

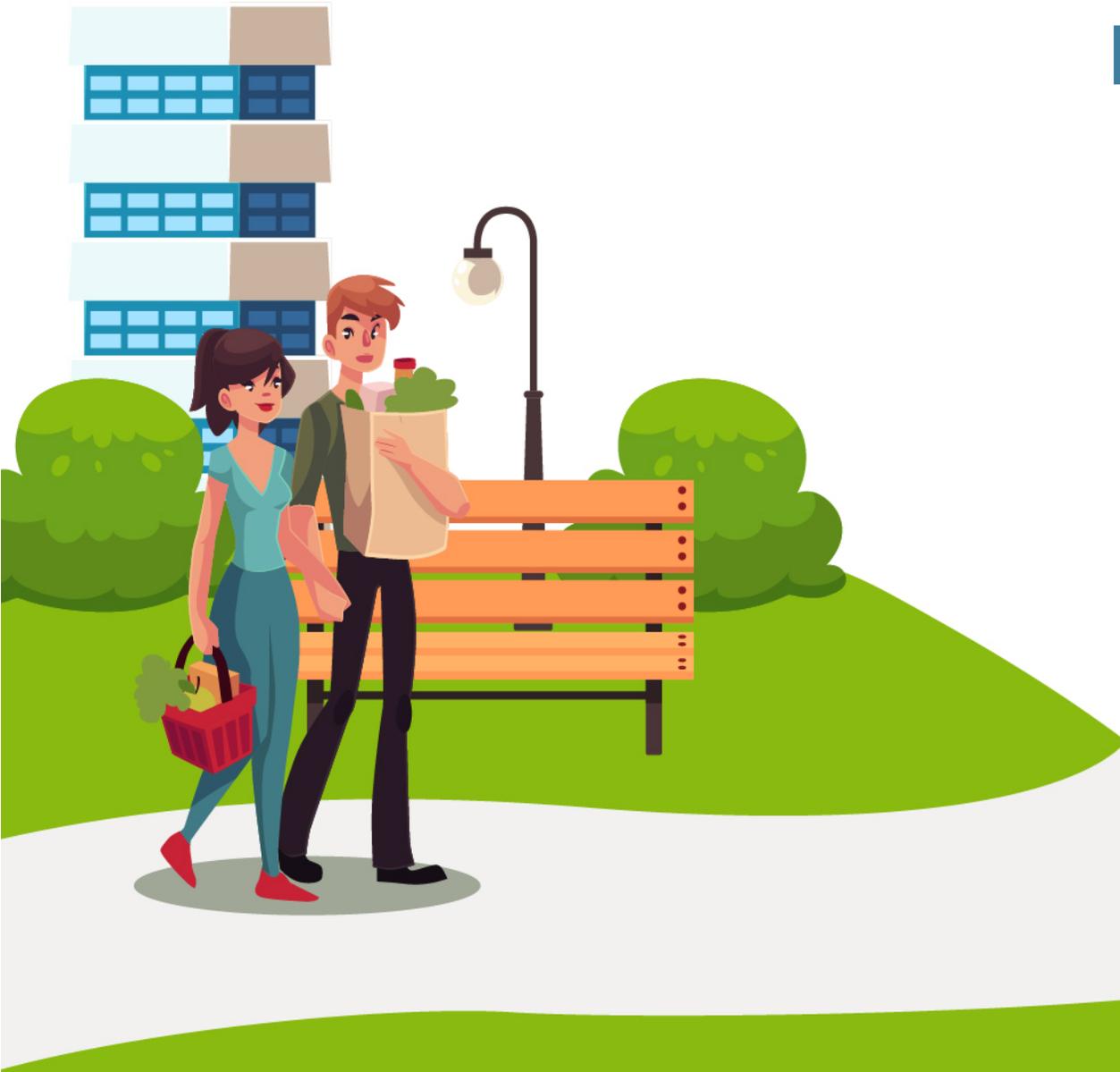
ENCUESTA FINANCIERA DE HOGARES 2017



La encuesta y su propósito

La Encuesta Financiera de Hogares (EFH) es un estudio que realiza el Banco Central de Chile desde 2007, con el objetivo de generar información detallada de las finanzas de los hogares y aportar al diseño de las políticas públicas del país.

La EFH 2017 corresponde al cuarto levantamiento a nivel nacional urbano. El trabajo de campo tuvo lugar en el segundo semestre de 2017 y fue realizado por la empresa Ipsos Chile.



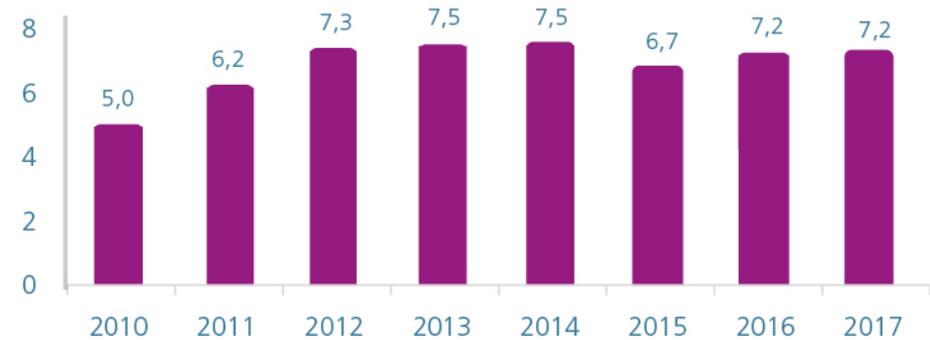
Contexto macroeconómico y financiero de la encuesta



Los hogares son un actor muy importante en el sistema financiero y en la economía en general

- El consumo de los hogares representa **64%** de la demanda interna. Esto equivale a un **62%** del PIB.
- El ahorro de los hogares es **7%** del PIB, lo que representa un **35%** del ahorro nacional bruto.
- Un **88%** del ahorro de los hogares se realiza a través del sistema de pensiones.

Ahorro de hogares como porcentaje del PIB



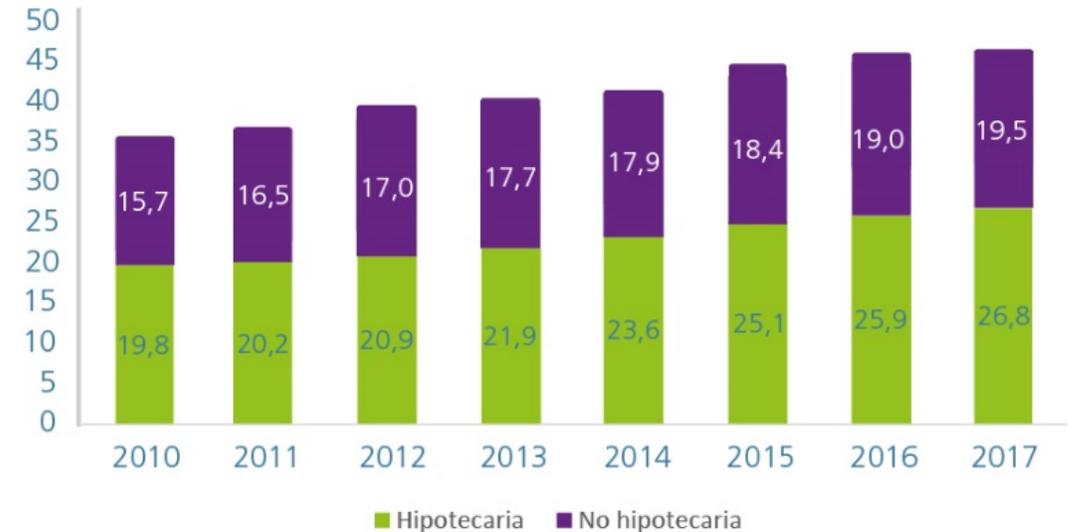
Ahorro de hogares como porcentaje del ahorro nacional bruto



Los hogares son un actor muy importante en el sistema financiero y en la economía en general

- Los hogares representan **29%** del monto total en depósitos y cuentas de ahorro en Chile.
- La deuda de los hogares alcanza el **46%** del PIB, lo que representa un **29%** del crédito total al sector no financiero. **57%** del crédito a las familias (27% del PIB) se destina a hipoteca.

