



# Encuesta Financiera de Hogares 2017: Principales Resultados

Octubre 2018



# Contenido

	Pág.
1. Introducción .....	5
1.1. La encuesta y su propósito .....	5
1.2. Antecedentes muestrales .....	5
1.3. Tamaño muestral .....	6
1.4. Caracterización sociodemográfica .....	6
2. Ingreso.....	11
2.1 Consideraciones generales .....	11
2.2 Fuentes de ingreso.....	13
3. Deudas.....	16
3.1. Consideraciones generales .....	16
3.2. Deuda hipotecaria.....	17
3.3. Deuda de consumo .....	22
3.4. Deudas automotriz, educacional y otras deudas.....	25
3.5. Ratios de endeudamiento .....	28
3.6. Motivos de endeudamiento .....	30
4. Activos .....	34
4.1. Consideraciones generales .....	34
4.2. Activos reales .....	35
4.3. Activos financieros.....	39
4.4. Ahorro .....	41
5. Riqueza.....	44
5.1. Riqueza neta .....	44
5.2. Distribución de la riqueza .....	45
6. Medios de pago .....	47
6.1. Acceso de instrumentos de pago .....	47
6.2. Uso y frecuencia de medios de pagos .....	48
7. Comentarios finales.....	53
8. Referencias.....	54

**Índice de tablas**

	<b>Pág.</b>
Tabla 1.1. Muestra y representatividad de la EFH .....	6
Tabla 1.2. Caracterización sociodemográfica según macrozona.....	7
Tabla 1.3. Caracterización sociodemográfica según el número de integrantes en el hogar .....	8
Tabla 1.4. Caracterización sociodemográfica según régimen de tenencia de la vivienda principal ...	8
Tabla 1.5. Caracterización sociodemográfica según estrato de ingreso .....	9
Tabla 1.6. Caracterización sociodemográfica según tramo de edad de la persona de referencia .....	9
Tabla 1.7. Caracterización sociodemográfica según nivel de educación de la persona de referencia .....	10
Tabla 1.8. Caracterización sociodemográfica según la nacionalidad de la persona de referencia ....	11
Tabla 2.1. Ingreso efectivo del hogar por características sociodemográficas .....	12
Tabla 2.2. Tenencia de ingresos por características sociodemográficas .....	13
Tabla 2.3. Composición del ingreso efectivo por características sociodemográficas .....	14
Tabla 3.1. Tenencia de deudas por características sociodemográficas .....	17
Tabla 3.2. Tenencia de deuda hipotecaria por características sociodemográficas .....	19
Tabla 3.3. Montos de deuda hipotecaria por características sociodemográficas.....	19
Tabla 3.4. Plazos de deuda hipotecaria por características sociodemográficas .....	20
Tabla 3.5. Estructura de financiamiento de la vivienda principal por características sociodemográficas – Principales modalidades .....	21
Tabla 3.5. Estructura de financiamiento de la vivienda principal por características sociodemográficas - Principales modalidades (continuación) .....	22
Tabla 3.6. Tenencia de deudas de consumo por características sociodemográficas .....	23
Tabla 3.7. Montos de deudas de consumo por características sociodemográficas.....	24
Tabla 3.8. Plazo total de deudas de consumo por características sociodemográficas .....	25
Tabla 3.9. Tenencia de otras deudas no hipotecarias por características sociodemográficas .....	26
Tabla 3.10. Montos deudas automotriz, educacional y otras deudas no hipotecarias, por características sociodemográficas .....	27

Tabla 3.11. Plazo total deudas automotriz y educacional por características sociodemográficas.....	28
Tabla 3.12. Indicadores de endeudamiento por características sociodemográficas .....	29
Tabla 3.13. Motivaciones para poseer una deuda de consumo por características sociodemográficas .....	30
Tabla 3.14. Motivaciones para poseer una deuda de consumo por características sociodemográficas .....	31
Tabla 4.1. Tenencia agregada de activos por características sociodemográficas.....	34
Tabla 4.2. Tenencia de activos reales por características sociodemográficas .....	36
Tabla 4.3. Composición en activos reales por características sociodemográficas .....	37
Tabla 4.4. Valor de los activos reales por características sociodemográficas .....	38
Tabla 4.5. Tenencia de activos financieros por características sociodemográficas.....	39
Tabla 4.6. Composición de activos financieros por características sociodemográficas .....	40
Tabla 4.7. Valores de los activos financieros por características sociodemográficas .....	40
Tabla 4.8. Tenencia, frecuencia y monto de ahorro en los últimos 12 meses .....	42
Tabla 4.9. Motivaciones para ahorrar en los últimos 12 meses.....	43
Tabla 5.1. Riqueza neta por características sociodemográficas .....	44
Tabla 6.1. Tenencia de cuenta corriente, cuenta vista, tarjeta de crédito no bancaria y tarjeta de crédito bancaria, por características sociodemográficas .....	47
Tabla 6.2. Uso de medios de pago por características sociodemográficas.....	49
Tabla 6.3. Frecuencia en el uso de medios de pago .....	50
Tabla 6.4. Frecuencia de uso de tarjeta de débito, por características sociodemográficas.....	51
Tabla 6.5. Frecuencia de uso de tarjeta de crédito bancaria, por características sociodemográficas	51
Tabla 6.6. Frecuencia de uso de tarjeta de crédito no bancaria, por características sociodemográficas .....	52

## 1. Introducción<sup>1</sup>

### 1.1. La encuesta y su propósito

El Banco Central de Chile levanta la Encuesta Financiera de Hogares (EFH) desde 2007, con el objetivo de generar información detallada sobre el balance financiero de los hogares, así como también de proporcionar un seguimiento de su situación financiera en el tiempo. En particular, la EFH contiene información de los hogares respecto a características sociodemográficas, laborales, de tenencia y uso de medios de pago, ingresos, endeudamiento, activos y ahorro. El análisis de esta información permite una comprensión amplia del comportamiento financiero de los hogares, la cual es de gran importancia tanto para los objetivos de Estabilidad Financiera como los de Estabilidad de Precios del Banco Central.

Durante el año 2017 se ejecutó el cuarto levantamiento de la encuesta a nivel nacional urbano. Este documento detalla los principales resultados de la EFH 2017, destacando los niveles de deuda, ingresos y activos de los hogares, entre otros.

Un objetivo particular de la EFH 2017 ha sido encuestar un número elevado de nuevos hogares para obtener, tanto resultados de corte transversal, como observaciones que permitan mantener en el tiempo la continuidad del panel que forma parte de esta encuesta.

### 1.2. Antecedentes muestrales<sup>2</sup>

La EFH implementa un diseño muestral con sobremuestreo en los hogares de mayor riqueza, lo que permite realizar una medición más precisa de las variables financieras de interés.<sup>3</sup> Este tipo de diseño se ha utilizado también a nivel internacional, en encuestas similares a ésta, tal como lo reporta Kennickell (2007), para el caso de Estados Unidos; HFCN (2016a) para el caso de Europa; y Bover (2004, 2008) y Bover, Coronado y Velilla (2014), para el caso de España, en particular.

La EFH posee una representatividad nacional urbana con un total de 4.549 observaciones que representan alrededor de 4,9 millones de hogares. Adicionalmente, el diseño muestral de la EFH permite obtener representatividad en las subpoblaciones a nivel de macrozona y estrato de ingreso total, lo cual permite realizar análisis con un mayor nivel de desagregación geográfica y socioeconómica. Además, se realizó un proceso de post-estratificación de la EFH basado en las variables de género, edad y distribución geográfica de la población urbana para reproducir la distribución poblacional de estas variables a través de la muestra.

