

Encuesta Financiera de Hogares 2014



La Encuesta y su propósito



El Banco Central de Chile realiza la Encuesta Financiera de Hogares (EFH) desde el año 2007. Nuestro objetivo es recolectar información para comprender mejor la situación financiera de los hogares y aportar al diseño de las políticas públicas del país.

El trabajo de campo de la EFH fue realizado entre julio de 2014 y febrero de 2015 por la empresa IPSOS Chile.

La EFH es una encuesta compleja, que captura información sensible acerca de las finanzas de los hogares, y la entrevista puede tomar desde media hasta dos horas. Por ello agradecemos a todos los hogares que nos abrieron sus puertas.



Distribución geográfica de la muestra



*Se entrevistaron 4.502 hogares,
los que representan a los 4.701.109 hogares de la
población urbana de Chile.*

Macrozona Norte

534



hogares encuestados



Macrozona Centro

1.218



hogares encuestados



Macrozona Sur

488



hogares encuestados

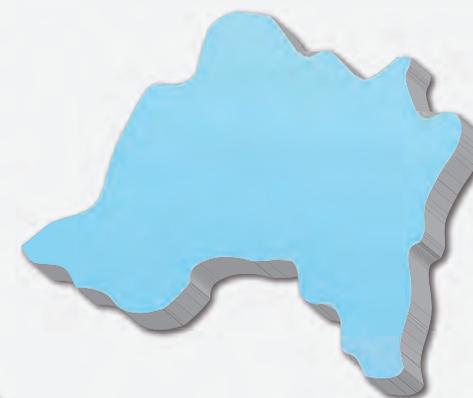


Region Metropolitana

2.262



hogares encuestados



Ingresos: Distribución a través de estratos



Estrato 1

50%

De Hogares



Hasta \$762.434

Estrato 2

30%

De Hogares



Desde \$762.454 hasta
\$1.710.000

Estrato 3

20%

De Hogares



Desde \$1.710.833

El ingreso mensual de un hogar representativo asciende a

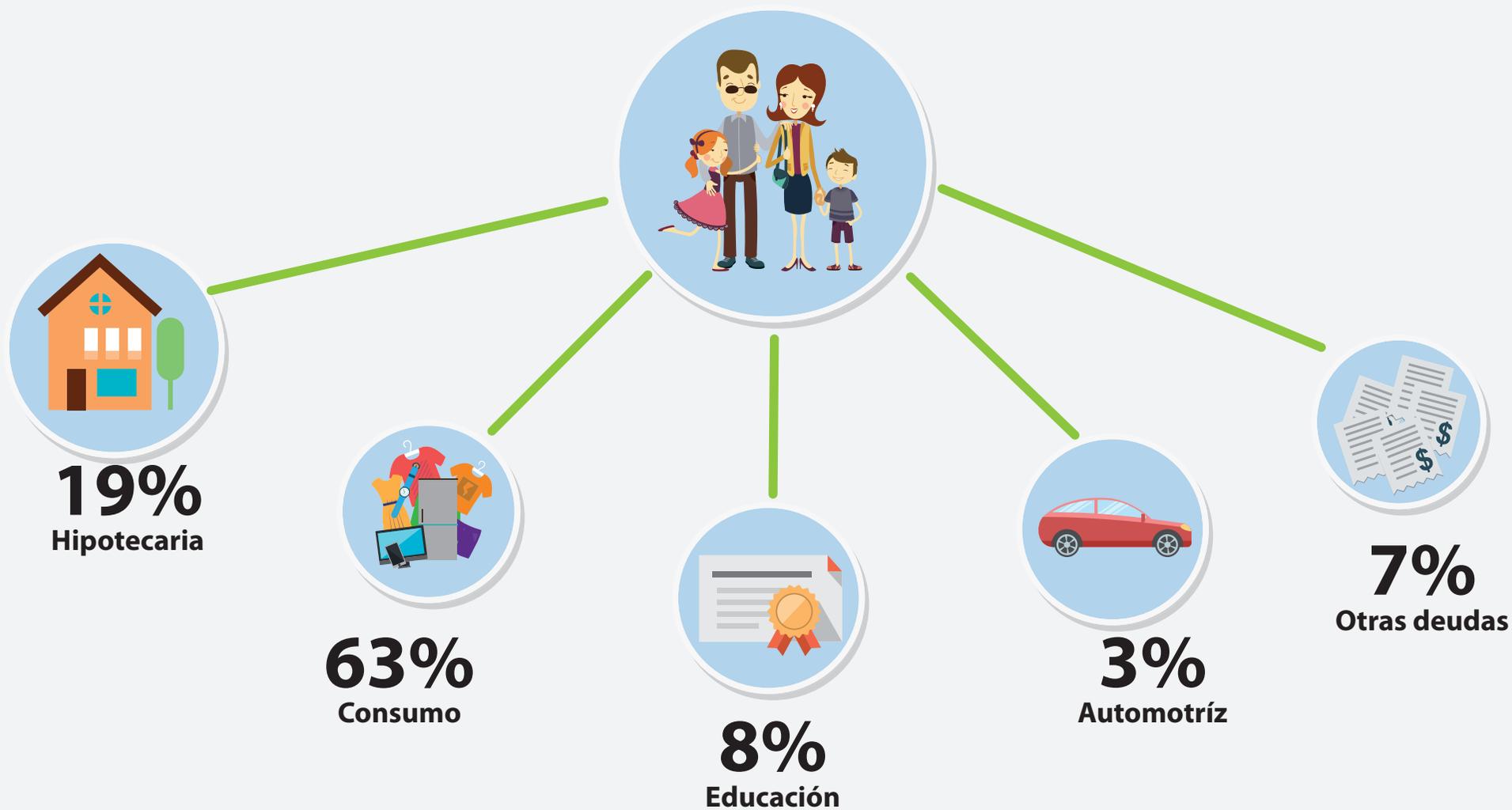
\$762.434

Nota: Los valores corresponden a la distribución del ingreso efectivo del hogar por estrato.

