



BANCO CENTRAL
DE CHILE

Ahorro y Deuda

Consejero del Banco Central de Chile
Pablo García Silva
Junio 2016

El ahorro y el endeudamiento son dos caras de la misma moneda



El ahorro y el endeudamiento son dos caras de la misma moneda



INGRESO

—



GASTO

=



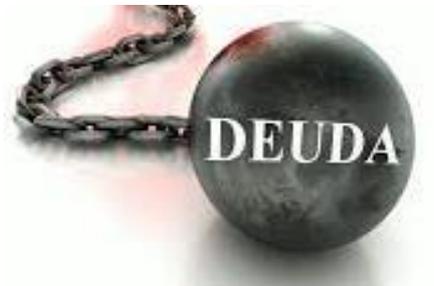
AHORRO

El ahorro y el endeudamiento son dos caras de la misma moneda



INGRESO

+



=



GASTO

El ahorro es el opuesto del endeudamiento



=

-



AHORRO

Si alguien en el mundo ahorra, también habrá alguien que se endeuda.

No puede existir lo uno sin lo otro.

Beneficios de **ahorrar**: planificar gastos grandes, prevenir emergencias inesperadas, prepararse para la vejez o el desempleo.

Beneficios de **endeudarse**: enfrentar emergencias (terremotos!), poder adquirir bienes que son muy costosos repartiendo su gasto en el tiempo, financiar inversiones productivas.

Esto aplica para las personas y los países.

No sólo las personas ahorran o se endeudan....



Algunos ejemplos de países que han ahorrado



Alemania



China



Japón



Los países también lo hacen....



Algunos ejemplos de países que se han endeudado



Grecia



España



USA

¿Y dónde está Chile?



Algunos ejemplos de países que han ahorrado



Alemania



China



Japón



Algunos ejemplos de países que se han endeudado



Grecia



España



USA

Proteger a quienes se endeudan: “El Mercader de Venecia”



AL PACINO

JEREMY IRONS

JOSEPH FIENNES

LYNN COLLINS

“One of the biggest British films of the decade”
The Times

“Pacino is extraordinary, effortlessly bringing to life Shakespeare’s play”
Empire

“Al Pacino delivers a nuanced, powerful performance... a sumptuous production”
★★★★ *Esquire*

William Shakespeare’s

THE MERCHANT OF VENICE

TORONTO FILM FESTIVAL OFFICIAL SELECTION

VENICE FILM FESTIVAL OFFICIAL SELECTION

www.themerchantofvenicemovie.co.uk

Proteger a quienes ahorran: Nuestra crisis de 1982-83

Fuente: nota TVN

(<https://www.youtube.com/watch?v=iKkxW02HKq8>)

El sistema financiero tiene como rol en la economía juntar a quienes ahorran con quienes se endeudan



