

TransUnion®

TRANSUNION WHITE PAPER

La importancia de los scoring para el crecimiento económico

1 Introducción

3 Información general sobre los modelos de scoring

4 Cómo se usan los modelos de scoring en los Estados Unidos

- 4 Consumidores
- 5 Seguros
- 6 Mercados secundarios

6 Beneficios económicos de los modelos de scoring

- 6 Beneficios para los consumidores
- 8 Beneficios macroeconómicos

9 Conclusiones

© 2007 TransUnion LLC. All Rights Reserved.

No part of this publication may be reproduced or distributed in any form or by any means, electronic or otherwise, now known or hereafter developed, including, but not limited to, the Internet, without the explicit prior written consent from TransUnion LLC.

Requests for permission to reproduce or distribute any part of, or all of, this publication should be mailed to:

Law Department

TransUnion
555 West Adams
Chicago, Illinois 60661

The “T” logo, TransUnion, and other trademarks, service marks, and logos (the “Trademarks”) used in this publication are registered or unregistered Trademarks of TransUnion LLC, or their respective owners. Trademarks may not be used for any purpose whatsoever without the express written permission of the Trademark owner.

Las historias de crédito y los modelos de scoring pueden impulsar el crecimiento económico, aumentar el acceso a recursos esenciales por parte de los consumidores y permitir una asignación más eficiente del riesgo, los costos y las provisiones de cartera. La justificación es simple: cuando no hay acceso a la información o el acceso es asimétrico, obtener préstamos se vuelve más difícil, más costoso y menos eficiente.¹ Como contrapartida, la disponibilidad de información crediticia positiva y negativa y el libre flujo de datos objetivos son los pilares de una economía de mercado moderna y exitosa.² Las historias y los scoring permiten a los consumidores y a las compañías privadas realizar transacciones entre sí con total libertad, ya que mientras más información objetiva tienen a su disposición, mayor es la exactitud con la que puede satisfacer las necesidades y preferencias de los consumidores.³

En los Estados Unidos de América, Las historias de crédito representan una industria de US\$ 3.000 millones, sin contar los miles de millones de dólares que se generan y redistribuyen entre los consumidores y las compañías de servicios financieros, tales como bancos y otorgantes de crédito.⁴ Las historias de crédito están a disposición de más de 200 millones de consumidores para ayudarles a lograr sus metas financieras y personales. Las empresas utilizan una cuantificación automatizada del riesgo crediticio que representan los consumidores mediante scoring, para tomar decisiones más objetivas y eficientes sobre el otorgamiento de los préstamos y sobre los términos que se establecerán para servicios como tarjetas de crédito, créditos de consumo, créditos hipotecarios y hasta pólizas de seguro.

Según un estudio, las historias de crédito y los scoring son esenciales en toda América Latina para ayudar a resolver tres problemas económicos específicos: (a) Niveles de eficiencia inferiores a estándares internacionales en el sector financiero (b) el relativo estancamiento de los préstamos del sector privado y (c) el riesgo de crisis financieras, que a menudo derivan, en parte, de los problemas de selección adversa en el sector bancario.⁵

Este informe analiza exhaustivamente los distintos beneficios que los scoring han aportado a los Estados Unidos y cómo estos beneficios podrían ser empleados también en los mercados de otros países. La Parte I explica qué es un scoring, cómo se calcula y cómo se ha desarrollado el uso de estos modelos dentro del mercado de los Estados Unidos. La Parte II describe cómo los diferentes segmentos del mercado utilizan los diferentes tipos de scoring. Por último, la Parte III analiza los distintos beneficios que tienen los scoring y las historias de crédito para los consumidores, las empresas y la economía en general.

Información general sobre los puntajes de crédito

El puntaje crediticio es un sistema relativamente nuevo que reemplazó a los informes hechos a mano, que eran confusos y propensos a tener errores, con el cual se obtenían resultados neutros y sólidos en términos estadísticos. Un scoring surge de modelos analíticos avanzados que toman una “fotografía” del informe de crédito del consumidor y lo transforman en un número de tres dígitos que representa la magnitud del riesgo que un consumidor significa para una transacción en particular, por ejemplo, en los aspectos de finanzas, seguros o incluso de empleo. El scoring permite a los otorgantes de crédito tomar decisiones más rápidas y objetivas, mientras mantienen el control total de sus decisiones de préstamos.

