Acceso de los jóvenes a los servicios financieros: realidades y desafíos

Enrique Marshall
Cristóbal Kaufmann

BANCO CENTRAL DE CHILE OCTUBRE 2013

Temario

I. Introducción

II. Revisión de temas relevantes para políticas públicas

III. Determinantes de la inclusión financiera en los jóvenes

IV. Avances en inclusión financiera para el conjunto de población en Chile

V. Evidencia sobre inclusión financiera juvenil en Chile.

VI. Resumen y recomendaciones de política

Nota: esta presentación está basada en un documento de política económica en preparación. Los datos que se reportan son preliminares y podrían sufrir revisiones. En todo caso, sus contenidos son responsabilidad exclusiva de sus autores.

I. Introducción

Introducción

- El acceso de los jóvenes a los productos y servicios financieros ha adquirido creciente importancia en nuestro país, siguiendo una tendencia observada con anterioridad en países avanzados.
- Esta inclusión financiera de jóvenes forma parte de un proceso más amplio de creciente inclusión financiera de la población en su conjunto.

Evidencia y Objetivos

- La evidencia sobre inclusión financiera de los jóvenes en Chile es parcial y más bien escasa, pero a partir de ella se han formulado planteamientos que dan cuenta, por un lado, de restricciones y, por otro, de ciertos excesos.
- El objetivo de este trabajo es contribuir a un diagnóstico más completo sobre esta temática y, sobre esa base, formular recomendaciones de política.

II. Revisión de temas relevantes para las políticas públicas

Temas relevantes para políticas públicas

- Inclusión financiera o acceso a los productos y servicios financieros (principalmente en países en desarrollo donde existen carencias relevantes).
- Educación financiera (tema presente en todos los países).
- Vulnerabilidad y sobreendeudamiento (presente principalmente pero no exclusivamente en países desarrollados).

En los países en desarrollo, donde existen carencias, las políticas públicas están orientadas a facilitar un acceso responsable a los productos y servicios financieros.

- Se parte de la premisa que el acceso, con los debidos resguardos, amplía las opciones que enfrentan los jóvenes, tanto en su calidad de estudiantes como de trabajadores o micro-emprendedores.

- Las preocupaciones se centran en las trabas o limitaciones al acceso que por lo general se intensifican en estos países (exigencias de identificación o documentación para la apertura de una cuenta bancaria, percepción de riesgo relativamente alta por falta de historial crediticio e inestabilidad laboral, bajo interés de los bancos cuando la actividad se reduce a ofrecer cuentas transaccionales y de ahorro, etc.)

- Sin embargo, la posible generación de cuadros de vulnerabilidad financiera es una preocupación que también está presente en estos países.

A partir de la reciente crisis financiera global, un tema que ha recibido creciente atención es el de la educación financiera.

- Se lo ve como un tema inseparable del de la inclusión financiera.
- Inclusión financiera y educación financiera han sido establecidas como prioridades del G20.
- Numerosos países están definiendo estrategias nacionales en materia de educación financiera.
- Existen sí importantes desafíos conceptuales y operacionales para avanzar en este terreno.
- Un punto relevante es dónde se deben focalizar los esfuerzos: en alfabetizar o en promover cambios conductuales y de actitud frente a los temas financieros.

Sin embargo, la evidencia sobre la educación financiera y su efectividad es aún parcial.

- Estudios realizados en países desarrollados, que los hay en mayor abundancia, han encontrado que los conocimientos financieros están asociados con un mejor comportamiento de pago, pero no necesariamente con un menor nivel de endeudamiento.

- Estudios realizados en países en desarrollo, que son menos abundantes, han encontrado que los niveles de educación financiera son en general bajos y que existe una relación positiva entre nivel de educación financiera y tenencia de una cuenta bancaria.

- Se requiere profundizar en estas líneas de investigación y recabar mayor evidencia empírica.

Con todo, una premisa compartida es que acciones o programas de educación financiera en niños y jóvenes pueden alcanzar buenos retornos en el mediano y largo plazo.

- Esos retornos son tanto individuales como sociales. La educación financiera mejora el bienestar individual o familiar porque favorece la toma de mejores decisiones financieras.

- Pero, al reducir el riesgo de fracaso en la población en su conjunto, contribuye también al buen funcionamiento del sistema financiero, lo que tiene implicancias para la estabilidad financiera.

En los países desarrollados, donde el acceso es amplio, las preocupaciones se centran en el surgimiento de posibles cuadros de sobreendeudamiento y conductas que denotan excesos.

- Un ejemplo de ello es lo que ocurre en EEUU con la deuda estudiantil que ha pasado a ser el principal componente de deuda no hipotecaria de las personas, con altas tasas de morosidad. Esta deuda ya supera 1 trillón de dólares y su tendencia es a seguir creciendo.

- Otro tema de preocupación en EEUU es el endeudamiento con tarjeta de crédito (40% de los jóvenes en ese país tienen al menos una tarjeta de crédito de tipo bancario).

- Frente a ello, las autoridades de EEUU han reaccionado con varias acciones de política. El CARD Act (2009) reguló la comercialización de tarjetas de crédito entre los jóvenes.

- Por otro lado, se han fijado nuevas reglas para el pago de los créditos estudiantiles y se han introducido ajustes en las tasas de interés aplicadas (2010 y 2013).

III. Determinantes de la inclusión financiera en los jóvenes

Análisis comparado.

- Esta sección busca identificar algunos determinantes de la inclusión financiera de los jóvenes.
- Para ello se recurre a un análisis tipo *cross-section* utilizando información para 121 países contenida en la base de datos sobre inclusión financiera **FINDEX del Banco Mundial.**
- Otros datos utilizados en el análisis fueron obtenidos del FMI, el Banco Mundial, la OIT y el Global Competitiveness Report.

La tenencia de instrumentos financieros entre los jóvenes varía considerablemente entre países. Ello se puede explicar por la concurrencia de varios factores. Entre ellos se pueden mencionar los siguientes:

- El grado de desarrollo económico del país (medido por el producto o ingreso per cápita)
- La distribución del ingreso (medido por el coeficiente de Gini)
- La participación laboral de los jóvenes.
- El desarrollo general del sistema financiero.
- La asequibilidad de los servicios.
- Factores institucionales y culturales.
- Políticas públicas.

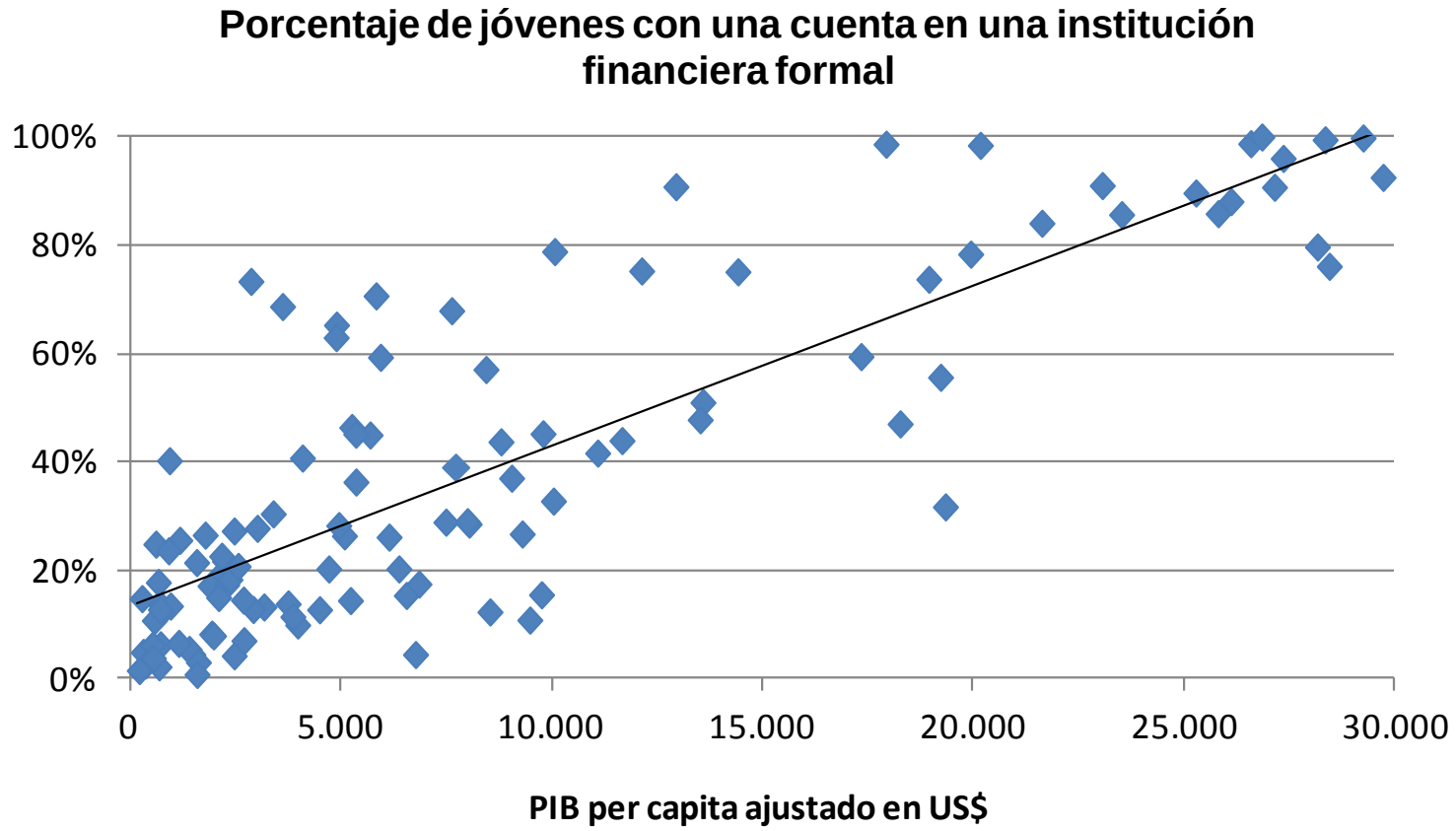
Un análisis estadístico con datos de una muestra amplia de países confirma la importancia de varios de los factores mencionados.

Resultados de las regresiones lineales

Variable	Cuenta bancaria	Cuenta bancaria	Tarjeta crédito	Cuenta ahorro	Cuenta ahorro
	variable dependiente: % de tenencia entre jóvenes 15-24 del respectivo instrumento:				
PIB PPP per cápita adjustado (i)	***		***	***	***
Indicador desarrollo financiero	*	**	n.s.		***
Indicador asequibilidad financiera				***	
PIB PPP per cápita		***			
Enrolamiento educación superior				***	
Coeficiente de Gini (GINI)		***			
Constante	n.s.	n.s.	n.s.	*	***
R^2	0,694	0,691	0,453	0,733	0,715
Observaciones	94	94	94	94	94

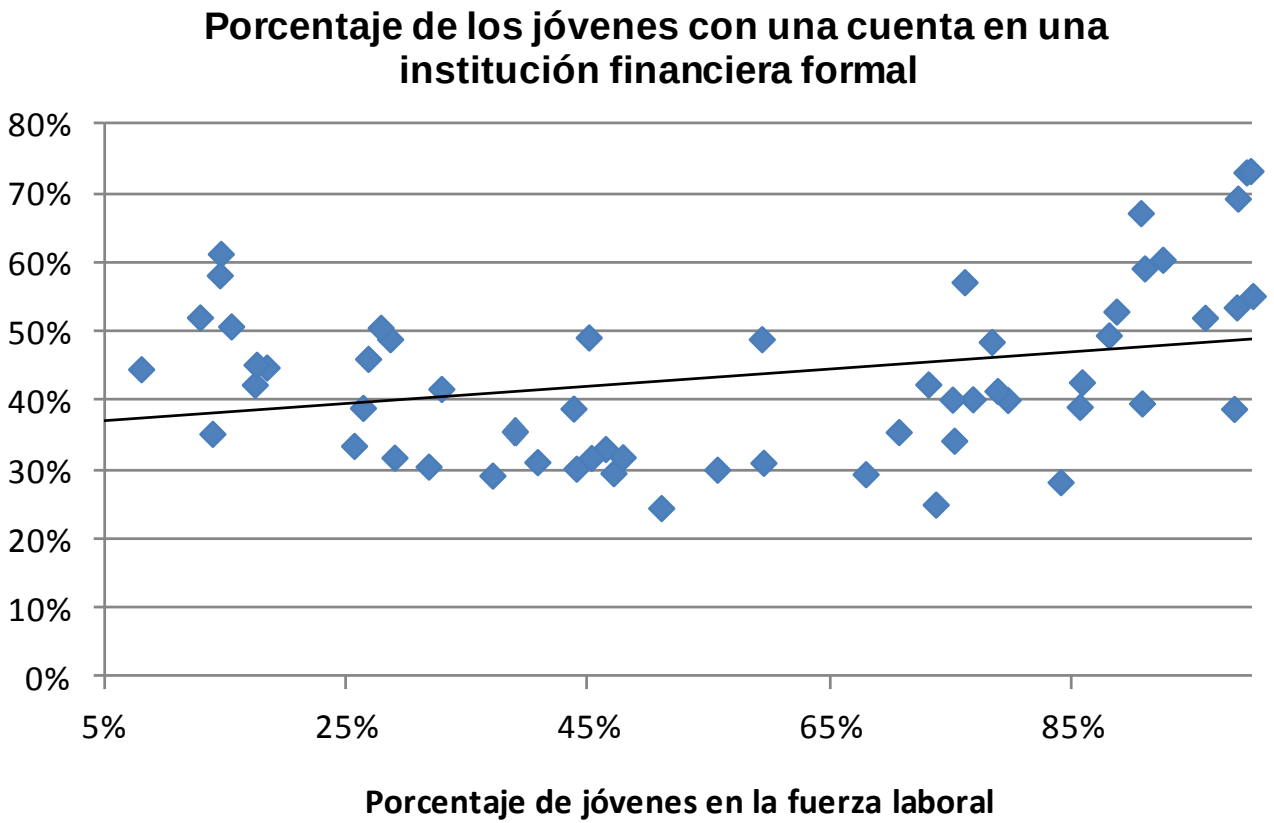
Notas: (i) PBI per cápita ajustado = PBI PPP per cápita*(1- (GINI/100))
* estadísticamente significativo al nivel del 10%
** estadísticamente significativo al nivel del 5%
*** estadísticamente significativo al nivel del 1%
n.s. se consideró pero no resultó estadísticamente significativo
Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Global Findex Database (Banco Mundial), 2011 y del Global Competitiveness Report (Foro Económico Mundial), 2011-2012.

Regresión simple entre el porcentaje de jóvenes (15-24 años) con una cuenta en una institución financiera formal y el PIB per cápita ajustado por el coeficiente de Gini.



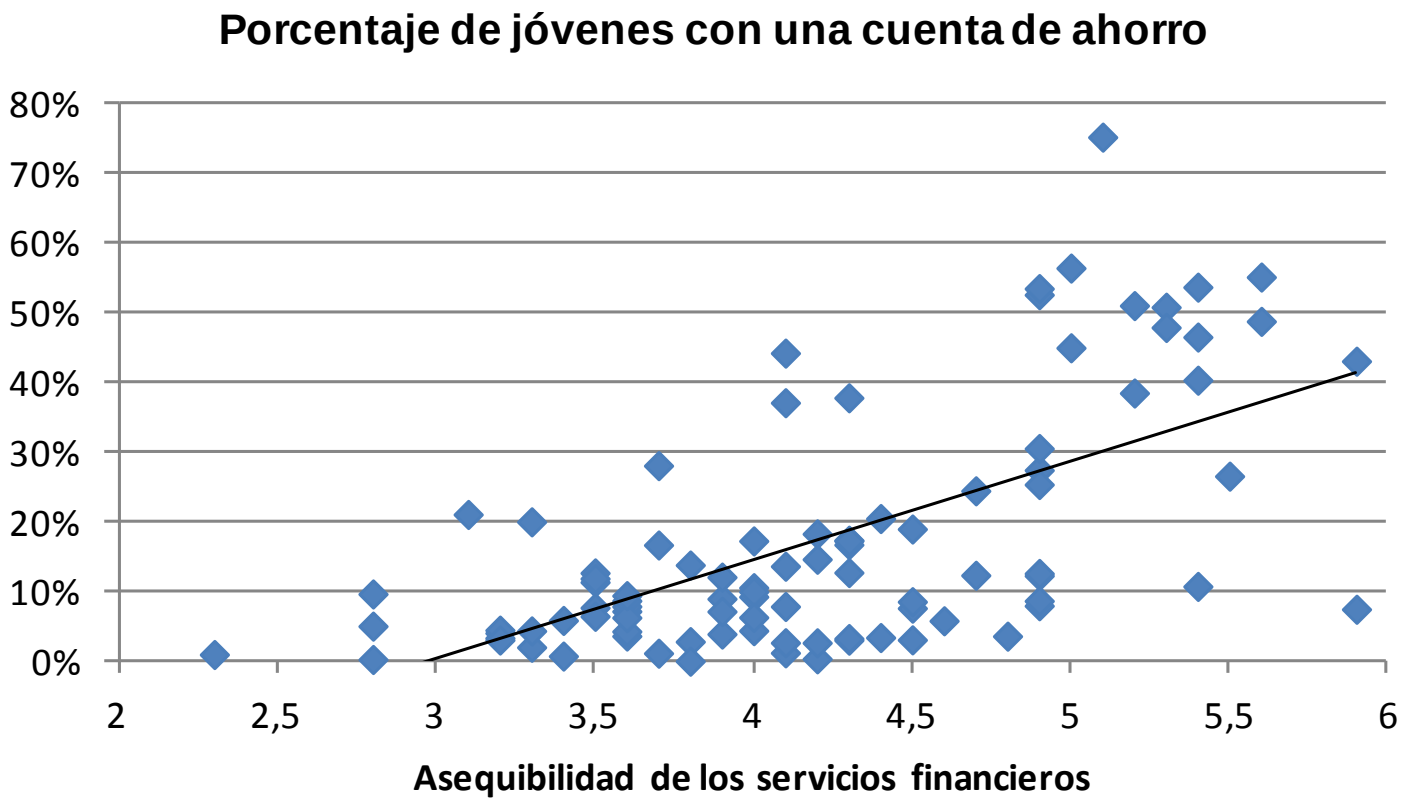
Notas: $R^2 = 0{,}6845$. Muestra con datos transversales de 113 países. PBI per cápita ajustado = PBI PPP per cápita*(1- (GINI/100))
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de The Global Findex Database (Banco Mundial), 2011.

Regresión simple entre el porcentaje de jóvenes (15-24 años) con una cuenta de ahorro y el porcentaje de jóvenes en la fuerza laboral.