---

<sup>1</sup> La presente versión del Documento de Resultados (Octubre 2018) corrige los errores estándar -respecto a la versión de Septiembre 2018- de las siguientes tablas: 2.1, 3.3, 3.4, 3.7, 3.10, 3.11, 3.12, 4.4, 4.7, 4.8 y 5.1.

<sup>2</sup> Para mayores detalles acerca del diseño muestral y otros aspectos técnicos del levantamiento de la encuesta, ver “Documento Metodológico EFH 2017”.

<sup>3</sup> La *proxy* de riqueza utilizada para realizar el sobremuestreo corresponde al avalúo fiscal de la vivienda donde habita cada hogar entrevistado. Dicha proxy posee una alta correlación positiva con el ingreso total de los hogares.

La EFH, al igual que otras encuestas financieras similares, posee características que requieren un tratamiento particular. En primer lugar, se trata de una encuesta con diseño muestral complejo que sobremuestra los grupos de mayor riqueza, a los que es más difícil acceder. En segundo lugar, la información que buscan recoger estas encuestas es sensible para los hogares, sobre todo las preguntas relacionadas a activos y deudas. Por último, tanto la calidad como el nivel de completitud de las respuestas conllevan la necesidad de una etapa de levantamiento cuidadosamente planificada. Más aún, los niveles de no respuesta esperados toman especial relevancia en la planificación y la estrategia de acercamiento al entrevistado.

### 1.3. Tamaño muestral

A continuación se presenta información sobre la muestra y la representatividad de las distintas olas de la EFH, esto es, 2007, 2011, 2014 y 2017.

Tabla 1.1. Muestra y representatividad de la EFH  
(Número de hogares y población representada)

Encuesta financiera de hogares	Refresco	Panel	Total	Población representada
2007	3.828	- <sup>1</sup>	3.828	4.367.685
2011	2.089	1.970	4.059	4.312.701
2014	2.742	1.760 <sup>2</sup>	4.502	4.701.109
2017	2.816	1.733 <sup>3</sup>	4.549	4.868.518

Notas:

- (1) En todo el documento, el símbolo “-” indica que no hay observaciones para reportar.
- (2) Los datos de panel de 2014 incluyen 994 observaciones del panel EFH 2007 y 766 observaciones del panel EFH 2011.
- (3) Los datos del panel de 2017 corresponden en su totalidad a observaciones del panel EFH 2014.

### 1.4. Caracterización sociodemográfica

El objetivo de esta sección es realizar una caracterización sociodemográfica de la población encuestada en la EFH 2017. Para ello, se considera el siguiente conjunto de características: macrozona (la macrozona Norte comprende las regiones I, II, III, XV; la macrozona Centro incorpora las regiones IV a IX; la macrozona Sur comprende las regiones X, XI, XII y XIV; y la macrozona RM incorpora la Región Metropolitana de Santiago), tamaño del hogar, estratos de ingreso (el estrato 1 corresponde a los deciles 1 a 5 de la distribución del ingreso total de los hogares, el estrato 2 a los deciles 6 a 8 y el estrato 3 a los deciles 9 y 10), régimen de tenencia de la vivienda principal,<sup>4</sup> tramo de edad de la

<sup>4</sup>En relación al régimen de tenencia de la vivienda principal, cabe señalar que la categoría vivienda propia con crédito hipotecario incluye además los créditos con otras instituciones financieras y los préstamos de parientes o amigos, ambos con fines adquisición de la vivienda principal. Sin embargo, estas dos últimas categorías representan un porcentaje menor del total de hogares que están pagando su vivienda propia. Corroborando lo anterior, el 95% de los hogares que están pagando su vivienda lo hacen únicamente a través de crédito hipotecario, 3% de los hogares lo hacen a través de crédito hipotecario y crédito con otras instituciones financieras, el 2% de los hogares que están pagando su vivienda propia lo hacen únicamente a través de un

persona de referencia del hogar,<sup>5</sup> nivel de educación de la persona de referencia del hogar y nacionalidad de la persona de referencia del hogar, siendo esta última una pregunta que se incorporó al cuestionario EFH 2017.

Las tablas siguientes caracterizan la población representada por la EFH 2017. Dicha caracterización contribuirá al análisis de las secciones subsiguientes.<sup>6</sup> Cabe agregar que todos los resultados que se reportan en el presente documento son calculados utilizando factores de expansión.<sup>7</sup>

Tabla 1.2. Caracterización sociodemográfica según macrozona<sup>1</sup>  
(Porcentaje de los hogares)

	Número de hogares	Norte	Centro	RM	Sur	Total
<b>Tamaño del hogar</b>						
1 a 2	1.804.518	34,2	39,5	37,3	32,3	37,1
3 a 4	2.226.355	48,5	45,6	43,7	51,0	45,7
5 a 6	720.473	14,3	13,4	16,2	14,1	14,8
6+	117.172	3,0	1,6	2,8	2,5	2,4
<b>Régimen de vivienda</b>						
Propia pagada	2.176.244	34,9	47,4	43,8	51,0	44,7
Propia con hipotecario	877.169	16,4	15,5	19,2	22,4	18,0
Arrendada	1.283.190	34,1	25,6	27,1	17,3	26,4
Otro <sup>1</sup>	531.915	14,6	11,6	9,9	9,2	10,9
<b>Estrato de ingreso</b>						
Estrato 1	2.435.046	49,6	60,9	40,7	55,3	50,0
Estrato 2	1.459.828	32,9	24,5	33,7	28,2	30,0
Estrato 3	973.644	17,5	14,6	25,6	16,4	20,0
<b>Tramo de edad</b>						
< 35	948.529	22,7	17,6	20,6	17,3	19,5
35 a 49	1.600.436	33,2	32,2	33,0	34,0	32,9
50 a 64	1.398.593	29,7	29,7	27,7	28,8	28,7
≥ 65	920.960	14,4	20,5	18,8	19,9	18,9
<b>Nivel de educación</b>						
Básica <sup>2</sup>	820.647	14,6	17,2	15,7	22,9	16,9
Media	1.966.868	46,4	39,9	39,7	38,1	40,4
CFT/IP <sup>3</sup>	642.946	15,3	15,1	11,7	11,3	13,2
Universitaria	1.168.432	21,3	22,7	25,9	23,0	24,0
Postgrado	269.625	2,3	5,1	7,0	4,7	5,5
<b>Nacionalidad</b>						
Chilena	4.706.407	95,1	99,1	94,6	99,4	96,7
Extranjera	162.111	4,9	0,9	5,4	0,6	3,3

Notas:

(1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.

crédito con otras instituciones financieras y, finalmente, el 1% de los hogares han adquirido su vivienda únicamente gracias a un préstamo de familiares o amigos.

<sup>5</sup> La persona de referencia del hogar ha sido definida siguiendo los estándares internacionales del denominado Canberra Group (UNECE, 2011). Para definirla, se aplican los siguientes criterios de manera secuencial para todos los miembros del hogar, hasta identificar a solo uno de ellos: (1) uno de los integrantes de la pareja está casado legalmente o de hecho, con niños; (2) uno de los integrantes de la pareja está casado legalmente o de hecho, sin niños; (3) padre o madre soltero(a) con niños; (4) persona de mayor ingreso; (5) persona de mayor edad; (6) persona que se autoreporta como jefe del hogar. De los criterios anteriormente expuestos, el de la persona del hogar con mayor ingreso es el más utilizado para identificar a la persona de referencia.

