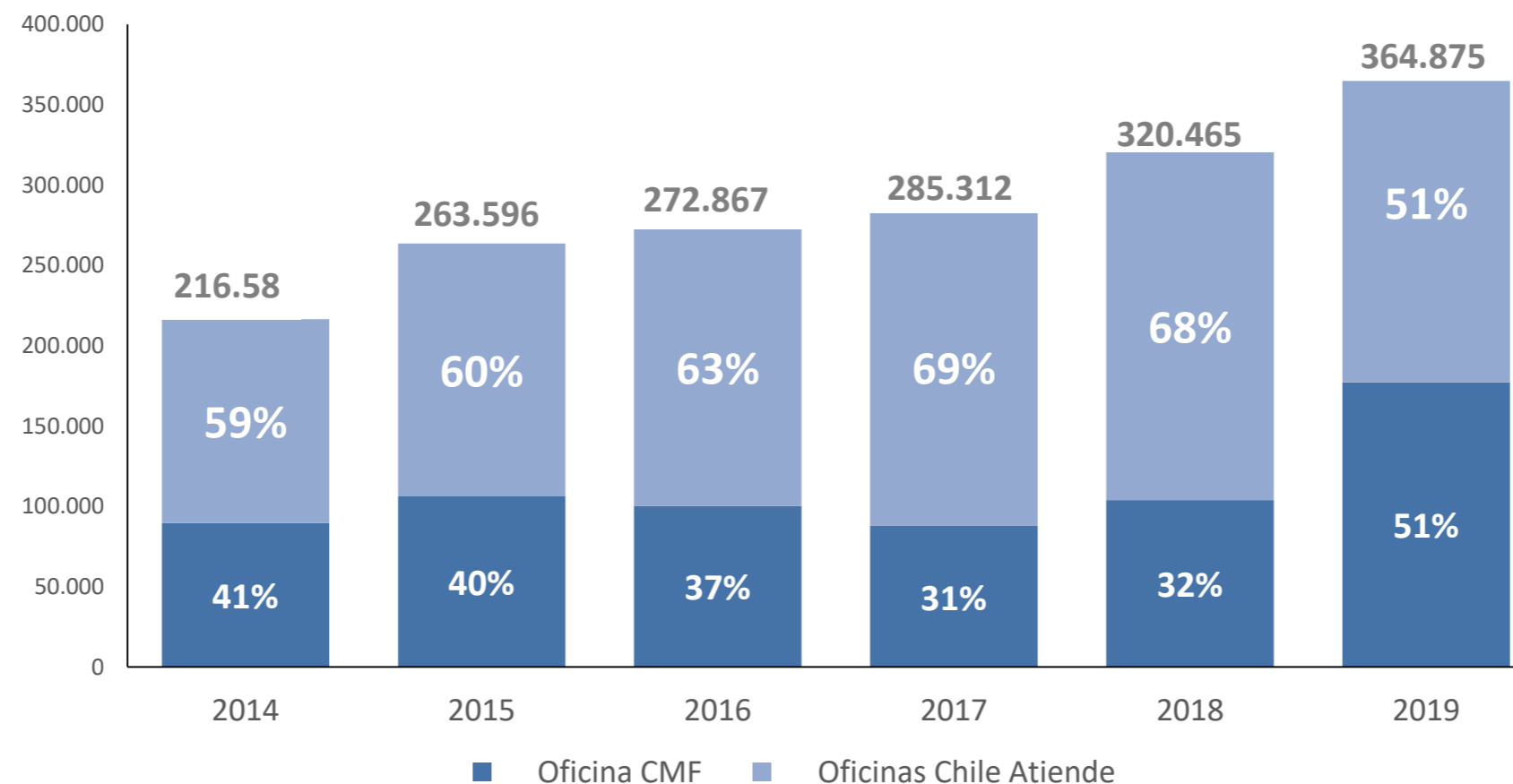
Fuente: Doing Business 2020, Banco Mundial