Deuda de hogares como porcentaje del PIB



Los hogares son un actor muy importante en el sistema financiero y en la economía en general

- Las decisiones financieras de los hogares están relacionadas con otras decisiones económicas, por ejemplo, en el mercado del trabajo - cambios en la composición de la fuerza laboral.
- La composición de los hogares y su comportamiento económico refleja cambios a nivel demográfico, económico y social que son propios del desarrollo - cambios en la relación perceptores/dependientes.
- El comportamiento económico de los hogares también se ve afectado por el ciclo y puede influir sobre éste, incluyendo riesgos financieros – ejemplo, en 2007 el endeudamiento de las familias y su excesiva dependencia de inversiones inmobiliarias contribuyó a la Gran Recesión de EEUU.

Resultados Encuesta Financiera de Hogares 2017



Usos de la EFH



Fuente de información para el Informe de Estabilidad Financiera del Banco Central de Chile.



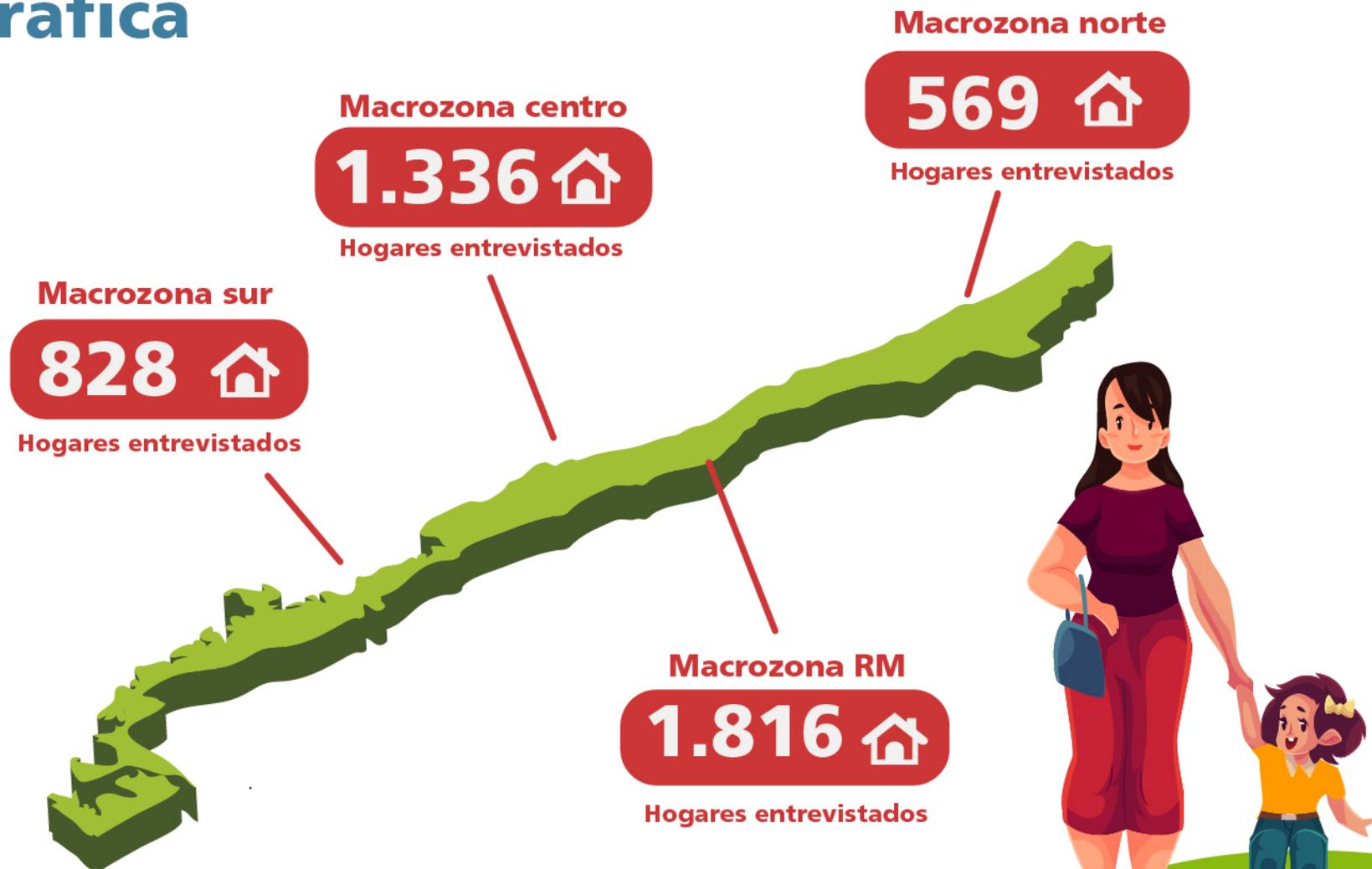
Fuente de información para regulación financiera, por ejemplo, para el análisis de políticas de inclusión financiera, regulación de tasas de interés, etc.



Uso en diversos tópicos de investigación relacionados con las finanzas de hogares:

- Endeudamiento de los hogares y determinantes de la demanda de crédito.
- Vulnerabilidades financieras de los hogares (p. ej. sobre-endeudamiento y no-pago de deudas).
- Ejercicios de tensión de los hogares.
- Análisis distributivos (p. ej. distribución de la riqueza, activos y deudas de las familias).

Distribución geográfica de la muestra



Fueron entrevistados 4.549 hogares, los que representan a 4.868.518 hogares de las zonas urbanas de Chile

Ingresos: distribución por estrato

Estrato 1

50% de los hogares



Hasta **\$869.286**

Estrato 2

30% de los hogares



Desde **\$869.287**
Hasta **\$1.922.996**

Estrato 3

20% de los hogares



Desde **\$1.922.997**

El ingreso mensual del hogar mediano asciende a \$869.286

Bienes de los hogares (Activos)



Bienes de los hogares



89%
de los hogares
tienen bienes

Reales 81%



63%
Vivienda
principal



17%
Otras
propiedades

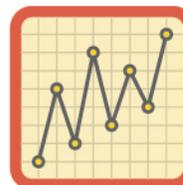


54%
Vehículos

Financieros 34%



29%
Renta fija



12%
Renta
variable

La vivienda es el activo
más importante

Nota: La EFH no incluye ahorro previsional obligatorio. Si así fuera, con seguridad sería el activo más importante de los hogares, ya que representa el 88% del ahorro total.

La tenencia de vivienda principal **se mantiene estable entre 2014 y 2017**



Vivienda principal

(Porcentaje del total de hogares en cada estrato)



Otras propiedades (+)

(Porcentaje del total de hogares en cada estrato)

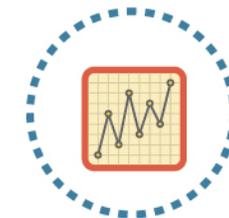


Aumenta la tenencia de otras propiedades, especialmente en el estrato 3

(+) Incluye viviendas secundarias, parcelas de agrado, construcciones industriales, bodegas, estacionamientos, locales comerciales y otros.

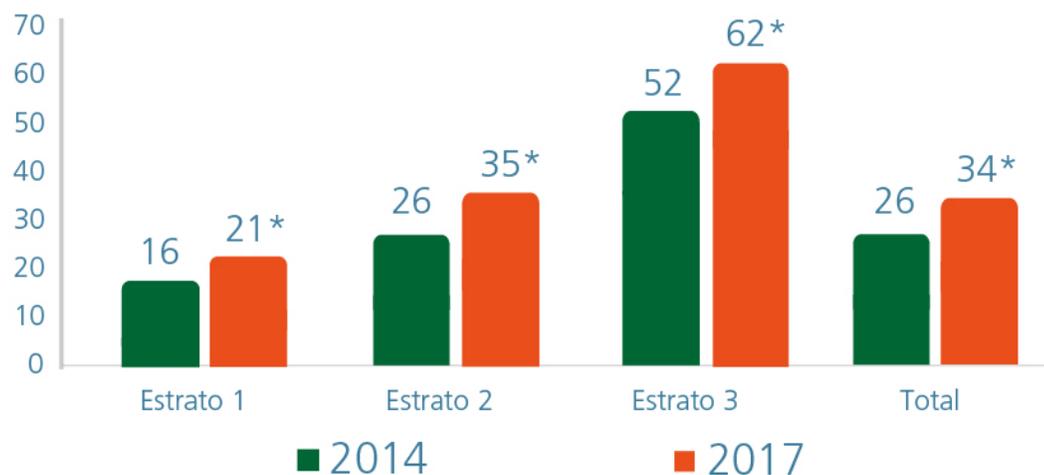
*Indica la significancia estadística del cambio entre 2014 y 2017 al 5%.