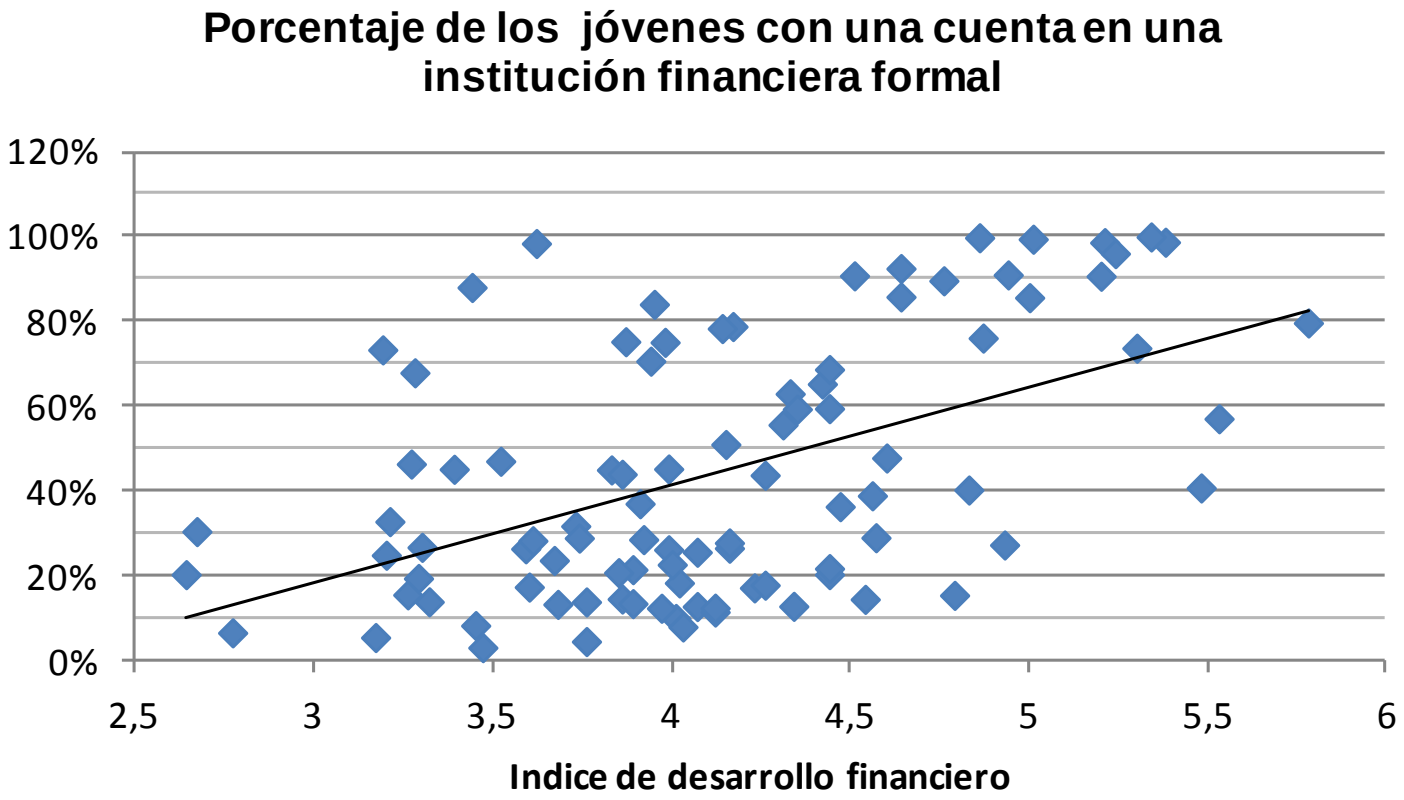
Notas: $R^2 = 0{,}50$. Muestra con datos transversales de 59 países.
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de The Global Findex Database (Banco Mundial), 2011 y de LABORSTA (Organización Internacional del Trabajo), 2008.

Regresión simple entre el porcentaje de jóvenes (15-24 años) con una cuenta de ahorro y la asequibilidad de los servicios financieros.



Notas: $R^2 = 0,3099$. Muestra con datos transversales de 94 países.
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de The Global Findex Database (Banco Mundial), 2011 y The Global Competitiveness Report (Foro Económico Mundial) 2011-2012.

Regresión simple entre el porcentaje de jóvenes (15-24 años) con una cuenta de ahorro e índice de desarrollo financiero.



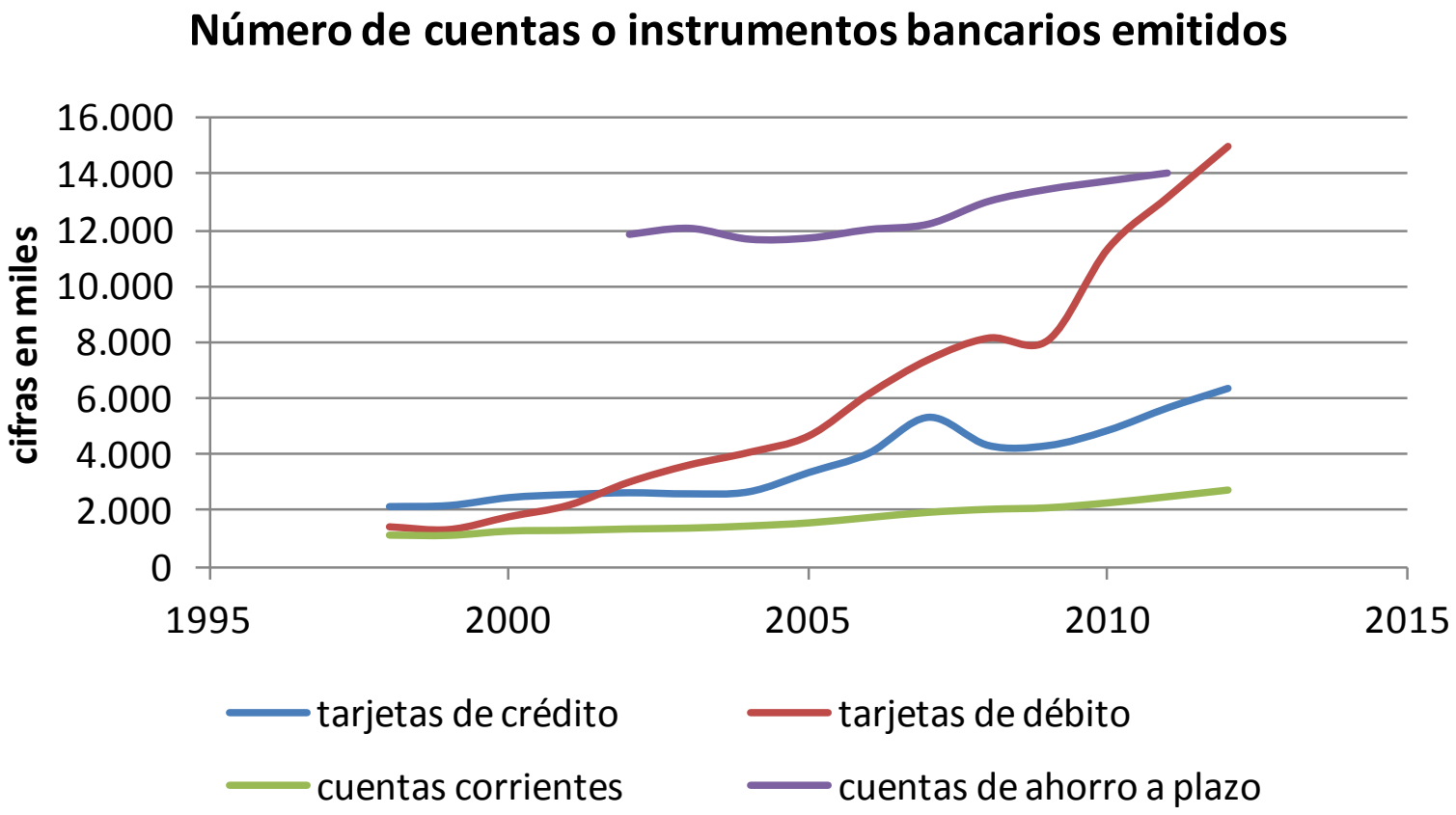
Notas: $R^2 = 0{,}2655$. Muestra con datos transversales de 94 países.
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de The Global Findex Database (Banco Mundial), 2011 y The Global Competitiveness Report (Foro Económico Mundial) 2011-2012.

IV. Avances en inclusión financiera para el conjunto de población en Chile

Chile puede exhibir enormes avances en materia de inclusión financiera en el curso de las últimas décadas.

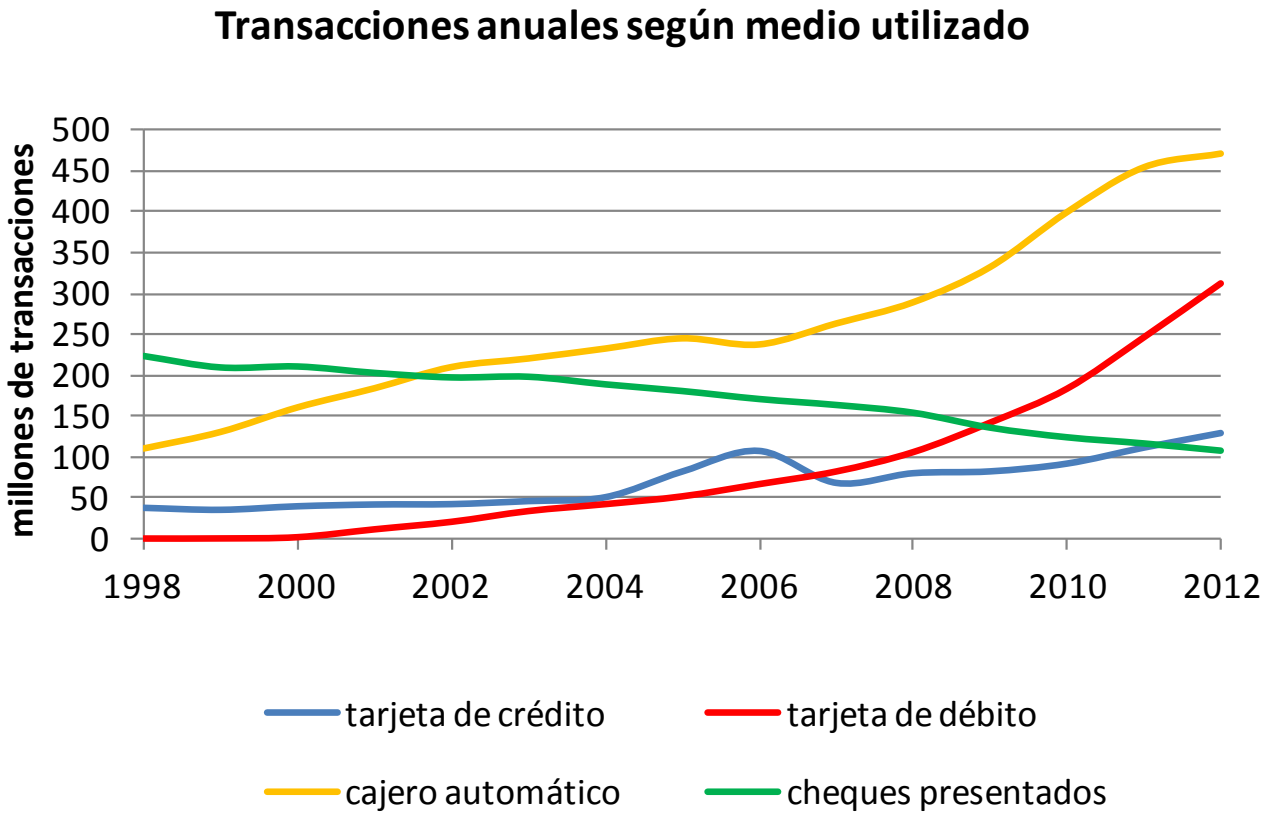
- Algunos productos, como la cuenta vista operada con tarjeta de débito y/o con medios electrónicos, se han extendido significativamente en la población.
- Sin embargo, los avances en masificación de los instrumentos bancarios tradicionales (cuenta corriente y tarjeta de crédito) han sido más bien moderados, lo que refleja las limitaciones que enfrenta la banca para llegar con estos instrumentos a nuevos segmentos de la población.
- Se destaca al mismo tiempo el rol que han desempeñado los proveedores de crédito no bancarios que orientan sus acciones principalmente a segmentos emergentes de la población y que han alcanzado cuotas de mercado significativas.

Las tarjetas de débito han experimentan una enorme expansión, lo que se asocia con la penetración de las cuentas vista, mientras que las tarjetas de crédito, las cuentas corrientes y las cuentas de ahorro a plazo han crecido a un ritmo más moderado.



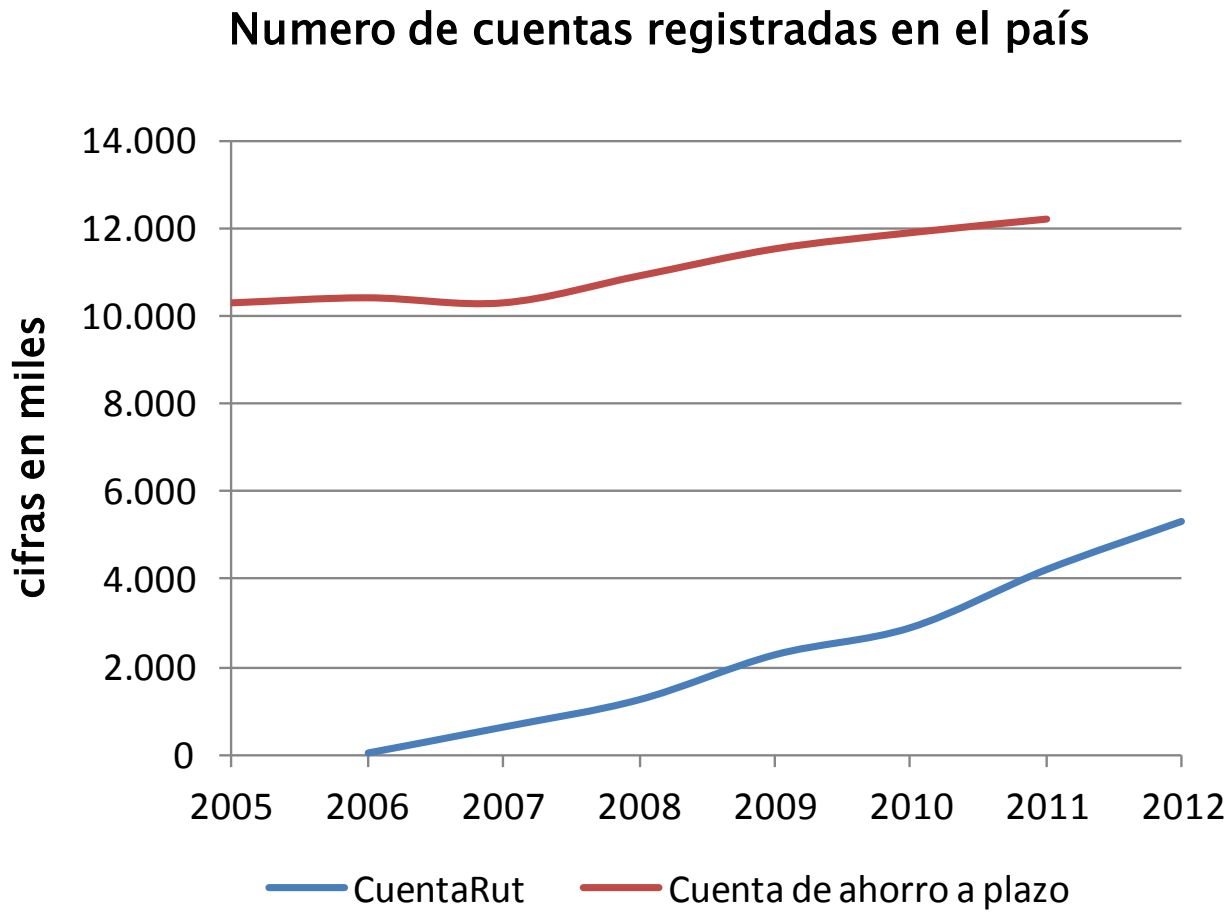
Fuente: Elaborado con cifras de la SBIF.

Las transacciones bancarias se han expandido, particularmente las perfeccionadas a través de medios no tradicionales (cajeros automáticos o canales electrónicos), lo que ha favorecido la reducción de costos y la masificación de las prestaciones. Por su parte, el cheque ha perdido importancia.



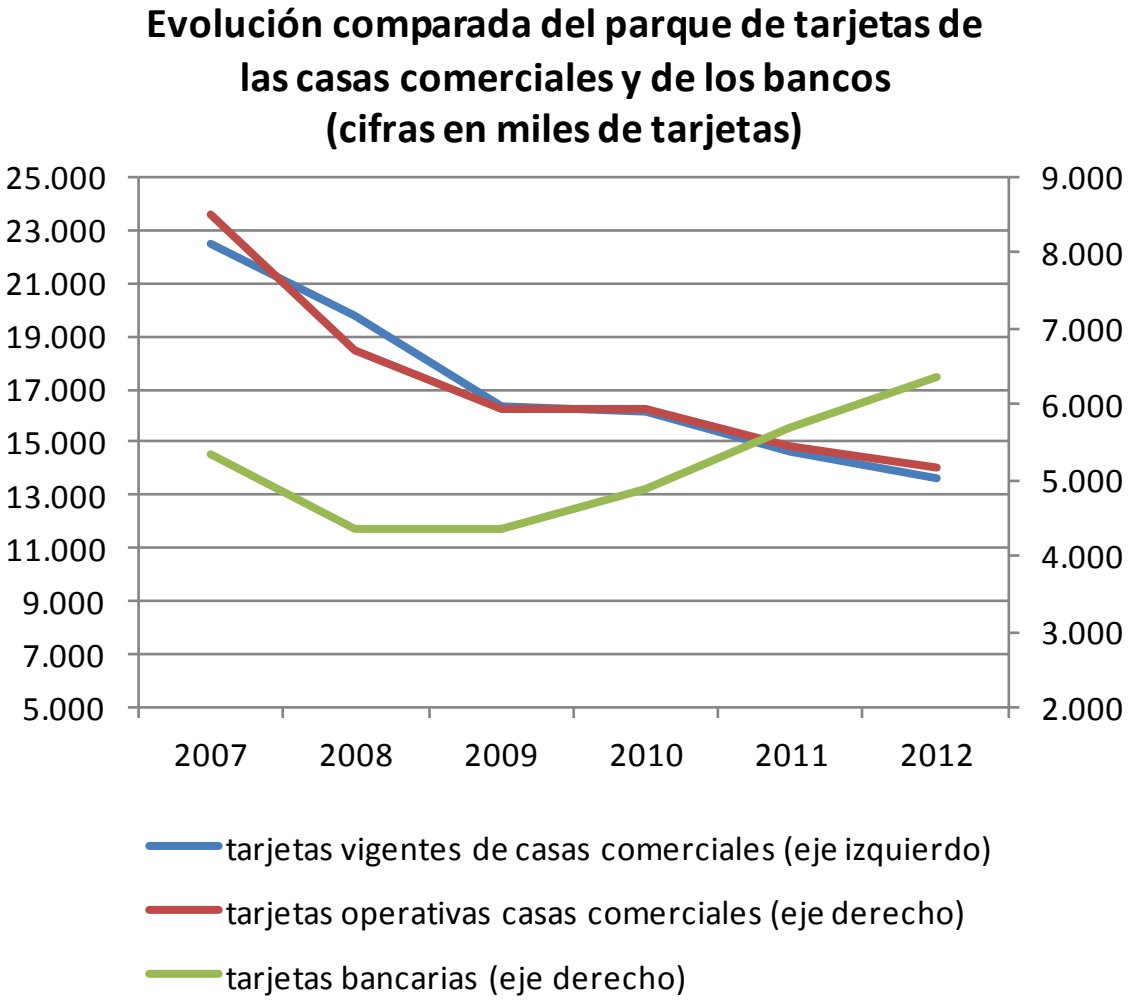
Fuente: Elaborado con cifras de la SBIF.

El número de cuentas vista transaccionales ha crecido más rápidamente que el de las cuentas de ahorro a plazo.



Fuente: Elaborado con cifras de la SBIF y BancoEstado.

Casas comerciales figuran como proveedores relevantes, pero su parque de tarjetas muestra una declinación, lo que responde a varios factores (revisión de sus estrategias comerciales y tendencia a unirse con operadores bancarios).

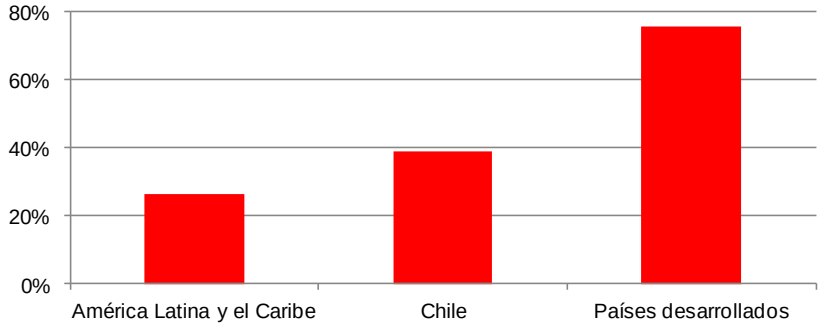


Fuente: Elaborado con cifras de la SBIF.