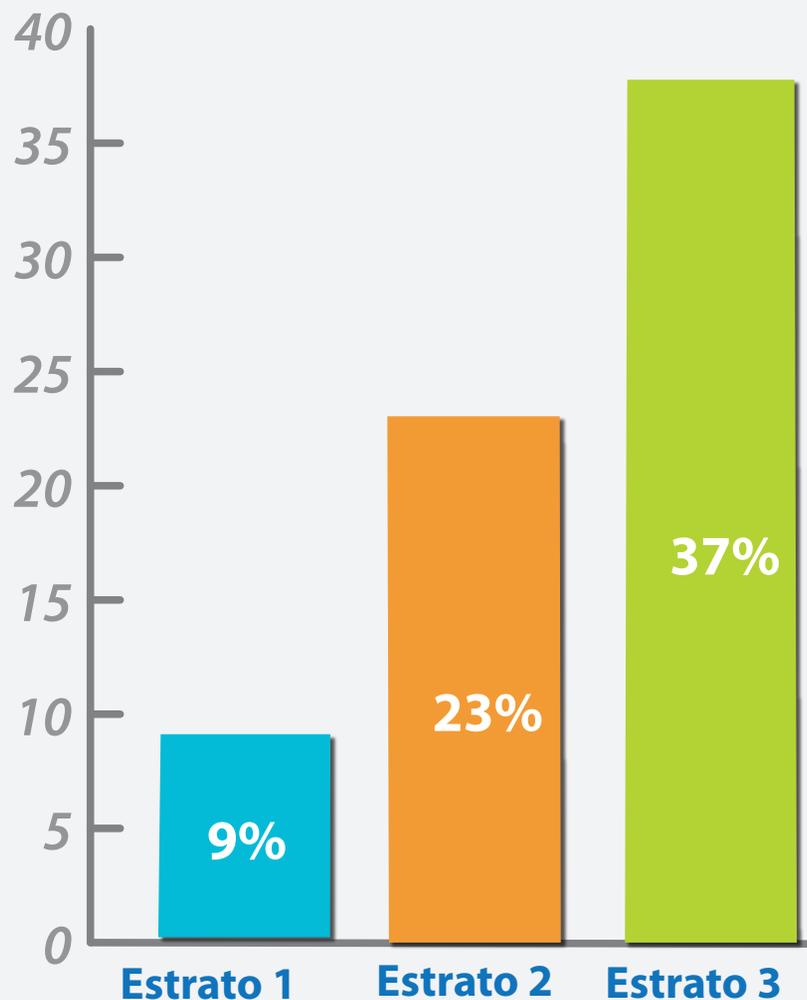
73% de los hogares tiene alguna deuda



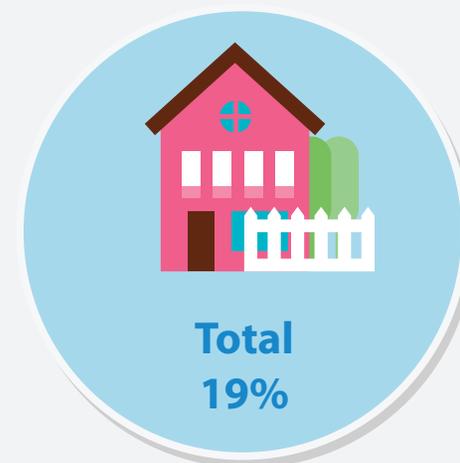
El tipo de deuda más común es la deuda de consumo: 2 de cada 3 hogares reporta tener este tipo de deuda.



Deuda Hipotecaria



La tenencia de deuda hipotecaria es creciente por estrato de ingreso.

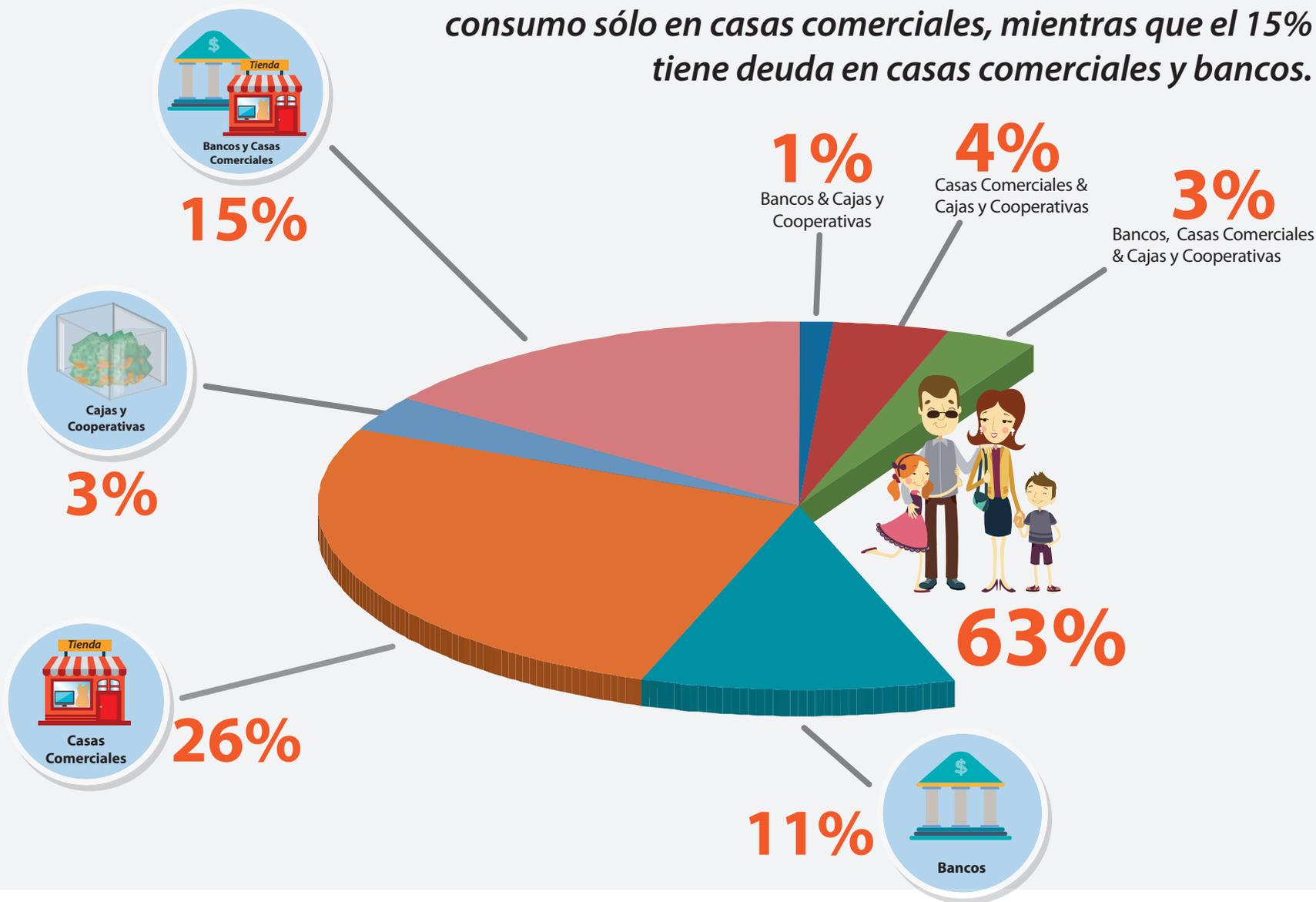


La hipoteca del hogar representativo con deuda hipotecaria es de 19 millones.