El porcentaje de hogares con activos financieros **crece** en todos los estratos



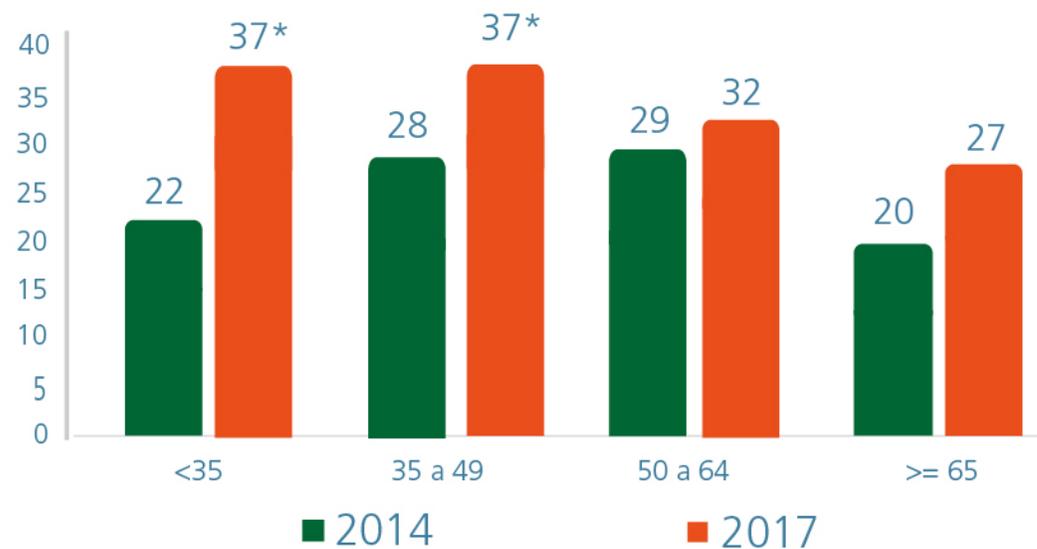
Activos financieros (+)

(Porcentaje del total de hogares en cada estrato)



Activos financieros por tramo de edad

(Porcentaje del total de hogares en cada tramo)

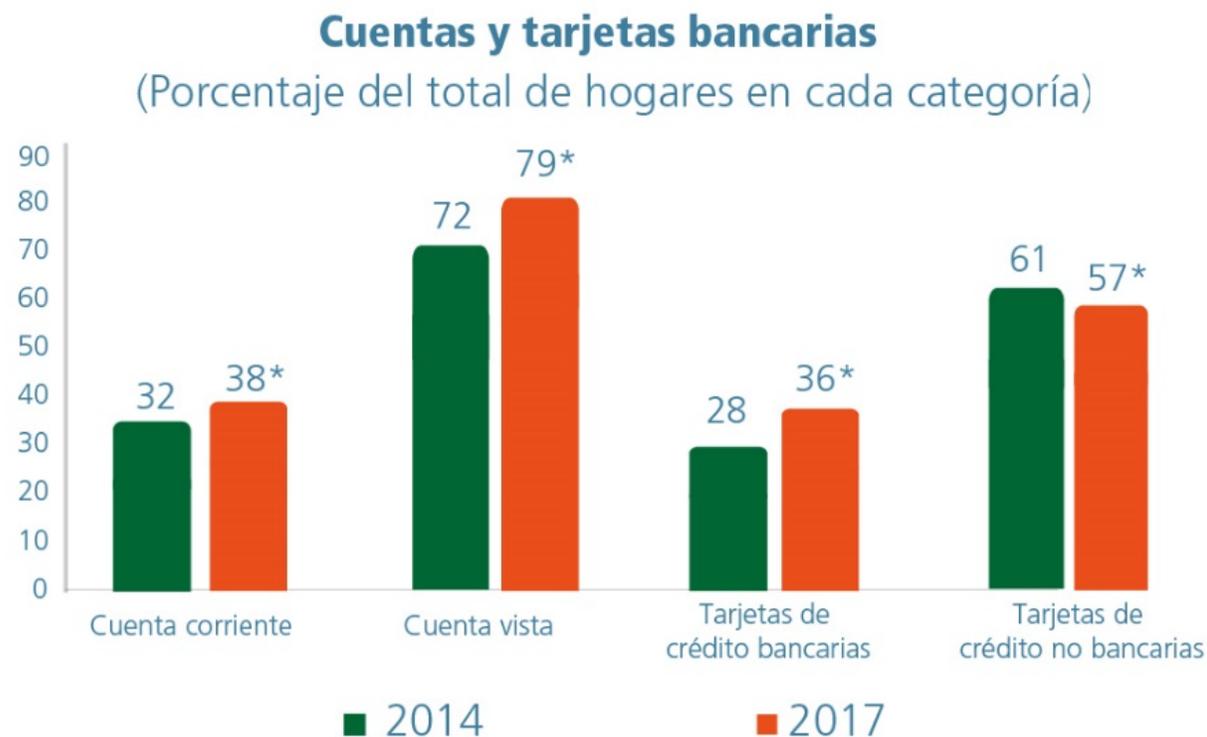


Los hogares bajo los 50 años son los donde la tenencia de activos es mayor

(+) Incluye acciones, fondos mutuos, depósitos a plazo, cuentas de ahorro, ahorro previsional voluntario, seguros con ahorro y otros.

*Indica la significancia estadística del cambio entre 2014 y 2017 al 5%.

Crece la tenencia de cuentas y tarjetas bancarias en los hogares entre 2014 y 2017



Se reduce el porcentaje de hogares que tiene tarjetas de crédito no bancarias

El 36% de los hogares señala haber ahorrado en los 12 meses previos a la entrevista, este porcentaje llegaba sólo a 26% en 2014



Hábitos de ahorro

(Porcentaje del total de hogares en cada estrato)



El aumento es relevante en todos los estratos

*Indica la significancia estadística del cambio entre 2014 y 2017 al 5%.

El mayor aumento en la proporción de **hogares que ahorran se da bajo 35 años**



Hábitos de ahorro por tramo de edad
(Porcentaje del total de hogares en cada tramo)



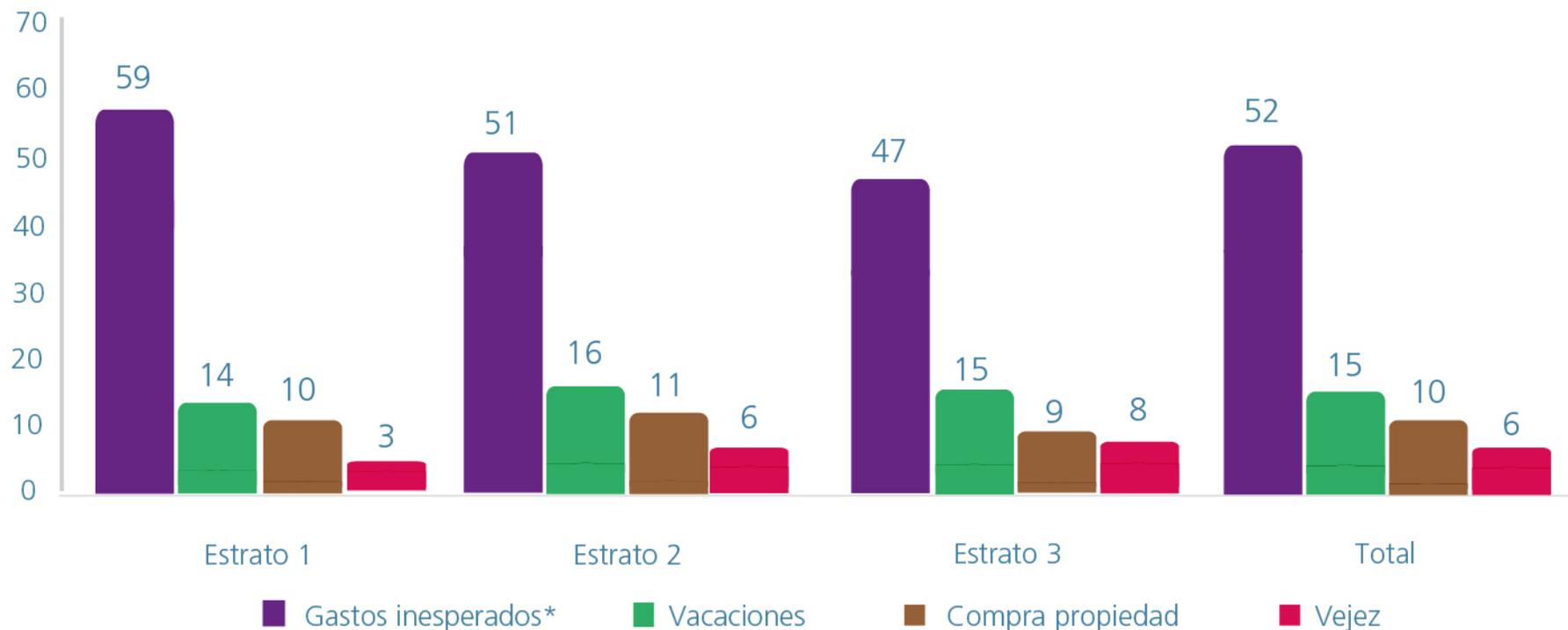
*Indica la significancia estadística del cambio entre 2014 y 2017 al 5%.