<sup>6</sup> Cabe agregar que la apertura por nacionalidad de la persona de referencia del hogar no se mantendrá en las secciones siguientes, debido al reducido número de observaciones donde la persona de referencia es extranjera.

<sup>7</sup> Para más detalles acerca del proceso de construcción de los factores de expansión, ver “Documento Metodológico EFH 2017”.

(2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.

(3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.

Tabla 1.3. Caracterización sociodemográfica según el número de integrantes en el hogar  
(Porcentaje de los hogares)

	Número de hogares	1 a 2	3 a 4	5 a 6	6+	Total
<b>Macrozona</b>						
Norte	600.769	11,4	13,1	11,9	15,1	12,3
Centro	1.574.249	34,4	32,2	29,2	21,3	32,3
RM	2.138.028	44,2	42,0	48,0	51,5	43,9
Sur	555.472	10,0	12,7	10,9	12,1	11,4
<b>Régimen de vivienda</b>						
Propia pagada	2.176.244	44,9	42,8	47,4	60,3	44,7
Propia con hipotecario	877.169	12,5	21,7	21,7	10,3	18,0
Arrendada	1.283.190	31,5	25,0	19,4	15,5	26,4
Otro <sup>1</sup>	531.915	11,1	10,4	11,5	13,9	10,9
<b>Estrato de ingreso</b>						
Estrato 1	2.435.046	58,4	47,6	40,8	24,6	50,0
Estrato 2	1.459.828	25,5	30,7	36,3	46,3	30,0
Estrato 3	973.644	16,1	21,7	22,9	29,1	20,0
<b>Tramo de edad</b>						
< 35	948.529	21,5	19,7	14,9	12,5	19,5
35 a 49	1.600.436	21,1	38,4	44,2	39,3	32,9
50 a 64	1.398.593	26,3	28,9	32,4	40,0	28,7
≥ 65	920.960	31,1	13,0	8,5	8,2	18,9
<b>Nivel de educación</b>						
Básica <sup>2</sup>	820.647	17,3	15,6	18,9	22,6	16,9
Media	1.966.868	35,9	40,6	47,8	60,1	40,4
CFT/IP <sup>3</sup>	642.946	11,7	15,4	10,4	10,8	13,2
Universitaria	1.168.432	27,8	23,7	18,5	4,4	24,0
Postgrado	269.625	7,2	4,7	4,4	2,0	5,5
<b>Nacionalidad</b>						
Chilena	4.706.407	97,2	96,4	96,9	92,0	96,7
Extranjera	162.111	2,8	3,6	3,1	8,0	3,3

Notas:

(1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.

(2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.

(3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.

Tabla 1.4. Caracterización sociodemográfica según régimen de tenencia de la vivienda principal  
(Porcentaje de los hogares)

	Número de hogares	Propia pagada	Propia con hipotecario	Arrendada	Otro <sup>1</sup>	Total
<b>Macrozona</b>						
Norte	600.769	9,6	11,2	16,0	16,5	12,3
Centro	1.574.249	34,3	27,7	31,4	34,3	32,3
RM	2.138.028	43,1	46,8	45,1	39,6	43,9
Sur	555.472	13,0	14,2	7,5	9,6	11,4
<b>Tamaño del hogar</b>						
1 a 2	1.804.518	37,3	25,6	44,3	37,7	37,1
3 a 4	2.226.355	43,8	55,2	43,4	43,6	45,7
5 a 6	720.473	15,7	17,8	10,9	15,6	14,8
6+	117.172	3,2	1,4	1,4	3,1	2,4
<b>Estrato de ingreso</b>						
Estrato 1	2.435.046	58,2	23,8	47,4	65,9	50,0
Estrato 2	1.459.828	28,3	34,8	31,9	24,3	30,0
Estrato 3	973.644	13,5	41,3	20,7	9,8	20,0
<b>Tramo de edad</b>						
< 35	948.529	10,0	18,4	34,3	24,3	19,5
35 a 49	1.600.436	21,9	53,6	39,2	28,1	32,9
50 a 64	1.398.593	36,1	22,4	20,2	29,6	28,7
≥ 65	920.960	32,0	5,6	6,3	18,0	18,9



<b>Nivel de educación</b>						
Básica <sup>2</sup>	820.647	26,6	3,6	8,5	19,0	16,9
Media	1.966.868	45,8	29,8	34,4	50,1	40,4
CFT/IP <sup>3</sup>	642.946	9,9	16,9	17,0	11,5	13,2
Universitaria	1.168.432	14,8	37,5	33,0	17,4	24,0
Postgrado	269.625	2,8	12,2	7,0	1,9	5,5
<b>Nacionalidad</b>						
Chilena	4.706.407	98,6	97,7	92,1	98,3	96,7
Extranjera	162.111	1,4	2,3	7,9	1,7	3,3

Notas:

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.  
 (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.  
 (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.

Tabla 1.5. Caracterización sociodemográfica según estrato de ingreso  
 (Porcentaje de los hogares)

	<b>Número de hogares</b>	<b>Estrato 1</b>	<b>Estrato 2</b>	<b>Estrato 3</b>	<b>Total</b>
<b>Macrozona</b>					
Norte	600.769	12,2	13,5	10,8	12,3
Centro	1.574.249	39,4	26,4	23,5	32,3
RM	2.138.028	35,7	49,3	56,3	43,9
Sur	555.472	12,6	10,7	9,4	11,4
<b>Tamaño del hogar</b>					
1 a 2	1.804.518	43,3	31,5	29,9	37,1
3 a 4	2.226.355	43,5	46,9	49,6	45,7
5 a 6	720.473	12,1	17,9	17,0	14,8
6+	117.172	1,2	3,7	3,5	2,4
<b>Régimen de vivienda</b>					
Propia pagada	2.176.244	52,0	42,2	30,1	44,7
Propia con hipotecario	877.169	8,6	20,9	37,3	18,0
Arrendada	1.283.190	25,0	28,0	27,3	26,4
Otro <sup>1</sup>	531.915	14,4	8,9	5,4	10,9
<b>Tramo de edad</b>					
< 35	948.529	19,1	23,0	15,3	19,5
35 a 49	1.600.436	28,1	32,9	44,7	32,9
50 a 64	1.398.593	28,4	28,5	30,0	28,7
≥ 65	920.960	24,4	15,7	10,0	18,9
<b>Nivel de educación</b>					
Básica <sup>2</sup>	820.647	25,9	10,9	3,3	16,9
Media	1.966.868	50,0	41,1	15,4	40,4
CFT/IP <sup>3</sup>	642.946	12,1	16,3	11,2	13,2
Universitaria	1.168.432	11,2	27,3	51,0	24,0
Postgrado	269.625	0,8	4,5	19,0	5,5
<b>Nacionalidad</b>					
Chilena	4.706.407	97,2	97,1	94,8	96,7
Extranjera	162.111	2,8	2,9	5,2	3,3

Notas:

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.  
 (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.  
 (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.