Deuda de Consumo



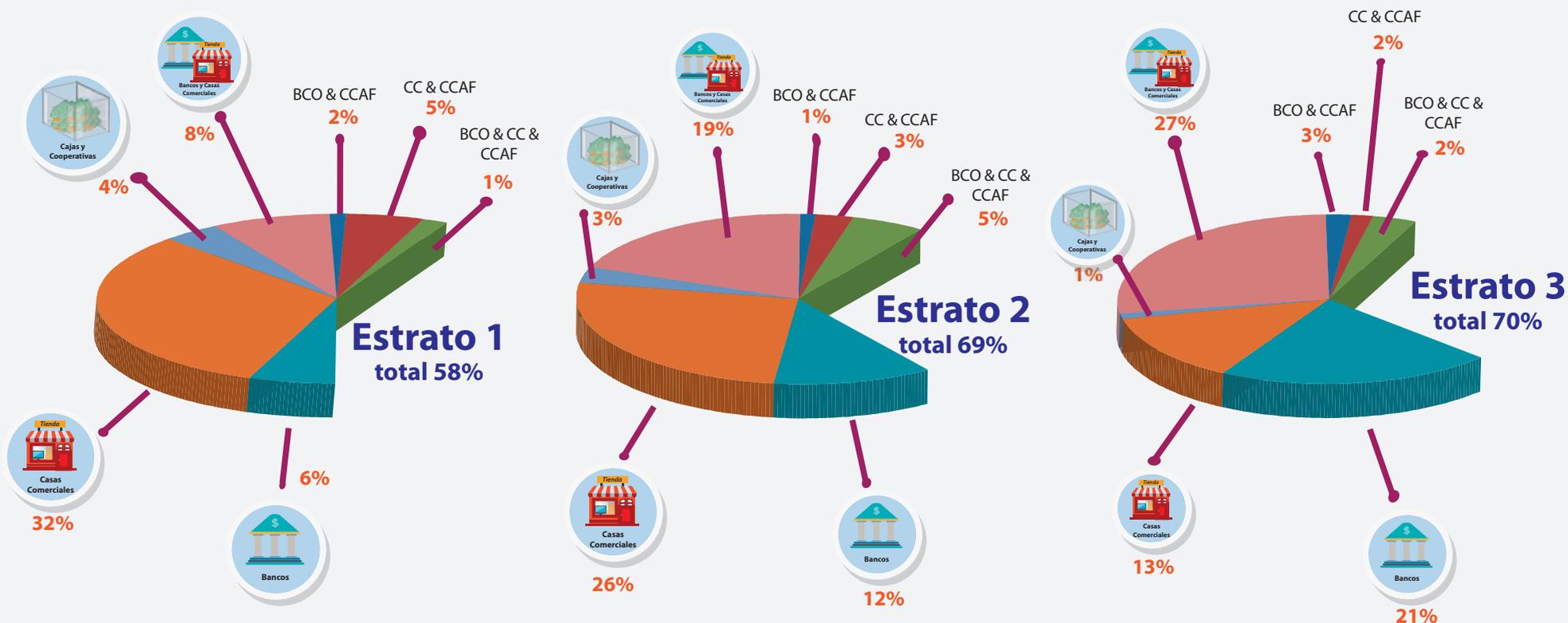
Alrededor del 26% de los hogares chilenos tiene deuda de consumo sólo en casas comerciales, mientras que el 15% tiene deuda en casas comerciales y bancos.



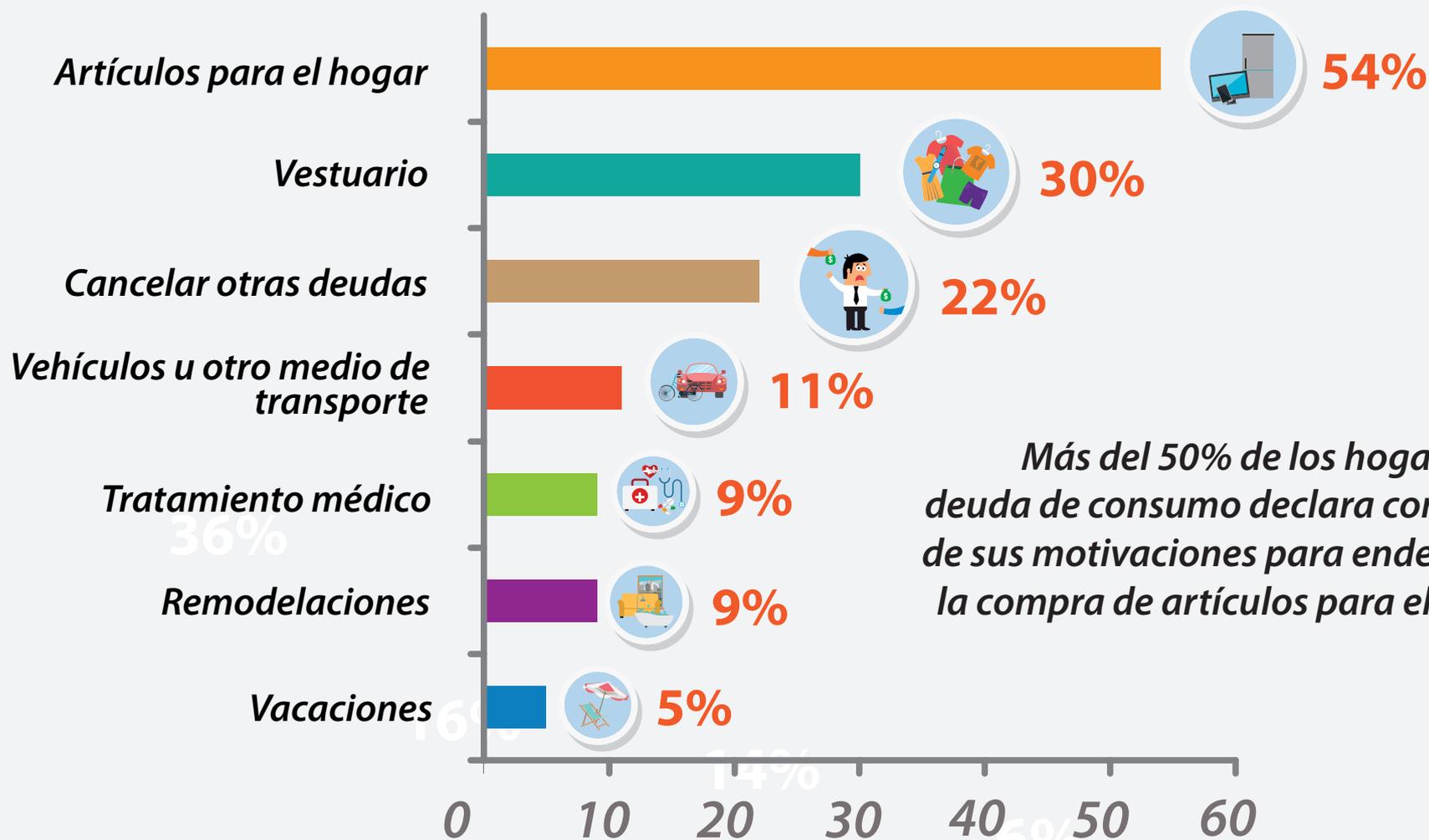
Deuda de Consumo por Estrato



En el estrato 1, la mayoría de los hogares tiene deuda de consumo sólo en casas comerciales, mientras que en los estratos 2 y 3 existe una mayor tenencia de deuda bancaria.