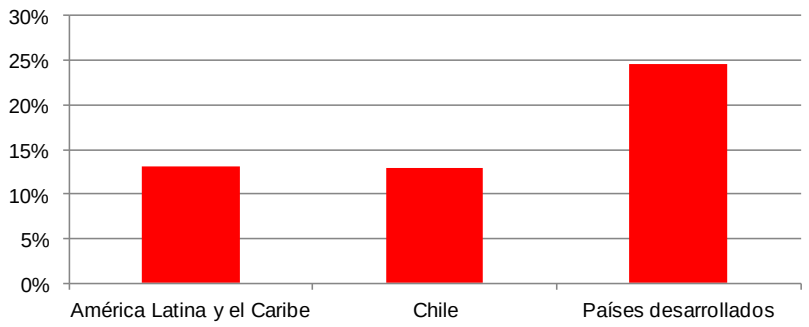
V. Evidencia sobre inclusión financiera en los jóvenes

Chile se compara bien con América Latina en tenencia de instrumentos financieros, pero presenta brechas importantes respecto de los países desarrollados.

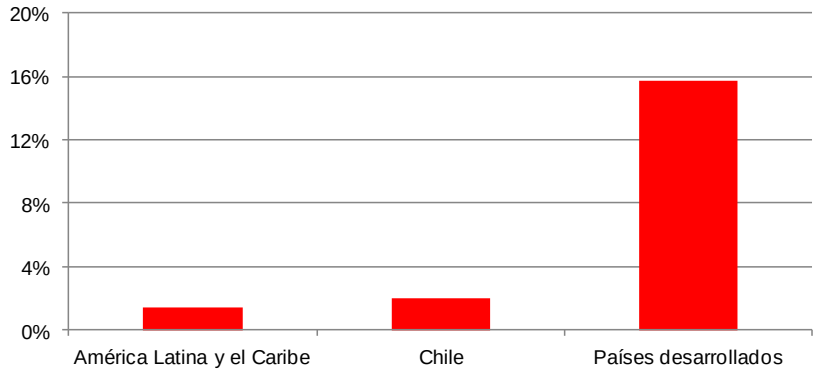
Tenencia de cuenta en una institución financiera formal entre jóvenes de hasta 24 años



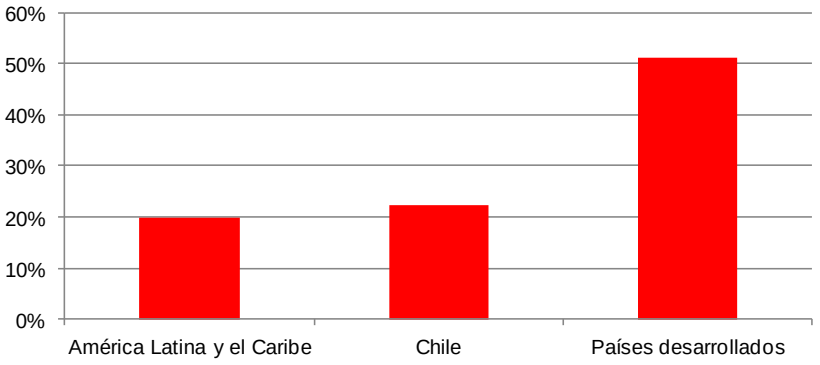
Tenencia de una tarjeta de crédito entre jóvenes de hasta 24 años



Uso de cheques entre jóvenes de hasta 24 años



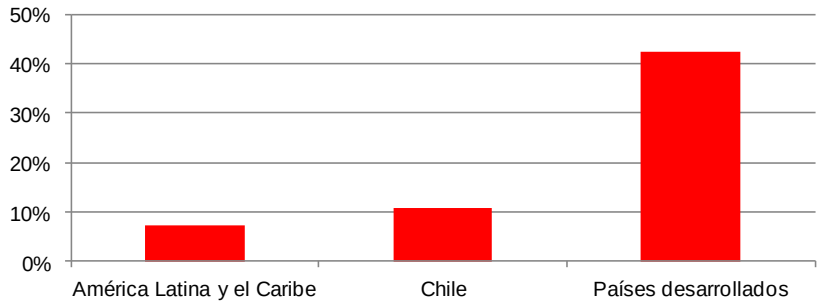
Tenencia de tarjeta de débito entre jóvenes de hasta 24 años



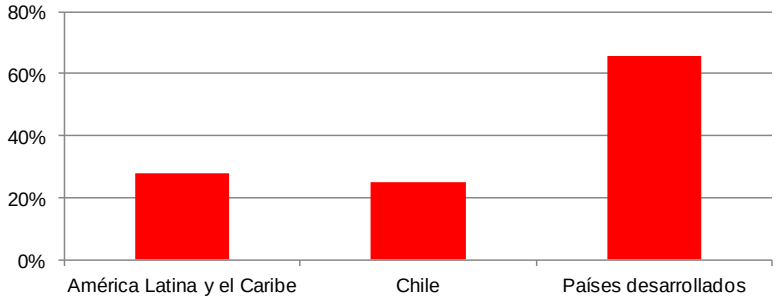
Fuente: elaborado en base a datos del Global Findex Survey, (Banco Mundial), 2011.

Brechas similares se observan en lo referido a prácticas de ahorro y utilización de las cuentas bancarias.

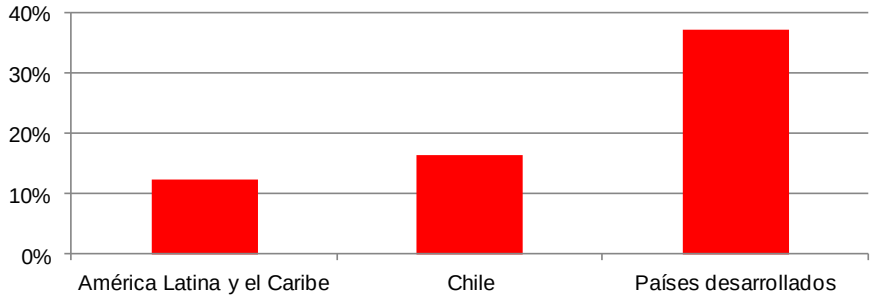
Si ahorró en una institución financiera en los últimos 12 meses (respuestas para jóvenes de hasta 24 años)



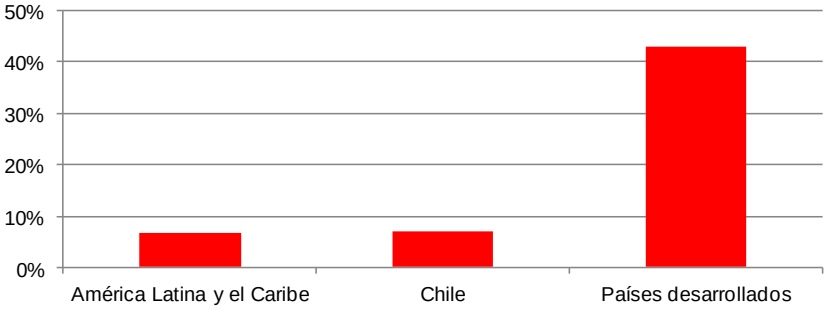
Si ahorró dinero durante los últimos 12 meses (respuestas para jóvenes de hasta 24 años)



Si el salario es directamente transferido a una cuenta bancaria (respuestas para jóvenes de hasta 24 años que trabajan

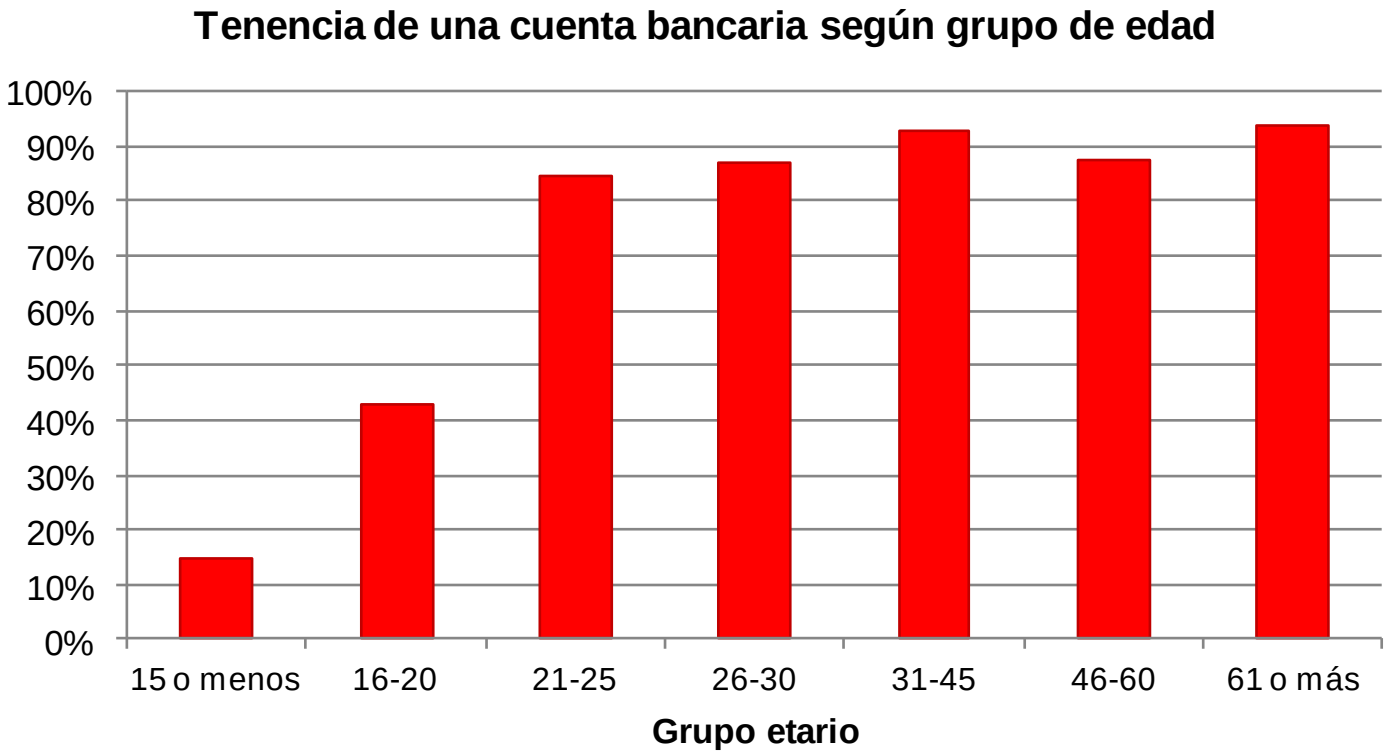


Si efectúa pagos electrónicos (respuestas para jóvenes de hasta 24 años)



Fuente: elaborado en base a datos del Global Findex Survey, (Banco Mundial), 2011.

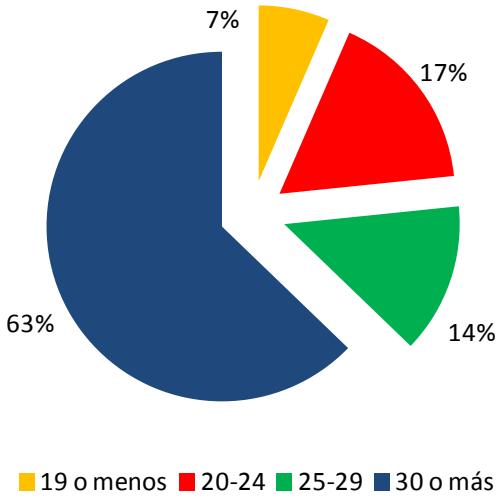
En Chile, la tenencia de un cuenta bancaria comienza tempranamente y se generaliza en el rango de 21-25 años, si bien las que predominan son las cuentas vista y las cuentas de ahorro.



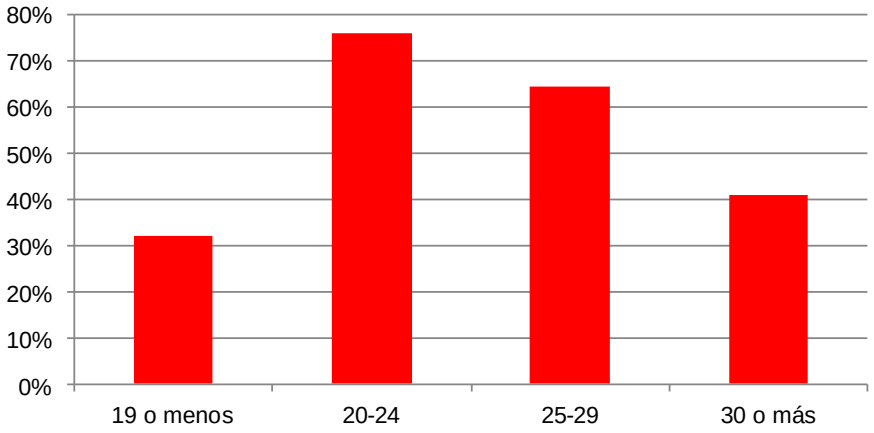
Nota: Cifras sobre tenencia de una cuenta bancaria de abril 2013.
Fuente: Elaborado a partir de datos proporcionados por la SBIF, 2013 y estimaciones de población de Celade (CEPAL), 2012.

La cuenta vista transaccional muestra una prevalencia en el rango de edad de 20 a 29 años mayor que en otros grupos etarios. Más de un tercio de los beneficiarios de CuentaRut son jóvenes.

Cuenta Rut: número de cuenta-habientes según grupo de edad

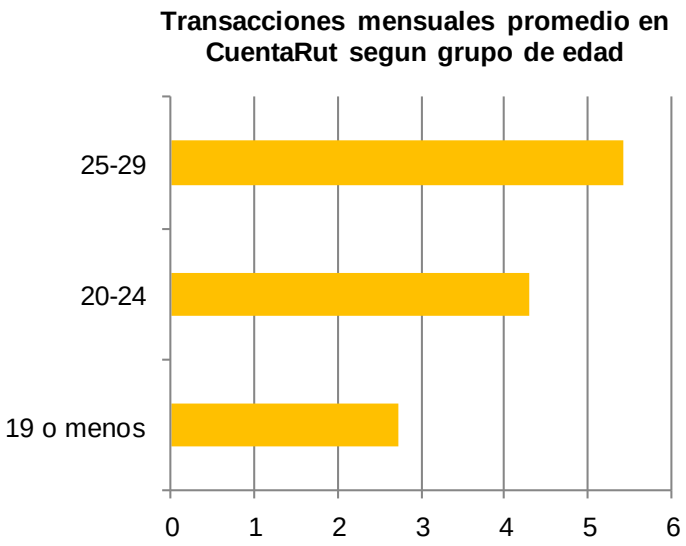


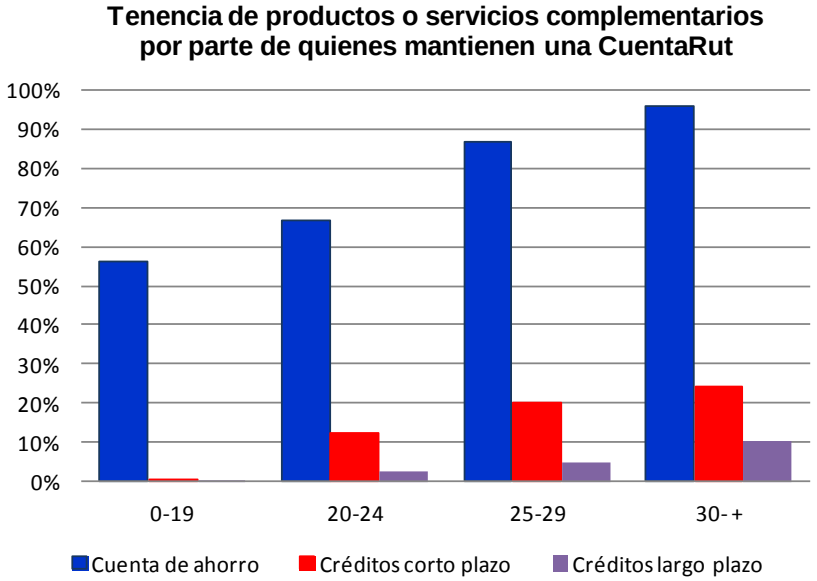
Relación porcentual entre el número de clientes en CuentaRut y el número de individuos con alguna cuenta bancaria para distintos grupos de edad



Nota: Cifras sobre tenencia de una cuenta bancaria de abril 2013.
Fuente: Elaborado a partir de datos proporcionados por Banco Estado, 2013 y por la SBIF, 2013.

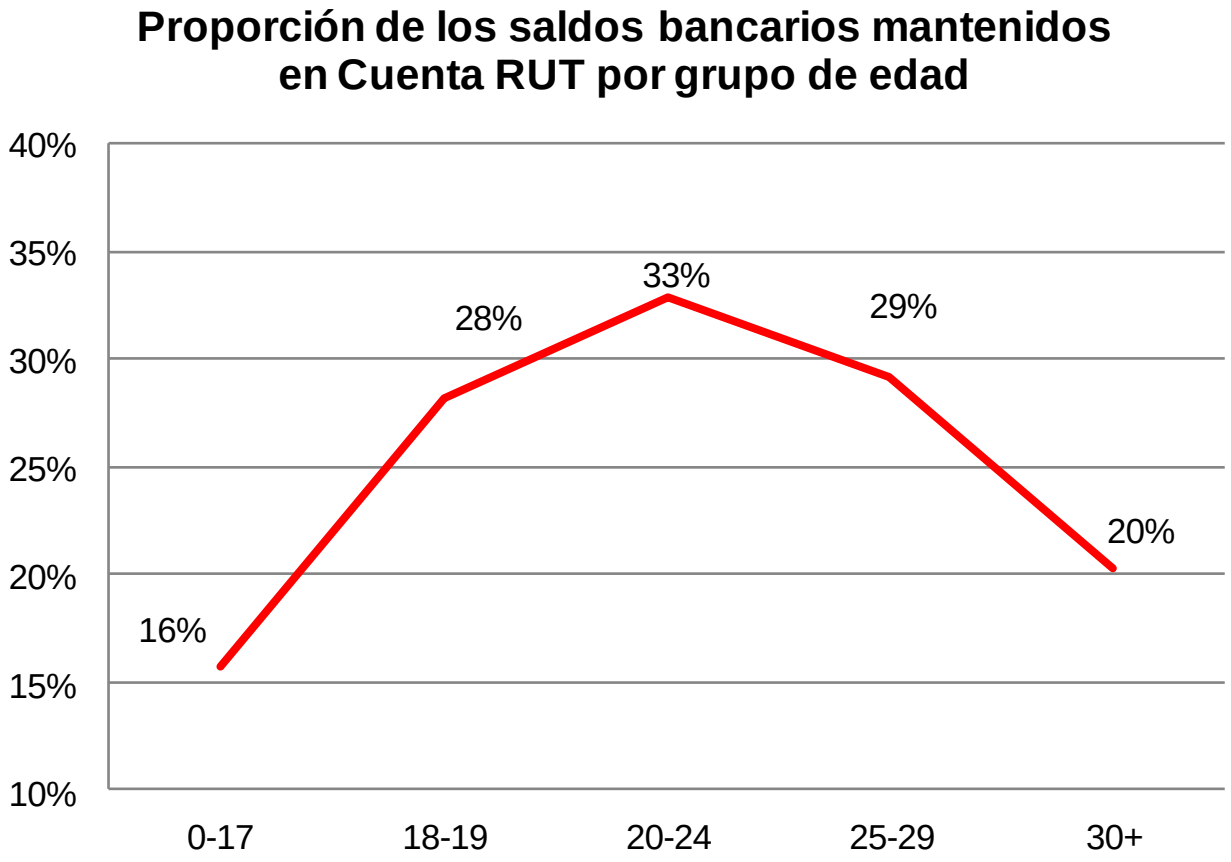
La cuenta vista comienza a ser utilizada crecientemente como una cuenta transaccional y se perfila como un producto complementario más que sustitutivo de la cuenta de ahorro.