Tabla 1.6. Caracterización sociodemográfica según tramo de edad de la persona de referencia  
 (Porcentaje de los hogares)

	<b>Número de hogares</b>	<b>&lt; 35</b>	<b>35 a 49</b>	<b>50 a 64</b>	<b>≥ 65</b>	<b>Total</b>
<b>Macrozona</b>						
Norte	600.769	14,4	12,5	12,8	9,4	12,3
Centro	1.574.249	29,2	31,7	33,5	35,0	32,3
RM	2.138.028	46,3	44,0	42,3	43,6	43,9
Sur	555.472	10,1	11,8	11,4	12,0	11,4
<b>Tamaño del hogar</b>						
1 a 2	1.804.518	41,0	23,8	34,0	60,9	37,1

3 a 4	2.226.355	46,2	53,5	46,0	31,4	45,7
5 a 6	720.473	11,3	19,9	16,7	6,7	14,8
6+	117.172	1,5	2,9	3,4	1,0	2,4
<b>Régimen de vivienda</b>						
Propia pagada	2.176.244	22,9	29,8	56,2	75,5	44,7
Propia con hipotecario	877.169	17,0	29,4	14,0	5,3	18,0
Arrendada	1.283.190	46,4	31,5	18,5	8,7	26,4
Otro <sup>1</sup>	531.915	13,6	9,3	11,2	10,4	10,9
<b>Estrato de ingreso</b>						
Estrato 1	2.435.046	48,9	42,8	49,4	64,6	50,0
Estrato 2	1.459.828	35,4	30,0	29,7	24,8	30,0
Estrato 3	973.644	15,7	27,2	20,9	10,6	20,0
<b>Nivel de educación</b>						
Básica <sup>2</sup>	820.647	4,3	9,8	21,3	35,3	16,9
Media	1.966.868	37,3	38,8	45,1	39,3	40,4
CFT/IP <sup>3</sup>	642.946	16,6	17,2	11,0	6,1	13,2
Universitaria	1.168.432	34,4	26,2	18,6	17,5	24,0
Postgrado	269.625	7,3	8,0	4,0	1,7	5,5
<b>Nacionalidad</b>						
Chilena	4.706.407	94,9	95,1	98,3	98,8	96,7
Extranjera	162.111	5,1	4,9	1,7	1,2	3,3

Notas:

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.
- (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.

Tabla 1.7. Caracterización sociodemográfica según nivel de educación de la persona de referencia (Porcentaje de los hogares)

	Número de hogares	Básica <sup>1</sup>	Media	CFT/IP <sup>2</sup>	Universitaria	Postgrado	Total
<b>Macrozona</b>							
Norte	600.769	10,7	14,2	14,3	11,0	5,1	12,3
Centro	1.574.249	32,9	31,9	37,0	30,6	29,7	32,3
RM	2.138.028	40,9	43,1	38,9	47,5	55,5	43,9
Sur	555.472	15,5	10,7	9,8	10,9	9,7	11,4
<b>Tamaño del hogar</b>							
1 a 2	1.804.518	37,9	33,0	32,9	43,0	48,4	37,1
3 a 4	2.226.355	42,3	45,9	53,5	45,2	38,9	45,7
5 a 6	720.473	16,6	17,5	11,6	11,4	11,8	14,8
6+	117.172	3,2	3,6	2,0	0,4	0,9	2,4
<b>Régimen de vivienda</b>							
Propia pagada	2.176.244	70,6	50,7	33,5	27,6	23,0	44,7
Propia con hipotecario	877.169	3,8	13,3	23,1	28,1	39,8	18,0
Arrendada	1.283.190	13,3	22,5	34,0	36,3	33,4	26,4
Otro <sup>3</sup>	531.915	12,3	13,6	9,5	7,9	3,8	10,9
<b>Estrato de ingreso</b>							
Estrato 1	2.435.046	76,7	61,9	45,9	23,4	7,2	50,0
Estrato 2	1.459.828	19,4	30,5	37,1	34,1	24,1	30,0
Estrato 3	973.644	3,9	7,6	17,0	42,5	68,7	20,0
<b>Tramo de edad</b>							
< 35	948.529	5,0	18,0	24,5	27,9	25,8	19,5
35 a 49	1.600.436	19,1	31,6	42,8	35,9	47,7	32,9
50 a 64	1.398.593	36,3	32,1	24,0	22,3	20,5	28,7
≥ 65	920.960	39,7	18,4	8,7	13,8	6,0	18,9
<b>Nacionalidad</b>							
Chilena	4.706.407	99,2	96,6	96,4	95,8	93,5	96,7
Extranjera	162.111	0,8	3,4	3,6	4,2	6,5	3,3

Notas:

- (1) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (2) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.
- (3) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.

Tabla 1.8. Caracterización sociodemográfica según la nacionalidad de la persona de referencia  
(Porcentaje de los hogares)

	Número de hogares	Chilena	Extranjera	Total
<b>Macrozona</b>				
Norte	600.769	12,1	18,2	12,3
Centro	1.574.249	33,1	8,7	32,3
RM	2.138.028	43,0	71,2	43,9
Sur	555.472	11,7	1,9	11,4
<b>Tamaño del hogar</b>				
1 a 2	1.804.518	37,3	30,9	37,1
3 a 4	2.226.355	45,6	49,4	45,7
5 a 6	720.473	14,8	13,9	14,8
6+	117.172	2,3	5,8	2,4
<b>Régimen de vivienda</b>				
Propia pagada	2.176.244	45,6	19,0	44,7
Propia con hipotecario	877.169	18,2	12,7	18,0
Arrendada	1.283.190	25,1	62,8	26,4
Otro <sup>1</sup>	531.915	11,1	5,5	10,9
<b>Estrato de ingreso</b>				
Estrato 1	2.435.046	50,3	42,1	50,0
Estrato 2	1.459.828	30,1	26,5	30,0
Estrato 3	973.644	19,6	31,4	20,0
<b>Tramo de edad</b>				
< 35	948.529	19,1	29,9	19,5
35 a 49	1.600.436	32,3	48,7	32,9
50 a 64	1.398.593	29,2	14,3	28,7
≥ 65	920.960	19,3	7,1	18,9
<b>Nivel de educación</b>				
Básica <sup>2</sup>	820.647	17,3	3,9	16,9
Media	1.966.868	40,4	40,9	40,4
CFT/IP <sup>3</sup>	642.946	13,2	14,4	13,2
Universitaria	1.168.432	23,8	30,0	24,0
Postgrado	269.625	5,4	10,8	5,5

Notas:

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.
- (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.

## 2. Ingreso

El ingreso es un factor importante que caracteriza diversos aspectos del comportamiento de los hogares. La EFH recoge información sobre los montos de ingresos de los hogares y sus fuentes, esto es, ingresos laborales, de pensiones, subsidios, retornos de activos y otros.

Esta sección examina en detalle los resultados de la encuesta referidos al ingreso. En primer lugar, se analiza la distribución del ingreso, de acuerdo al conjunto de características sociodemográficas aquí consideradas, a saber, macrozona, tamaño del hogar, régimen de tenencia de vivienda, estratos de ingreso, tramo de edad y nivel de educación de la persona de referencia. En segundo lugar, se estudia la relación entre las diversas fuentes de ingresos y las mismas características sociodemográficas.