En los Estados Unidos, las historias de crédito surgieron como un conjunto diverso de acuerdos para compartir información en el ámbito local entre los comercios y los bancos de la comunidad. En la última mitad del siglo XX, la gran cantidad de estadounidenses que regresaban a sus hogares después de la Segunda Guerra Mundial generó una demanda de viviendas y créditos para adquirirlas sin precedentes. A lo largo de las siguientes décadas, esta demanda llevó a una rápida consolidación y mejora en materia de tecnología. Esta situación dio lugar a la creación de compañías de información crediticia que operan a nivel nacional, más que provincial. Donde en un momento hubo cientos, tal vez miles de pequeñas agencias locales en los Estados Unidos, hoy hay tres compañías de información crediticia nacionales; cada una mantiene sofisticadas bases de datos centralizadas que procesan miles de millones de actualizaciones todos los días. Además, las técnicas de modelación avanzadas y los scoring permiten a las empresas evaluar el riesgo y tomar decisiones más rápidas, menos costosas y más prudentes en términos estadísticos, reemplazando a los procesos de toma de decisiones manuales y subjetivos.

Un scoring es un cálculo numérico que tiene por finalidad representar el nivel específico de riesgo que una persona o una entidad significa para una transacción en particular.⁶ Los scoring se calculan aplicando algoritmos y fórmulas estadísticas avanzadas a la información contenida en una historia de crédito en un momento en particular. Asignando pesos estadísticos a determinados tipos de datos, por ejemplo: relaciones deuda-crédito disponible, cantidad de pagos atrasados y relaciones deuda-ingresos, los scoring utilizan algoritmos matemáticos para producir un puntaje numérico simple de tres dígitos. Los otorgantes de crédito establecen sus propios niveles por encima de los cuales una solicitud de crédito será aprobada y por debajo de los cuales será rechazada. Dado que proporcionan una medida objetiva y neutral para que sea usada por los otorgantes de crédito en sus procesos de toma de decisiones, scoring ayudan a predecir comportamientos específicos en los consumidores, como la probabilidad de incumplimiento o también la de recuperación.

Cuando un consumidor solicita un crédito o la extensión de servicios financieros, los otorgantes de crédito pueden usar scoring para tomar decisiones más rápidas y uniformes. Además, los scoring pueden combinarse con tecnologías de toma de decisiones que pueden programarse con reglas y niveles de puntaje de “corte” preestablecidos, para automatizar el proceso de toma de decisiones y así eliminar gran parte del riesgo de error humano y subjetividad. En consecuencia, los procesos de toma de decisiones de crédito ahora solo llevan segundos o minutos, en lugar de días o semanas, lo que abre prácticamente un sinnúmero de oportunidades para los consumidores en todos los niveles. Es importante advertir que un scoring no incluye una decisión, simplemente proporciona una medida objetiva que el otorgante de crédito puede usar como parte de su propio proceso de toma de decisiones.

Cómo se usan los puntajes de crédito en los Estados Unidos

Una amplia variedad de industrias aprovecha los scoring para mejorar la imparcialidad, la efectividad y la eficiencia. Las compañías financieras utilizan los scoring con el fin de predecir el riesgo de morosidad y pérdidas, lo que les permite lograr una mejor asignación de los costos. Las compañías de seguros utilizan scoring especializados con el fin de tomar decisiones más justas con relación a la evaluación de riesgos. Los scoring también brindan beneficios en el plano macroeconómico, ya que ayudan a las pequeñas empresas a conseguir el capital de trabajo que necesitan, y facilitan la Titularización y la venta de productos financieros en los mercados secundarios. De esta manera, aumenta considerablemente el ingreso de capital a un país.

Los scoring son una de las innovaciones más importantes generadas por la industria de los informes de crédito.⁷ Un scoring es un “número de 3 dígitos que representa una ‘fotografía de la persona en términos de riesgo’ en función de la historia de crédito de una persona en un momento determinado”.⁸ En los Estados Unidos, prácticamente cualquier empresa que ofrece créditos o recursos financieros puede usar un scoring para predecir el riesgo con mayor precisión, de manera justa y eficiente en función de los costos. A diferencia de los métodos de evaluación o preselección manuales, los puntajes de crédito ayudan a eliminar el riesgo de desviación manual o error humano al proporcionarles a los otorgantes de crédito una métrica neutra y objetiva sobre la cual pueden basar sus decisiones.⁹

Consumidores

Los scoring son usados principalmente por instituciones financieras como bancos, entidades emisoras de tarjetas de crédito y otros otorgantes de crédito para predecir el nivel de riesgo específico que una persona física como consumidor significa para una transacción en particular.¹⁰ En los Estados Unidos, tres agencias de informes de crédito nacionales mantienen historias de crédito de cada adulto que tiene actividad de crédito en los Estados Unidos: TransUnion, Experian y Equifax.¹¹ Estas historias se recopilan a través del tiempo. Los scoring se calculan aplicando modelos a la información contenida en el informe de crédito del consumidor al momento en que se solicita dicho puntaje.¹² Los scoring generan decisiones de aceptación o rechazo. Incluso en los casos en los que un otorgante de crédito base su decisión únicamente en el scoring de un consumidor, el otorgante de crédito establece sus puntos de corte específicos en función de sus propias estrategias comerciales, de un análisis exhaustivo y de la experiencia previa.¹³