Préstamo o ahorro de dinero



No Formal-desconfianza

Préstamo o ahorro de dinero

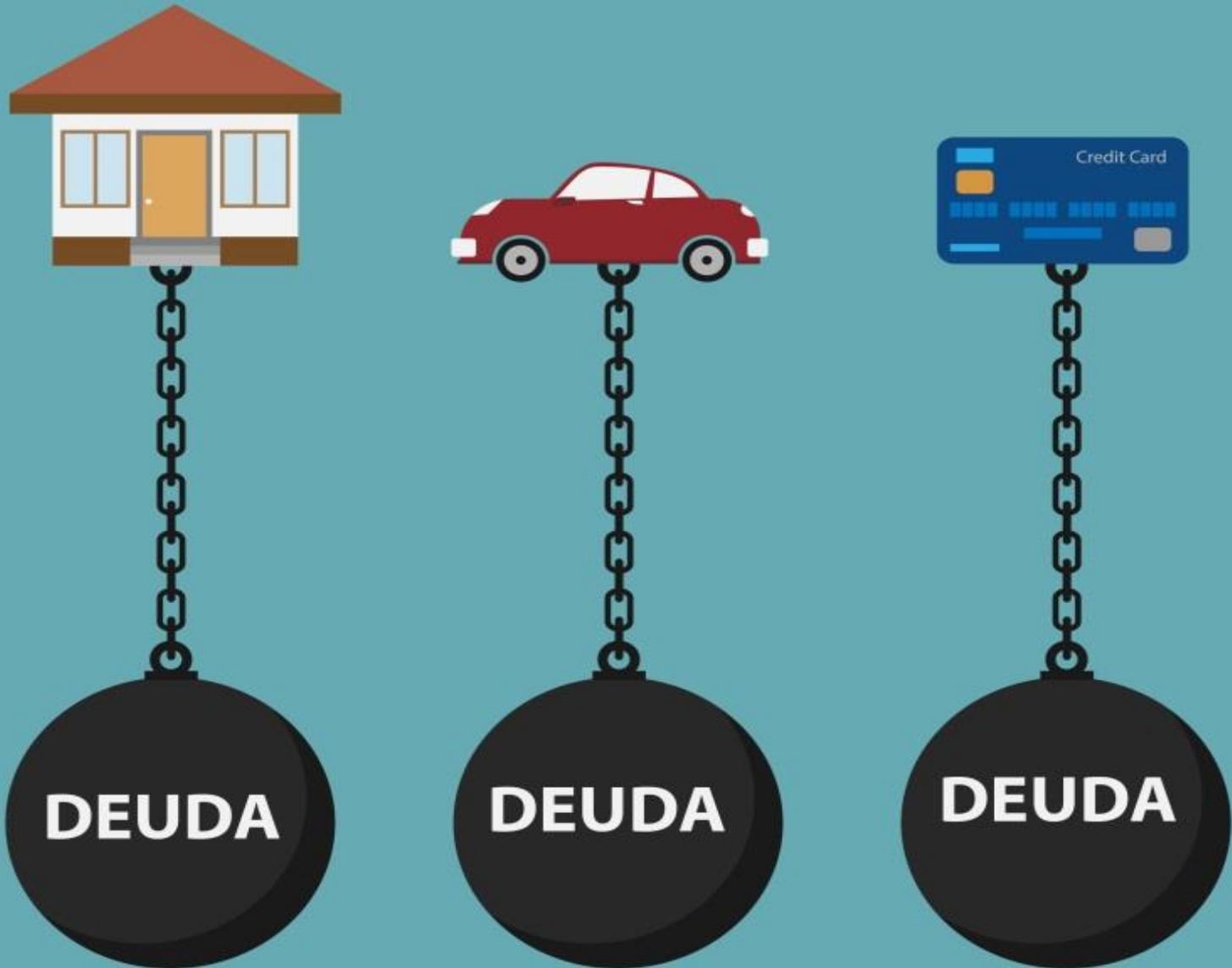


Formal-confianza

Crédito y endeudamiento



¿Qué es endeudamiento?