### 2.1 Consideraciones generales

La EFH 2017 muestra que el ingreso promedio efectivo del hogar asciende a \$1.421.063, con una mediana de \$869.286. Si, en cambio, se considera el ingreso total del hogar (el cual, a diferencia del

anterior, incorpora el ingreso por alquiler imputado de la vivienda principal),<sup>8</sup> el ingreso promedio total del hogar asciende a \$1.644.449, cuya mediana alcanza \$1.060.579. Sin pérdida de generalidad, en lo que sigue, se focalizará el análisis en el ingreso efectivo.

Cuando se analiza cómo el ingreso efectivo varía con las características sociodemográficas (tabla 2.1) se observa, en primer lugar, que la región Metropolitana y la zona Norte son las regiones del país con mayor nivel de ingreso efectivo, promedio y mediano. En segundo lugar, se observa que el ingreso efectivo (tanto promedio como mediano) es creciente en el tamaño del hogar.

En tercer lugar, es interesante subrayar que los hogares con ingreso más alto parecen tener mejor acceso al crédito para la adquisición de sus viviendas. Corroborando lo anterior, el ingreso efectivo mediano de los hogares que tienen vivienda propia a través de crédito hipotecario (\$1.514.737) es superior al ingreso mediano de los hogares con vivienda arrendada (\$1.005.665) o propia pagada (\$709.939).

En cuarto lugar, y vinculado a lo anterior, la relación entre el ingreso efectivo y la edad de la persona de referencia en el hogar es consistente con la teoría del ciclo de vida. En particular, el ingreso del individuo (promedio y mediano) crece con su edad hasta alcanzar un máximo (en el tramo de 35-49 años); luego desciende moderadamente (tramo 50-64 años) hasta la jubilación y disminuye aún más cuando el individuo se jubila (tramo de más de 65 años).

Finalmente, el ingreso efectivo (tanto promedio como mediano) es creciente con el nivel de educación de la persona de referencia. A modo de ilustración, el ingreso efectivo mediano de los hogares cuya persona de referencia tiene nivel de educación universitario o de postgrado es aproximadamente 1,8 veces y 3,2 veces, respectivamente, el ingreso mediano en el total de hogares.

Tabla 2.1. Ingreso efectivo del hogar por características sociodemográficas<sup>1</sup>  
(Montos en pesos chilenos)

	Promedio	Mediana <sup>5</sup>	Percentil 75 <sup>5</sup>	Rango intercuartil <sup>6</sup>
<b>Todos los hogares</b>	1.421.063 (22.671)	869.286 (23.193)	1.633.504 (31.700)	1.163.609 (31.713)
<b>Macrozona</b>				
Norte	1.300.930	906.920	1.514.061	1.011.730
Centro	1.136.288	699.145	1.331.447	947.152
RM	1.717.866	1.051.597	1.963.721	1.413.496
Sur	1.215.668	790.134	1.411.359	961.327
<b>Tamaño del hogar</b>				
1 a 2	1.135.769	626.480	1.360.661	1.053.696
3 a 4	1.546.279	940.834	1.745.733	1.198.955
5 a 6	1.701.872	1.092.947	1.854.898	1.190.146
6+	1.708.916	1.307.652	2.080.065	1.135.083
<b>Régimen de vivienda</b>				
Propia pagada	1.142.483	709.939	1.285.510	905.996
Propia con hipotecario	2.325.397	1.514.737	2.808.295	1.947.534
Arrendada	1.507.517	1.005.665	1.787.163	1.236.813
Otro <sup>2</sup>	860.953	620.707	1.028.764	688.823
<b>Estrato de ingreso</b>				
Estrato 1	486.160	476.117	662.625	365.410

<sup>8</sup> En la EFH 2017, el ingreso por alquiler imputado corresponde al costo hipotético que debiera pagar mensualmente un hogar por el arriendo de su vivienda principal. Este ingreso se incorpora en todos los hogares cuya vivienda principal no es arrendada. Cabe agregar que los hogares que no saben o no responden cómo ocupan su vivienda principal no poseen ingresos por alquiler imputado.

Estrato 2	1.302.964	1.236.223	1.548.862	532.271
Estrato 3	3.936.292	2.937.733	4.511.238	2.254.804
<b>Tramo de edad</b>				
< 35	1.269.136	910.868	1.537.049	1.006.995
35 a 49	1.744.590	1.037.050	2.036.502	1.436.521
50 a 64	1.481.525	889.378	1.691.881	1.242.262
≥ 65	923.499	529.603	1.101.888	829.177
<b>Nivel de educación</b>				
Básica <sup>3</sup>	666.653	482.390	836.346	566.661
Media	941.608	695.671	1.196.157	781.413
CFT/IP <sup>4</sup>	1.266.337	964.419	1.556.121	950.371
Universitaria	2.285.781	1.557.493	2.831.265	1.977.564
Postgrado	3.836.447	2.764.092	4.915.024	3.276.770

Notas:

(1) De aquí en adelante, entre paréntesis, se reportan los errores estándar para el total de hogares, los cuales son calculados mediante el método de *bootstrap* re-escalado de Rao-Wu usando 1.000 réplicas de factores de expansión (Rao y Wu, 1988). Para mayores detalles de la metodología empleada ver “Documento Metodológico EFH 2017”.

(2) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.

(3) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.

(4) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.

(5) Los percentiles reportados corresponden al promedio de valores obtenidos en cada una de las bases imputadas.

(6) El rango intercuartil corresponde a la diferencia entre los percentiles 75 y 25.

## 2.2 Fuentes de ingreso

Si se distingue por fuentes de ingreso se observa, en primer lugar, que el ingreso laboral constituye la principal fuente de ingreso de los hogares, al representar el 76% del ingreso efectivo promedio de los hogares (tabla 2.3). En segundo lugar, la participación del ingreso laboral en el ingreso efectivo es, en general, creciente en el tamaño del hogar y en el nivel de educación de la persona de referencia. En tercer lugar, tal como es de esperar, la participación del ingreso por pensiones resulta máxima en el grupo de hogares cuya persona de referencia tiene 65 años o más (50% de los ingresos totales de este grupo).

En cuarto lugar, en referencia a la participación del ingreso por subsidios en el ingreso efectivo total, la misma registra los valores máximos en la zona Sur, es creciente en la edad de la persona de referencia, mientras que es decreciente en el ingreso total del hogar y en el nivel de educación de la persona de referencia. Cabe subrayar nuevamente la parte del ingreso por subsidios en el total de ingresos de los hogares cuya persona de referencia tiene 65 años o más, la cual asciende a 8% del total, de acuerdo a la tabla 2.3.

Finalmente, la participación de otros ingresos en el ingreso efectivo total es creciente en el nivel de educación de la persona de referencia del hogar. En particular, la participación de otros ingresos en los hogares cuya persona de referencia tiene estudios universitarios o de postgrado alcanza el 7% y 8% de los ingresos totales, respectivamente.