Seguros

Un scoring para seguros indica la probabilidad de que el asegurado presente una reclamación dentro de un plazo específico.¹⁴ Los aseguradores han usado información crediticia “durante décadas para ayudar a decidir la aceptación o el rechazo de las solicitudes de seguro”.¹⁵ La Ley de Informes de Crédito Justos (Fair Credit Reporting Act, FCRA) autorizó específicamente el uso de scoring para seguros en 1970.¹⁶ La práctica recién comenzó a difundirse en los últimos años, como resultado de los avances en las tecnologías de puntuación.¹⁷ Actualmente, las compañías de seguros usan los puntajes como un factor para “determinar si (una aseguradora) ofrecerá a un consumidor una... póliza de seguro y cuánto cobrará por la póliza ofrecida”.¹⁸ Las aseguradoras usan scoring para seguros “de diferentes maneras: para el proceso de evaluación, la tarificación (o valor de la prima), responsabilidad de la cobertura, estrategia de mercadeo y elegibilidad del plan de pago”.¹⁹ En virtud de la FCRA y su sucesora, la Ley de Transacciones de Crédito Justas y Exactas (Fair and Accurate Credit Transactions Act,

FACTA), las aseguradoras solamente pueden usar scoring para seguros como un factor entre otros muchos, como el registro del automotor, los informes de siniestros y las características del conductor, por ejemplo: la edad, el estado civil y el uso del vehículo.²⁰

Mercados secundarios

Hay muchas maneras mediante las cuales los scoring conectan a los consumidores con los mercados secundarios. Se pueden utilizar diferentes tipos de scoring para calificar empresas e instituciones financieras y predecir factores como la estabilidad financiera, la solvencia y el riesgo de liquidación. Esto es particularmente útil para evaluar pequeñas y medianas empresas. En América Latina, las pequeñas y medianas empresas emplean más de dos tercios de la fuerza laboral, pero el acceso al financiamiento continúa siendo un problema común.²¹ En los Estados Unidos, los scoring de empresas permiten a las pequeñas y medianas empresas tener acceso a créditos de manera más eficiente y económica. El costo promedio de la presentación de la solicitud y la evaluación para un préstamo para pequeñas y medianas empresas sin scoring esta entre US\$ 500 y US\$ 1000. Con un scoring, el mismo préstamo para pequeñas y medianas empresas cuesta sólo entre US \$48 y US \$95.²²

Los scoring también son esenciales para la existencia de un mercado de capitales secundario maduro y sólido. Al usar scoring para determinar el riesgo, los otorgantes de crédito pueden crear productos derivados agrupando diferentes tipos de deudas de consumidores y venderlos en grupos en mercados secundarios, como la Bolsa de Comercio de Chicago o la Bolsa Mercantil de Nueva York.²³ Esta venta de derivados proporciona al otorgante de crédito capital adicional, que posteriormente utiliza para otorgar más préstamos a consumidores.²⁴ Esto distribuye mejor el riesgo, y a la vez incrementa el capital disponible para los consumidores y las pequeñas y medianas empresas.

Beneficios económicos de los informes y los puntajes de crédito

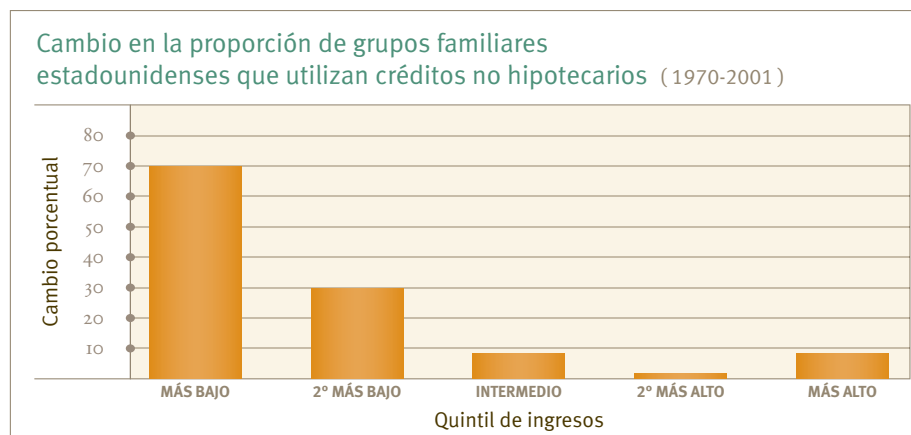
Los scoring ofrecen múltiples beneficios en todos los niveles de la economía. Los scoring han permitido a los otorgantes de crédito extenderse a los segmentos del mercado que, históricamente, han sido menos favorecidos. Además, las decisiones se toman más rápidamente y de modo más objetivo, y la mayoría de los solicitantes reciben las respuestas en cuestión de minutos y no de días. Por último, los otorgantes de crédito han podido reducir el costo de servicios fundamentales, como créditos hipotecanos, préstamos personales y tarjetas de crédito, utilizando los scoring para predecir el riesgo de modo más efectivo. A pesar de la expansión a los mercados que tradicionalmente han sido menos favorecidos, las tasas de incumplimiento son efectivamente más bajas con la utilización de puntajes crediticios, ya que los prestamistas pueden monitorear el riesgo de modo proactivo y mantenerlo en los niveles adecuados.