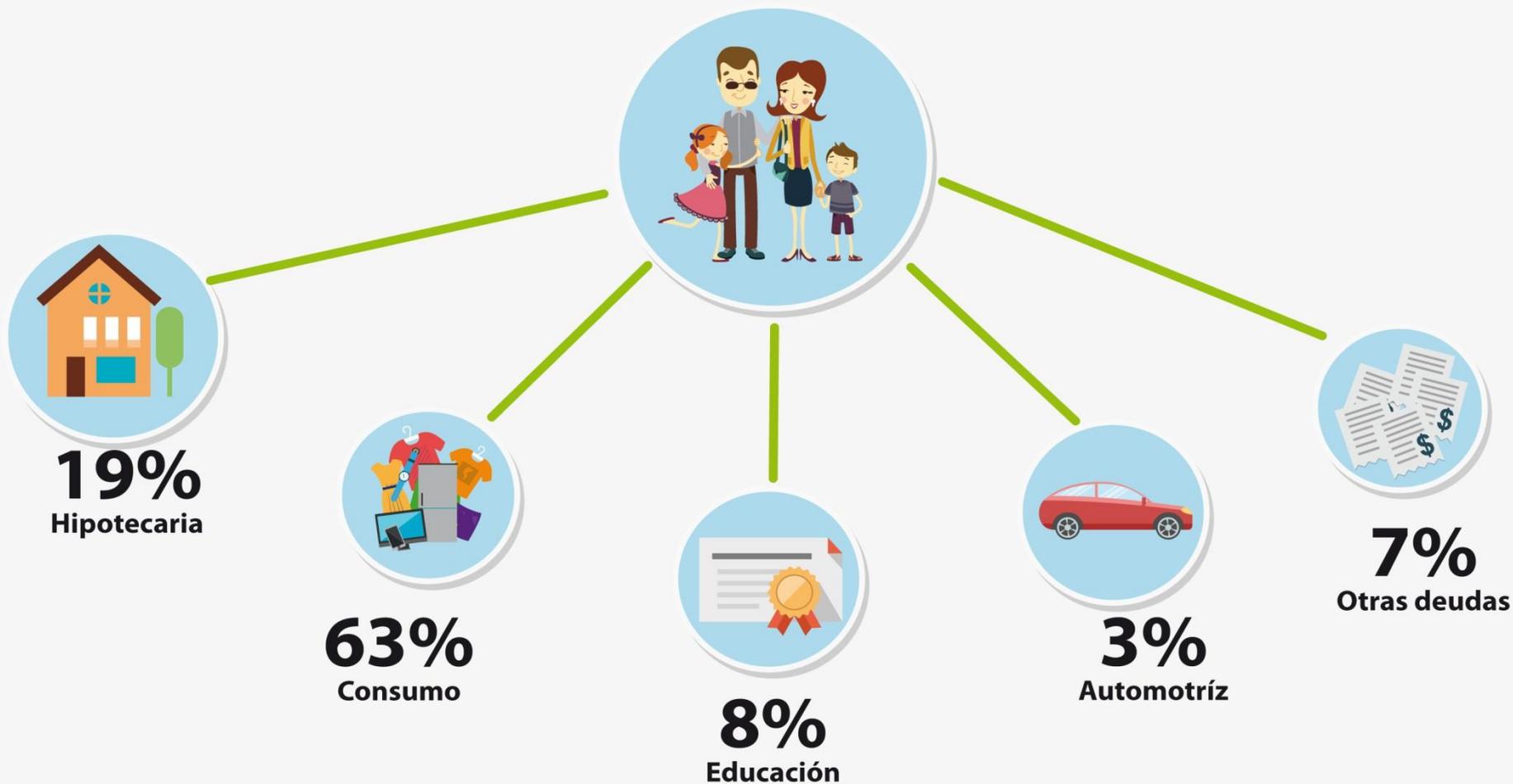




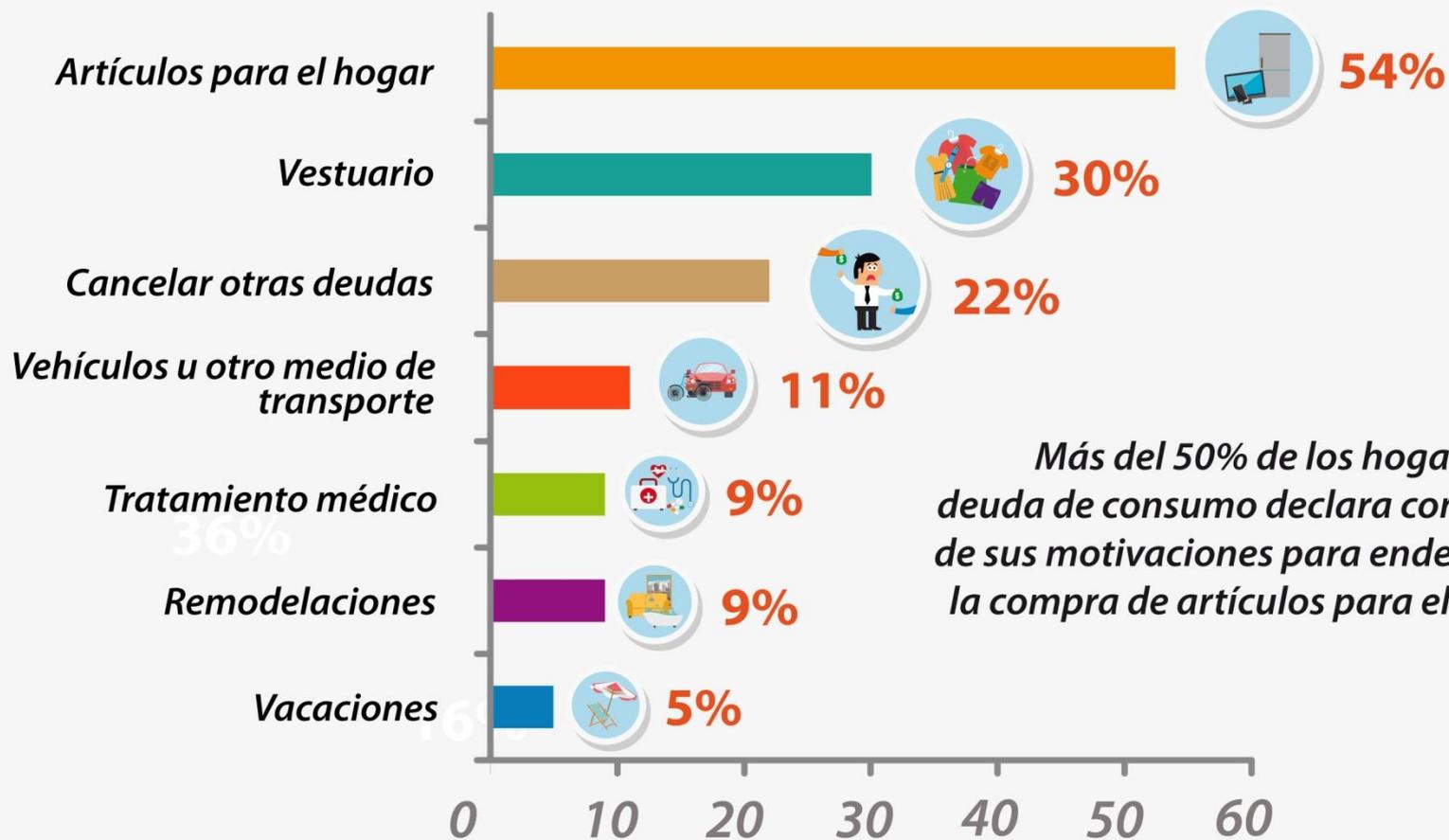
¿Qué es morosidad?

Crédito y endeudamiento

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



Crédito y endeudamiento



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.

Crédito y 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 20% de su ingreso mensual al pago de ellas.

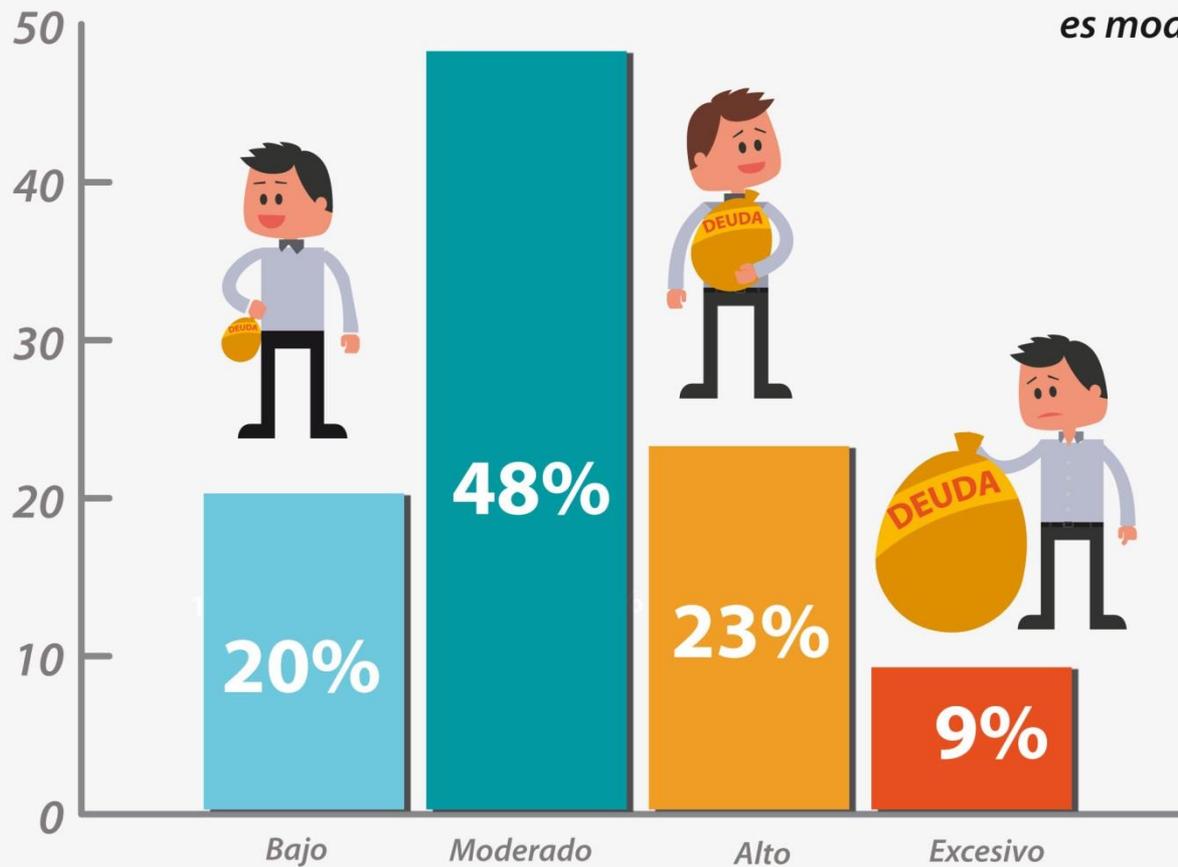
RDI: Porcentaje del ingreso anual que representa la deuda total de un hogar