Los hogares ahorran principalmente para hacer frente a **gastos inesperados**



Principales motivaciones para ahorrar

(Porcentaje del total de hogares que ahorran)



* Incluye pago de deudas.

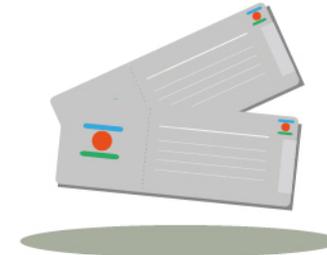
Deuda de los hogares



66% de los hogares tiene alguna deuda



21%
Hipotecaria



7%
Otras deudas



55%
Consumo*



12%
Educación

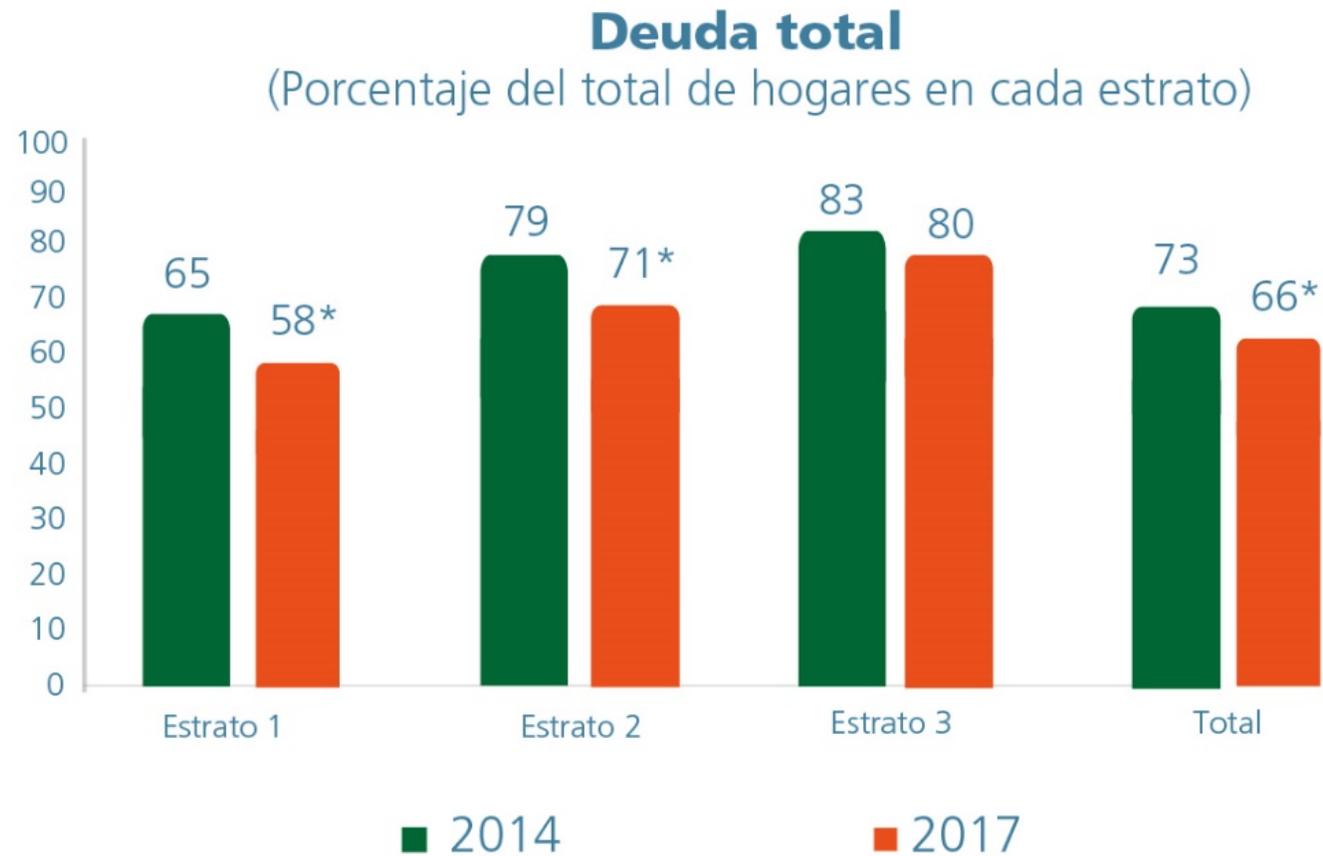


4%
Automotriz

El tipo de deuda más común es la deuda de consumo

*Incluye préstamos de consumo bancario, tarjetas de crédito bancarias, líneas de créditos bancarias, préstamos de consumo en compañías financieras o casas comerciales, tarjetas de créditos de casas comerciales y créditos en cajas de compensación, cooperativas y similares.

El porcentaje de hogares con deuda **se reduce** respecto a 2014



La baja es más importante en los estratos 1 y 2

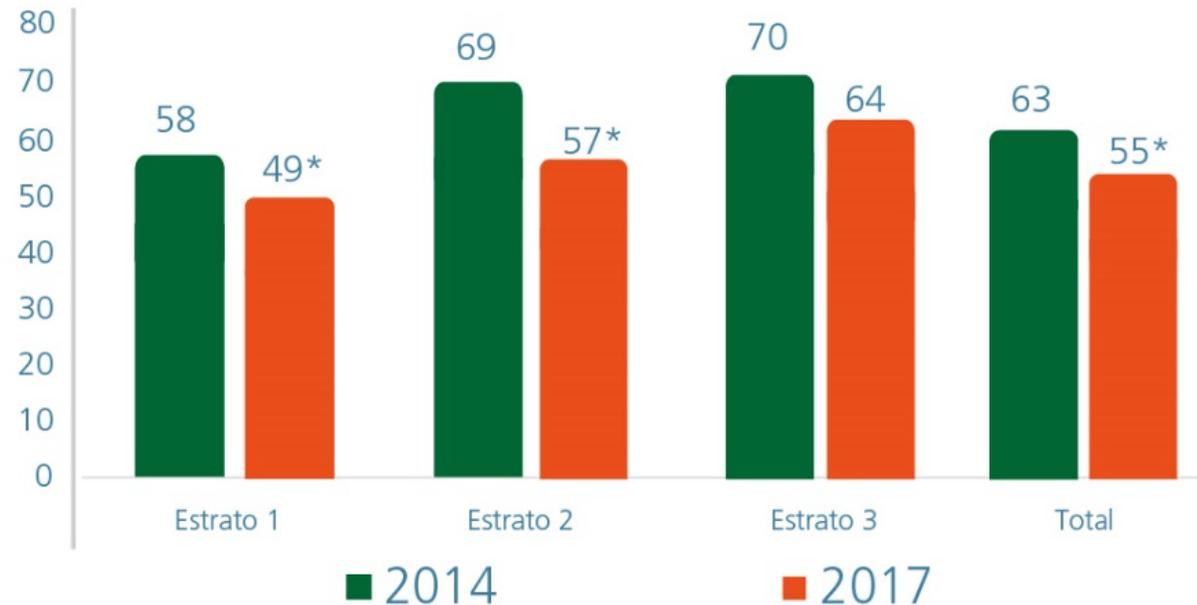
*Indica la significancia estadística del cambio entre 2014 y 2017 al 5%.