Varios estudios han demostrado que los scoring son una parte esencial de un sistema financiero moderno que funciona bien.²⁵ El flujo de información neutra y objetiva sin trabas entre las partes legítimas permite a los otorgantes de crédito tomar decisiones más rápidas, precisas y competitivas para aprobar un mayor número de solicitantes y ampliar el acceso al crédito, especialmente a grupos menos favorecidos que de otra manera no tendrían acceso a estos recursos financieros. Además, los scoring facilitan la fijación de precios justos en los productos financieros. Sin scoring objetivos, es mucho más difícil para los otorgantes de crédito fijar precios para sus productos con base en los niveles de riesgo individuales. En lugar de ello, los otorgantes de crédito fijan precios según niveles de riesgo promedio o usando métodos potencialmente arbitrarios, subjetivos, menos precisos para tomar decisiones. Eso da lugar a productos que son excesivamente costosos para consumidores de bajo riesgo e injustamente económicos para consumidores de alto riesgo, con lo que se restringe el acceso a recursos financieros.

Servicios financieros y préstamos

El uso de scoring ha jugado un papel fundamental en el otorgamiento de crédito a los segmentos del mercado que históricamente han sido menos favorecidos.²⁶ En 2001, el 75% de los grupos familiares estadounidenses participaron del mercado de créditos para consumo e hipotecarios.²⁷ El 73% de los grupos familiares tenían, al menos, una tarjeta de crédito para fines generales.²⁸ Y aproximadamente un tercio de los grupos familiares tenía un contrato de arrendamiento con opción a compra o un préstamo para automóvil.²⁹ Desde 1970, el año en que se sancionó la FCRA, la ley primaria que permite la existencia de las

historias de crédito y los scoring en los Estados Unidos, los consumidores han podido disfrutar de un acceso al crédito significativamente mayor. Esto se observa, en especial, en los segmentos del mercado que tradicionalmente han sido menos favorecidos. El acceso al crédito entre los consumidores en el 20% más bajo de ingresos creció un 70% entre 1970 y 2001.³⁰ (Ver grafico)



Fuente: Junta de la Reserva Federal/Federal Reserve Board, Survey of Consumer Finances

Gracias a los scoring, las decisiones de otorgamiento de préstamos son más rápidas y más equitativas. Incluso las decisiones de otorgamiento de préstamos importantes ahora pueden tomarse en cuestión de horas o minutos, en lugar de días o semanas. En un estudio realizado en 2001.³¹

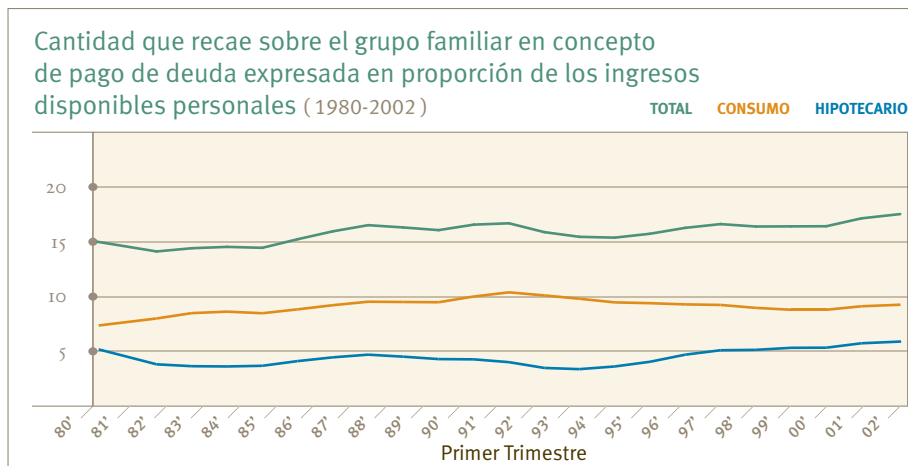
El 84% de los préstamos para automóviles recibieron una decisión en el término de una hora