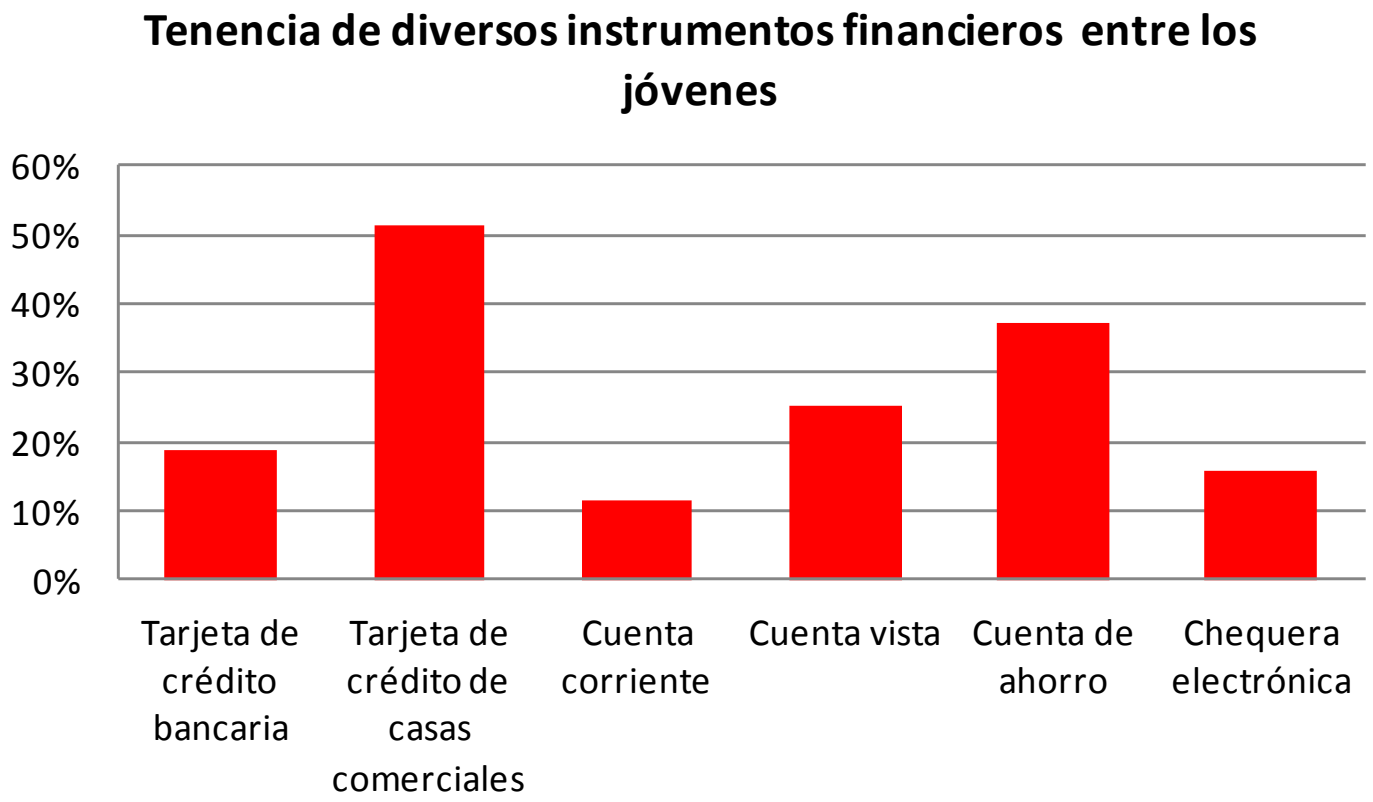
Nota: Cifras sobre tenencia de una cuenta bancaria de abril 2013.
Fuente : Elaborado a partir de datos proporcionados por Banco Estado, 2013.

Jóvenes en el rango 20-29 tienden a mantener una mayor proporción de sus saldos bancarios en cuentas transaccionales.



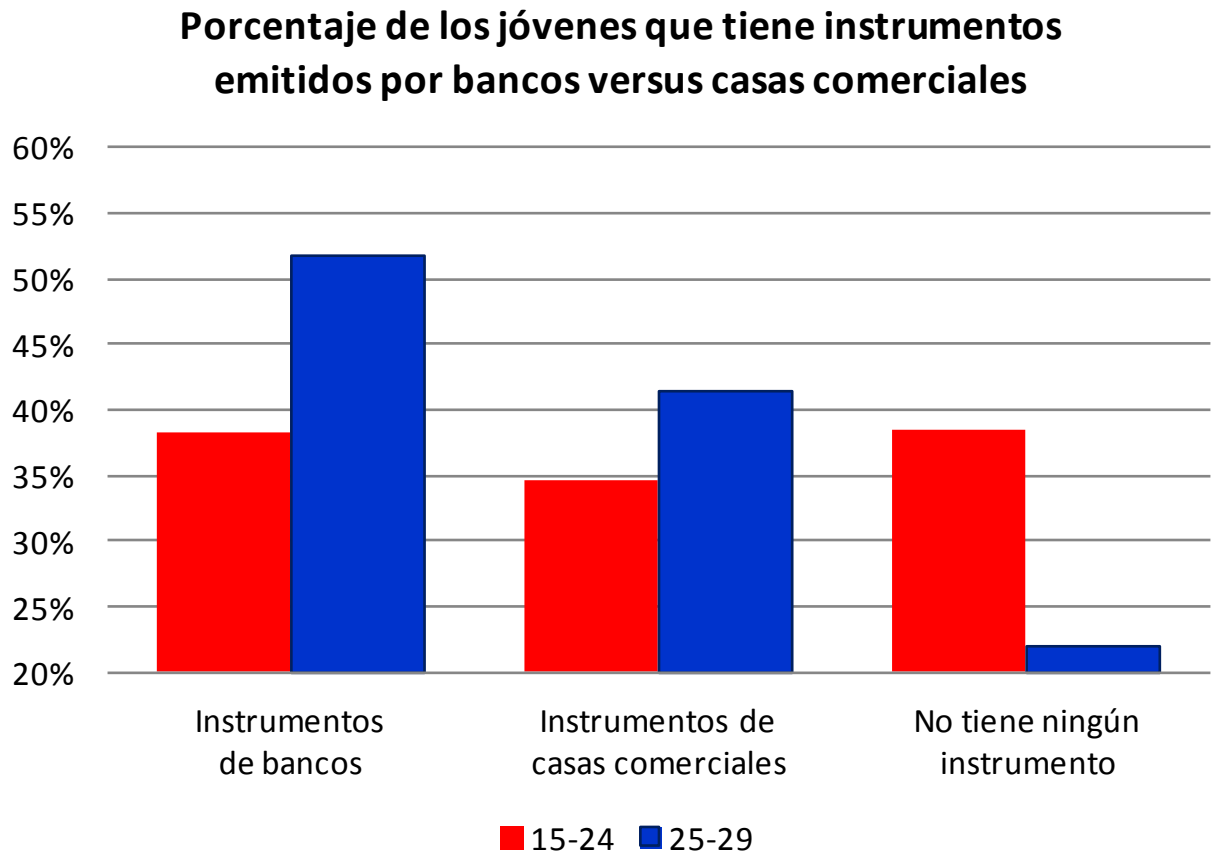
Nota: Solo para individuos con Cuenta RUT. Cifras a abril 2013. Saldos bancarios comprenden todos los mantenidos en cuenta de ahorro y CuentaRut.
Fuente : Elaborado a partir de datos proporcionados por Banco Estado, 2013.

Evaluación de la tenencia de instrumentos no debe circunscribirse a los que provee el sistema bancario, porque existen otros proveedores de servicios muy relevantes en el segmento de los jóvenes, como se desprende de la encuesta INJUV.



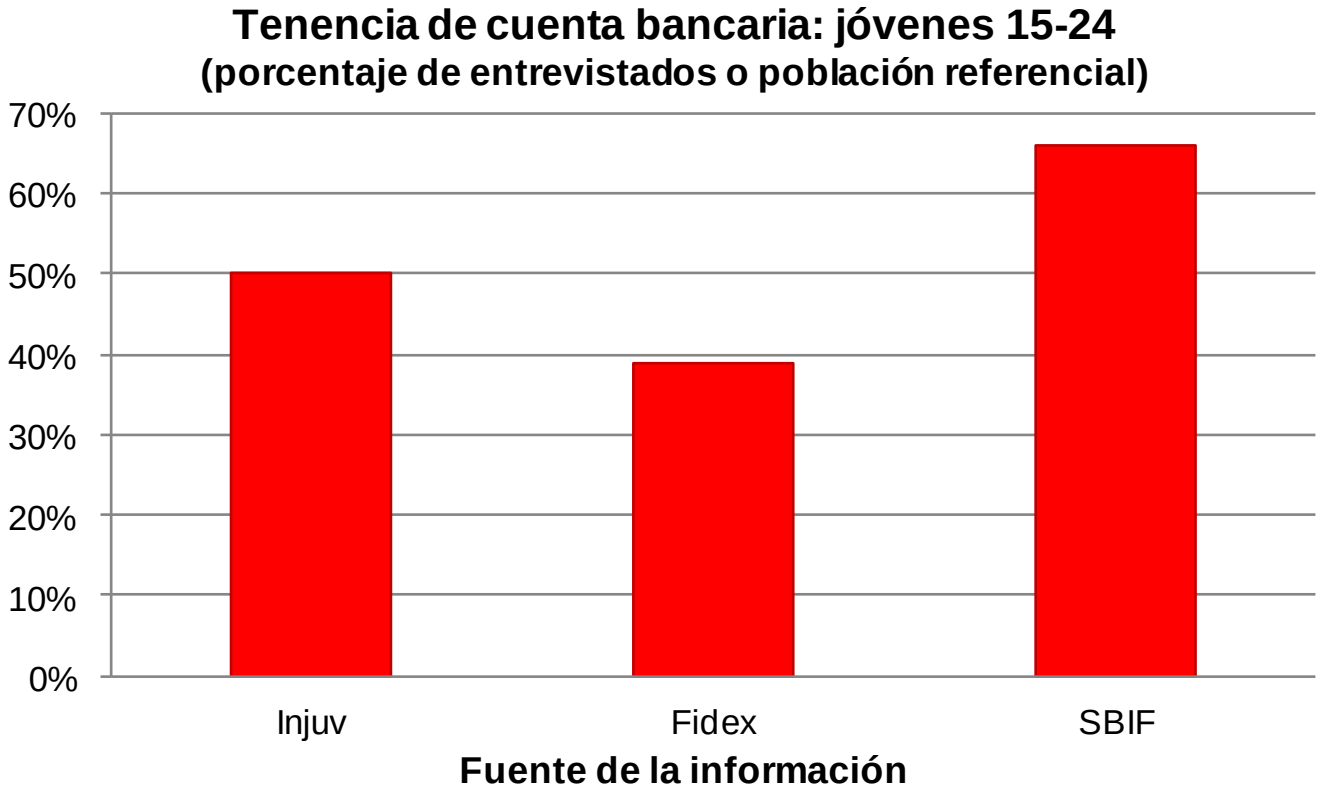
Nota: La encuesta utiliza para estos efectos una sub-muestra de 2.066 jóvenes (hasta 29 años) económicamente autónomos.
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Encuesta INJUV, 2009.

Las casas comerciales aparecen como proveedores relevantes de servicios financieros entre los jóvenes, como ocurre también en otros segmentos emergentes de la población.



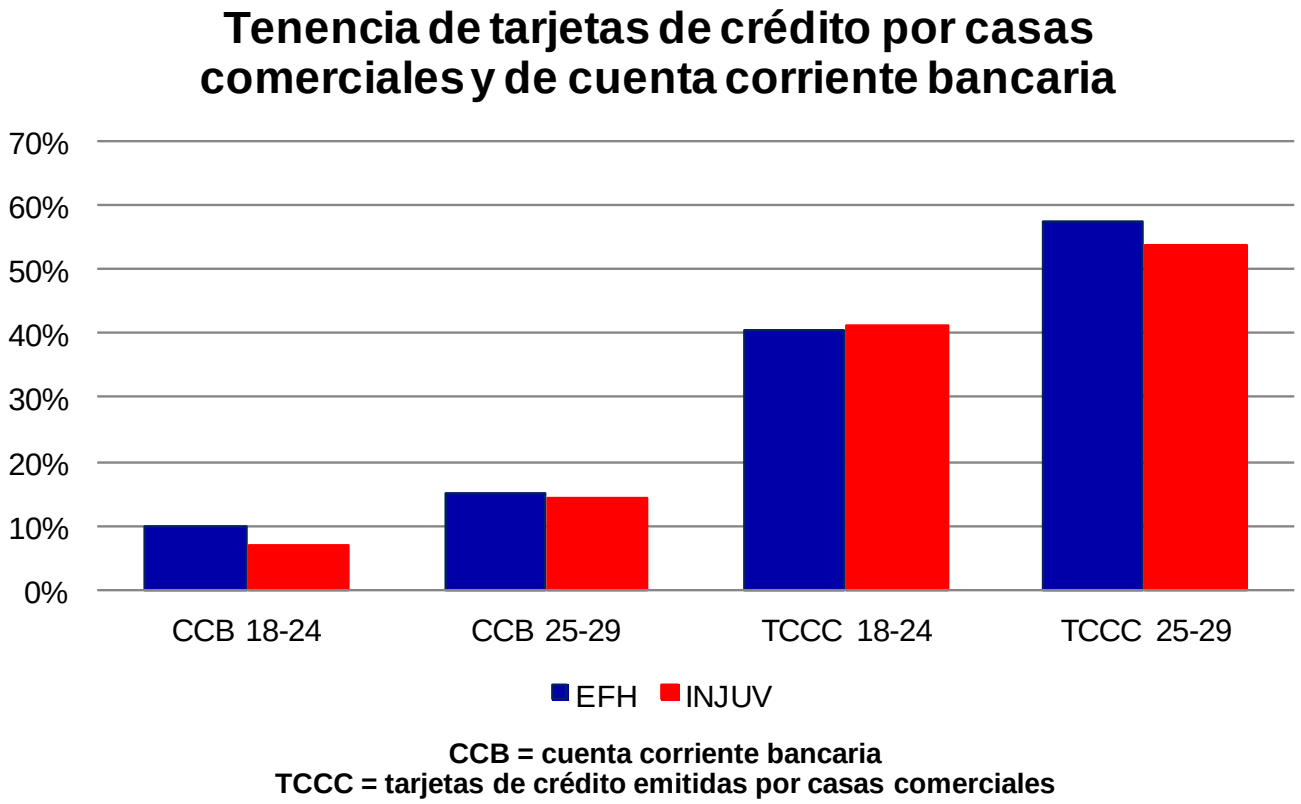
Nota: Cifras sobre tenencia de una cuenta bancaria de abril 2013.
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Encuesta INJUV, 2009

En todo caso, indicadores de tenencia de una cuenta bancaria, calculados con cifras de las propias entidades, resultan superiores a los que se obtienen de las encuestas, lo que se explicaría por la existencia de un número significativo de cuentas pasivas o en desuso.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Encuesta INJUV, 2009; de Global Findex Database (Banco Mundial), 2011; y datos proporcionados por la SBIF.

Indicadores obtenidos de la encuesta INJUV y de la EFH tienden a coincidir, lo que denota robustez de la información.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la EFH 2011-2012 y la Encuesta INJUV, 2009.

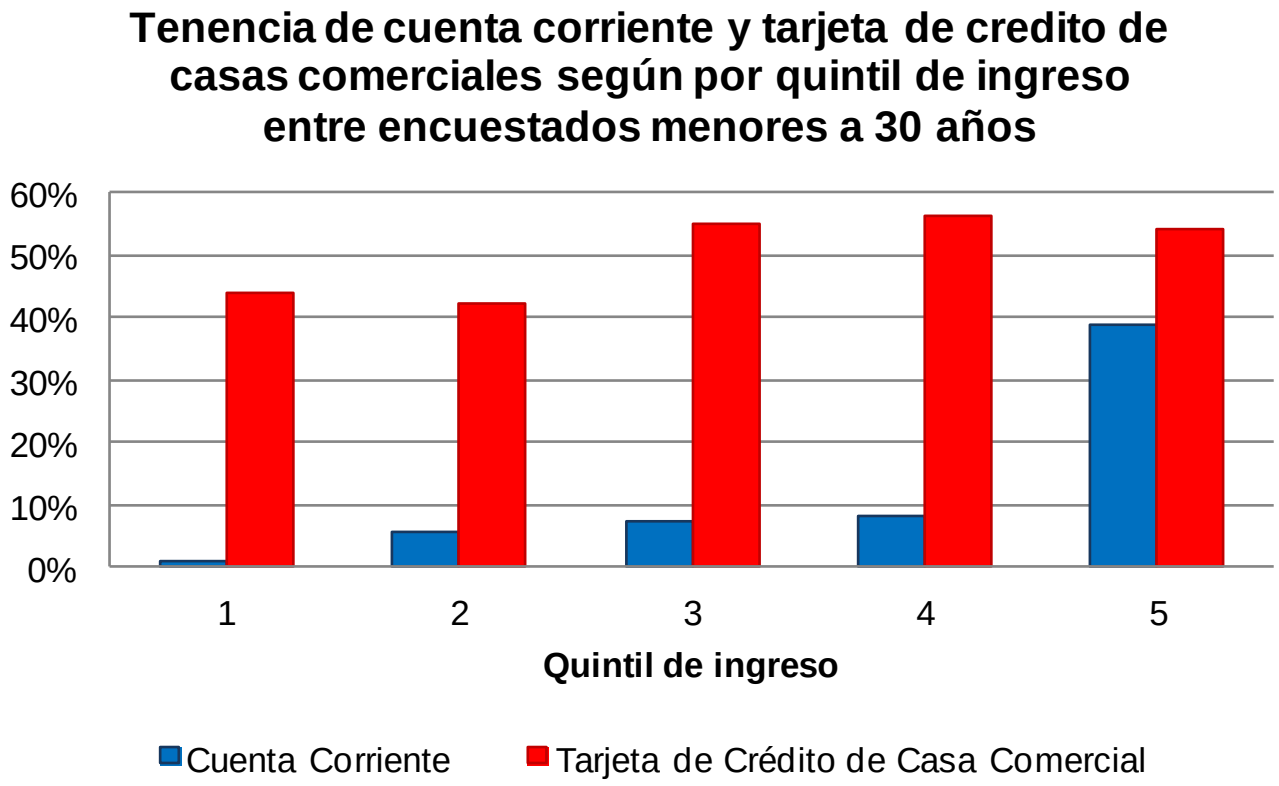
En el caso de los instrumentos bancarios, se confirma selectividad en el acceso. Análisis estadístico muestra que la tenencia de una tarjeta de crédito bancaria está asociada con la edad, el nivel educacional y el nivel de ingreso.

Estimación Probit
Variable dependiente: tenencia de tarjeta de crédito

Variable	signo	significancia
Edad (en años)	+	***
Género (1 mujer, 0 hombre)	-	n.s.
Si tiene educación universitaria	+	***
Si está en tramo de Ingreso más alto*	+	***
Constante	-	***
Observaciones (n)		1.861

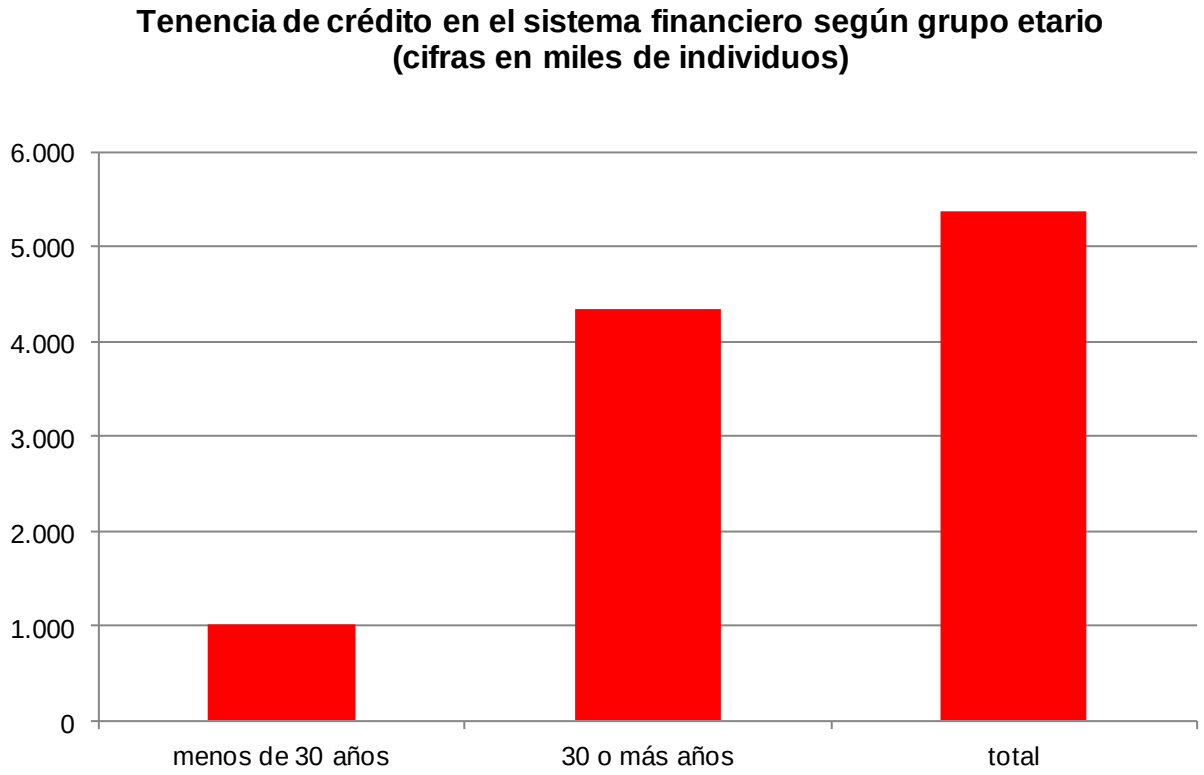
Notas: *** estadísticamente significativo al nivel del 1%. n.s. = no significativo.
Muestra considera jóvenes económicamente autónomos.
Tramo de ingreso más alto considera ingresos por sobre los $ 200 mil al mes.
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Encuesta INJUV, 2009.

