

Recuadro III.1: Encuesta Financiera de Hogares 2007

El Banco Central de Chile, en el ejercicio de su mandato de estabilidad financiera, ha efectuado la Encuesta Financiera de Hogares 2007 (EFH 2007). Esta iniciativa, pionera en la región, sigue las mejores prácticas de los bancos centrales líderes en esta materia, así como las recomendaciones de organismos internacionales tales como el FMI y el Banco Central Europeo. El estudio sistemático de la información contenida en la EFH permitirá una comprensión más amplia del comportamiento financiero de los hogares, lo que contribuirá a un mejor análisis de la estabilidad financiera de la economía chilena. Este recuadro resume las principales características de la EFH 2007 y presenta los primeros resultados del análisis en curso.

La EFH proveerá mediciones, tanto del balance financiero de los hogares como de la capacidad de servicio de sus compromisos financieros. Del mismo modo, la encuesta permitirá comprender mejor el uso y la evolución de los distintos medios de pago. Además, la EFH facilitará, a futuro, una mejor comprensión de la dinámica de las decisiones financieras de los hogares.

Entre noviembre del 2007 y enero del 2008, se entrevistó a 4.021 hogares de todo el país. La encuesta fue levantada a través de entrevistas presenciales con cuestionario electrónico^{9/}. La EFH 2007 recogió información de: situación laboral de los miembros del hogar, ingresos laborales y no laborales, activos inmobiliarios y financiamiento hipotecario, activos financieros, deudas no hipotecarias, percepción de carga financiera, acceso y uso del crédito, seguros y ahorro previsional, estructura general del gasto de los hogares y utilización de medios de pago. La información obtenida en la encuesta será utilizada sólo con fines de investigación y monitoreo de la situación agregada de los hogares.

El análisis de la situación financiera de los hogares en la EFH 2007 permite observar que el porcentaje de hogares con deuda alcanza a un 61%, siendo esta proporción similar en los distintos quintiles de ingresos (tabla III.4). Los hogares que tienen deuda no hipotecaria (deuda de consumo) alcanzan a un 57%. La deuda no hipotecaria bancaria está concentrada

en un 22% de los hogares. Por otra parte, 46% de los hogares tiene deuda con casas comerciales, siendo los quintiles de ingresos medios quienes presentan un mayor número de hogares con este tipo de deuda.

Paralelamente, existe un 15% de los hogares con deuda hipotecaria. Sin embargo, estos hogares se concentran en los quintiles de mayores ingresos. Se observa también que una cierta proporción de los hogares utiliza diversas fuentes de financiamiento de modo simultáneo. En efecto, 14% de los hogares tiene deuda con el sistema bancario y con casas comerciales.

Tabla III.4

Tenencia de deuda y activos de hogares
(porcentaje de hogares)

	Quintiles de ingreso					Total
	I	II	III	IV	V	
Tenencia de deuda	53	63	67	67	57	61
No hipotecaria (consumo)	51	60	62	63	51	57
Bancaria	13	15	21	28	33	22
Casas comerciales	41	52	52	48	35	46
Bancos y casas comerciales	8	10	14	20	20	14
Alguna deuda en banco o casa comercial	47	58	58	56	48	53
Hipotecaria	8	10	16	20	22	15
Tenencia de activos	63	73	82	87	90	79
Activos inmobiliarios	55	67	72	75	72	68
Activos no inmobiliarios	23	31	35	54	72	43
Activos financieros	7	7	7	14	25	12
Otros activos (*)	17	26	32	50	66	38

(*) Vehículos motorizados y otros.

Fuente: EFH 2007, Banco Central de Chile.

Se observa también que 79% de los hogares tiene algún tipo de activo, donde destaca la alta tenencia de activos inmobiliarios en todos los quintiles de ingresos (55% en el quintil de menores ingresos y 72% en el quintil de mayores ingresos)^{10/}. En cuanto a los activos no inmobiliarios, 43% de los hogares indica tenerlos. Ello ocurre incluso en el quintil de menores ingresos, donde el 23% reporta activos no inmobiliarios. No obstante, sólo un 12% de los hogares señala tener activos financieros, los que se concentran principalmente en el quintil de mayores ingresos.

^{10/} En los quintiles de menores ingresos, la tenencia de vivienda propia es alta en gran medida debido a los programas sociales habitacionales.

^{9/} El levantamiento de la EFH 2007 se encargó al Centro de Microdatos de la Universidad de Chile. La representatividad de la encuesta es a nivel nacional urbano.