La reducción se debe a la **caída en el porcentaje de hogares con deuda de consumo**



Deuda de consumo

(Porcentaje del total de hogares en cada estrato)



Especialmente en estratos 1 y 2

Explicada por la baja generalizada en el porcentaje de hogares con deuda en casas comerciales



Deuda en casas comerciales

(Porcentaje del total de hogares en cada estrato)



Deudas bancarias

(Porcentaje del total de hogares en cada estrato)

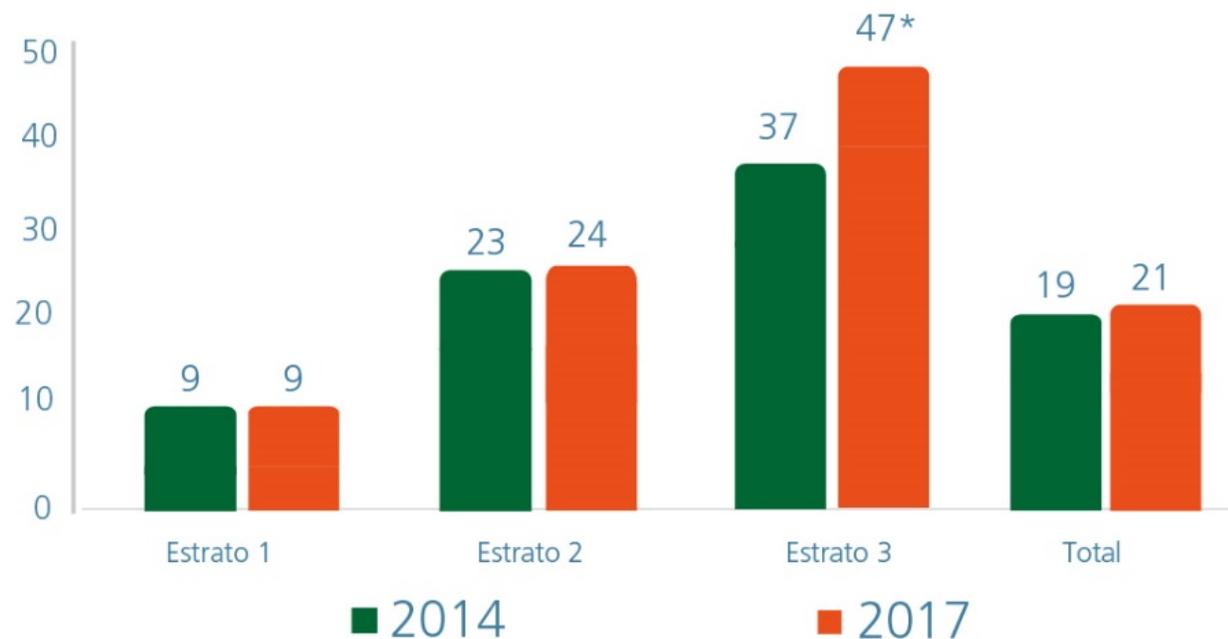


El porcentaje de hogares con deuda bancaria se mantiene estable respecto a 2014

El porcentaje de hogares con deuda hipotecaria **sube en el estrato 3**



Deuda hipotecaria
(Porcentaje del total de hogares en cada estrato)



La hipoteca del hogar mediano sube de 19 a 25 millones de pesos entre 2014 y 2017

*Indica la significancia estadística del cambio entre 2014 y 2017 al 5%.

Para la población total, la proporción de hogares con deuda informal **no muestra cambio respecto a 2014**



Deuda informal (+)
(Porcentaje del total de hogares en cada estrato)



(+) Incluye préstamos de parientes o amigos, créditos de prestamistas, crédito prendario, fiado y otros.

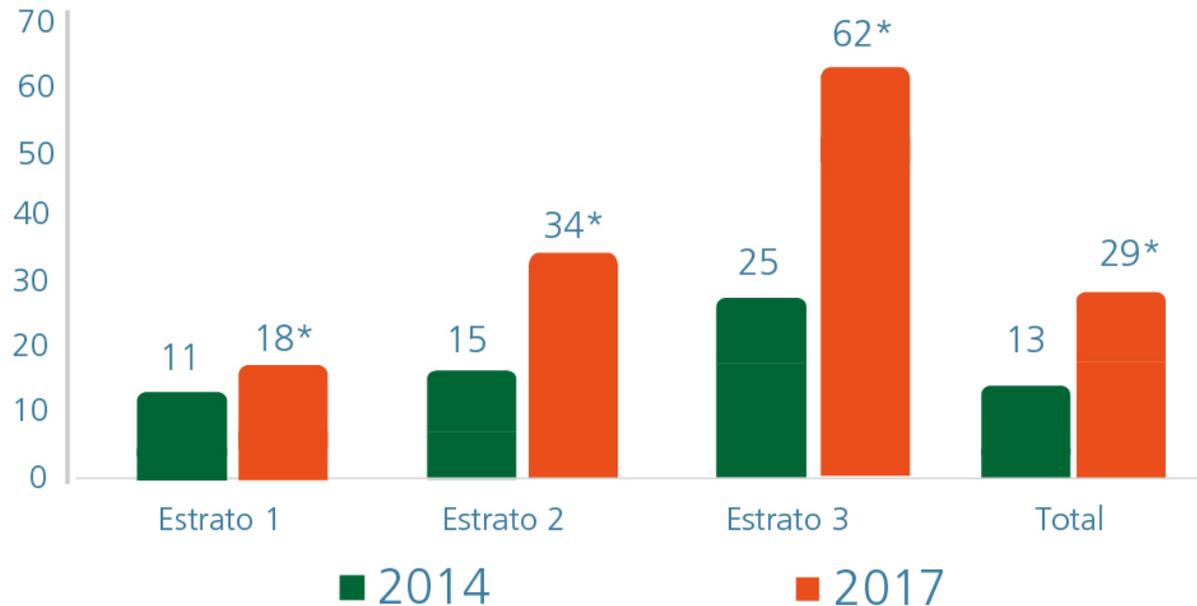
*Indica la significancia estadística del cambio entre 2014 y 2017 al 5%.

La deuda total del hogar mediano equivale a un **29%** del ingreso anual del hogar



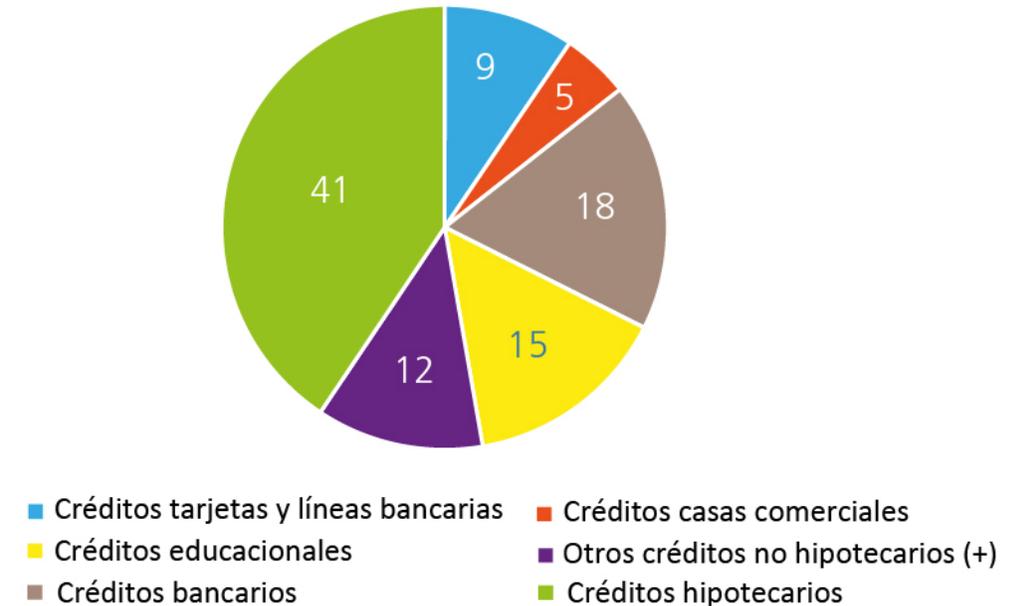
RDI: Razón de deuda total a ingreso disponible anual del hogar mediano

(Hogar mediano por estrato, porcentaje)



Descomposición del crecimiento de la deuda en torno al deudor mediano

(Porcentaje)



Existe un aumento en el RDI mediano en todos los estratos

*Indica la significancia estadística del cambio entre 2014 y 2017 al 5%.