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



Crédito y endeudamiento

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



**¿Es necesario
endeudarse por
algo que no es
urgente?**



Endeudamiento responsable



Plazos de Endeudamiento



***Al endeudarnos nos
comprometemos a pagar por
cierto tiempo.***

***¿Hace sentido endeudarse por
mucho tiempo para comprar
bienes que consumiremos
muy rápido?***

Compras del supermercado

Auto

Casa

Viajes!



Protección al deudor

http://www.clientebancario.cl/calculadoratmc/aplicacion?indice=1 SBIF - Cliente Bancario: Cal... x

Archivo Edición Ver Favoritos Herramientas Ayuda

 **clientebancario.cl**
(*) Para conocer y entender el mundo financiero
Un sitio de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras - SBIF

Emergencias Preguntas frecuentes Contacto

Atención telefónica: 600 4646 000

Seguir a @clientebancario

Portada Productos bancarios SBIF Informa Servicios SBIF Asistencia y asesoría

Servicios de SBIF

- Servicios SBIF
 - Informe de Deudas
 - Verificar Informe de Deudas
 - Seguimiento de Reclamos
 - Acreecias Bancarias
- Créditos
 - Simule un Crédito de consumo
 - Simule un Crédito Hipotecario
 - Calcule cuánto puede pedir
 - Calcule el Valor de la Cuota
 - Calcule la Tasa Máxima Convencional
 - Calcule el prepago de un crédito
- Tarjetas de Crédito
 - ¿Cuánto demoraré en pagar mi Tarjeta?

Portada / Servicios SBIF / Calculadora de Tasa Máxima Convencional

Calculadora de Tasa Máxima Convencional (TMC)

Ingreso de datos

[Calculadora](#)

Calcule si la tasa de interés de su crédito cumple con el margen legal permitido, conocido como Tasa Máxima Convencional. Vea las [Notas](#), [Supuestos](#) y [Recomendaciones](#).

Características

Tipo de moneda: Unidades de Fomento (UF)
 Pesos

Monto del crédito: UF

Cantidad de cuotas del crédito:

Meses de Gracia:

Fecha de contratación: Año Mes Día

Tasa del crédito (opcional): %

[Notas](#)

[Supuestos](#)

[Recomendaciones](#)

enviar por email

imprimir

Preguntas y respuestas relacionadas con productos bancarios

- ¿Qué ley rige los créditos de consumo?
- ¿Cómo bloquear Tarjetas por extravío, robo o hurto?
- ¿Cualquier persona o entidad puede ofrecer créditos de consumo?

[Ver todas las preguntas y respuestas relacionadas >>](#)

Otros sitios SBIF >>

- [Aprendes.cl](#) Programa de Educación Financiera de SBIF
- [BancaFacil.cl](#) Sitio educativo de SBIF

16:40
14-06-2016

Ahorro



Formas de ahorro cotidianas



Ahorro



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

70
60
50
40
30
20
10

9%

Renta variable

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

50%



Vehículos

Ahorro

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



El ahorro es ingreso que no se gasta



INGRESO

—



GASTO

=



AHORRO

***El ahorro por definición es consumir menos.
La pregunta que sigue es, ¿dónde y como lo guardo?.***



¿Qué es **Rentabilidad**?