¿Para qué se endeudan los hogares chilenos?



Más del 50% de los hogares con deuda de consumo declara como una de sus motivaciones para endeudarse la compra de artículos para el hogar.

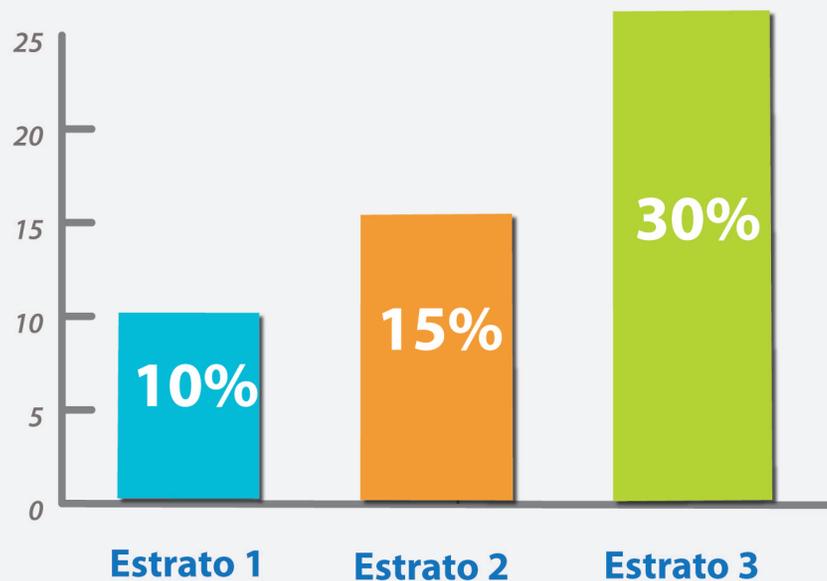
Indicadores de Endeudamiento



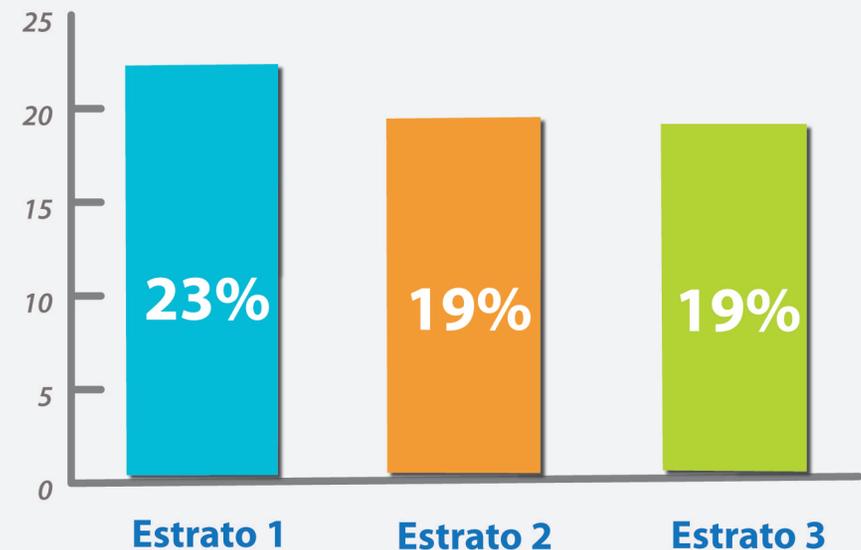
La deuda total de un hogar representativo con deuda equivale al 14% de su ingreso anual.

El hogar representativo de los hogares con deuda destina el 21% de su ingreso mensual al pago de ellas.

RDI: Porcentaje del ingreso anual que representa la deuda total de un hogar



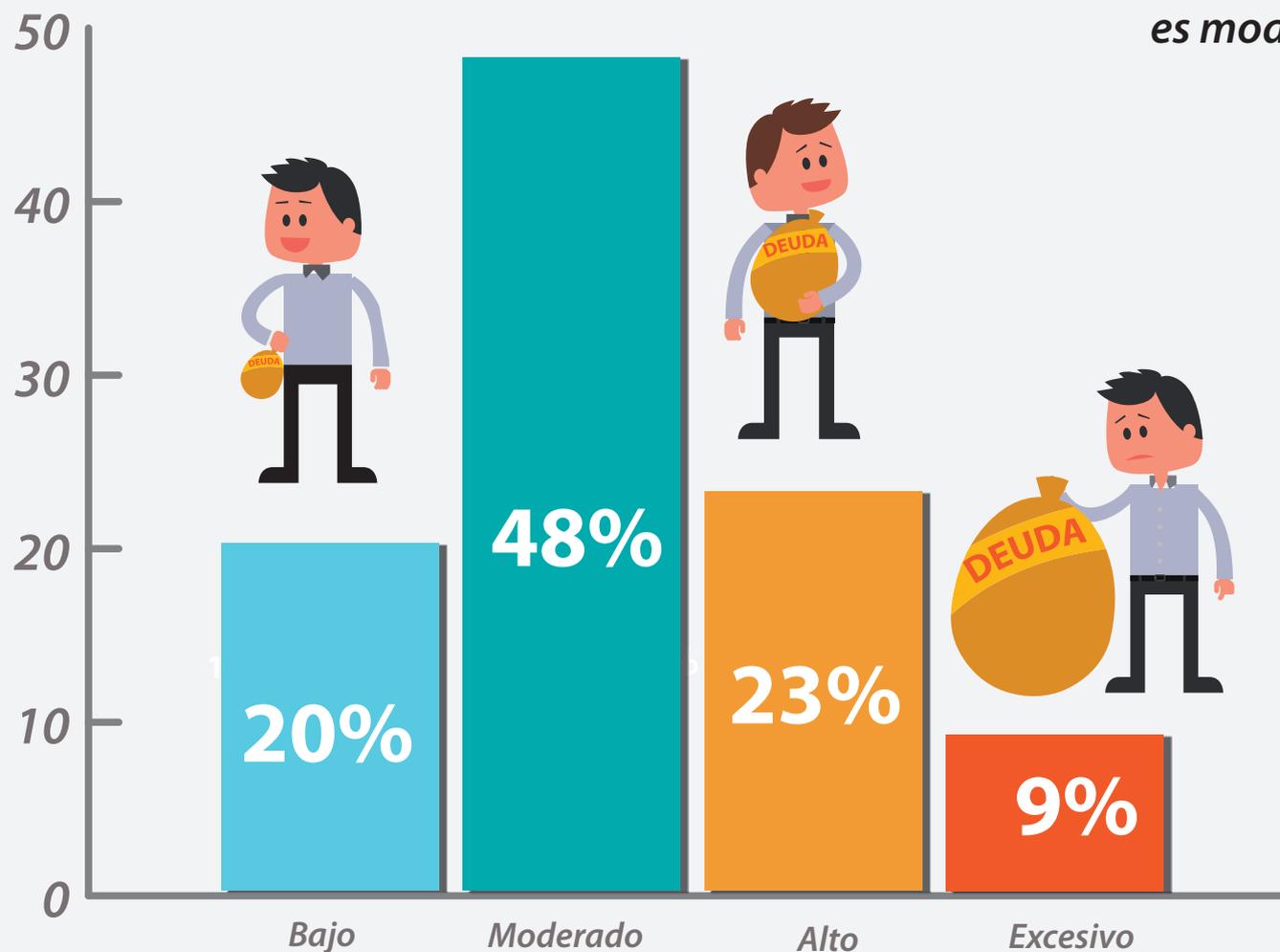
RCI: Porcentaje del ingreso mensual que se destina a pagar deudas