Tabla 2.2. Tenencia de ingresos por características sociodemográficas  
(Porcentaje de hogares)

	Ingreso total efectivo	Ingreso laboral <sup>4</sup>	Ingreso pensiones <sup>5</sup>	Ingreso subsidios <sup>6</sup>	Otros ingresos <sup>7</sup>
<b>Todos los hogares</b>	98,9 (0,2)	87,5 (0,5)	39,8 (0,8)	23,6 (0,8)	30,8 (0,8)
<b>Macrozona</b>					
Norte	99,2	90,5	41,1	27,4	27,8

Centro	98,7	82,1	43,8	25,4	26,6
RM	98,8	90,2	35,9	18,1	34,5
Sur	99,9	89,1	42,2	36,0	31,7
<b>Tamaño del hogar</b>					
1 a 2	97,8	74,9	45,0	16,8	30,2
3 a 4	99,5	93,8	36,0	25,4	32,4
5 a 6	99,8	97,8	39,3	31,9	28,5
6+	100,0	99,2	35,4	44,5	24,4
<b>Régimen de vivienda</b>					
Propia pagada	98,7	82,6	48,2	31,4	24,0
Propia con hipotecario	99,9	94,4	27,7	11,1	50,1
Arrendada	99,2	92,4	33,2	16,4	34,2
Otro <sup>1</sup>	98,0	84,4	41,6	30,0	18,4
<b>Estrato de ingreso</b>					
Estrato 1	97,9	78,9	44,2	35,0	16,5
Estrato 2	100,0	94,9	39,3	16,6	31,7
Estrato 3	100,0	97,8	29,9	5,7	65,1
<b>Tramo de edad</b>					
< 35	99,4	94,7	32,6	21,8	30,7
35 a 49	99,6	96,9	25,8	21,9	38,2
50 a 64	98,7	93,6	33,5	20,0	30,0
≥ 65	97,7	54,5	81,5	34,1	19,2
<b>Nivel de educación</b>					
Básica <sup>2</sup>	98,6	77,2	50,9	48,7	16,5
Media	98,5	88,3	39,7	26,8	21,0
CFT/IP <sup>3</sup>	99,0	89,8	38,0	19,1	34,5
Universitaria	99,7	90,0	37,4	7,9	47,3
Postgrado	100,0	96,8	22,4	3,0	65,4

Notas:

(1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.

(2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.

(3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.

(4) Corresponde a los ingresos provenientes de la ocupación principal y secundaria.

(5) Incluye pensión de alimentos, dinero aportado por personas ajenas al hogar (residentes en Chile, dinero aportado por personas ajenas al hogar (no residentes en Chile), pensión de vejez, jubilación o rentas vitalicias, montepío o pensión de viudez, pensión de orfandad y seguro de cesantía.

(6) Incluye pensión básica solidaria de vejez o aporte previsional solidario, pensión básica solidaria de invalidez, subsidio familiar, subsidio de agua potable, sistema de protección social, asignación familiar y otros subsidios del estado.

(7) Incluye intereses por ahorro, dividendos por acciones, retiro de utilidades de su negocio, retiro de productos de su negocio, productos huerto familiar, venta de productos caseros, finiquito o indemnización laboral, devolución de impuestos, donaciones de instituciones o personas ajenas al hogar, arriendo de propiedades, arriendo de maquinarias, arriendo de vehículos de transporte, arriendo de animales y otros ingresos.

Tabla 2.3. Composición del ingreso efectivo por características sociodemográficas  
(Porcentaje condicionado en la tenencia de ingresos)

	Ingreso total efectivo	Ingreso laboral <sup>4</sup>	Ingreso pensiones <sup>5</sup>	Ingreso subsidios <sup>6</sup>	Otros ingresos <sup>7</sup>
<b>Todos los hogares</b>	100,0	75,9	17,0	3,1	4,0
	(0,0)	(0,5)	(0,5)	(0,2)	(0,2)
<b>Macrozona</b>					
Norte	100,0	77,3	16,3	2,5	3,9
Centro	100,0	70,5	22,0	3,7	3,8
RM	100,0	79,8	13,6	2,5	4,2
Sur	100,0	75,2	17,0	4,1	3,8
<b>Tamaño del hogar</b>					
1 a 2	100,0	64,7	26,8	4,0	4,4
3 a 4	100,0	81,1	12,4	2,4	4,2
5 a 6	100,0	85,8	9,1	2,6	2,6
6+	100,0	87,5	6,7	3,7	2,1
<b>Régimen de vivienda</b>					
Propia pagada	100,0	69,3	22,2	4,7	3,8
Propia con hipotecario	100,0	85,1	8,7	0,8	5,4
Arrendada	100,0	82,0	12,6	1,3	4,0
Otro <sup>1</sup>	100,0	73,2	20,2	4,4	2,2
<b>Estrato de ingreso</b>					

Estrato 1	100,0	67,9	24,5	5,6	2,1
Estrato 2	100,0	83,3	12,0	1,0	3,7
Estrato 3	100,0	84,6	6,2	0,1	9,1
<b>Tramo de edad</b>					
< 35	100,0	83,6	11,6	1,7	3,1
35 a 49	100,0	86,8	6,7	1,8	4,7
50 a 64	100,0	82,6	11,4	2,1	3,9
≥ 65	100,0	38,5	49,7	8,2	3,6
<b>Nivel de educación</b>					
Básica <sup>2</sup>	100,0	62,7	25,3	10,0	2,0
Media	100,0	77,8	17,0	2,5	2,7
CFT/IP <sup>3</sup>	100,0	79,7	15,3	1,3	3,7
Universitaria	100,0	77,6	14,9	0,8	6,7
Postgrado	100,0	86,0	5,9	0,1	8,0

Notas:

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.
- (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.
- (4) Ingreso laboral corresponde a los ingresos provenientes de la ocupación principal y secundaria.
- (5) Ingreso por pensiones incluye pensión de alimentos, dinero aportado por personas ajenas al hogar (residentes en Chile, dinero aportado por personas ajenas al hogar (no residentes en Chile), pensión de vejez, jubilación o rentas vitalicias, montepío o pensión de viudez, pensión de orfandad y seguro de cesantía.
- (6) Ingreso por subsidios incluye pensión básica solidaria de vejez o aporte previsional solidario, pensión básica solidaria de invalidez, subsidio familiar, subsidio de agua potable, sistema de protección social, asignación familiar y otros subsidios del estado.
- (7) Incluye intereses por ahorro, dividendos por acciones, retiro de utilidades de su negocio, retiro de productos de su negocio, productos huerto familiar, venta de productos caseros, finiquito o indemnización laboral, devolución de impuestos, donaciones de instituciones o personas ajenas al hogar, arriendo de propiedades, arriendo de maquinarias, arriendo de vehículos de transporte, arriendo de animales y otros ingresos.

### 3. Deudas

Esta sección presenta los resultados referidos a las deudas de los hogares. Se analizan las tenencias, los montos y los plazos de los distintos tipos de deudas consideradas. Dado que las deudas pueden tomar distintas formas, en esta sección se distingue entre deudas hipotecarias, de consumo, automotriz, educacional y otras deudas no hipotecarias. La sección finaliza con un análisis de los ratios de endeudamiento, el cual requiere considerar los resultados de ingreso, y de las motivaciones de los hogares para tomar deuda de consumo.

#### 3.1. Consideraciones generales

El primer elemento a destacar es el alto porcentaje de tenencia de deuda de los hogares chilenos: el 66% de los hogares declara tener alguna deuda. Al desagregar las tenencias por tipo de deuda (deudas hipotecarias, de consumo, automotriz, educacional y otras deudas no hipotecarias), la deuda de consumo resulta ser el tipo de deuda con mayor tenencia (55%, ver tabla 3.1), seguida por la deuda hipotecaria (21%). Sin embargo, la deuda hipotecaria es el tipo de deuda que registra los mayores montos, tal como se verá en la sección 3.3. Sin perjuicio de lo anterior, en esta sección de consideraciones generales, el análisis se focalizará en la deuda total.