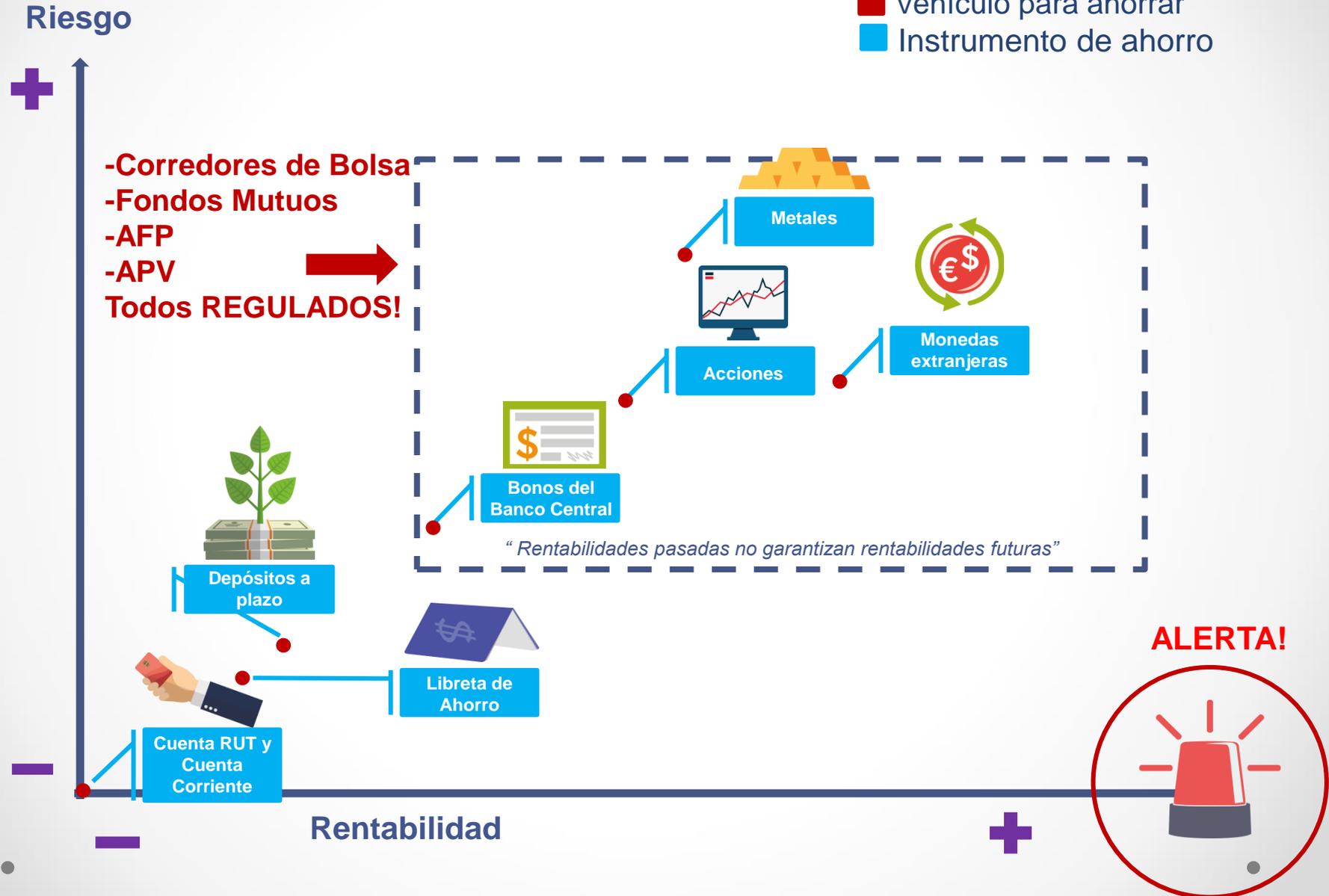
Es la compensación justa que el ahorrante debe recibir por su decisión de postergar consumo: quién se endeuda se beneficia de poder consumir más y por tanto compensa al ahorrante!

¿Qué es **Riesgo**?

Representa el hecho que lo que el ahorrante reciba finalmente no es seguro, por razones que se pueden prever, o porque el deudor decide no pagar!

Instrumentos de ahorro

- Vehículo para ahorrar
- Instrumento de ahorro



Estafa piramidal

La dernière entourloupe de Madame Yaourt

Le Monde.fr | 06.03.2015 à 11h25 • Mis à jour le 10.03.2015 à 10h47 |

Par Jean-Pierre Vergès



Le 10 mars débute à Paris le procès de Gilberte Van Erpe. Cette arnaqueuse en série avait promis des revenus à des Chiliens modestes censés fabriquer des cosmétiques... à base de pâte fromagère.



LA NACIÓN

www.lanacion.cl

País Blog&Opinión Reportajes Mundo Economía Regiones Tecnología E

Inicio > País > Nacional

03/03/2016 | ENVÍAR | IMPRIMIR

AC INVERSIONS: SANTOS ASEGURA QUE "70% DE LO QUE DICEN ES FALSO"



Bajo fuertes medidas de seguridad salieron Patricio Santos, Rodolfo Dubó y Camilo Cruz desde el Centro de Justicia hasta el Bvo Juzgado de Garantía.

Jueves 3 de marzo de 2016 | por La Nación | Publicado por: Patricio Gutiérrez Villagrán - Foto: Alton + Sigue a La Nación en Facebook y Twitter

Pasadas las 9:15 de la mañana los dueños de AC Inversions fueron trasladados del cuartel Borgoño, donde se encontraban reclusos, hasta el Centro de Justicia para enfrentar la audiencia de formalización.

Se trata de Patricio Santos, Rodolfo Dubó y Camilo Cruz, acusados de estafar a miles de personas con su empresa de inversiones.

A su salida, Santos dijo a radio Bío Bío que "se demostrará en tribunales que no es todo como lo que están diciendo".

"Me siento afectado por lo que pasó, pero el 70 por ciento de lo que están diciendo es totalmente falso, los dineros se trabajaron durante los cinco años en el mercado", sentenció.

RELACIONADOS

Ferrari, propiedades y caballos: así era la lujosa vida del dueño de AC Inversions

Megaestafa: responsables de AC Inversions serán formalizados este jueves

Megaestafa: Farcas acusa que hay otras empresas que actúan como AC Inversions

Empresas piramidales: 3 emblemáticos casos de negocios que

2 EL DIARIO DE AYSEN Coyhaique, Viernes 11 de Marzo de 2016

Lo que otros no saben

Estafa Piramidal: No culpar al estafado

La estafa piramidal tiene muchos años de existencia en todo el mundo. En muchos países, de hecho, está fuera de ley. Por esta extensión en el tiempo y en el espacio, esta no puede ser explicada por una "especial conducta chilensis"; una patología moralizante del ambicioso, del codicioso, el segundo pecado capital. Al plantear las cosas así se injuria al estafado; en tono religioso se le dice: "si te estafaron fue por tu culpa". Tampoco se puede explicar por la ignorancia de los más pobres, pues hay estafas para todos los gustos y clases. Los sociólogos acostumbramos a analizar las cosas desde el actor y desde la perspectiva de un observador. Desde el observador, desde quien conoce el sistema financiero, no es sólo una conducta riesgosa sino también ignorante, pues el esquema de la estafa es conocido y el efecto de saturación hace que el sistema piramidal nunca pueda cumplir su promesa de réditos, salvo durante un breve tiempo. Debe realizarse en algún lugar donde hace tiempo no ha ocurrido, donde