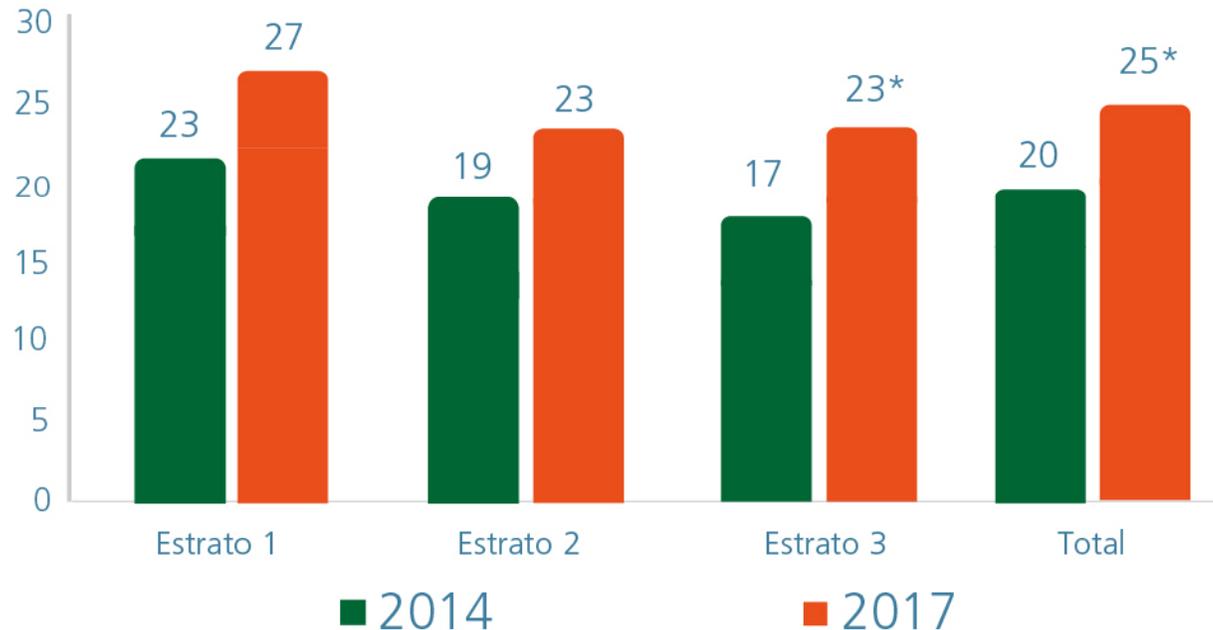
*Incluye préstamos de parientes o amigos, casa de crédito prendario ("tía rica"), crédito de prestamistas, fiado y otras deudas.

El hogar mediano destina un 25% de su ingreso disponible para pagar deuda todos los meses



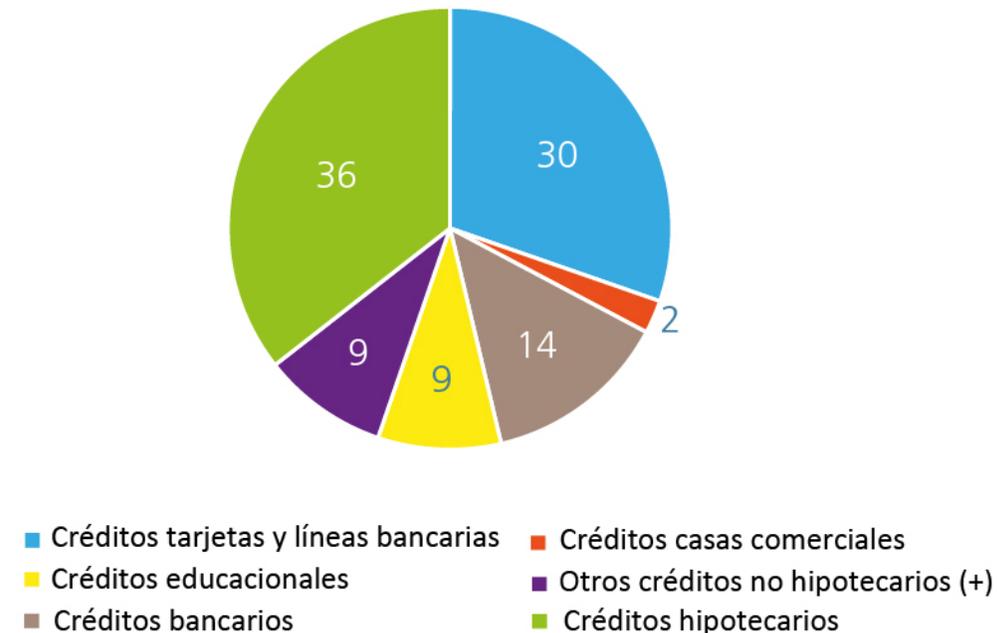
RCI: Razón de carga financiera a ingreso disponible del hogar mediano

(Hogar mediano por estrato, porcentaje)



Descomposición del crecimiento de la carga financiera en torno al deudor mediano

(Porcentaje)



En 2014 los hogares con deuda destinaban un 20% de su ingreso al pago de deudas

*Indica la significancia estadística del cambio entre 2014 y 2017 al 5%.

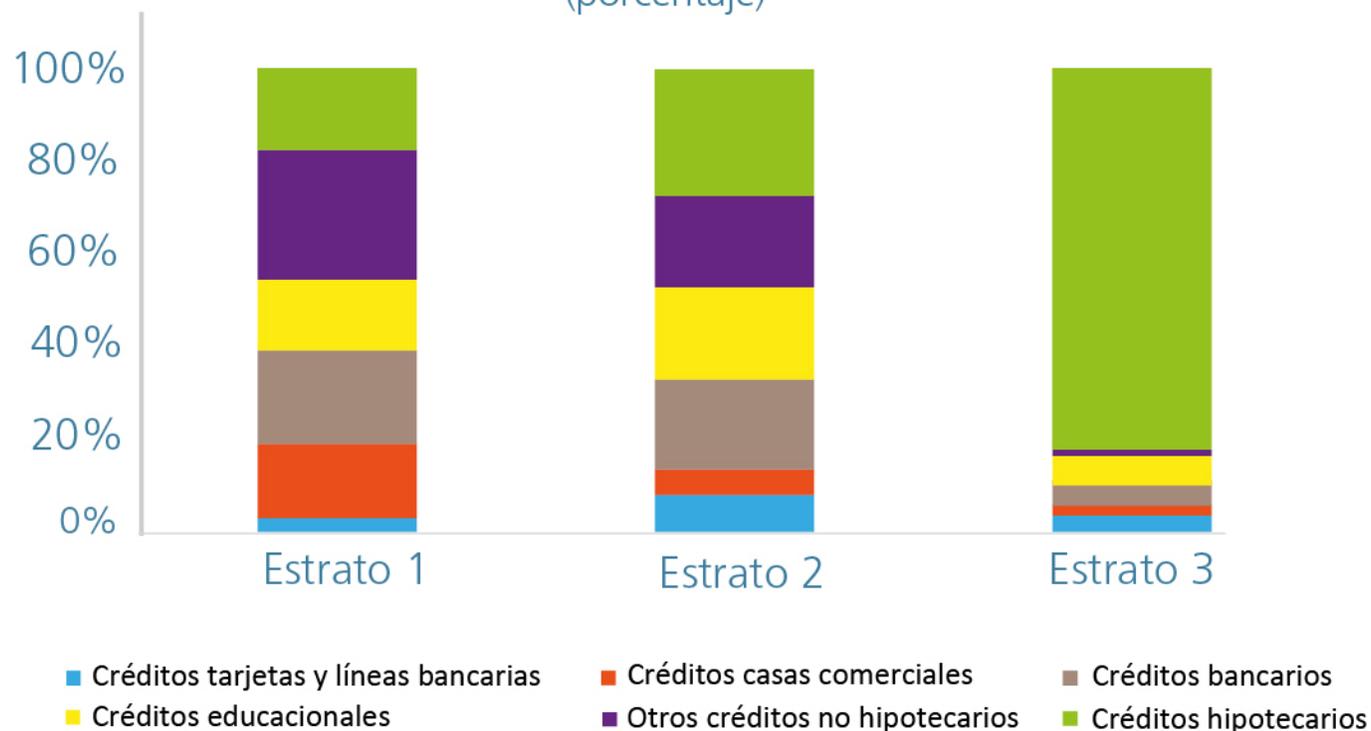
+Incluye préstamos de parientes o amigos, casa de crédito prendario ("tía rica"), crédito de prestamistas, fiado y otras deudas.