Percepción de Endeudamiento



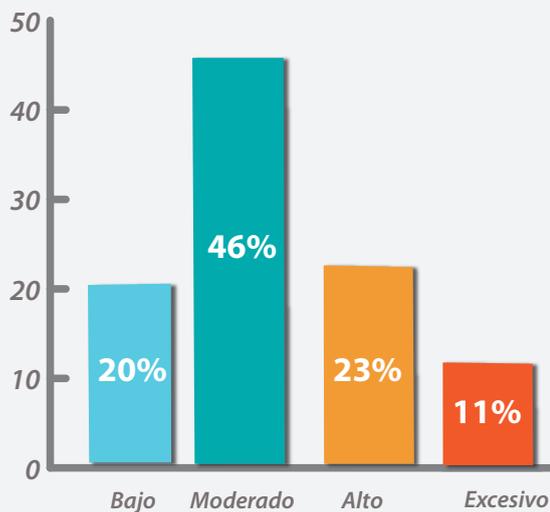
Cerca del 70% de los hogares con deuda considera que su nivel de endeudamiento es moderado o bajo.



Percepción de Endeudamiento

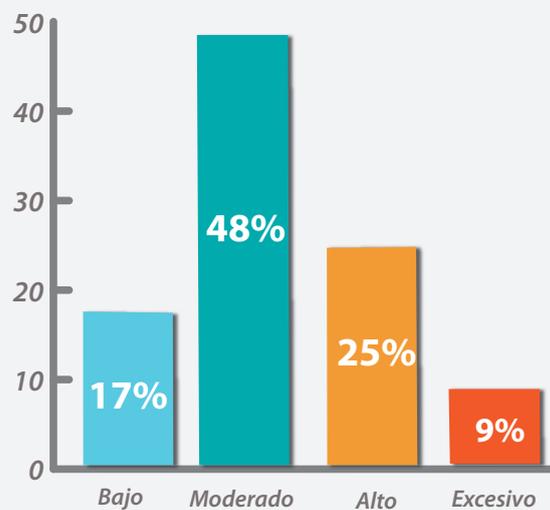


Estrato 1

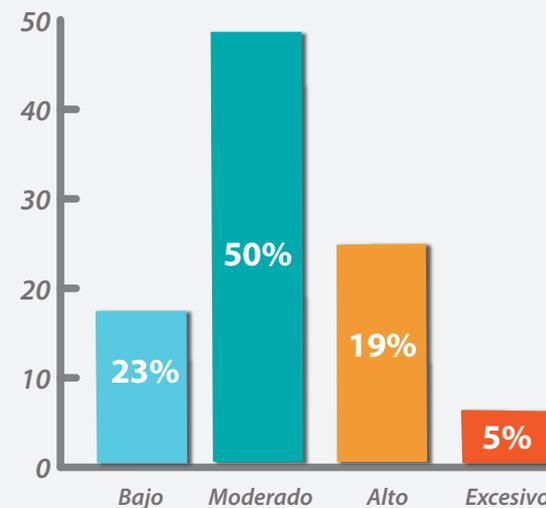


El 73% de los hogares con deuda en el estrato 3 considera que su nivel de endeudamiento es moderado o bajo, mientras que en los estratos 1 y 2 llega a un 66% y 65%, respectivamente.