En cambio, el acceso a los instrumentos de las casas comerciales resulta mucho más amplio y menos dependiente de criterios socio-demográficos.



Nota: n = 447.
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de EFH 2011-2012.

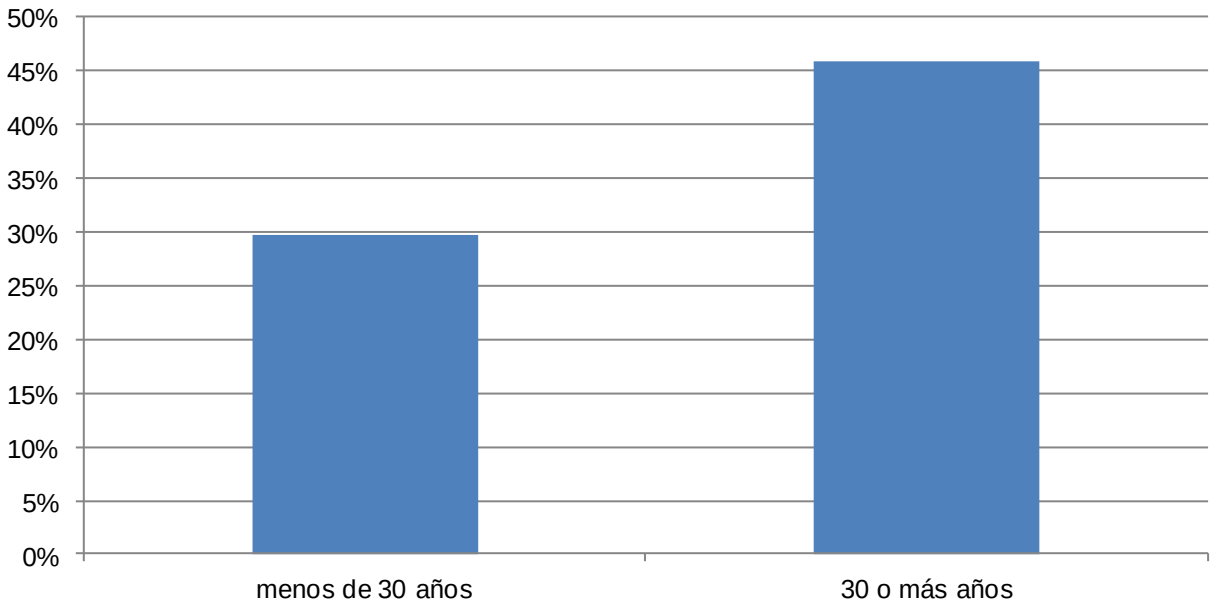
Alrededor de un millón de jóvenes figura como beneficiario de crédito del sistema financiero, mientras el número de beneficiarios de 30 o más años supera los 4 millones.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos proporcionados por SINACOFI, 2013 .

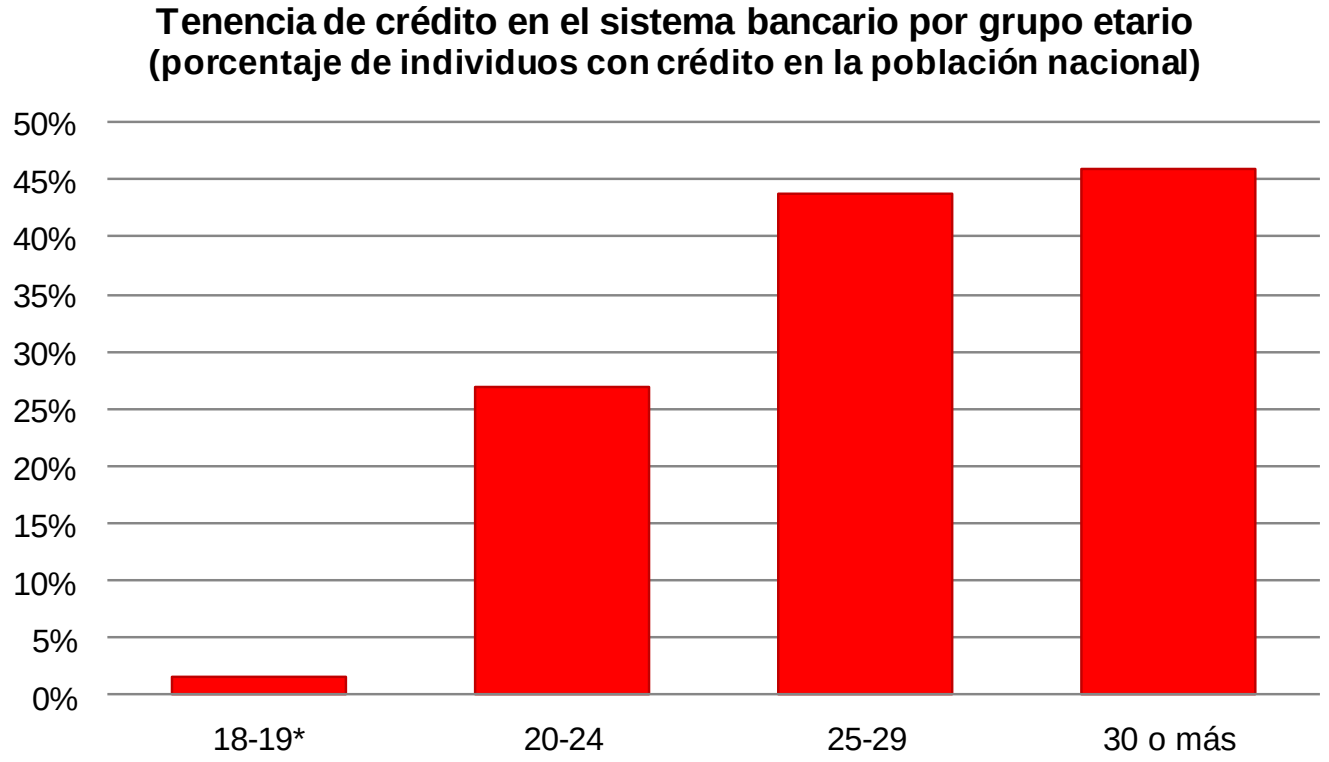
Ello implica que un 30% de los jóvenes tendría algún crédito otorgado por el sistema financiero, lo que se compara con un 45% en el grupo etario de mayor edad.

Tenencia de crédito en el sistema financiero según grupo etario
(porcentaje de la población en el respectivo grupo etario)



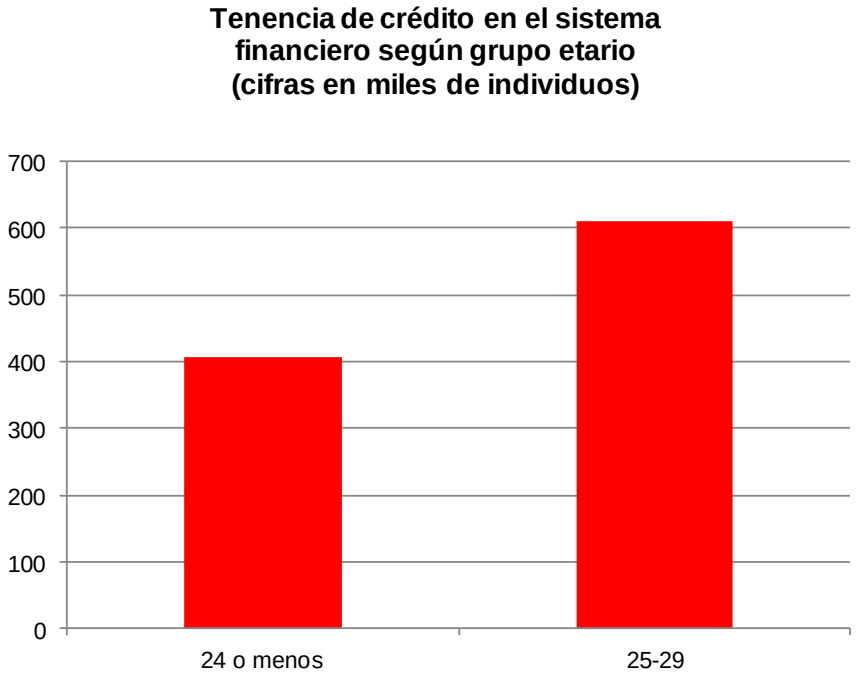
Fuente: Elaboración propia a partir de datos proporcionados por SINACOFI, 2013 y estimaciones de población de Celade (CEPAL), 2012.

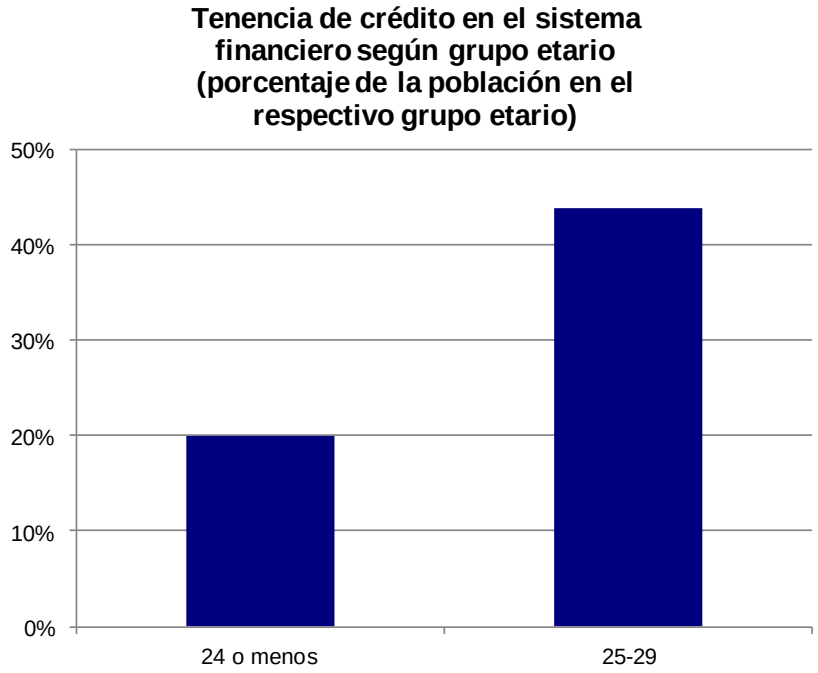
Cifras muestran que el acceso al crédito bancario se generaliza en el rango de 25-29 años, cuando jóvenes consolidan su inserción en el mercado laboral.



Nota: *Individuos reportados como menores de 20 años. Cifras a abril 2013.
Fuente: Elaboración propia a partir de datos proporcionados por SINACOFI, 2013 y estimaciones de población de Celade (CEPAL), 2012.

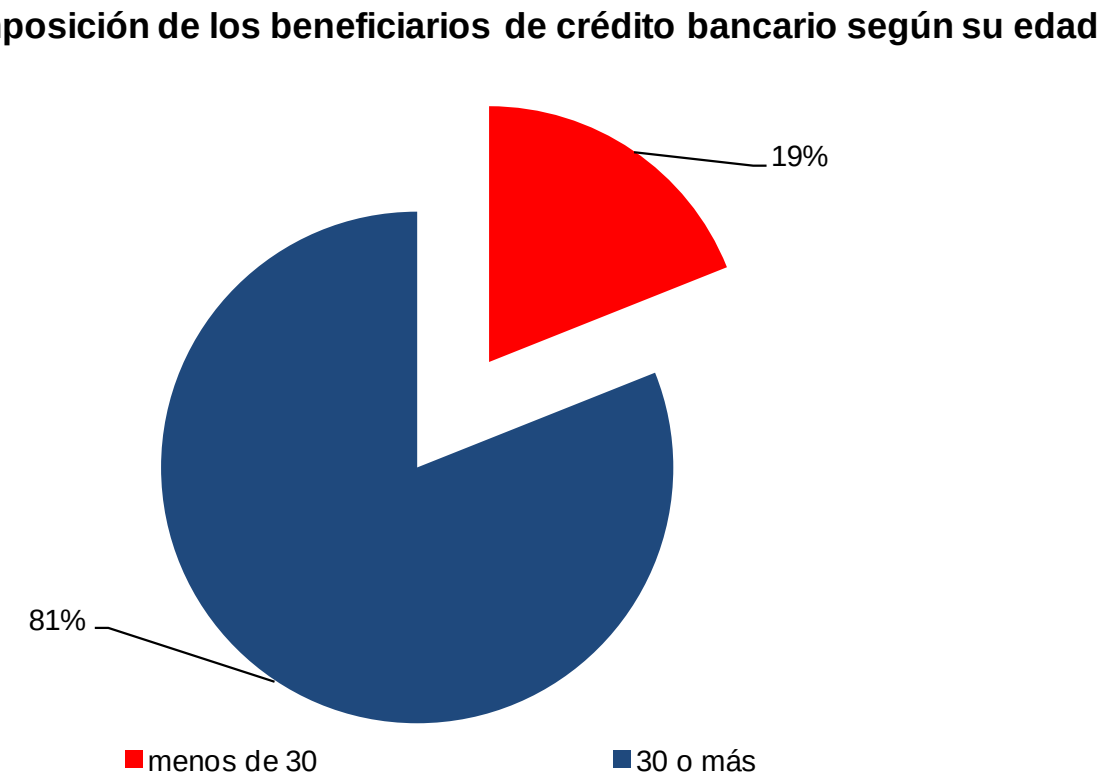
En todo caso, la tenencia de crédito aumenta significativa al pasar del grupo de 24 años o menos al grupo de 25-29 años. Ello se expresa tanto en el número de individuos como en el porcentaje de la población en el respectivo grupo de edad que registra crédito.





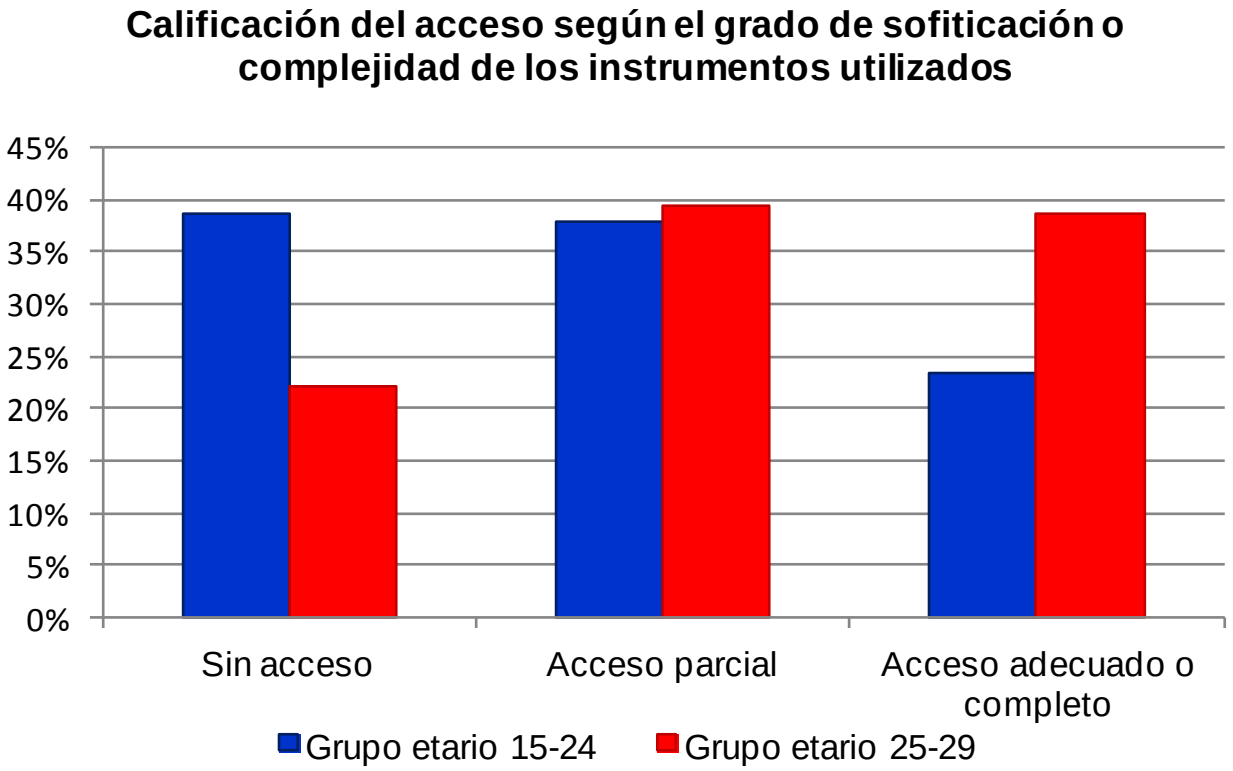
Nota: Se hace el supuesto que las cifras menores a 20 corresponden a individuos 18 y 19.
Fuente: Elaboración propia a partir de datos proporcionados por SINACOFI, 2013 y estimaciones de población de Celade (CEPAL), 2012.

Desde otra perspectiva, jóvenes representan el 19% de usuarios de crédito del sistema financiero (personas naturales).



Fuente: Elaboración propia a partir de datos proporcionados por SINACOFI, 2013.

En suma, el acceso de los jóvenes a los instrumentos financieros puede ser calificado como parcial o incompleto, por cuanto está basado en servicios con un menor grado de sofisticación o complejidad a lo que se agrega que una fracción importante de los jóvenes simplemente no declara tenencia de instrumentos financieros.