Los otros créditos no hipotecarios **son los más importantes en la deuda del estrato 1**



Descomposición del crecimiento de la deuda en torno al deudor mediano

(porcentaje)



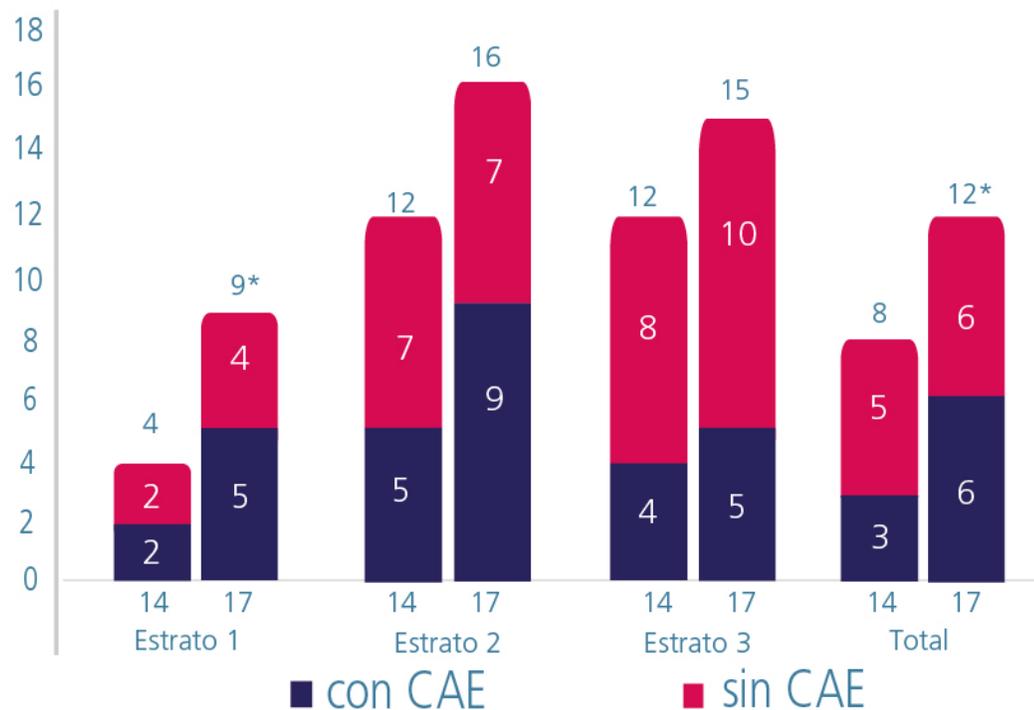
El componente de deuda más importante del estrato 3 es el crédito hipotecario

Aumenta el porcentaje de hogares con deuda educacional, pero **se reduce la importancia de los créditos con mayor costo financiero**



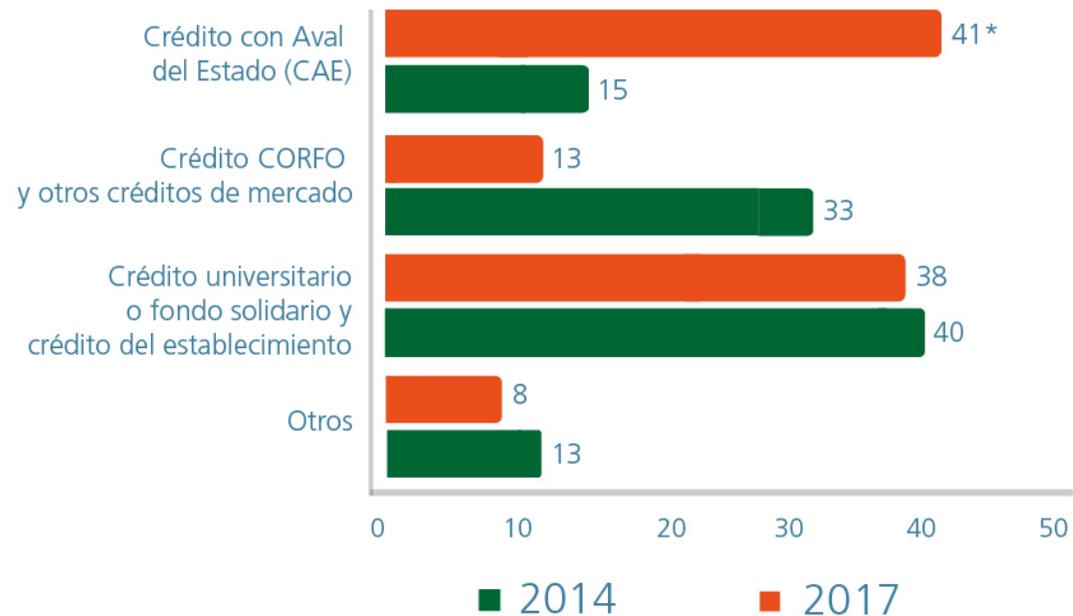
Deuda educacional

(Porcentaje del total de hogares en cada estrato)



Importancia de tipo de crédito en la deuda educacional

(Porcentaje del stock total de deuda educacional)

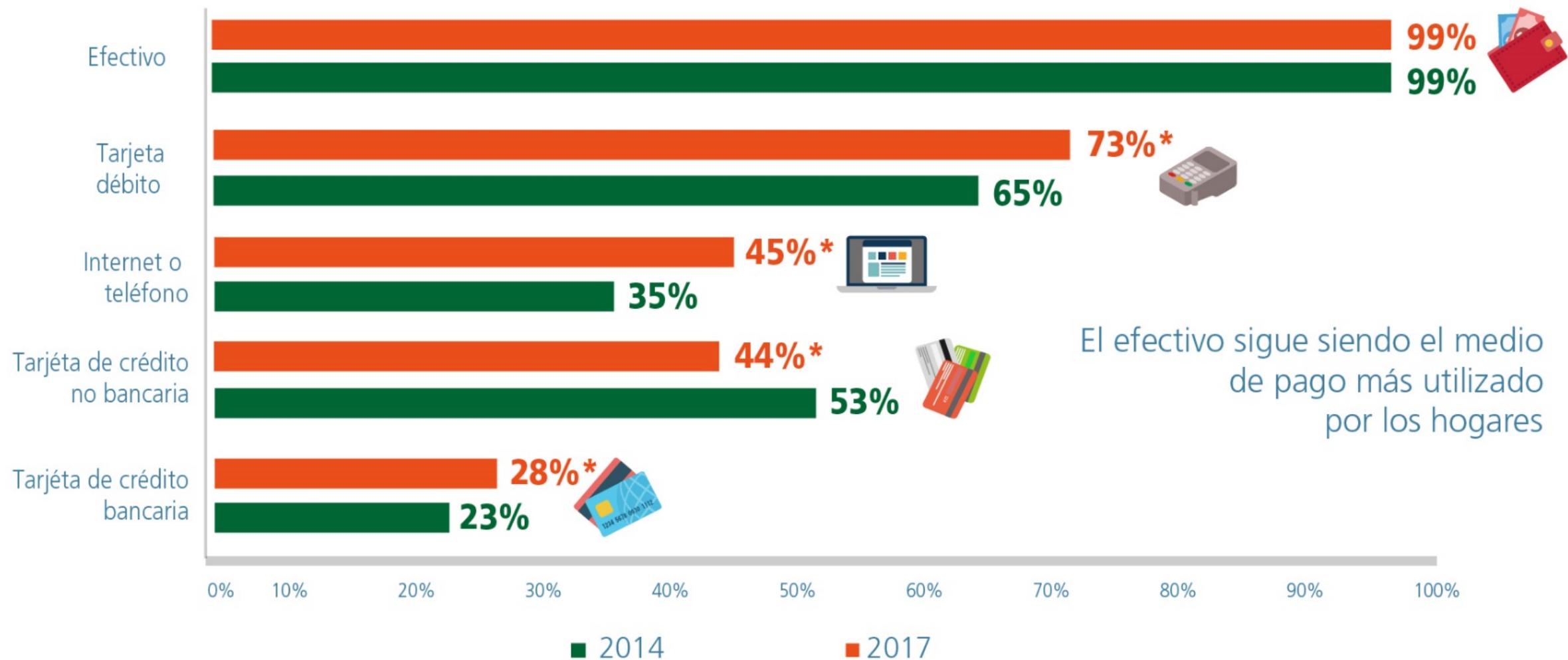


*Indica la significancia estadística del cambio entre 2014 y 2017 al 5%.