Estrato 2



Estrato 3



Bienes de los Hogares



85%

de los hogares tiene bienes

*9 de cada 10 hogares
tiene algún tipo de
activo, ya sea real o
financiero.*

Reales 79%

Financieros 26%

*Un 62% de los
hogares son
propietarios de su
vivienda principal.*

62%



Vivienda Principal



22%

Renta fija

13%



Otras propiedades



9%

Renta variable

*1 de cada 2
tiene al menos
un vehículo.*

50%

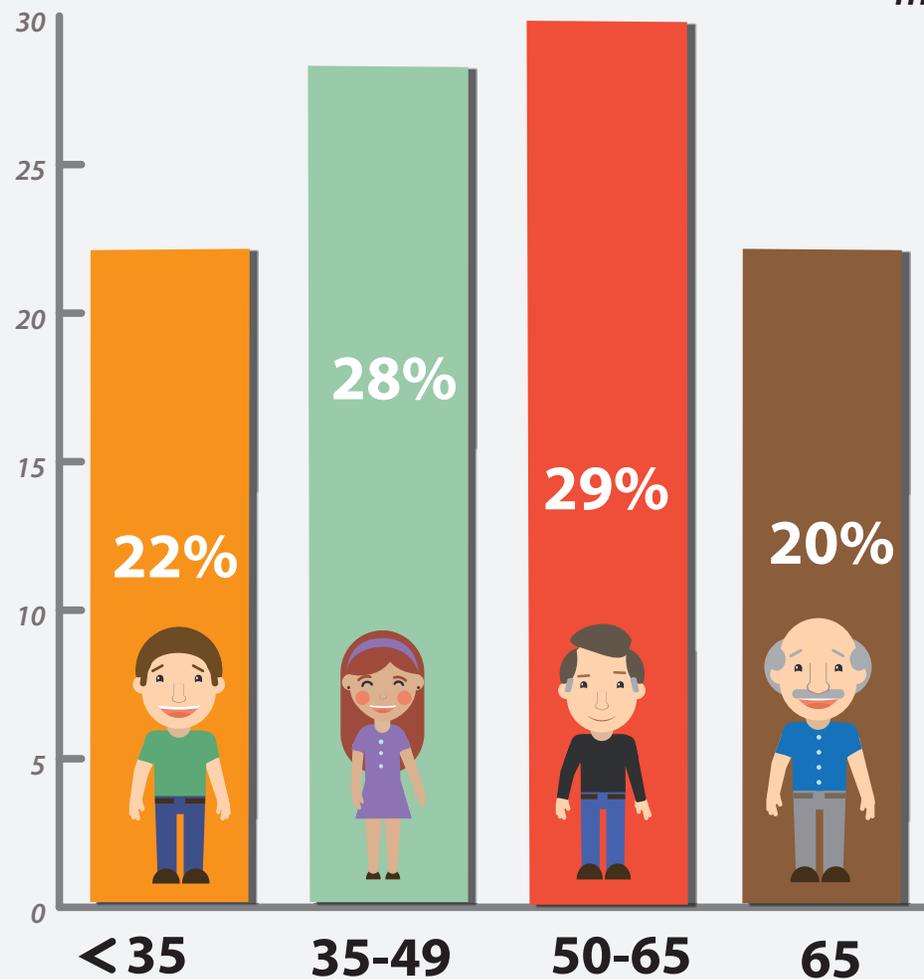


Vehículos

Bienes de los hogares



Tramo de edad



Los hogares con jefe de hogar en el tramo de edad 35-65 años son los que muestran una mayor tenencia de activos financieros.

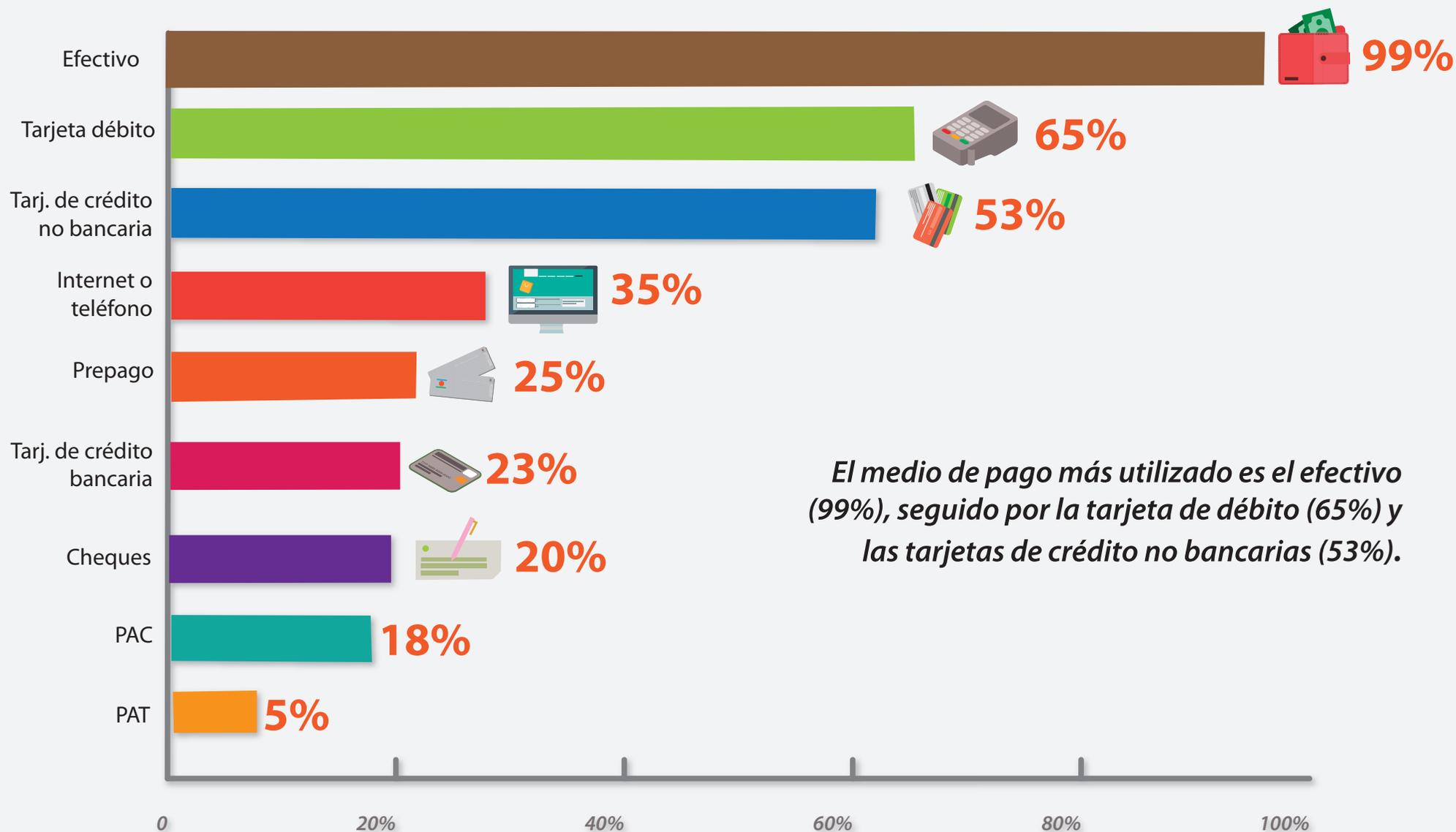
Hábitos de Ahorro



El 26% de los hogares señala haber ahorrado durante los últimos 12 meses. De este porcentaje, un 65% lo hace en forma mensual.