El 23% de los préstamos para automóviles recibieron una decisión en el término de 10 minutos

La mayoría de las instituciones minoristas abren todas las cuentas de crédito en menos de 2 minutos

Además de la velocidad y la practicidad, los scoring hacen que el crédito sea más económico, lo que se traduce en menores costos y en mayor acceso para los consumidores. Al reducir los costos de otorgar un crédito, los scoring permiten a los otorgantes otorgar crédito para otros 11.000 clientes por cada 100.000 solicitantes.³² Como resultado, más del 90% de los titulares de una tarjeta de crédito de los Estados Unidos manifiestan estar conformes con sus oportunidades de crédito.³³

Con este crecimiento acelerado del acceso al crédito, cualquiera podría esperar un riesgo de sobreendeudamiento o incumplimiento, especialmente en grupos de menores ingresos. Sin embargo, debido a la mayor precisión y predictibilidad de los scoring, esto no sucede. A pesar de los importantes avances que han logrado los scoring en su objetivo de incrementar el acceso de los consumidores al crédito, las cargas de deuda nacionales se han mantenido relativamente constantes durante los últimos 20 años, entre el 11,8% y el 14,4%.³⁴ (Ver gráfico)



Junta de la Reserva Federal, actualización al 26 de mayo de 2003/Federal Reserve Board updated May 26,2003.

De hecho, los scoring permiten a los otorgantes de crédito ser más proactivos para prevenir el sobreendeudamiento y el incumplimiento. Dado que los scoring le dan a los otorgantes de crédito la capacidad para evaluar el riesgo constantemente y hacer correcciones oportunas, las tasas de morosidad de los EE. UU. son sumamente bajas. En el cuarto trimestre de 2002, solamente el 3,9% de todos los tomadores de préstamos hipotecarios se habían atrasado en el pago 30 días o más, apenas el 4,6% de todos los titulares de tarjetas de crédito se habían atrasado en el pago 30 días o más, y el 65% de los prestatarios estadounidenses nunca se habían atrasado en el pago en los últimos siete años.³⁵

Los consumidores también se benefician con el aumento de la competencia como resultado de los scoring que permiten a los otorgantes de crédito preseleccionar y calificar a los solicitantes de manera eficiente en función de los costos, lo que a su vez genera una competencia más eficiente entre los otorgantes de crédito. Los scoring permiten a los otorgantes de crédito predecir mejor el riesgo, lo que reduce la “prima” que necesita cobrar un otorgante de crédito para cubrir sus potenciales pérdidas.

En conjunto con esto y el aumento de la competencia, los scoring han incrementado drásticamente las opciones de los consumidores, y las tasas de interés de las tarjetas de crédito cayeron considerablemente. En 1990, el 73% de las tarjetas de crédito tenían tasas de interés superiores al 18%. En 2002, el 71% de las tarjetas de crédito tenían tasas de interés del 16,49% o menos; sólo el 26% eran del 18% o más.³⁶

Créditos Hipotecarios

Durante los últimos 10 años, los scoring también se han convertido en un factor muy común en el otorgamiento de préstamos hipotecarios. En 1996, sólo el 25% de los otorgantes de créditos hipotecarios usaban scoring como parte de su proceso de evaluación. Para 2002, más del 90% de los otorgantes de créditos hipotecarios usaban scoring y tecnologías de evaluación automatizadas.³⁷ Antes de que existieran los scoring, la evaluación de un préstamo hipotecario demoraba aproximadamente tres semanas. Para 2002, los scoring permitieron a los otorgantes de crédito evaluar y aprobar el 75% de las solicitudes de crédito hipotecario en menos de tres minutos.³⁸ Además, una encuesta realizada por Fannie Mae demostró que el uso de

scoring reduce los costos de originación de créditos hipotecanos en aproximadamente US\$ 1.500 por préstamo.³⁹ Como resultado, hay mayor capital disponible para los propietarios de viviendas que ahora pueden financiar hasta el 90% del valor de sus viviendas en virtud de las pautas de evaluación de Fannie Mae, comparado con el 75% registrado en 1993.⁴⁰ Un estudio de Tower Group llegó a la conclusión de que las tasas para crédito hipotecario de los EE. UU. fueron, en promedio, dos puntos porcentuales más bajas que las tasas europeas, dado que los scoring hacen posible la titularización y venta de préstamos hipotecarios en el mercado secundario.⁴¹ Como resultado, este estudio estimó que los consumidores estadounidenses ahorran hasta US\$ 120.000.000.000 al año en pagos de intereses hipotecarios.⁴² En total, se calcula que los scoring permitieron a los propietarios de viviendas obtener más de US\$ 700.000.000.000 de capital acumulado de sus viviendas, dinero que se reintrodujo en la economía nacional.⁴³