el olvido ya ha hecho su trabajo. Nunca se ha visto que una estafa de este tipo ocurra seguido de otra. Pero más allá de eso, el repetido éxito de la estafa piramidal reside en que opera en base a la confianza en el prójimo, lo cual abunda en la sociedad. En Chile todas las encuestas lo repiten: aún si desconfiamos del sistema económico y político, confiamos extremadamente en los cercanos. Y son ellos quienes nos invitan a participar de este negocio espectacular. Más que al banco o a la AFP, a mi amigo, colega y/o familiar, que conozco desde siempre y nunca me ha fallado, le creo. Además, ellos me pueden mostrar sus ganancias. Eso es parte clave del funcionamiento de la estafa, que durante un tiempo limitado si se cumplen los réditos prometidos, de modo que se pueda expandir la buena nueva. ¿Cuántas amistades y relaciones habrá destruido la estafa recién descubierta?

Este marketing de la recomendación directa, que es finalmente el motor de la estafa piramidal, se acompaña de otras condiciones para que tenga éxito: la estafa

debe parasitar de la imagen del sistema financiero legal, contando con formalidades como oficinas y secretarías.

Este "como si" fuese un sistema formal pero excepcional, la autoconfianza, la confianza en el prójimo y el hecho de que nuestra memoria es frágil, parecen ser las claves sociológicas de que personas comunes y corrientes vuelven a caer una y otra vez en esta estafa tan afieja como conocida.

Frente a esto parece no quedar otra alternativa en Chile que —como en muchos otros países— declarar ilegal este modelo... ¿de negocio?

Mauro Basaure
Sociólogo investigador
Escuela de Sociología UNAB
Centro de Estudios de Conflicto y Cohesión Social, CODES

Todas las opiniones tienen cabida en este espacio abierto a la comunidad, siempre y cuando sean expresadas de manera respetuosa y no anónima, incluyendo su nombre y Rut. Nos reservamos el derecho a editar el material recibido, el cual puede ser enviado al mail loquetros@diariodeaysen.cl

Estafa piramidal

FINANZAS & MERCADOS

RODRÍGUEZ Y ASOCIADOS EN DECLARACIÓN A LA FISCALÍA:

“No es una estafa piramidal, pero sí pagamos intereses en los últimos años con las nuevas captaciones”

Carlos y Claudio Rodríguez declararon en la Fiscalía tres días después de autodenunciarse y reconocen que no se sinceraron las pérdidas a los clientes.

POR FELIPE BRIÓN GEA

Una asesoría en tipo de cambio a exportar puertas de madera marcó el punto de inicio de los hermanos Rodríguez antes de crear Rodríguez & Asociados, empresa investigada por el Ministerio Público por una posible estafa piramidal. Justamente contando los comienzos de la cuestionada sociedad es que Carlos y Claudio Rodríguez partieron su declaración en la Fiscalía el 26 mayo, tres días después de autodenunciarse.

En la oportunidad, ambos aseguran que sí se hicieron operaciones, pero no fueron capaces de cumplir con los pagos a los clientes ante el poco dinero que tenía la empresa debido a malas inversiones, algo que se fue arrastrando por años y que no fue sincero a los clientes.

“No es una empresa de inversión piramidal, se hacían transacciones con toda la plata que pasaban los clientes, pero sí efectivamente pagamos intereses en los últimos años con las nuevas captaciones de dinero”, dijo Carlos Rodríguez en su declaración.

Según lo comentado por ambos, antes de 2009 la empresa tenía ganancias que fluctuaban entre 30% y 50%, pero en dicho año, la rentabilidad no fue buena.

“Desde el año 2009, nuestra empresa comenzó a tener pérdidas, pero no se reportaron a los clientes, haciendo creer que teníamos utilidades en vez de pérdidas”, dijo Claudio Rodríguez.

De acuerdo con lo declarado, la pérdida en ese entonces llegó a entre \$ 400 millones y \$ 500 millones. Por ese motivo, indica Carlos, “me dediqué a crear una estrategia de negocio, llegando a la conclusión que tenía que captar \$ 1.000 millones aproximadamente, porque con esa suma, y en base a una nueva estrategia se podía recuperar la pérdida en 2 o 3 años”.

Finalmente, se captó más capital, unos \$ 4 mil millones, lo que daba

nuevamente una solvencia económica a la empresa.

Nueva crisis para los Rodríguez

Pero las malas operaciones aparentemente siguieron, ya que en marzo de 2014, los hermanos habían perdido casi todo, pero nuevamente, en vez de cerrar el negocio, deci-

den seguir, pero esta vez con una estrategia más riesgosa.

Es por ello que apostaron por clientes con mayor volumen, lo que les haría recuperar lo perdido en cinco años, añadiendo a ello nuevos instrumentos como el Fondo de Inversión Privada (FIP) que daba más confianza a los inversionistas a la hora de invertir.

RETI RABAN \$ 15 MILLONES MENSUALES

En su declaración, Carlos Rodríguez detalló que desde los años 2013 y 2014 comenzó a realizar retiros desde la compañía, lo cual no ocurría con una periodicidad ni monto fijo.

“Por ejemplo me compré un departamento y di un pie. Ese pie provenía de un retiro. Me compré una moto y ese dinero provenía de un retiro”, comentó.

Eso sí, agregó que en 2015, “tanto yo como Claudio hicimos retiros de \$ 15 millones mensuales, dinero destinado principalmente a pagar la hipoteca”. Según lo detallado en la declaración, este dinero se retiraba desde la cuenta corriente de Rodríguez y Asociados Servicios Financieros, “ya que según nuestra lógica la compañía tenía sus ganancias por comisión por éxito, esto es el 15% que por contrato cobrábamos sobre las ganancias obtenidas por el cliente. Además la compañía hacía inversiones y dentro de esas inversiones hacían retiros”.