Medios de Pago



Análisis Comparativo

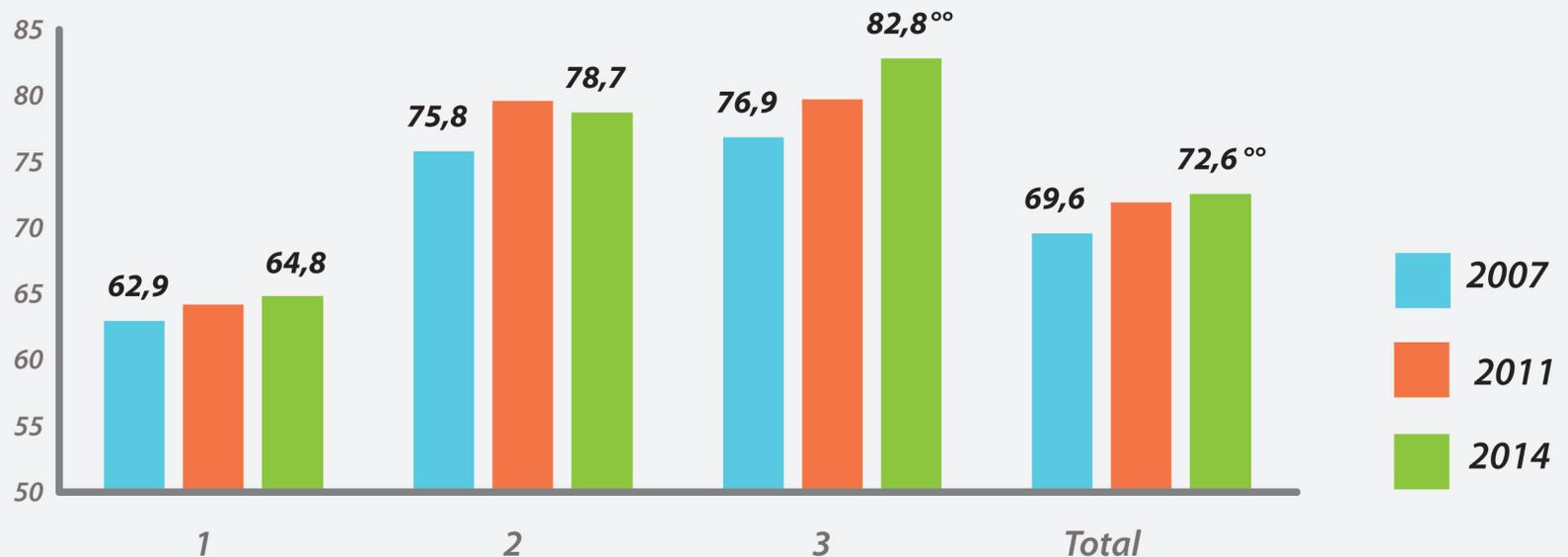
Tenencia de Deuda Total



El porcentaje de hogares con deuda aumenta, especialmente en los hogares de altos ingresos

Deuda Total

(Porcentaje del total de hogares, en cada categoría)



(1) Asteriscos indican la significancia estadística del cambio entre 2014 y 2011: (***) significativo al 1%, (**) Significativo al 5% y (*) significativo al 10%.

(2) Círculos indican la significancia estadísticas del cambio entre 2014 y 2007: (ooo) significativo al 1%, (oo) significativo al 5% y (o) significativo al 10%.

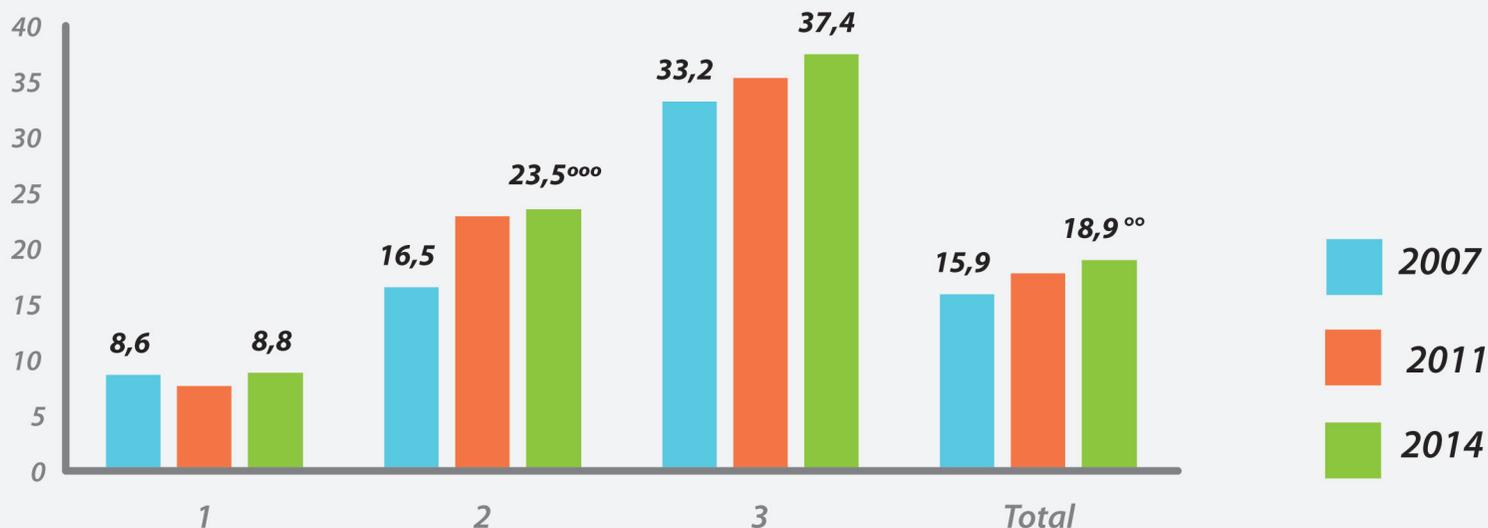
Tenencia de Deuda Hipotecaria



El porcentaje de hogares con deuda hipotecaria acumula un crecimiento estadísticamente significativo desde 2007, destacándose el crecimiento del estrato 2.

Deuda Hipotecaria

(Porcentaje del total de hogares, en cada categoría)



(1) Asteriscos indican la significancia estadística del cambio entre 2014 y 2011: (***) significativo al 1%, (**) Significativo al 5% y (*) significativo al 10%.

(2) Círculos indican la significancia estadísticas del cambio entre 2014 y 2007: (ooo) significativo al 1%, (oo) significativo al 5% y (o) significativo al 10%.

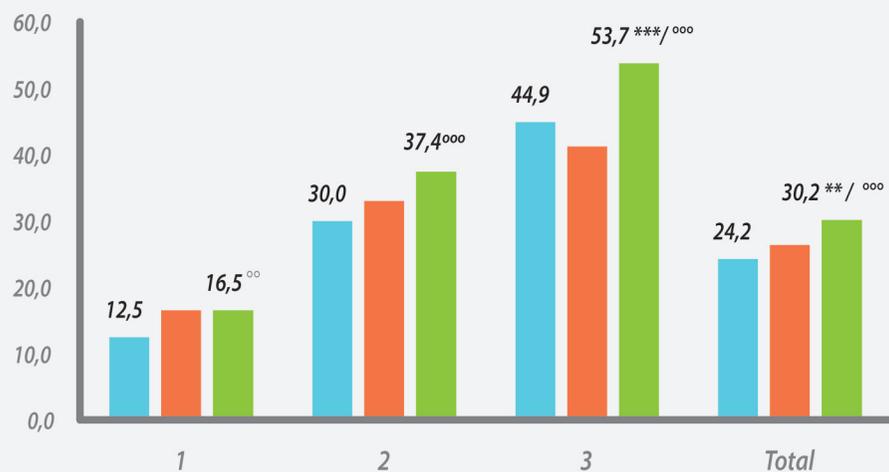
Evolución de la tendencia de los principales deudas de consumo



La deuda con bancos muestra un crecimiento significativo desde 2007 en todos los estratos. Por el contrario, la deuda con casas comerciales muestra reducciones estadísticamente significativas desde la misma fecha.