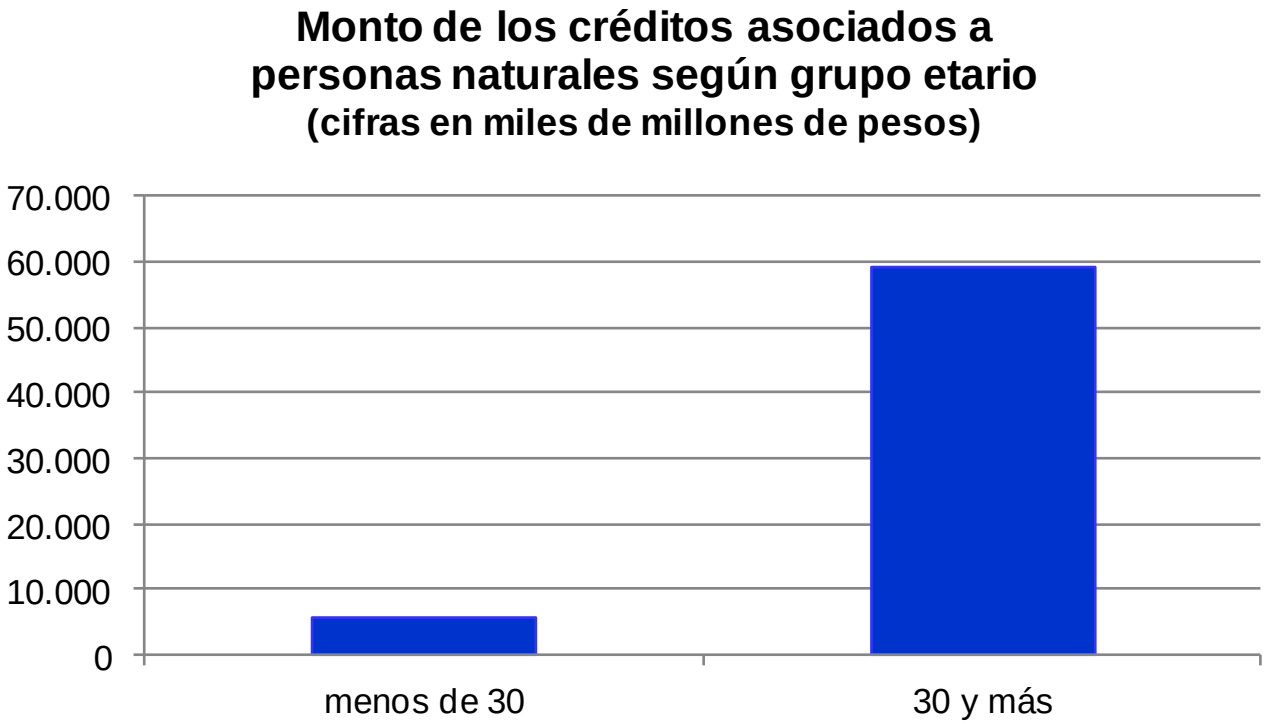


Notas: Acceso adecuado o completo implica que el individuo cuenta con una cuenta corriente y/o una tarjeta de crédito bancaria. Acceso parcial implica que tiene solo una cuenta vista y/o una tarjeta de crédito de casa comercial.
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Encuesta INJUV, 2009.

Indicadores de nivel de endeudamiento y morosidad de los jóvenes dan cuenta de un cuadro matizado.

- Por de pronto, existe un porcentaje importante de los jóvenes que por consideraciones de oferta y/o demanda no registra obligaciones financieras. Este es un elemento importante a tener presente al momento de elaborar un diagnóstico y extraer conclusiones.
- Con todo, las cifras de nivel de endeudamiento y morosidad entre quienes sí registran endeudamiento son relevantes y requieren atención y monitoreo.

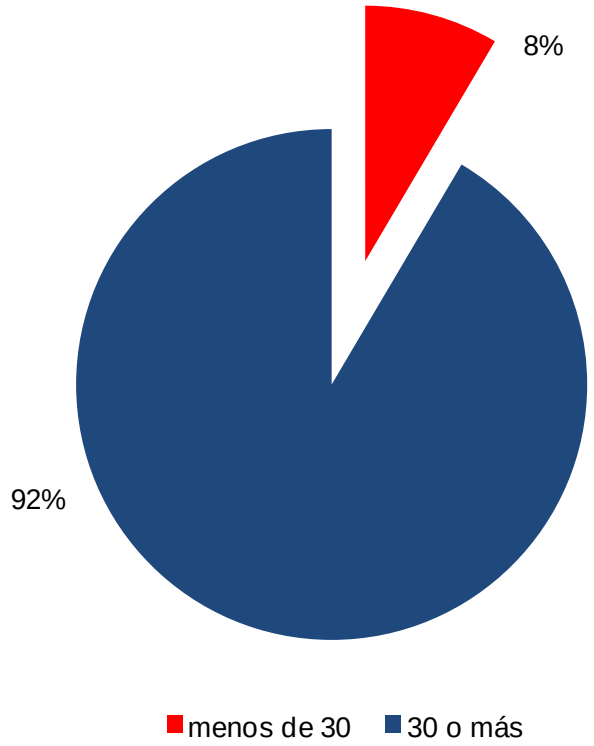
El monto total de los crédito bancarios otorgados a los jóvenes (hasta 29 años) alcanza a una suma del orden de US$ 11 mil millones. Este monto comprende tanto los créditos consumo como otras operaciones de mediano y largo plazo (créditos universitarios e hipotecarios).



Fuente: Elaboración propia a partir de datos proporcionados por SINACOFI, 2013.

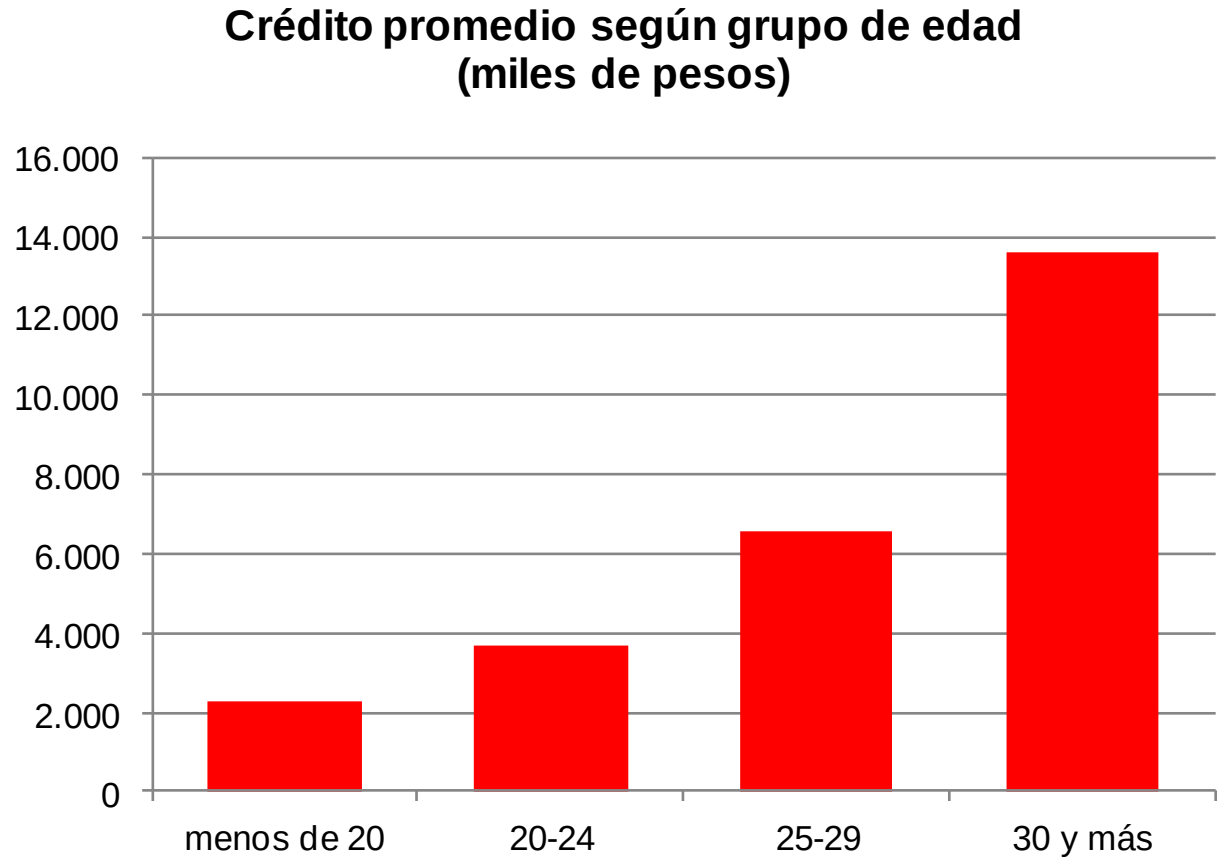
Así, los jóvenes concentran el 8% del monto de las créditos del sistema financiero dirigidas a las personas naturales.

Composición de la cartera de crédito bancario según edad de los beneficiarios



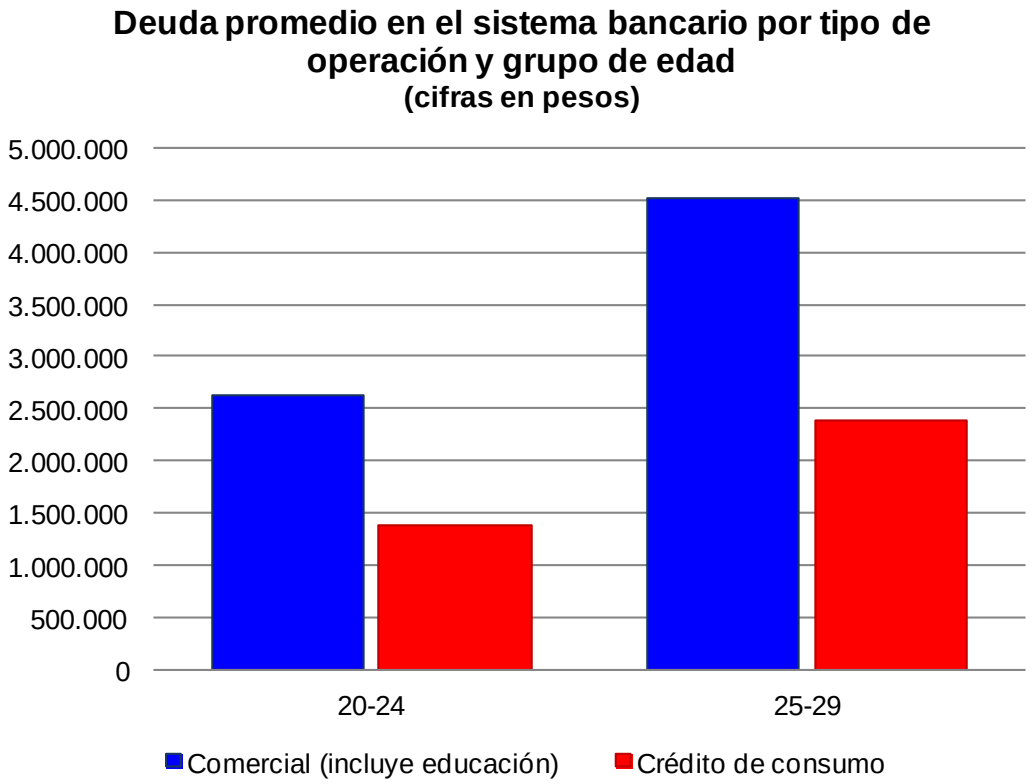
Fuente: Elaboración propia a partir de datos proporcionados por SINACOFI, 2013.

En todo caso, los créditos bancarios percibidos por los jóvenes son en promedio bastante más bajos que los obtenidos por el resto de la población.



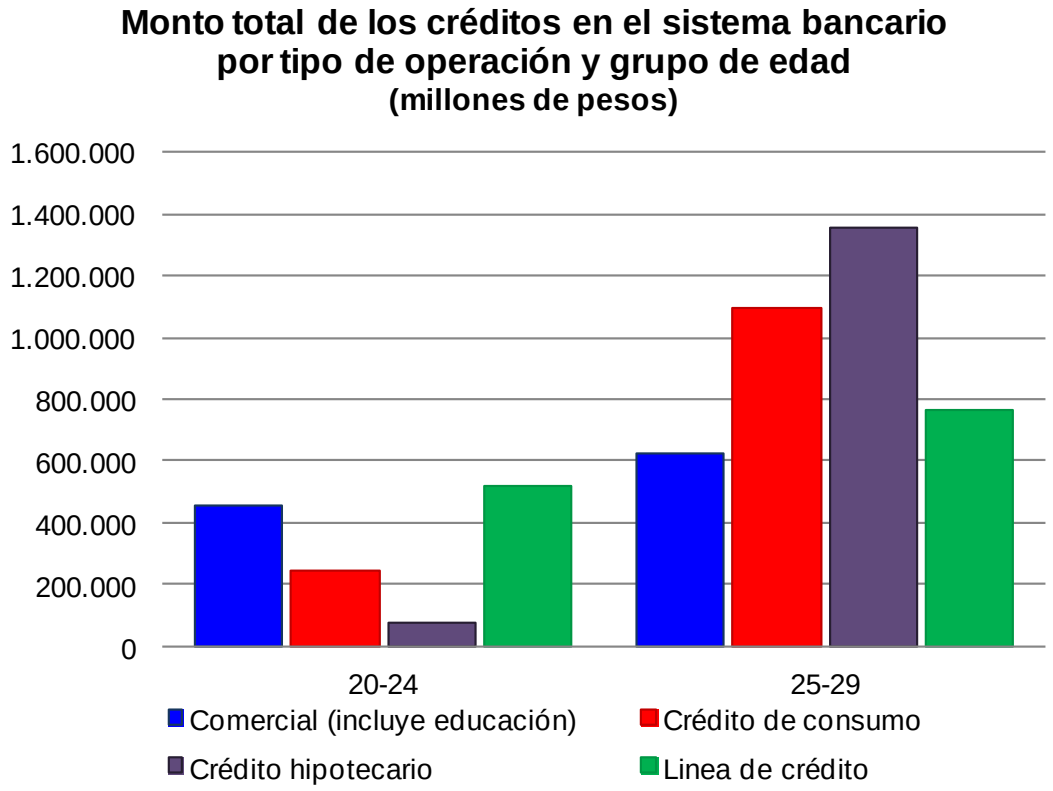
Notas: Se hace el supuesto que las cifras menores a 20 corresponden a individuos 18 y 19.
Promedio para individuos que registran crédito.
Fuente: Elaboración propia a partir de datos proporcionados por SINACOFI, 2013.

Deuda promedio de corto plazo (consumo) en el sistema bancario llega a $1,4 millones en grupo de 20-24 años y, a $2,4 millones en el grupo de 25-29 años.



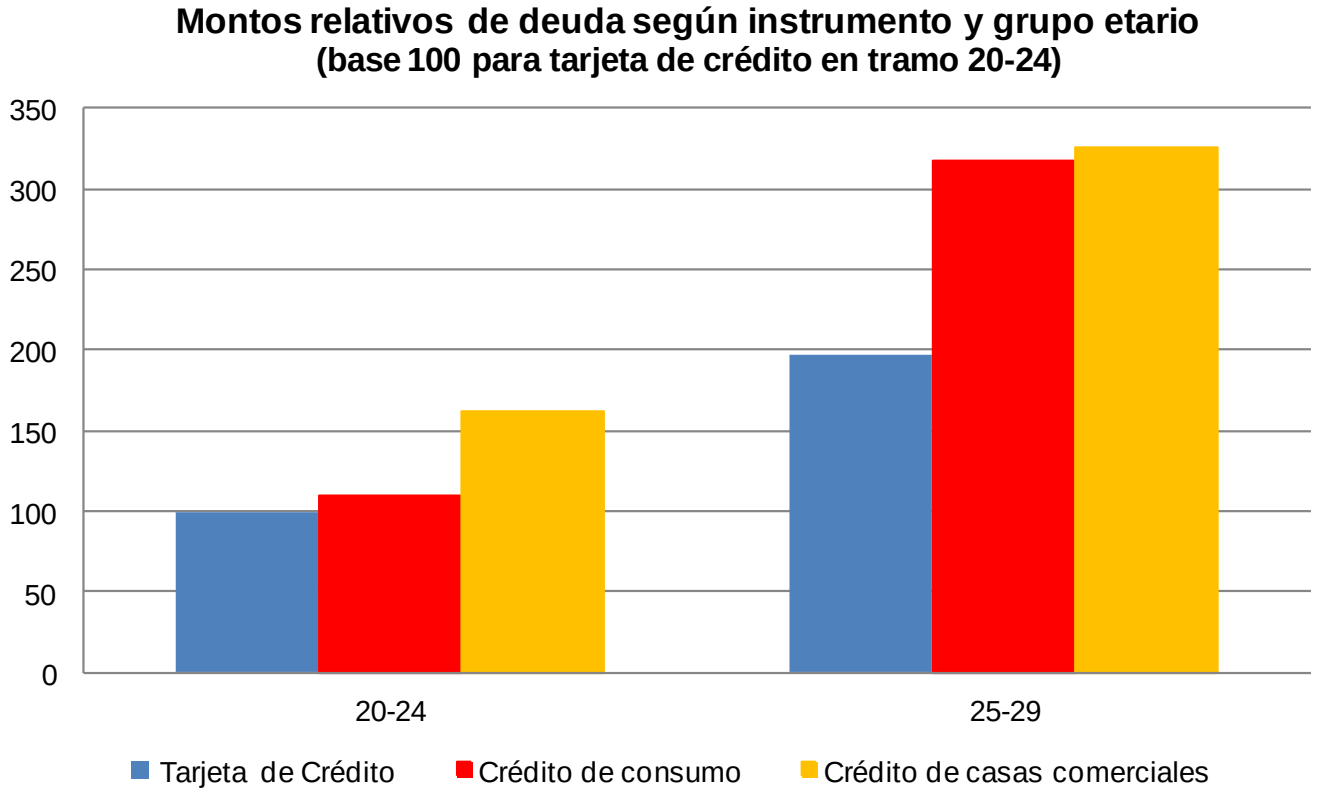
Notas: Cifras a abril 2013. El denominador en ambos casos es el total de deudores por categoría y edad.
Fuente: Elaboración propia a partir de datos proporcionados por SINACOFI, 2013.

Un análisis desagregado muestra que las operaciones de consumo representan solo una parte del total de los créditos comprometidos y que las operaciones de mediano y largo plazo, cuyo servicio está diferido en el tiempo (créditos universitarios e hipotecarios) han adquirido relevancia.



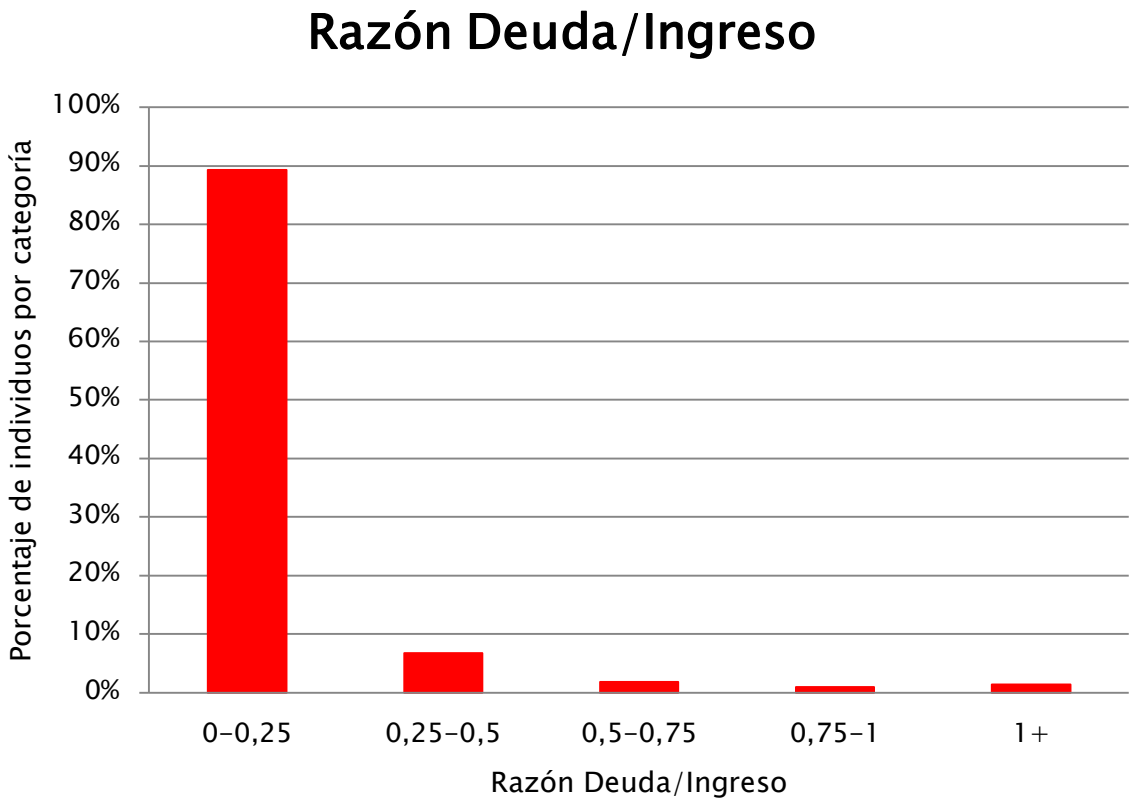
Nota: Información a abril 2013
Fuente: Elaboración propia a partir de datos proporcionados por SINACOFI, 2013.