Seguros

Múltiples estudios han demostrado que los consumidores se benefician considerablemente como resultado del uso de scoring por parte de los aseguradores. Un estudio analizó 2,7 millones de pólizas de seguro de automóviles y determinó que los scoring para seguros basados en crédito eran uno de los tres principales factores de riesgo predictivos y que a medida que los scoring para seguros aumentaban, la cantidad promedio de dólares de reclamaciones del seguro disminuía.⁴⁴ Por medio de otro estudio financiado por el gobierno, se determinó que el 10% de los consumidores con historias de crédito menos favorables presentaban el doble de reclamaciones que aquellos cuyos porcentajes de crédito se situaban en el 10% superior.⁴⁵ A través de un tercer estudio, se observó que las pérdidas para aquellas

Distribución de los saldos de cuenta según tasa de interés					
Año	< 5.5%	5.5 - 10.99%	11 - 16.49%	16.5 - 17.99%	18% >
90'	6	6	6	20	73
02'	15	31	25	3	26

Junta de la Reserva Federal, actualización al 26 de mayo de 2003/Federal Reserve Board updated May 26, 2003.

personas con las calificaciones de crédito más bajas eran un 33% más altas que las pérdidas promedio de la suma de todos los grupos, mientras que las pérdidas para aquellas personas con las calificaciones de crédito más altas eran un 25% más bajas que el promedio de todos los grupos en su conjunto.⁴⁶

Al usar scoring, las aseguradoras pueden fijar tasas con mayor precisión y distribuir el riesgo de pérdida. Como resultado, más del 70% de los consumidores estadounidenses reciben un descuento por sus scoring.⁴⁷ Sin los scoring, “muchos buenos conductores y propietarios de viviendas pagarían más—a veces, mucho más—por la cobertura”.⁴⁸ El razonamiento es que sin los scoring, las personas que solicitan un seguro pueden ser colocadas en una categoría incorrecta, con lo cual los buenos conductores terminarían subsidiando a los malos conductores y pagando más por la cobertura”.⁴⁹ Sin los scoring, las pólizas “no estarían valuadas según el riesgo de la persona, sino según el riesgo promedio”.⁵⁰ En consecuencia, el seguro “sería demasiado costoso para [clientes de] bajo riesgo y muy barato para [clientes de] alto riesgo”.⁵¹

Beneficios macroeconómicos

Los scoring tienen muchos beneficios para la economía en general. En primer lugar, ayudan a las familias a romper el ciclo generacional de bajo estatus económico aumentando el acceso a la vivienda propia, que es uno de los pasos más importantes para la creación de un patrimonio.⁵² En

segundo lugar, ayudan a promover la expansión económica y brindan protección contra la recesión, reduciendo las restricciones de liquidez. Incrementando el acceso al crédito para consumo y reduciendo los costos del crédito, los scoring ayudan a los consumidores a equilibrar el consumo entre los períodos de ingresos altos y los períodos de bajos ingresos. Esto proporciona un puente a millones de consumidores durante las crisis económicas o las reducciones del ingreso, y con esto se neutraliza o mitiga el impacto macroeconómico negativo que se asocia con estos acontecimientos previniendo las recesiones.⁵³ Y para las pequeñas y medianas empresas, el acceso al crédito puede brindar recursos financieros para la actividad empresarial cuando no hay disponibilidad de préstamos comerciales o cuando la flexibilidad y la velocidad son una necesidad imprescindible. Esto es especialmente importante en América Latina, que ha sido la región del mundo más propensa a las crisis financieras en los últimos 30 años, donde se registra un promedio de 1,25 crisis por país. Además, en comparación con las demás regiones, América Latina presenta una mayor proporción de países (35%) que han sufrido crisis financieras en el mismo período.⁵⁴

Los scoring tienen una función vital en el crecimiento de la economía ya que ayudan a ampliar el acceso a los mercados de crédito, bajan el precio del crédito y reducen la morosidad y el incumplimiento de pago. En los Estados Unidos, los scoring ayudan a impulsar la economía y facilitan acceso al crédito.

Para los consumidores, son la clave para acceder a la vivienda propia y al crédito de consumo. Aumentan la competencia entre los otorgantes de crédito, lo que ayuda a bajar los precios. Las decisiones pueden tomarse más rápido y de manera más económica, mientras se aprueban más solicitantes. También ayudan a una mejor asignación del riesgo, por lo tanto, productos financieros básicos, tales como los seguros y créditos hipotecarios, tienen un precio más equitativo.

Para las empresas, especialmente para las pequeñas y las medianas, aumentan el acceso a los recursos financieros, reducen los costos y ayudan a manejar el riesgo.