En segundo lugar, la tenencia de deuda tiende a ser creciente en el ingreso, el tamaño del hogar y el nivel de educación de la persona de referencia del hogar. En tercer lugar, los tres grupos de hogares con menor tenencia de deuda son los hogares unipersonales o con dos miembros (con tenencia de 55%), los hogares cuya persona de referencia tiene 65 años o más (46%) o hasta nivel de educación básica (54%).<sup>9</sup> Un elemento común entre estos tres grupos es el menor ingreso que estos hogares perciben, relativo al nivel agregado.

Como ilustración de lo anterior, el ingreso mediano de los hogares con hasta dos miembros asciende a \$626.480, el de los hogares cuya persona de referencia tiene 65 años o más es de \$529.603, mientras que el ingreso mediano de los hogares cuya persona de referencia tiene hasta educación básica alcanza los \$482.390; todos ellos por debajo de los \$869.286 correspondientes al ingreso mediano del total de hogares (tabla 2.1).

Finalmente, la tenencia de deuda por tramo de edad presenta una forma de V invertida, esto es, el porcentaje de tenencia aumenta con la edad de la persona de referencia, hasta alcanzar un máximo en el tramo de 35 a 49 años, y luego disminuye (tabla 3.1). Dicho patrón coincide con lo observado al analizar la relación entre el ingreso efectivo y la edad de la persona de referencia. Asimismo, dicho comportamiento es similar al reflejado en encuestas comparables de otras partes del mundo (para el caso de Europa ver: HFCS, 2016b).

---

<sup>9</sup> Cabe mencionar que la intersección entre estos tres grupos de hogares (los hogares cuya persona de referencia tiene 65 años o más, hasta nivel de educación básica y los hogares unipersonales o con dos miembros) representa un porcentaje reducido del total de hogares (4%).



Tabla 3.1. Tenencia de deudas por características sociodemográficas  
(Porcentaje de hogares)

	Deuda total	Deuda consumo <sup>4</sup>	Deuda hipotecaria <sup>5</sup>	Deuda automotriz	Deuda educacional	Otras deudas no hipotecarias <sup>6</sup>
<b>Todos los hogares</b>	66,4 (0,9)	54,6 (0,9)	21,2 (0,7)	4,3 (0,4)	12,4 (0,6)	6,8 (0,5)
<b>Macrozona</b>						
Norte	72,7	64,9	20,2	3,1	11,4	8,5
Centro	64,7	52,8	18,8	3,5	12,8	6,6
RM	64,4	51,2	22,3	5,4	12,7	6,5
Sur	72,4	61,3	24,9	3,9	11,3	7,1
<b>Tamaño del hogar</b>						
1 a 2	55,1	45,7	15,6	2,3	8,6	5,6
3 a 4	71,8	58,0	24,7	5,5	14,6	7,3
5 a 6	76,9	64,9	25,9	6,2	15,1	8,2
6+	77,2	62,2	11,9	0,9	13,2	7,1
<b>Régimen de vivienda</b>						
Propia pagada	55,8	49,6	2,8	3,0	8,3	5,3
Propia con hipotecario	100,0	67,9	100,0	6,8	16,6	6,2
Arrendada	64,9	54,9	6,3	4,7	17,6	9,1
Otro <sup>1</sup>	58,3	52,1	2,8	4,7	9,8	9,0
<b>Estrato de ingreso</b>						
Estrato 1	58,3	49,2	9,5	1,5	9,2	6,3
Estrato 2	71,2	57,5	23,9	4,9	16,0	8,0
Estrato 3	79,6	63,8	46,5	10,3	15,2	6,4
<b>Tramo de edad</b>						
< 35	71,4	56,2	19,9	6,6	22,8	9,4
35 a 49	76,4	61,8	34,2	5,8	10,5	9,5
50 a 64	65,1	54,8	16,9	3,5	12,7	4,5
≥ 65	46,1	40,1	6,6	0,6	4,8	3,2
<b>Nivel de educación</b>						
Básica <sup>2</sup>	53,7	48,6	4,4	0,6	5,5	4,6
Media	63,8	54,1	14,9	4,7	8,6	7,2
CFT/IP <sup>3</sup>	75,8	60,5	27,8	4,0	17,6	11,4
Universitaria	70,7	54,4	33,4	5,7	18,1	5,6
Postgrado	83,7	63,5	50,3	7,1	24,2	5,7

Notas:

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.
- (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.
- (4) Incluye préstamos de consumo bancario, tarjetas de crédito bancarias, líneas de crédito bancarias, préstamos de consumo en compañías financieras o casas comerciales, tarjetas de crédito de casas comerciales y créditos en cajas de compensación, cooperativas y similares.
- (5) Incluye deuda por vivienda principal y otras propiedades.
- (6) Incluye préstamos de parientes o amigos, casa de crédito prendario (“tía rica”), crédito de prestamistas, fiado, y otras deudas.

A continuación, se analizan las tenencias por tipo de deuda, esto es, deuda hipotecaria (la cual se divide en deuda asociada a la vivienda principal y deuda asociada a otras propiedades), deuda de consumo (la cual, a su vez, se descompone en bancaria, con casas comerciales y con cajas de compensación, cooperativas y otros similares), deuda automotriz, deuda educacional y otras deudas no hipotecarias (préstamos de parientes o amigos, crédito de prestamistas, casa de crédito prendario “Tía Rica”, fiado y deudas por créditos de otras fuentes).

### 3.2. Deuda hipotecaria

En primer lugar, se destaca que el 21% de los hogares chilenos tienen deuda hipotecaria, ya sea para la adquisición de su vivienda principal o de otras propiedades. Asimismo, los hogares ubicados en la zona Sur, con 5 a 6 integrantes, pertenecientes al estrato 3 de ingreso, los hogares cuya persona de

referencia tiene entre 35 y 49 años y con nivel de educación de postgrado, son los grupos de hogares que registran las mayores tenencias de deuda hipotecaria en sus categorías respectivas (tabla 3.2).

En segundo lugar, la tenencia de deuda hipotecaria total (tanto para la adquisición de la vivienda principal como para la adquisición de otras propiedades) es creciente en el ingreso del hogar y en el nivel de educación de la persona de referencia.

En tercer lugar, es interesante resaltar que el porcentaje de tenencia de deuda hipotecaria del estrato de ingreso 1 es sustancialmente inferior (10%) al de tenencia de deuda total del mismo estrato (58%). Sin perjuicio de esta menor tenencia de deuda hipotecaria, el porcentaje de hogares con vivienda propia pagada es mayor en el estrato 1 (52%) que en los estratos 2 y 3 (42% y 30%, respectivamente; tabla 1.5). En cuarto lugar, y tal como se observa en otros países (HFCS, 2016b), gran parte de los hogares que poseen deuda hipotecaria, lo hacen para la adquisición de su vivienda principal (tabla 3.2).

El análisis de los plazos permite realizar las siguientes observaciones (tabla 3.4). Por un lado, en el total de hogares, los plazos del crédito hipotecario para vivienda principal son inferiores a los plazos de los créditos hipotecarios para otras propiedades (con plazos medianos de 156 y 171 meses, respectivamente, tal como se observa en la tabla 3.4). Por otro lado, en el caso de los créditos con otras instituciones financieras, los plazos para vivienda principal son similares a los plazos de los créditos para otras propiedades (24 meses en ambos casos, tabla 3.4).