Cifras consolidadas para los créditos entregados por otros proveedores no están disponibles, pero encuestas muestran que en créditos de corto plazo, las casas comerciales alcanzan a un número mayor de jóvenes que la banca pero con montos más bajos.



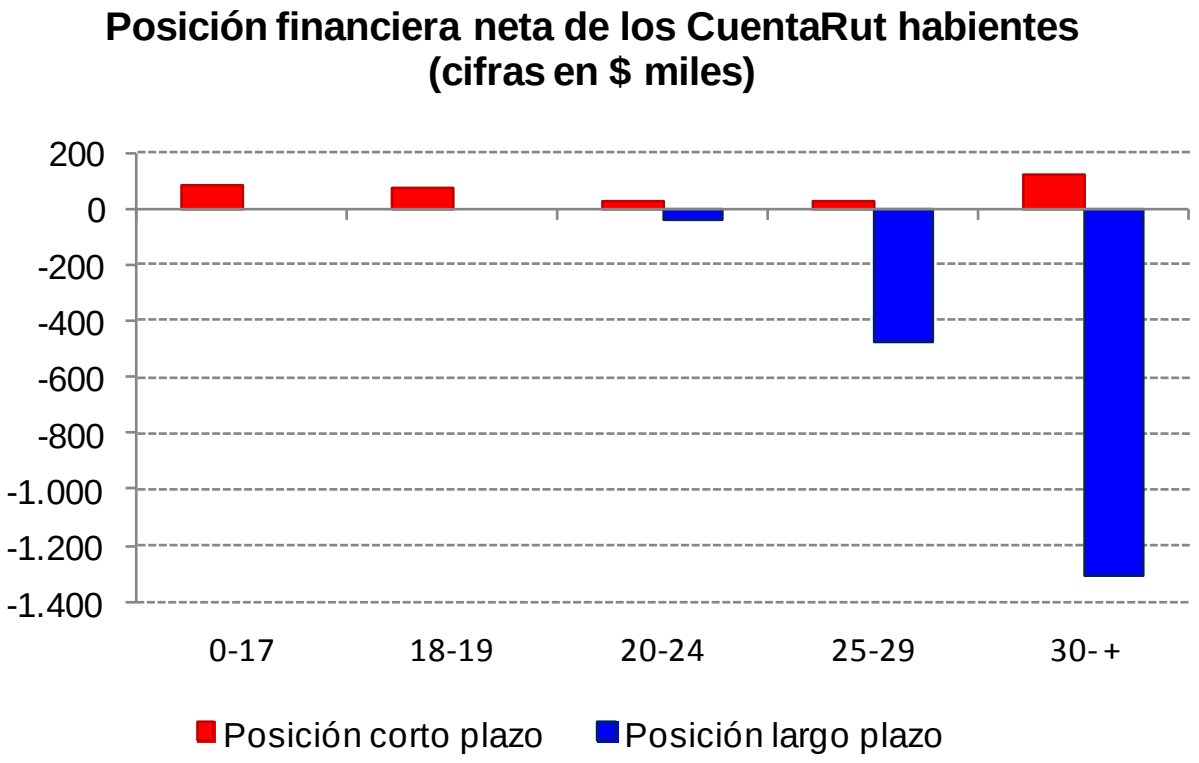
Nota: Cifras no consideran créditos hipotecarios ni créditos universitarios. Por el diseño de la pregunta utilizada en la encuesta no es posible discriminar si la información sobre tarjetas de crédito está referida a bancos y/o a casas comerciales.
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Encuesta INJUV, 2009.

Análisis de vulnerabilidad financiera efectuado con datos de encuesta INJUV no da cuenta de un cuadro generalizado de preocupación, pero sí de un porcentaje no despreciable de casos con indicadores de mayor vulnerabilidad.



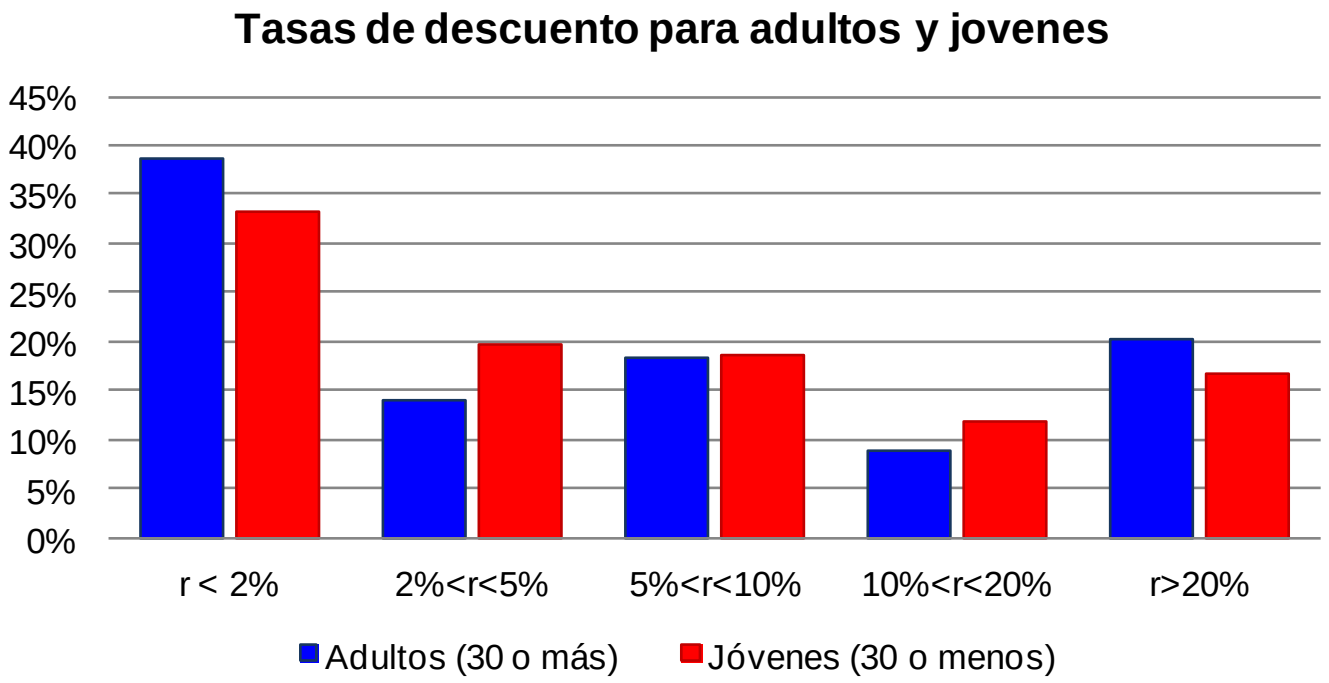
Notas: cifra no considera créditos hipotecarios ni créditos universitarios. La muestra es de 2.066 pero 106 observaciones fueron excluidas dado a que el ingreso (el denominador) era igual a cero.
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Encuesta INJUV, 2009.

Posición financiera de los jóvenes, si bien afectada por limitaciones en el acceso al crédito, tiende a evolucionar de acuerdo a la hipótesis del ciclo de vida.



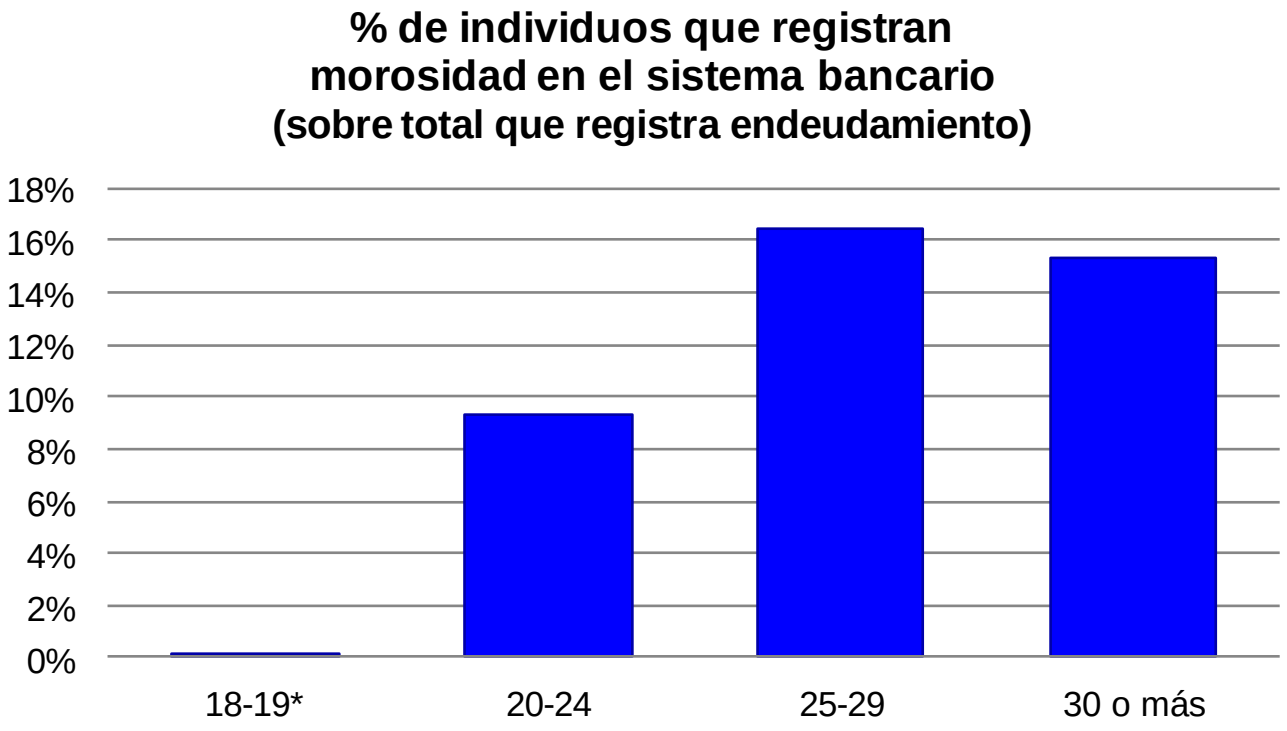
Nota: Cifras sobre tenencia de una cuenta bancaria de abril 2013.
Fuente : Elaborado a partir de datos proporcionados por Banco Estado, 2013.

Jóvenes presentan tasas de descuento inter-temporal comparables a las de los adultos, lo que contrasta con las altas tasas de interés prevalecientes en el mercado de los créditos personales.



Nota: Las respuestas responden a la pregunta:
"Usted ganó la lotería y recibirá una suma igual a sus ingresos anuales netos dentro de un año más. Sin embargo, si usted renuncia a una cantidad de este, puede obtener lo que ganó inmediatamente.". "Para obtener el dinero inmediatamente, ¿Renunciaría al 2% de lo que ganó? Es decir, ganar $ _____ ... en vez de $ _____ …"
Muestra considera 3.525 observaciones para adultos y 438 para jóvenes.
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de EFH 2011-2012.

Según registros de la banca, las tasas morosidad de los jóvenes son comparables a las observadas entre la población de mayor edad y, en ciertos tramos, menores que éstas últimas.

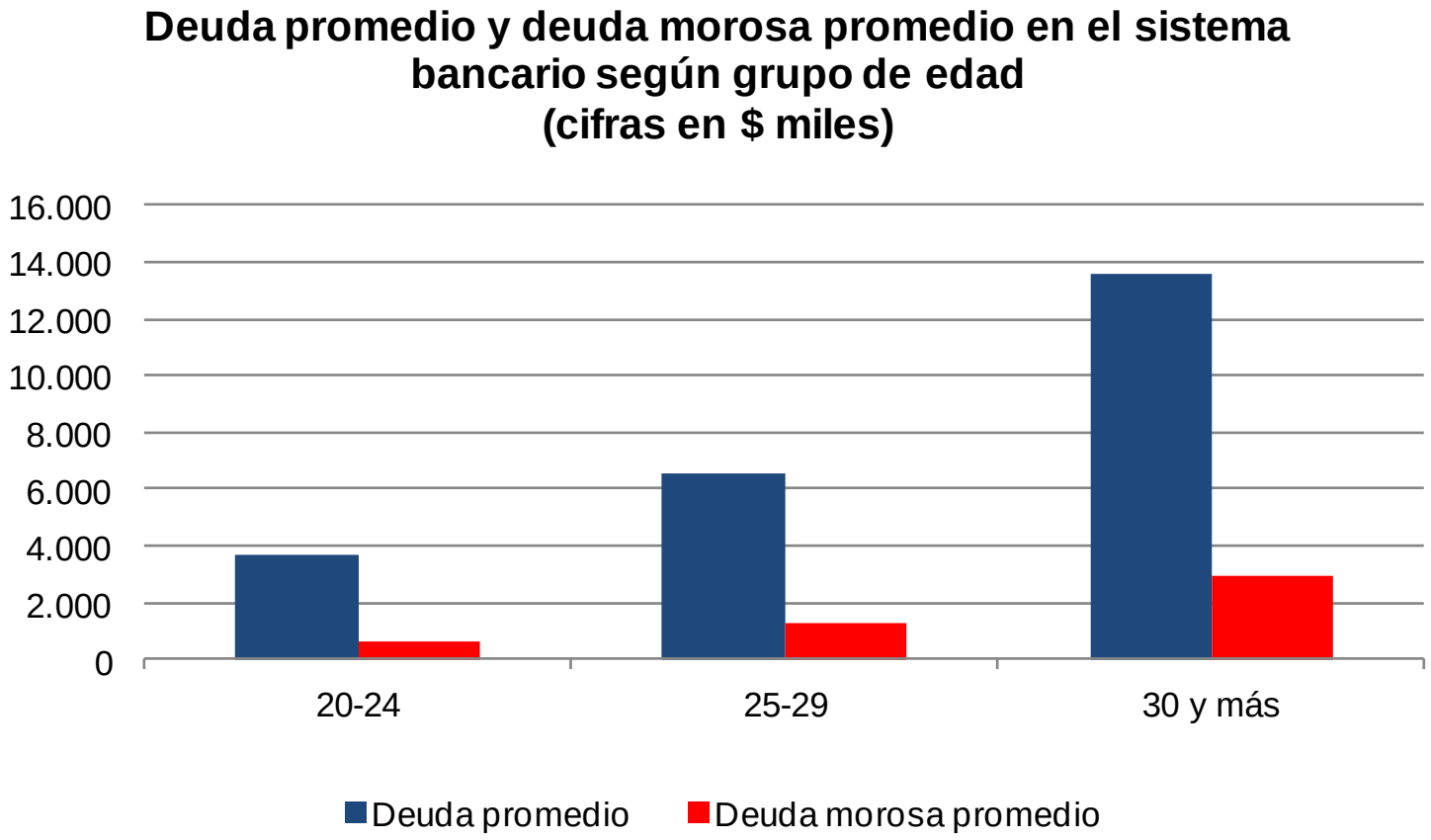


Nota: *Individuos reportados como menores de 20 años. Cifras a abril 2013.
Fuente: Elaboración propia a partir de datos proporcionados por SINACOFI, 2013.

Bajos indicadores en tramo de menor edad se pueden explicar por sesgo de selección, por exposición menos prolongada al riesgo de morosidad y/o por la composición de sus operaciones. Análisis longitudinal o de cohorte podría aportar mayores luces sobre la incidencia de la edad sobre la morosidad.

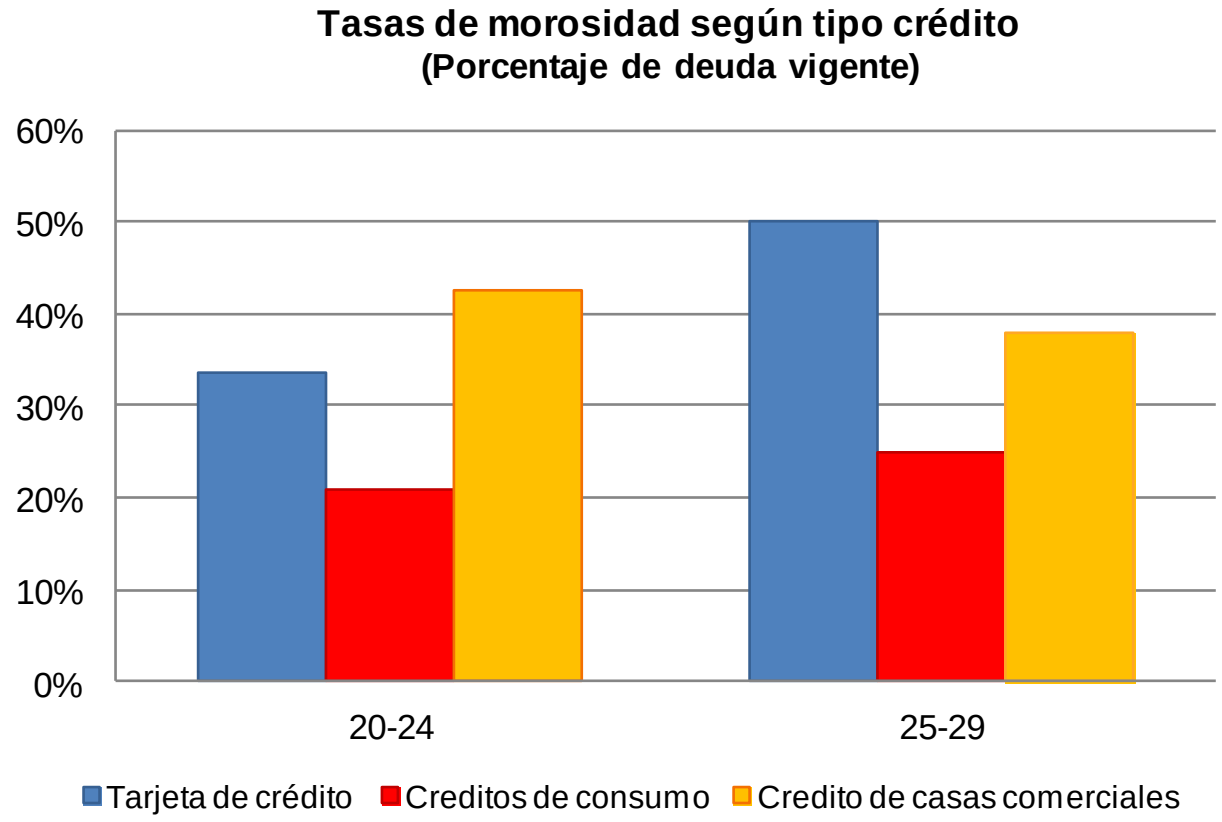
Nota: *Individuos reportados como menores de 20 años. Cifras a abril 2013.
Fuente: Elaboración propia a partir de datos proporcionados por SINACOFI, 2013 y estimaciones de población de Celade (CEPAL), 2012.

Jóvenes presentan una menor mora promedio, pero ello se explica en lo fundamental por una menor deuda promedio.



Notas: Cifras a abril 2013. El denominador en ambos casos es el total de deudores.
Fuente: Elaboración propia a partir de datos proporcionados por SINACOFI, 2013.

Un adecuado diagnóstico de la morosidad debe incluir también lo que ocurre con otros proveedores de crédito. Cifras de encuestas sugieren que tasas de morosidad para proveedores no bancarios son similares o superiores a las de la banca.



Nota: Cifras no consideran créditos hipotecarios ni créditos universitarios. Por el diseño de la pregunta utilizada en la encuesta no es posible discriminar si la información sobre tarjetas de crédito está referida a bancos y/o a casas comerciales.
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Encuesta INJUV, 2009.