Para la economía nacional, ayudan a mantener la estabilidad del consumo durante los períodos cíclicos de desaceleración económica y reducen las fluctuaciones del ciclo comercial. Permitiendo que los préstamos y los productos de crédito se agrupen según el riesgo y se vendan como derivados titularizados, los scoring conectan a los consumidores con los mercados secundarios de capitales y aumentan la cantidad de capital que se encuentra disponible para otorgarse o invertirse en el crecimiento de la economía.

- ¹ Pagano, M & Jappelli, P, Information Sharing in Credit Markets, *Journal of Finance*, Vol XLVIII, No. 5, December 1993.
- ² Board of Governors of The Federal Reserve System, Report to Congress Concerning the Availability of Consumer Identifying Information and Financial Fraud 2 (1997).
- ³ See Financial Privacy, Hearings before the Subcommittee on Financial Institutions and Consumer Credit of the Committee on Banking and Financial Services, U.S. House of Representatives, 106th Congress, 1st Session (July 21, 1999)(statement of Edward M. Gramlich).
- ⁴ The CDIA, Centennial Script, at www.cdia.org
- ⁵ Michael Turner, Ph. D. & Robin Varghese, Ph.D., The Benefits of Wider Participation in Full-File Credit Reporting in Latin America and the Costs of the Status Quo, Information Policy Institute, March 27, 2006.
- ⁶ Paul T Johnson, Friend or Foe: Credit-based insurance scoring, http://www.geinsurancesolutions.com/ercorporate/inst/ic/mt/0507_frnd.htm (last visited April 31, 2006).
- ⁷ THE FAIR CREDIT REPORTING ACT: ACCESS, EFFICIENCY & OPPORTUNITY, THE ECONOMIC IMPORTANCE OF FAIR CREDIT REAUTHORIZATION, The Information Policy Institute, June 2003
- ⁸ *Id.*
- ⁹ *Id.*
- ¹⁰ Paul T Johnson, Friend or Foe: Credit-based insurance scoring, http://www.geinsurancesolutions.com/ercorporate/inst/ic/mt/0507_frnd.htm (last visited April 31, 2006).
- ¹¹ For more information on how the three national credit reporting companies compile information, visit www.transunion.com, www.experian.com or www.equifax.com. According to the credit reporting companies, there are more than 200,000,000 market-active adults within the United States, on whom the credit reporting companies keep files.
- ¹² FRANK M. FITZGERALD, COMMISSIONER, OFFICE OF FINANCIAL AND INSURANCE SERVICES, THE USE OF INSURANCE CREDIT SCORING IN AUTOMOBILE AND HOME OWNERS INSURANCE: A REPORT TO THE GOVERNOR, THE LEGISLATURE AND THE PEOPLE OF MICHIGAN, (2002), PP. 4-5, www.michigan.gov/documents/cis_ofis_credit_scoring_report_52885_7.pdf.
- ¹³ *Id.*
- ¹⁴ Knutson, J. Haakon, Note, Credit Scoring in the Insurance Industry: Discrimination or Good Business, 15 *Loy. Consumer L. Rev.* 315, 317, (2003).
- ¹⁵ Insurance Information Institute, Credit Scoring: The Topic, <http://www.iii.org/media/hottopics/insurance/creditscoring/> (last visited April 29, 2006).
- ¹⁶ In Brief: Insurance Scoring Debate Persists, http://www.geinsurancesolutions.com/ercorporate/inst/ic/040625_insu.htm (last visited May 2, 2006).
- ¹⁷ *Id.*
- ¹⁸ BIRNY BIRNBAUM, INSURERS' USE OF CREDIT SCORING FOR HOMEOWNERS INSURANCE IN OHIO: A REPORT TO THE OHIO CIVIL RIGHTS COMMISSION, (2003), <http://www.cej-online.org/creditscoringmainpage.htm> (follow "report for the Ohio Civil Rights Commission" hyperlink) (last visited May 2, 2006).
- ¹⁹ *Id.*
- ²⁰ 15 U.S.C. S § 1681 (LexisNexis 2006)
- ²¹ Charles B. Wender and Matthew Harvey, SME Credit Scoring: Key Initiatives, Opportunities, and Issues, Access Finance Newsletter, The World Bank Group, March 2006, Issue No. 10.
- ²² *Id.*