“Según recuerdo, se hacían estos retiros desde la cuenta que la empresa tenía en el Banco Security”, agregó.



HERMANOS EN AUDIENCIA

El día de ayer en el Cuarto Juzgado de Garantía, y a petición de uno de los querrelantes se iba a revisar la medida cautelar del congelamiento de los dineros de Rodríguez y Asociados, audiencia que sorprendió a todos al contar con la presencia de los hermanos Rodríguez. Pero el abogado que pidió la revisión no asistió, por lo que el tribunal desistió de la petición. A su vez, el fiscal Carlos Gajardo indicó que es inminente la formalización de los dueños de la empresa.

“La fiscalía prepara la solicitud para formalizar cargos y nos parece que eso es inminente”. Mientras, el abogado de la defensa, Rodrigo de la Barra, indicó que la definición jurídica de si hubo o no estafa lo hará la justicia.

“La definición de lo que ocurre u ocurrió en estos hechos será parte de una sentencia definitiva”, comentó el abogado.

Los hermanos Rodríguez llegaron ayer hasta el Cuarto Juzgado de Garantía para la revisión de cautelares.

Caída de empresas complicó todo

Pero todo volvió a ponerse oscuro cuando a principios de marzo se conoció lo de AC Inversions, sumándose después lo de Arcano, donde hubo muchos rescates de clientes, llegando a pagar cerca de \$ 17 mil millones en un lapso de tres meses.

“Ahí comencé a darme cuenta que no íbamos a poder salvar la situación”, sostuvo Carlos Rodríguez. Su hermano Claudio resume todo con que “a partir del 2009 empezamos a tener el hoyo financiero: el que se fue incrementando año a año (...). Esa deuda hoy día es de alrededor de \$ 20 mil millones aproximadamente”. Pese a que todos estos años los hermanos veían como se perdía dinero, afirman que ninguno de los ejecutivos de la empresa sabía de esto. “Nosotros seguimos trabajando y aparentando ante ellos y los clientes que el negocio iba bien”, indicaron.

Según las estimaciones de los hermanos, la empresa tenía al momento del cierre 330 clientes, mientras que en su peak llegó a tener 440 inversionistas.

Carlos Rodríguez
DIRECTOR EJECUTIVO DE R&A

(Tras AC Inversions y Arcano)

“Ahí comencé a darme cuenta que no íbamos a poder salvar la situación”.

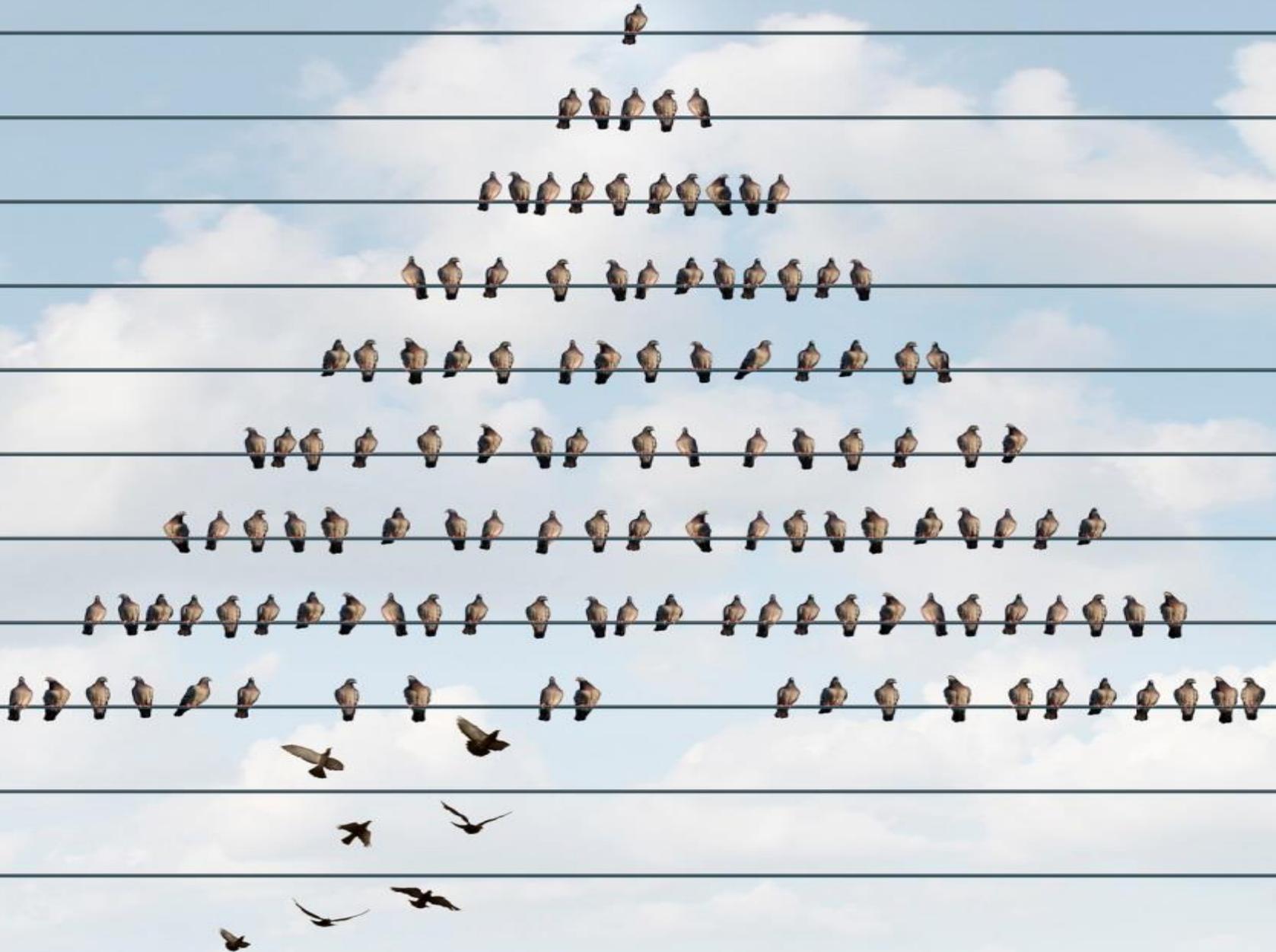
Claudio Rodríguez
GERENTE GENERAL DE R&A

“Desde el año 2009, nuestra empresa comenzó a tener pérdidas, pero no se reportaron a los clientes, haciendo creer que teníamos utilidades en vez de pérdidas”.