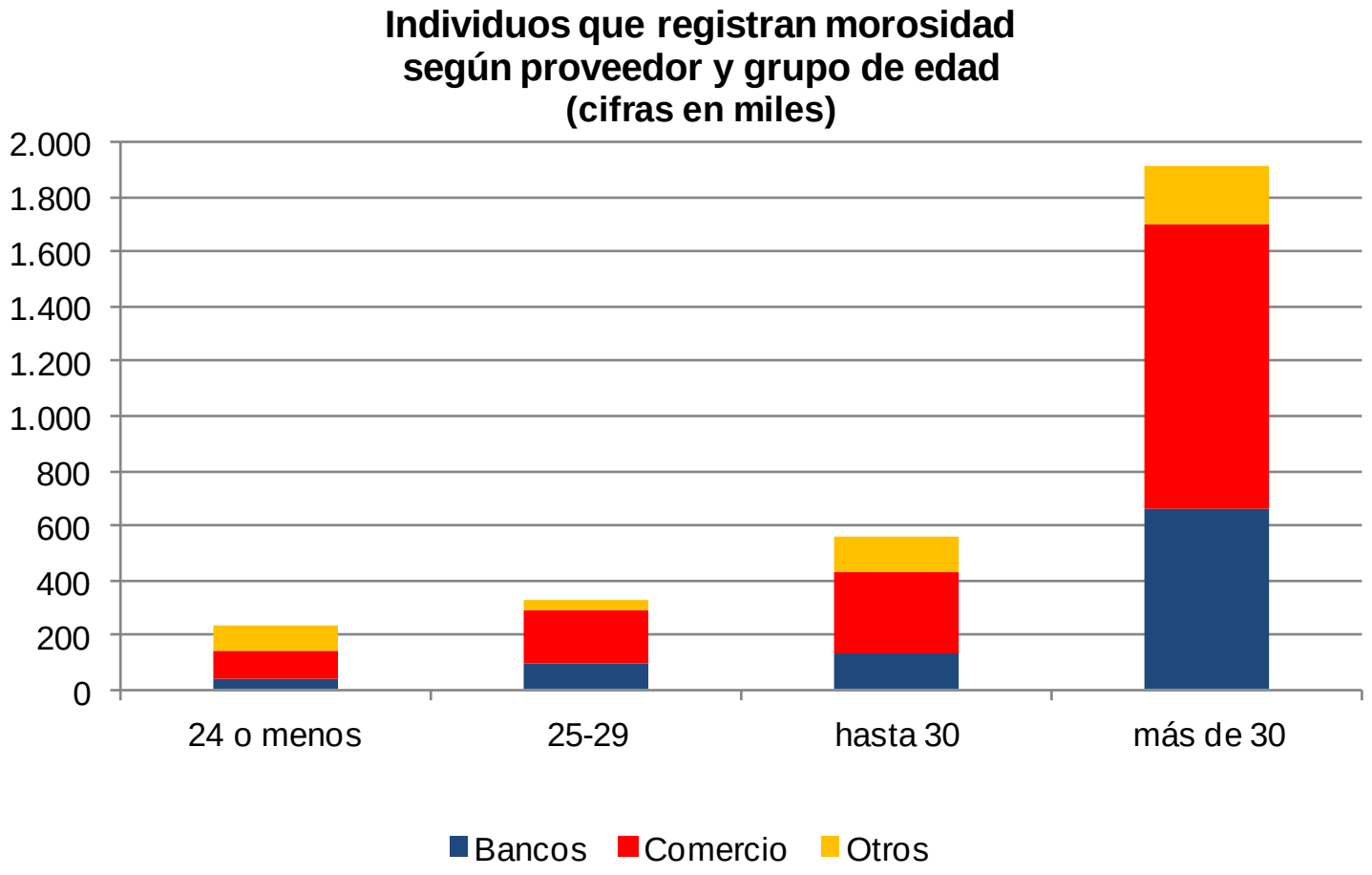
Análisis estadístico con datos de la encuesta INJUV entrega indicios de que el buen comportamiento de pagos está asociado positivamente con la práctica del ahorro.

Estimación Lineal
Variable dependiente: Morosidad positiva en tarjetas de crédito o créditos de consumo o créditos de tiendas

Variable	signo	significancia
Ahorro o inversión > 0	-	**
Ingreso	-	***
Edad	+	***
Constante	-	**
R^2		0,0567
Observaciones (n)		1466

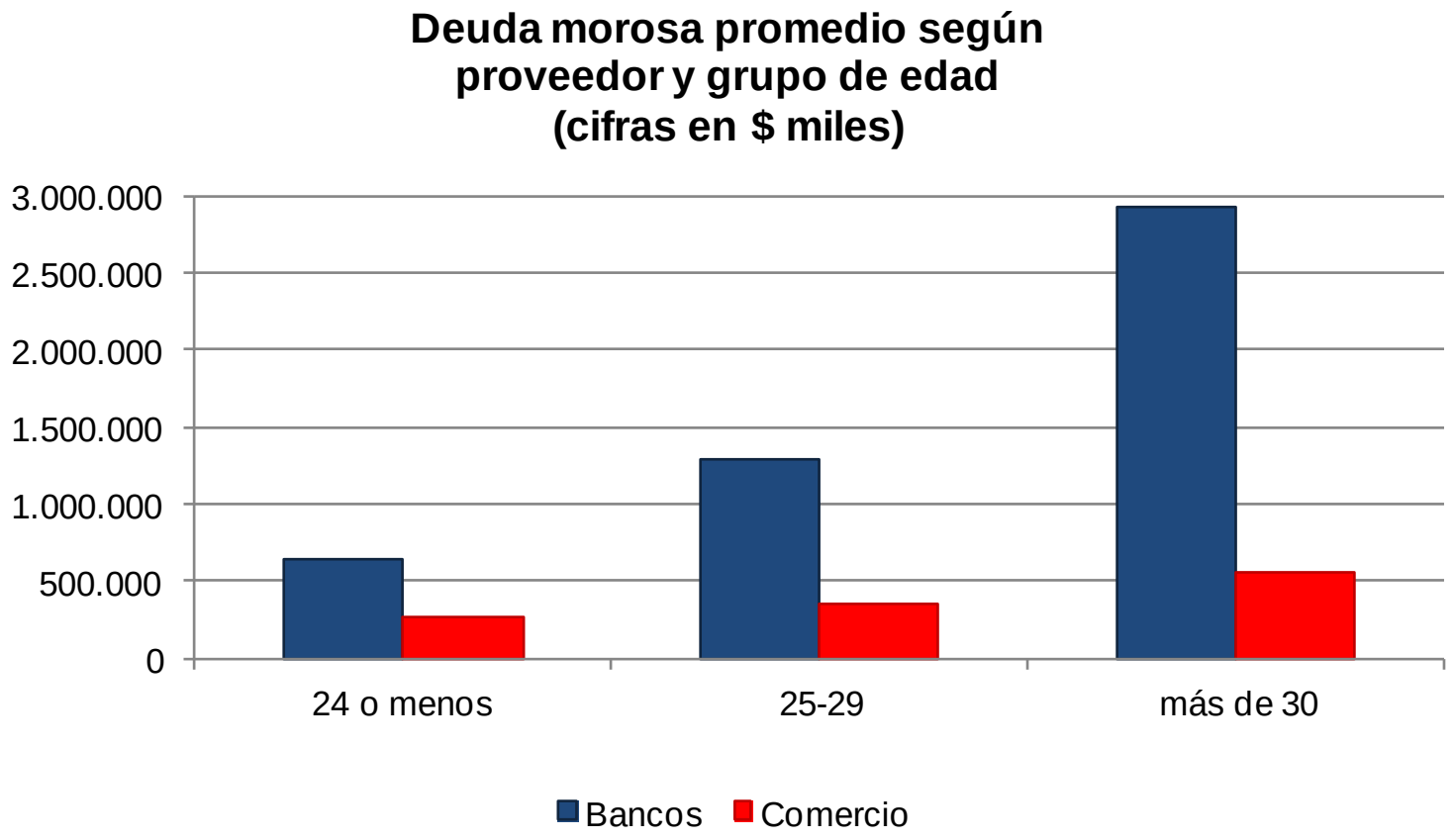
Notas:
** estadísticamente significativo al nivel del 5%
*** estadísticamente significativo al nivel del 1%
*El ingreso esta construido can las variables del trabajo regular, el trabajo esporádico aporte o ayuda de: padres, pareja, familiares, no familiares
Se excluyeron a individuos que no saben el monto de su ingreso para cualquiera de las variables de ingreso.
Fuente: elaborado en base a datos proporcionados por INJUV, 2009

Registro consolidado (que incluye información de bancos y otros proveedores) da cuenta de un número relevante de jóvenes con morosidad. Número total de morosos cuadriplica al que informa solo la banca.



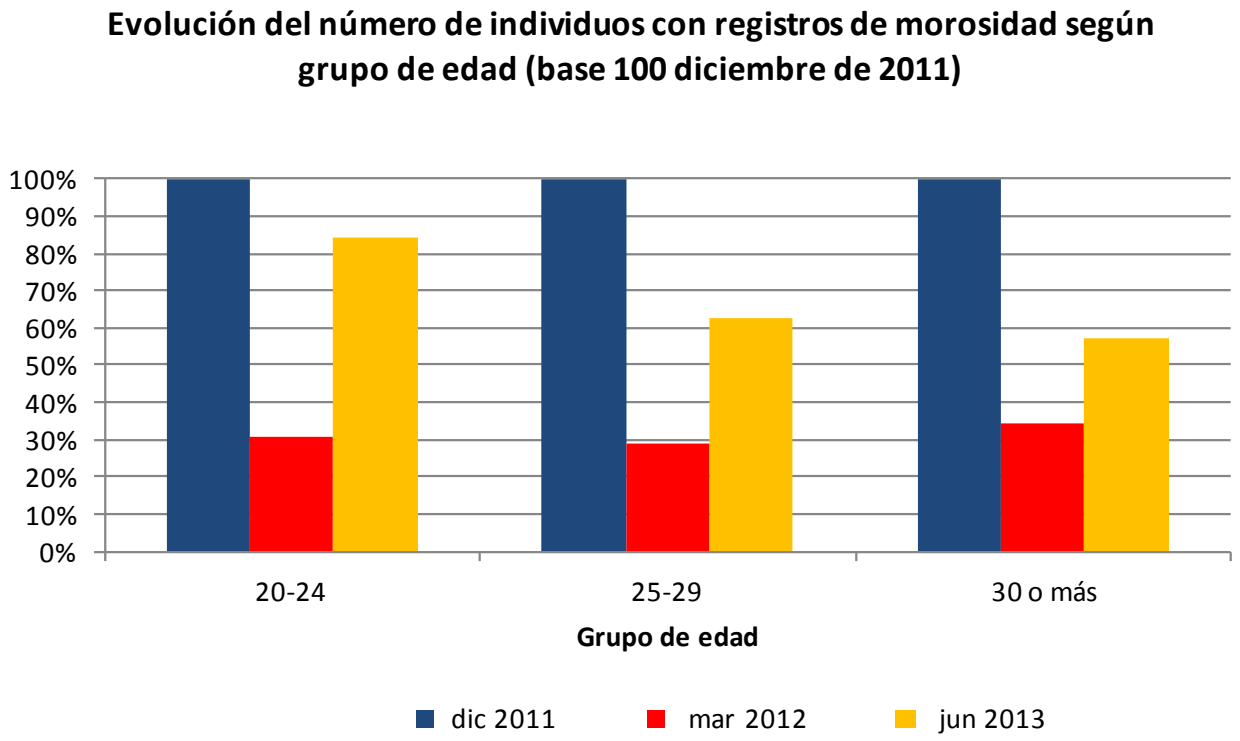
Notas: Cifras de la banca son de abril de 2013 y cifras del comercio y otros proveedores, de junio de 2013.
Fuente: Elaboración propia a partir de datos proporcionados por SINACOFI, 2013 y Equifax, 2013.

Con todo, la mora promedio reportada por otros proveedores es más baja que la mora promedio informada por los bancos, lo que se explica por diferencias en las políticas de crédito (selectividad, montos, criterios contables, etc.) aplicadas por unos y otros oferentes.



Notas: Cifras de la banca son de abril de 2013 y cifras del comercio y otros proveedores, de junio de 2013.
Fuente: Elaboración propia a partir de datos proporcionados por SINACOFI, 2013 y Equifax, 2013.

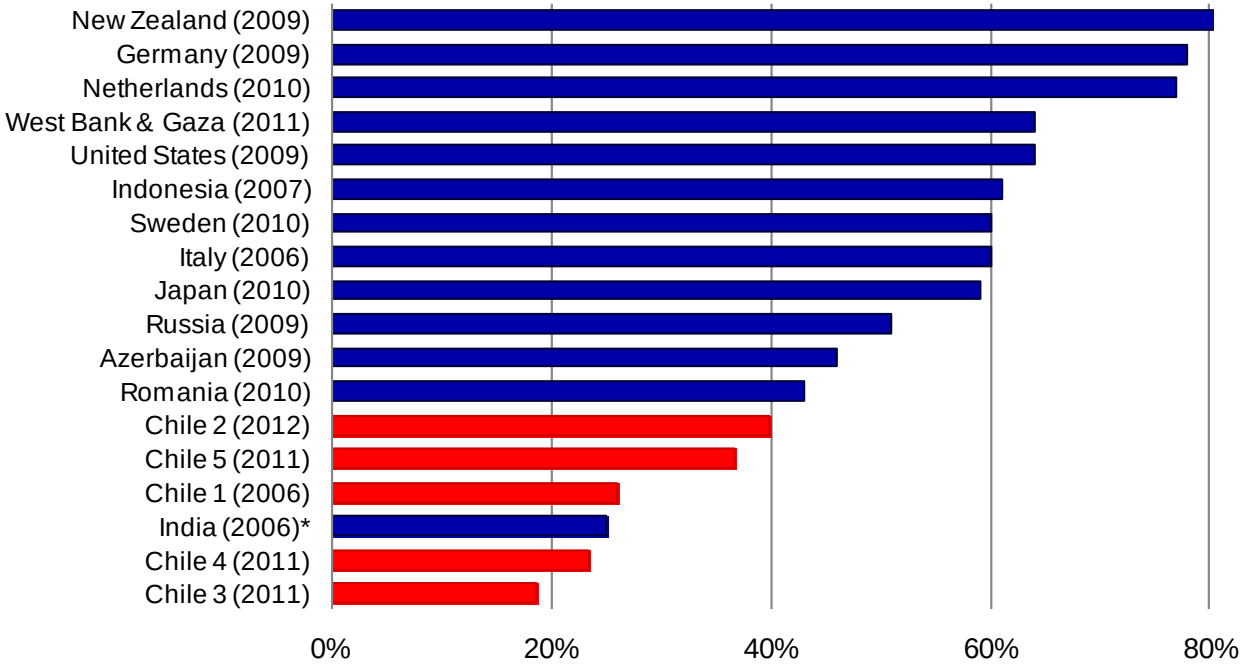
Jóvenes presentan tasas de "reingreso" al registro de morosidad más altas que otros grupos etarios, con posterioridad a la aplicación de la Ley 20.575.



Notas: La tasa de reingreso está calculada sobre la base del período comprendido entre enero 2012 y junio 2013 (18 meses). La tasa de reingreso para individuos "sin información etaria" fue del 37,29%.
Fuente: Elaboración propia a partir de datos proporcionados por Equifax, 2013.

Estudios sugieren que existen carencias relevantes en materia de alfabetización financiera, tanto entre los jóvenes como en la población en su conjunto. Las implicancias de ello sobre el comportamiento financiero deben ser investigadas.

Conocimiento del efecto de la inflación en el poder adquisitivo real
(porcentaje de aciertos)



Notas:
Chile 1 = Behrman et al., 2011
Chile 2 = Encuesta de la Universidad de Concepción/Bio Bio entre universitarios de la VIII Región del país, Bilbao et al., 2012
Chile 3 = Jovenes 15-24, 2ª Encuesta de Microemprendimiento, 2011
Chile 4 = Jovenes 25-29, 2ª Encuesta de Microemprendimiento, 2011
Chile 5 = Adultos 30 o más, 2ª Encuesta de Microemprendimiento, 2011
*solo considera el estado indio de Gujarat
Fuente: elaborado en base de datos de Tabla 1, Xu & Zia, 2012 - World Bank

VI. Resumen y recomendaciones de política

Resumen de la evidencia revisada (1)

- En materia de acceso de los jóvenes a los instrumentos financieros, el país ha observado avances significativos en los últimos años.
- Sin embargo, el acceso al sistema bancario, principalmente a través de sus productos y servicios tradicionales, se ha mantenido selectivo.
- La cuenta vista para fines transaccionales es un instrumento que ha adquirido una amplia aceptación entre los jóvenes, pero su oferta aparece muy concentrada en pocas instituciones.

Resumen de la evidencia revisada (2)

- Casas comerciales juegan un rol relevante como proveedores de servicios, sin embargo cambios que se están observando en la industria podrían modificar este cuadro en el futuro.
- Nivel de endeudamiento entre los jóvenes es relevante y debe ser monitoreado.
- Sin embargo no se advierte un cuadro de sobreendeudamiento generalizado. Situaciones de mayor vulnerabilidad parecen afectar solo a grupos específicos.

Resumen de la evidencia revisada (3)

- En ese sentido, la situación no es distinta a la que se advierte en la población en su conjunto.
- Un elemento que matiza este cuadro de endeudamiento es el significativo porcentaje de jóvenes que no registra deuda porque es económicamente dependiente y mantiene su ingreso al mercado laboral diferido.
- Prevalencia de morosidad entre los jóvenes es significativa, pero no es más alta que la observada en la población de mayor edad.

Resumen de la evidencia revisada (4)

- Con todo, incidencia de la edad en el comportamiento de pago es un tema que requiere de mayor análisis y la aplicación de técnicas de investigación más sofisticadas.
- Alfabetización financiera entre los jóvenes muestra carencias significativas.
- Efectos positivos de un temprano involucramiento en prácticas de ahorro y manejo de cuentas transaccionales aparecen sugeridos, pero deben ser analizados con mayor profundidad.

Recomendaciones de política (1)

- Buenas políticas públicas y sanas prácticas bancarias y financieras pueden hacer una positiva contribución para avanzar, sobre bases sólidas, en la inclusión financiera de los jóvenes. Se detallan a continuación varias recomendaciones en esa línea.
- Preservar, por de pronto, la solidez y estabilidad del sistema financiero, porque ello es condición necesaria para que los productos y servicios se puedan ofrecer masivamente. Los sistemas financieros débiles no están en condiciones de acometer esta tarea.

Recomendaciones de política (2)

- Asignarle prioridad al acceso a una cuenta transaccional y/o de ahorro. La inclusión financiera de los jóvenes debe comenzar con ese tipo de instrumentos.
- Propender a una inserción graduada más que una postergación del acceso. La postergación del acceso tiene costos (limita inserción económica y deja a los jóvenes al margen de los pagos electrónicos).
- Promover una comercialización responsable, principalmente en lo que se refiere a la asignación de líneas de crédito por parte de bancos y casas comerciales.

Recomendaciones de política (3)

- Ofrecer los productos y servicios adecuados (no necesariamente los mismos que se ofrecen a los adultos). Experiencia con la cuenta vista para fines transaccionales ilustra este punto.
- Junto con ello, prestar atención a la tarificación. Cobro por uso o por transacciones materializadas parece más adecuado que un sistema de cobro fijo (símil con telefonía móvil).
- Revisar las regulaciones que puedan limitar la apertura de cuentas, pero sin relajar los controles preventivos para evitar el mal uso de las cuentas y operaciones bancarias (por ejemplo, para prevenir el lavado de dinero o delitos relacionados).

Recomendaciones de política (4)

- Incorporar a los niños (con los debidos resguardos). Facilitar la apertura de cuentas básicas con el auspicio de sus padres o adultos responsables. Uniformar normas aplicables.
- Promover la educación financiera desde temprana edad, principalmente en el sentido de generar y reafirmar buenas conductas y actitud previsora *(forward looking)* en el manejo de las finanzas personales.

Recomendaciones de política (5)

- Instar a la responsabilidad de los padres y los educadores en todos los nivel del sistema educacional.
- Promover que los establecimientos de educación superior fijen políticas o estándares para la comercialización de instrumentos financieros en sus campos universitarios y ofrezcan a sus alumnos cursos o talleres u otros medios que les permitan informarse adecuadamente y tomar buenas decisiones financieras.

Recomendaciones de política (6)

- Perfeccionar los sistemas de información comercial (más información pero vinculada a incentivos para que los buenos clientes reciban efectivamente mejores condiciones crediticias y tasas de interés más bajas). Proyecto en discusión es un paso en la dirección correcta.
- Monitorear con regularidad la situación financiera y de endeudamiento de los jóvenes. En esa perspectiva, es clave que encuestas como la del INJUV se sigan realizando sobre bases comparables para poder efectuar un seguimiento de la situación de los jóvenes a través del tiempo.