A partir del registro crédito, la CMF genera dos productos: archivo de deuda consolidado y un informe de deuda

	Archivo de Deuda Consolidado	Informe de Deuda
DESTINATARIOS DE LA INFORMACIÓN	Instituciones financieras	Deudores
ALCANCE GENERAL	Base de datos con información de cada deudor del sistema	Informe con información del deudor solicitante
ACREEDORES DE OBLIGACIONES INFORMADAS	Bancos, cooperativas y sociedades de apoyo al giro bancarias	Bancos, cooperativas y sociedades de apoyo al giro bancarias
INDIVIDUALIZACIÓN DE LOS ACREEDORES	Solo para créditos morosos	Si
TIPO DE DEUDA	Créditos efectivos, créditos contingentes y leasing	Créditos efectivos, créditos contingentes y leasing
DEFASE TEMPORAL DE LA INFORMACIÓN	Dos meses	Dos meses
TIPOS DE DEUDORES	Directo e indirecto	Directo e indirecto
ESTADO DE LA OBLIGACIÓN (vigente y morosa)	Si (mayor desglose en los tramos reportados de incumplimiento)	Si
DESAGREGACIÓN POR TIPO DE CARTERA (consumo, comercial y vivienda)	Si	No

El registro de crédito de la CMF cumple importantes funciones para los hogares, las instituciones financieras y el supervisor financiero.

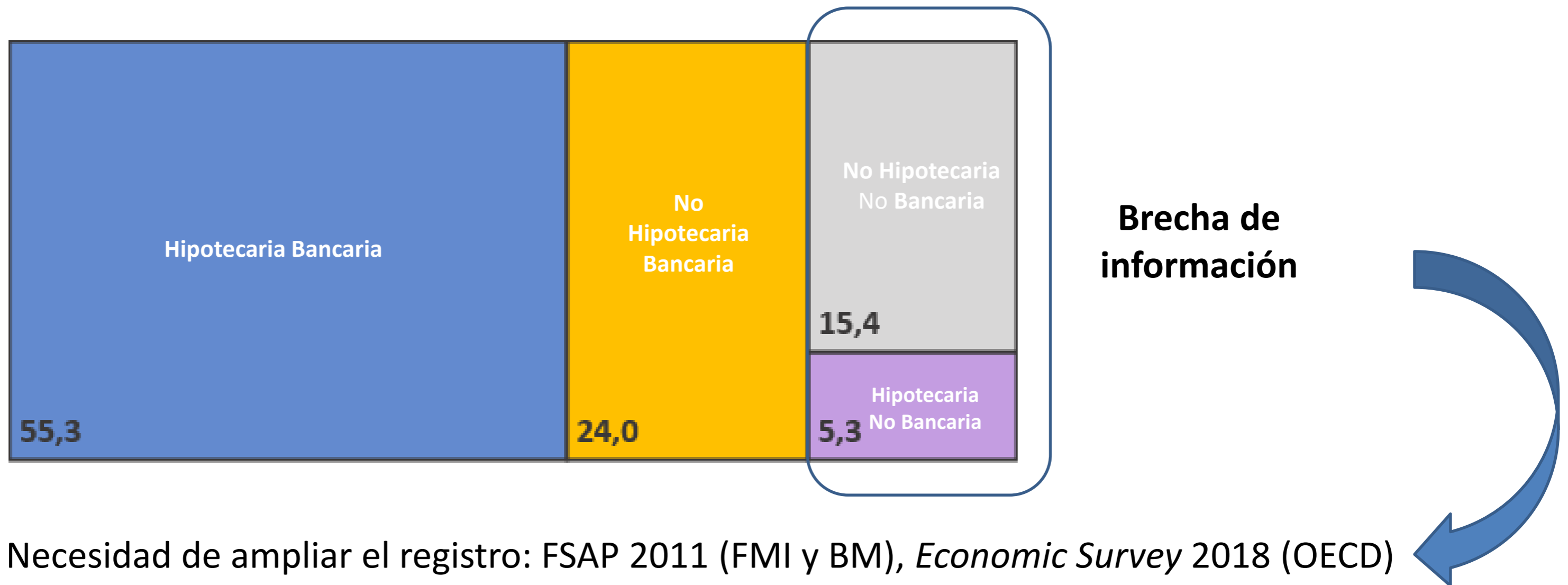
Emisión de informes de deuda mediante canales presenciales (número de informes por año)