- ²³ Joseph W. Duncan, Congress Faces Critical Decision About Consumer Credit Legislation (The Fair Credit Reporting Act of 1970 and 1996), 62 *Bus. Econ.* July 2003.
- ²⁴ *Id.*
- ²⁵ Varghese, Robin, Ph.D., & Turner, Michael, Ph.D., The Benefits of Wider Participation in Full-File Credit Reporting in Latin America and the Costs of the Status Quo, Information Policy Institute, March 27, 2006, Page 2
- ²⁶ THE FAIR CREDIT REPORTING ACT: ACCESS, EFFICIENCY & OPPORTUNITY, THE ECONOMIC IMPORTANCE OF FAIR CREDIT REAUTHORIZATION, The Information Policy Institute, June 2003
- ²⁷ Fred H. Cate & Michael E. Staten, The Impact of National Credit Reporting Under the Fair Credit Reporting Act: The Risk of New Restrictions and State Regulation, www.aba.com/.../77D1481B-2316-11D5-AB7C-00508B95258D/31291/May2003ImpactofNationalCreditReporting1.pdf (last visited November 6, 2006)
- ²⁸ *Id.*
- ²⁹ *Id.*
- ³⁰ *Id.*
- ³¹ THE FAIR CREDIT REPORTING ACT: ACCESS, EFFICIENCY & OPPORTUNITY, THE ECONOMIC IMPORTANCE OF FAIR CREDIT REAUTHORIZATION, The Information Policy Institute, June 2003
- ³² *Id.*
- ³³ THE FAIR CREDIT REPORTING ACT: ACCESS, EFFICIENCY & OPPORTUNITY, THE ECONOMIC IMPORTANCE OF FAIR CREDIT REAUTHORIZATION, The Information Policy Institute, June 2003
- ³⁴ Fred H. Cate & Michael E. Staten, The Impact of National Credit Reporting Under the Fair Credit Reporting Act: The Risk of New Restrictions and State Regulation, www.aba.com/.../77D1481B-2316-11D5-AB7C-00508B95258D/31291/May2003ImpactofNationalCreditReporting1.pdf (last visited November 6, 2006)
- ³⁵ *Id.*
- ³⁶ Joseph W. Duncan, Congress Faces Critical Decision About Consumer Credit Legislation (The Fair Credit Reporting Act of 1970 and 1996), 62 *Bus. Econ.* July 2003.
- ³⁷ *Id.*
- ³⁸ THE FAIR CREDIT REPORTING ACT: ACCESS, EFFICIENCY & OPPORTUNITY, THE ECONOMIC IMPORTANCE OF FAIR CREDIT REAUTHORIZATION, The Information Policy Institute, June 2003
- ³⁹ *Id.*
- ⁴⁰ *Id.*
- ⁴¹ *Id.*
- ⁴² *Id.*
- ⁴³ *Id.*
- ⁴⁴ EPIC ACTUARIES, LLC, THE RELATIONSHIP OF CREDIT-BASED INSURANCE SCORES TO PRIVATE PASSENGER AUTOMOBILE INSURANCE LOSS PROPENSITY, EXHIBIT 2, (2003), www.ask-epic.com/Publications/Relationship%20of%20Credit%20Scores_062003.pdf (last visited May 1, 2006).
- ⁴⁵ Texas Department of Insurance, A STUDY OF THE USE OF CREDIT-BASED SCORES BY INSURANCE CARRIERS, November 2005, <http://www.tdi.state.tx.us/reports/pdf/credit05sup.pdf> (last visited May 1, 2006).
- ⁴⁶ *Id.*
- ⁴⁷ Insurance Information Institute, Credit Scoring: The Topic, <http://www.iii.org/media/hottopics/insurance/creditscoring/> (last visited April 29, 2006).
- ⁴⁸ *Id.*
- ⁴⁹ Insurance Information Institute, Credit Scoring: The Topic, <http://www.iii.org/media/hottopics/insurance/creditscoring/> (last visited April 29, 2006).
- ⁵⁰ Robin Varghese & Michael Turner, THE BENEFITS OF WIDER PARTICIPATION IN FULL-FILE CREDIT REPORTING IN LATIN AMERICA AND THE COSTS OF THE STATUS QUO, Information Policy Institute, March 27, 2006 (on file with author).
- ⁵¹ *Id.*
- ⁵² Fred H. Cate & Michael E. Staten, The Impact of National Credit Reporting Under the Fair Credit Reporting Act: The Risk of New Restrictions and State Regulation, www.aba.com/.../77D1481B-2316-11D5-AB7C-00508B95258D/31291/May2003ImpactofNationalCreditReporting1.pdf (last visited November 6, 2006)
- ⁵³ *Id.*
- ⁵⁴ Frederic Mishkin. 2003. "Financial Policies and the Prevention of Financial Crises in Emerging Market Countries." In Martin Feldstein, ed., *Economic and Financial Crises in Emerging Market Economies*. Chicago, IL:



TransUnion®

© 2007 TransUnion LLC
All Rights Reserved
555 West Adams Street
Chicago Illinois, 60606
USA

transunion.com/business