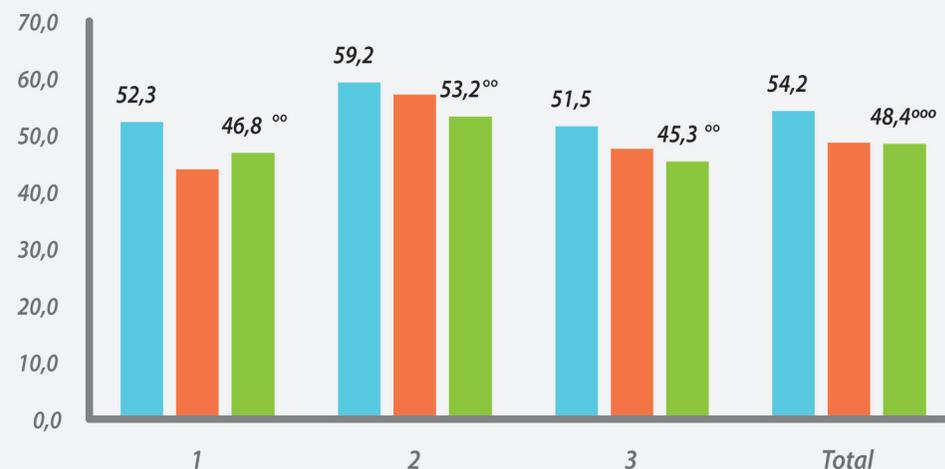
Deuda en Bancos

(Porcentaje del total de hogares, en cada categoría)



Deuda en Casas Comerciales

(Porcentaje del total de hogares, en cada categoría)



■ 2007

■ 2011

■ 2014

(1) Asteriscos indican la significancia estadística del cambio entre 2014 y 2011: (***) significativo al 1%, (**) Significativo al 5% y (*) significativo al 10%.

(2) Círculos indican la significancia estadísticas del cambio entre 2014 y 2007: (ooo) significativo al 1%, (oo) significativo al 5% y (o) significativo al 10%.

Evolución Indicadores de Endeudamiento



Mientras que en la evolución de los RDI medianos no se observan cambios significativos ni en el total ni por estratos, la mediana del estrato 3 del RCI muestra un aumento estadísticamente significativo al 10%.

Mediana RDI

Estrato	2011	2014
1	12%	10%
2	21%	15%
3	29%	30%
Total	17%	14%

Disminución significativa al:

10%

5%

Mediana RCI

2011	2014
20%	23%
19%	19%
14%	19%
18%	21%

Aumento significativo al:

10%

5%

Umbrales de Carga Financiera



Una primera aproximación a una evaluación de riesgo de los hogares se puede obtener analizando la fracción de hogares cuya razón de carga financiera a ingreso supera ciertos umbrales determinados en la literatura y/o usados en la práctica de la industria financiera.

- **Hogares con Deuda Hipotecaria: 50%**

Considera que el pago de dividendos hipotecarios cubre los gastos por servicios de vivienda (arriendo) del hogar.

- **Hogares no propietarios sin deuda hipotecaria: 25%**

- **Hogares propietarios sin deuda hipotecaria: 40%**



Hogares con Carga Financiera superior a umbrales de referencia



La diferencia entre el porcentaje de hogares que superan los umbrales de referencia considerando toda la deuda versus solo la deuda superior a doce meses, da cuenta de la gran importancia de la deuda corta en la Carga Financiera en Chile.

<i>Situación de Propiedad de vivienda y deuda hipotecaria</i>	<i>Umbral de referencia para el RCI</i>	<i>RCI Total</i>		<i>RCI deuda > 12 meses</i>	
		<i>Hogares</i>	<i>Hogares sobre el umbral</i>	<i>Hogares</i>	<i>Hogares sobre el umbral</i>
<i>Propietarios con deuda hipotecaria</i>	<i>50%</i>	<i>17,8</i>	<i>4,8</i>	<i>17,8</i>	<i>1,9</i>
<i>Propietarios sin deuda hipotecaria</i>	<i>40%</i>	<i>25,4</i>	<i>5,4</i>	<i>10,5</i>	<i>1,5</i>
<i>No propietarios</i>	<i>25%</i>	<i>24,3</i>	<i>8,3</i>	<i>10,5</i>	<i>2,7</i>
			<i>18,5</i>		<i>6,1</i>

Encuesta Financiera de Hogares 2014



- Los hogares con deuda aumentan moderadamente, llegando a un 72,6% del total.
- El endeudamiento de los hogares (RDI) se mantuvo estable entre 2011 y 2014, en todos los estratos de ingreso.
- Un 23% del total de hogares tiene deudas con más de un tipo de oferente, lo que da cuenta de la importancia de contar con una base consolidada de deudores.
- El porcentaje de hogares con cargas financieras sobre umbrales de referencia cambia fuertemente si se considera toda la deuda o solo la de largo plazo. Esto habla de la relevancia del uso de crédito de corto plazo en la actualidad.
- El acceso al crédito es parte del proceso de inclusión financiera y es una herramienta que facilita el manejo presupuestario de los hogares y el financiamiento de bienes durables. No obstante, es importante un manejo prudente de él tanto por los hogares como por los oferentes de crédito.



BANCO CENTRAL
DE CHILE

Encuesta Financiera de Hogares 2014



Para más información, visite www.bcentral.cl
Consultas por email a efh@bcentral.cl

El Hogar Representativo



¿Cuál es el hogar representativo en un grupo?

El hogar mediano

¿Cuál es ese hogar?

Aquel que está justo en el centro del conjunto de los hogares si los ordenamos de acuerdo a alguna característica (por ejemplo, tamaño)

Hogar mediano = Hogar representativo



El Hogar Representativo



¿Y por qué eso lo hace representativo?



Hogar mediano



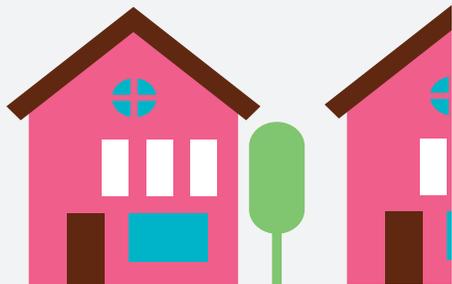
Porque la mitad de los hogares están por debajo de él y la otra mitad por arriba



Número de hogares bajo el hogar mediano



Número de hogares sobre el hogar mediano



Hogar promedio



Hogar mediano

El hogar promedio no representa a ningún hogar en particular, por lo que no puede ser representativo de la muestra