Carlos Rodríguez
DIRECTOR DE R&A

“Nosotros seguimos trabajando y aparentando ante ellos y los clientes que el negocio iba bien”.

Estafa piramidal



***Informarse de las posibilidades reales de ganancia en las instituciones financieras reguladas.
Sospechar ante ofrecimientos con rentabilidades muy superiores.***



Protección al ahorrante

Infórmese sobre la garantía estatal de los depósitos en su banco o en www.sbif.cl

Infórmese sobre la garantía estatal de los depósitos en su banco o en www.sbif.cl

Infórmese sobre la garantía estatal de los depósitos en su banco o en www.sbif.cl

Infórmese sobre la garantía estatal de los depósitos en su banco o en www.sbif.cl



Infórmese sobre la garantía estatal de los depósitos en su banco o en www.sbif.cl

Oferta vigente del 07 hasta al 30 de junio de 2016. Otorgamiento sujeto a evaluación crediticia y de antecedentes comerciales al momento de solicitar el crédito. Producto disponible para personas naturales sin giro comercial. La oferta considera un Crédito de Consumo para Compra de Cartera o Refinanciamiento con una Tasa Especial de 1,20% para montos desde \$3.000.000 desde 86 a 60 meses plazo. La tasa de interés y valor cuota mostradas en el ejemplo son referenciales, calculadas al 02/06/2016, y pueden variar al momento de la solicitud. El valor cuota es calculado en base a primer vencimiento a 30 días e incluye Seguro Desgravamen, Impuesto al Crédito, Costo de Retraso. Considero además el pago automático de la cuota del crédito a algún medio de pago BancoEstado. Para obtener un Crédito de Consumo no es obligatorio tomar seguros ni contratar otros productos ni servicios. **Carga Anual Equivalente o CAE** indicador que expresa en forma de porcentaje, revela el costo de un crédito en un período anual, cualquiera sea el plazo pactado para el pago de la obligación. La Carga Anual Equivalente incluye el capital, tasa de interés, el plazo del Crédito de Consumo, todos los gastos o cargos propios del crédito y los gastos o cargos por productos o servicios voluntariamente contratados, si los hubiere. **Costo Total del Crédito o CTC**: Monto total que debe asumir el consumidor, y que corresponde a la suma de todos los pagos periódicos definidos como valor de la cuota en función del plazo acordado.

Hechos concretos, no palabras.
#www.sbif.cl/verificar-si-soyempresari@sbf.cl
Banco Bci @Banco Bci 600946338



Infórmese sobre la garantía estatal de los depósitos en su banco o en www.sbif.cl



Banco Santander Chile. Infórmese sobre la garantía estatal de los depósitos en su banco o en www.sbif.cl



> Descargas de Responsabilidad > Códigos de Conducta y Buenas Prácticas de Bancos e Instituciones Financieras
Infórmese sobre el límite de garantía estatal a los depósitos en su banco o en www.sbif.cl > Defensa del Cliente
> Menú de Información de Interés para el Mercado > Procesos y Refinanciamientos de Créditos
> Denuncia Ley 20.303 Sistema de Responsabilidad Penal de las Personas Jurídicas
© 2014 Scotiabank. Todos los derechos reservados.

El Banco Central y la política monetaria



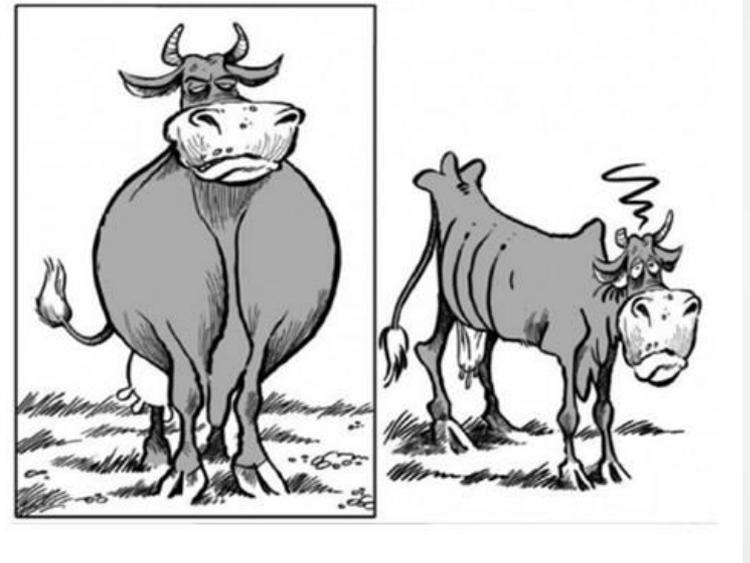
Si el BC sube la tasa hay menos incentivo para gastar y + para ahorrar



Si el BC baja la tasa entonces la dinámica será lo contrario



El Ministerio de Hacienda y la política fiscal



“La regla fiscal en Chile hace que el gobierno ahorre en períodos de vacas gordas y se endeude en períodos de vacas flacas”



Conclusiones