Uso de medios de pago



Aumenta de forma importante el **uso de tarjetas de débito y transferencias por Internet**



*Indica la significancia estadística del cambio entre 2014 y 2017 al 5%.

Comentarios finales

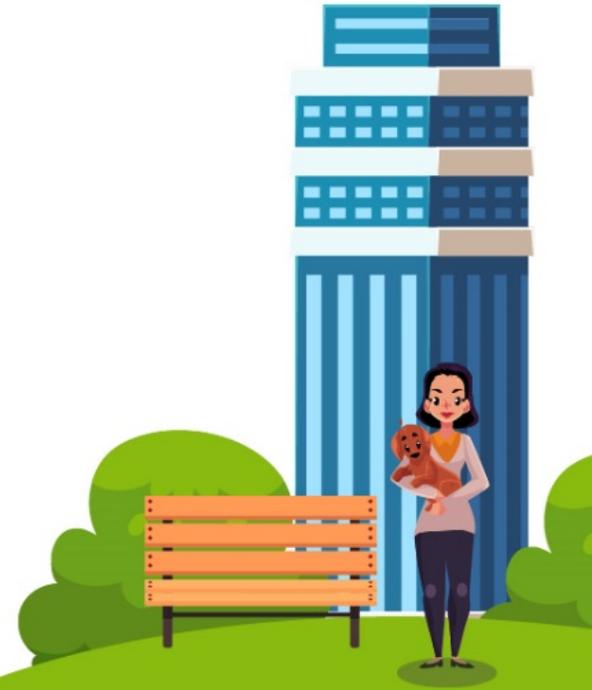


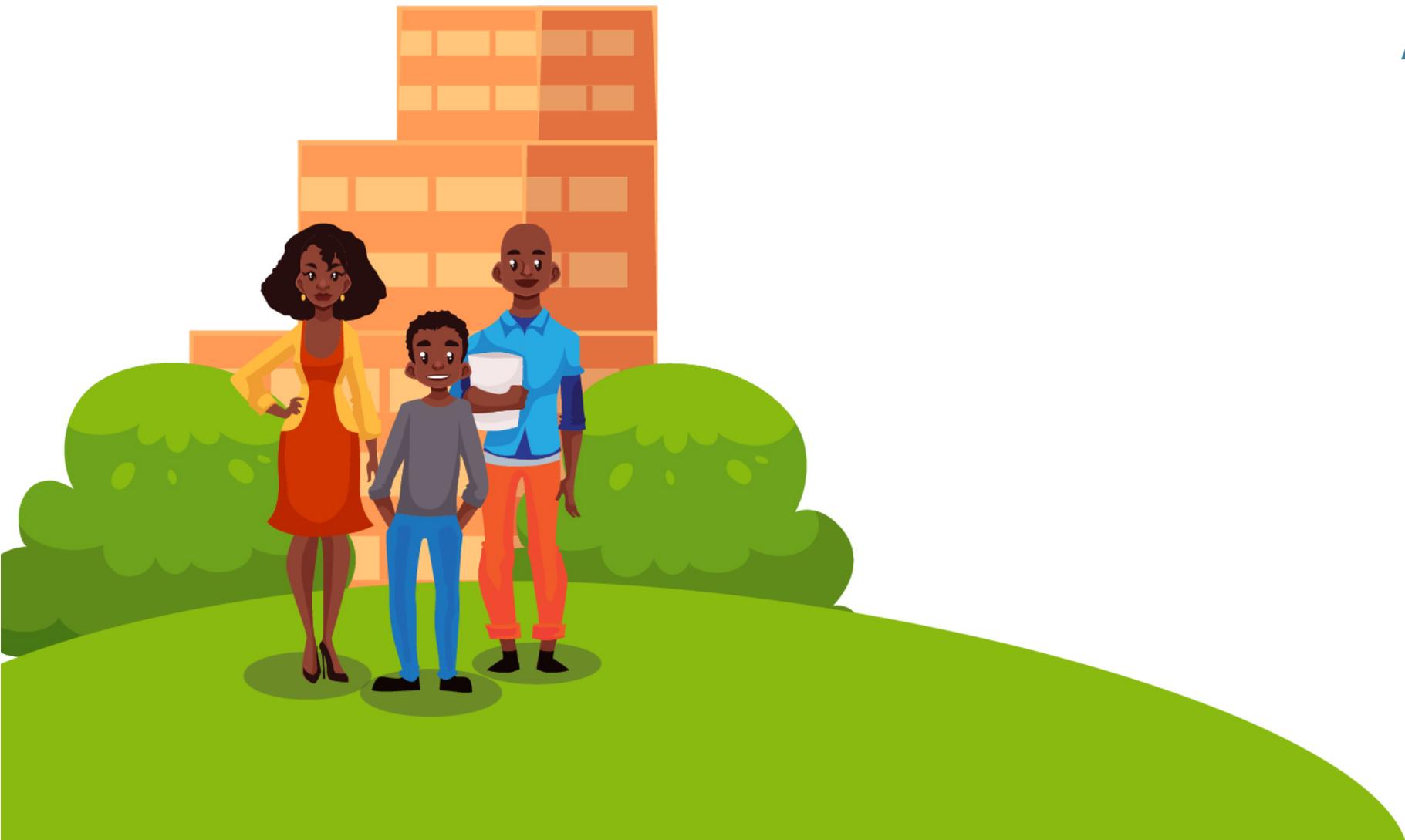
- ✓ Aumenta la proporción de hogares que ahorra de 26% a 36% entre 2014 y 2017, mientras el porcentaje de hogares con deuda se reduce de 73% a 66%.
- ✓ No obstante, aumentan los indicadores de endeudamiento.
 - El alza del RDI de 13% a 29% está explicado, principalmente, por el aumento del crédito hipotecario.
 - El aumento del RCI de 20% a 25% se debe a la mayor carga financiera asociada, especialmente, a crédito hipotecario, crédito en tarjetas y líneas bancarias.
- ✓ Al observar la descomposición de la deuda de hogares se aprecia un aumento de la deuda no hipotecaria en el estrato 1 lo que recuerda la necesidad de contar con un sistema de deuda consolidada, que incluya a actores bancarios y no bancarios.
- ✓ Por otro lado, la EFH 2017 da cuenta de un avance en inclusión financiera, respecto a mediciones anteriores:
 - En 2017, un 73% de los hogares utilizó tarjetas débito como medio de pago, esto es, más de 6 veces la proporción de hogares que mostraba la EFH 2007 (11%).
 - Existe un aumento importante en la tenencia de cuenta vista entre 2011 y 2017, generalizado para todos los niveles de ingreso (2011 37%, 2017 79%).



ENCUESTA FINANCIERA DE HOGARES 2017

Los resultados de esta encuesta
están disponibles en:
www.efhweb.cl





Anexo



Comparación metodológica encuestas



	Encuesta Financiera de Hogares (EFH)	Encuesta de Presupuestos Familiares (EPF)	Encuesta de Protección Social (EPS)	Encuesta de Caracterización Socioeconómica Nacional (Casen)
Unidad de análisis	Hogar	Hogar	Individuo	Personas y hogares
Tipo de muestra	Panel rotativo y corte transversal	Corte transversal	Panel fijo con refresco de nacimientos	Corte transversal
Periodicidad	3 años	5 años*	3 años	2 años
Cobertura	Nacional urbano	Gran Santiago y resto de capitales regionales, incluyendo zonas conurbanas más importantes.	Nacional urbano	Nacional (urbano y rural) Se excluyen áreas de difícil acceso.
Objetivo	Recopilar información sobre el comportamiento financiero de los hogares	Recopilar información de gastos e ingresos de los hogares	Recopilar información sobre la historia laboral y previsional de los individuos	Recopilar información sobre la situación de los hogares, con foco en la pobreza y el impacto de la política social sobre ella.
Último Levantamiento	Julio – diciembre 2017	Julio 2016 – junio 2017	Abril – julio 2016	Noviembre 2017 – febrero 2018

*Tras el ingreso de Chile a la OECD en 2010, se adquiere compromiso de actualizar la canasta cada 5 años. La periodicidad antes de la VI EPF (2007) era cada 10 años.