Durante 2019 se entregaron adicionalmente cerca de 262 mil informes de deuda mediante canales digitales.

Una proporción importante de la deuda de los hogares se encuentra fuera del registro de deudores de la CMF

Deuda de los hogares en Chile por tipo de crédito
(porcentaje del total)



Acciones desarrolladas por la CMF

- A partir de abril de 2020 los ciudadanos pueden acceder a su informe de deuda de manera remota haciendo uso de la Clave Única del Registro Civil.
- En agosto de 2020, la CMF emitió instrucciones para conciliar las disposiciones propias con las introducidas por Ley N°21.214, que modificó la Ley N°19.628, sobre protección de la vida privada, que prohíbe informar las deudas contraídas para fines educacionales.
- Iniciativa estratégica en curso que incorpora las obligaciones asociadas a emisores no bancarios de tarjetas de crédito al registro de deudas.
- Norma de Basilea en consulta exige mayor capital para deuda de consumo en hogares con alta carga financiera.

Comentarios Finales

Comentarios finales

- El país ha estado en un proceso de expansión gradual pero sostenida del crédito a los hogares. Dicha expansión tiene efectos positivos en términos de profundización e inclusión financiera. No obstante, la evidencia sugiere que existen hogares con insuficiente capacidad de pago para responder a sus obligaciones. Esta evidencia es parcial por el sistema de información vigente.
- Ciertos segmentos de hogares y PYMES aún no tienen acceso a crédito formal.
- Contar con sistemas de información crediticia robustos es cada vez más importante. Se requiere mejorar la cobertura de los sistemas de información de crédito del país de modo de ampliar la cobertura de la información positiva.
- La información positiva es crucial para una adecuada gestión de riesgo por parte de las entidades financieras, para la supervisión de la CMF y para el seguimiento de riesgo agregado por el BCCh.
- **Esta información constituye un activo “reputacional” que favorece a los deudores con buen comportamiento de pago llevando a más acceso al crédito, menores tasas y plazos, como resultado de mejor evaluación, mayor movilidad y más competencia.**

Comentarios finales

- Dentro del marco de su facultades, la CMF está perfeccionando el registro de deudores.
- **Sin embargo, esto no es suficiente: se requieren cambios legales para reforzar el marco de información crediticia en Chile. Estos cambios pasan por la ampliación del universo de entidades que obligatoriamente deben entregar información positiva al sistema de reporte crediticio, con los adecuados resguardos de los derechos de los deudores.**
- Los sistemas de información de crédito están evolucionando de la mano de las nuevas tecnologías de información. Lo anterior sugiere que el nuevo marco legal debe ser suficientemente flexible para incorporar el surgimiento de nuevos actores que intermedian deuda, a la vez que el sistema debe poder interconectarse en forma robusta y segura con distintos actores del sistema financiero (velando por la adecuada autorización del titular).
- Los cambios en el mercado de otorgamiento de crédito y scoring crediticio hacen importante contar con un marco legal que encauce las innovaciones financieras (ley FINTECH) y que resguardo los derechos de los titulares de la información (ley datos personales y open data en el sector financiero).
- Es importante, por tanto, que el conjunto de autoridades avancemos con la mayor celeridad posible a las iniciativas sobre la materia. La CMF está disponible como contraparte técnica en esta discusión.



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Sistema de Reporte de Crédito en Chile

Kevin Cowan

Vicepresidente CMF

Noviembre 2020