Finalmente, la tabla 3.5 proporciona información sobre la forma en que los hogares chilenos financian o han financiado su vivienda principal. De allí se desprende que el 13% de los hogares ha pagado su vivienda principal sólo con recursos propios, un 12% de los hogares adquirió su vivienda principal con recursos propios y crédito hipotecario, mientras que un 10% lo ha hecho con recursos propios y subsidio habitacional. Siguen en orden de importancia: el grupo de hogares que financian o han financiado su vivienda a través de recursos propios, subsidio habitacional y crédito hipotecario; aquellos que lo hicieron a través de crédito hipotecario y aquellos que la adquirieron con subsidio habitacional, con porcentajes de 7%, 5% y 4%, respectivamente.

Las restantes combinaciones de financiamiento reportadas en la tabla 3.5 (transferencias; subsidio habitacional y crédito hipotecario; recursos propios y transferencias; crédito hipotecario y otros créditos de instituciones financieras; recursos propios, crédito hipotecario y otros créditos de instituciones financieras; recursos propios y otros créditos de instituciones financieras; recursos propios y créditos con familiares y amigos; otros créditos de instituciones financieras; recursos propios, subsidio y otros créditos de instituciones financieras; y créditos con familiares y amigos) representan 9% del total de hogares con vivienda propia.

Profundizando el análisis de estructura de financiamiento según características sociodemográficas, se observa por un lado, que el financiamiento a través de crédito hipotecario, recursos propios y crédito hipotecario y a través de crédito hipotecario y otros créditos con instituciones financieras son crecientes en el ingreso del hogar y, en los dos primeros casos, son también crecientes en el nivel de educación de la persona de referencia. Por otro lado, el financiamiento a través de subsidio habitacional, de transferencias o de recursos propios y subsidio habitacional son decrecientes en el nivel de educación de la persona de referencia y el ingreso del hogar.

Tabla 3.2. Tenencia de deuda hipotecaria por características sociodemográficas  
(Porcentaje de hogares)

	Deuda hipotecaria total	Deuda asociada a vivienda principal	Deuda asociada a otras propiedades <sup>4</sup>
<b>Todos los hogares</b>	21,2 (0,7)	18,0 (0,6)	5,5 (0,4)
<b>Macrozona</b>			
Norte	20,2	16,4	7,0
Centro	18,8	15,5	4,6
RM	22,3	19,2	5,8
Sur	24,9	22,4	4,9
<b>Tamaño del hogar</b>			
1 a 2	15,6	12,5	4,1
3 a 4	24,7	21,7	6,0
5 a 6	25,9	21,7	7,8
6+	11,9	10,3	1,8
<b>Régimen de vivienda</b>			
Propia pagada	2,8	-	2,8
Propia con hipotecario	100,0	100,0	12,5
Arrendada	6,3	-	6,3
Otro <sup>1</sup>	2,8	-	2,8
<b>Estrato de ingreso</b>			
Estrato 1	9,5	8,6	1,0
Estrato 2	23,9	20,9	4,2
Estrato 3	46,5	37,3	18,5
<b>Tramo de edad</b>			
< 35	19,9	17,0	3,9
35 a 49	34,2	29,4	9,4
50 a 64	16,9	14,0	4,7
≥ 65	6,6	5,3	1,3
<b>Nivel de educación</b>			
Básica <sup>2</sup>	4,4	3,8	0,8
Media	14,9	13,3	2,3
CFT/IP <sup>3</sup>	27,8	23,1	7,2
Universitaria	33,4	28,1	9,8
Postgrado	50,3	39,8	20,0

Notas:

(1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.

(2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.

(3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.

(4) Otras propiedades incluye otras viviendas y/o parcelas de agrado; construcciones industriales, parcelas agrícolas y/o galpones; bodegas y/o estacionamientos; tiendas, oficinas y/o locales comerciales: pensiones, hospedajes y/u hoteles; otras.

Tabla 3.3. Montos de deuda hipotecaria por características sociodemográficas  
(Montos en pesos chilenos)\*

	Deuda hipotecaria total	Deuda asociada a vivienda principal	Deuda asociada a otras propiedades <sup>4</sup>
<b>Todos los hogares</b>	24.739.354 (1.182.176)	22.262.558 (1.240.611)	32.489.258 (3.162.042)
<b>Macrozona</b>			
Norte	28.661.998	27.892.790	27.569.454
Centro	19.227.658	16.068.774	30.004.476
RM	31.381.968	28.340.018	37.044.456
Sur	19.094.558	16.121.124	21.645.800
<b>Tamaño del hogar</b>			
1 a 2	27.940.400	27.473.974	34.065.028
3 a 4	22.792.174	21.139.640	30.469.520
5 a 6	25.721.004	22.342.382	33.370.630
6+	6.825.303	1.870.737	53.077.372
<b>Régimen de vivienda</b>			
Propia pagada	34.745.208	-	34.745.208
Propia con hipotecario	24.380.294	22.262.558	37.417.152
Arrendada	24.773.716	-	24.773.716
Otro <sup>1</sup>	28.145.726	-	28.145.726

<b>Estrato de ingreso</b>			
Estrato 1	9.682.464	9.004.587	15.452.727
Estrato 2	20.748.228	19.490.950	22.607.090
Estrato 3	45.126.884	40.465.980	42.553.872
<b>Tramo de edad</b>			
< 35	30.243.254	28.953.190	35.428.424
35 a 49	26.162.128	23.025.692	34.038.360
50 a 64	21.261.220	17.932.704	26.378.428
≥ 65	12.101.850	14.212.851	10.513.143
<b>Nivel de educación</b>			
Básica <sup>2</sup>	6.141.960	6.141.960	6.162.027
Media	13.148.122	12.059.724	24.767.402
CFT/IP <sup>3</sup>	19.589.008	17.658.268	22.636.260
Universitaria	34.405.532	31.494.026	34.485.864
Postgrado	49.148.980	44.041.480	50.175.556

Notas:

\* Las estadísticas consideran sólo a los hogares que reportan valores positivos para los distintos tipos de deuda hipotecaria. Las estadísticas corresponden al monto mediano.

(1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.

(2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.

(3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.

(4) Otras propiedades incluye otras viviendas y/o parcelas de agrado; construcciones industriales, parcelas agrícolas y/o galpones; bodegas y/o estacionamientos; tiendas, oficinas y/o locales comerciales: pensiones, hospedajes y/u hoteles; otras.

Tabla 3.4. Plazos de deuda hipotecaria por características sociodemográficas  
(Plazos en meses) \*

	<b>Plazo crédito hipotecario en vivienda principal</b>	<b>Plazo crédito en otras II.FF. en vivienda principal</b>	<b>Plazo crédito hipotecario en otras propiedades<sup>4</sup></b>	<b>Plazo crédito en otras II.FF. en otras propiedades<sup>4</sup></b>
<b>Todos los hogares</b>	156,0 (5,5)	24,0 (6,5)	171,0 (11,4)	24,0 (10,6)
<b>Macrozona</b>				
Norte	144,4	24,0	168,3	6,0
Centro	129,3	24,0	168,7	36,0
RM	156,3	12,0	202,1	36,0
Sur	144,0	33,0	108,0	24,0
<b>Tamaño del hogar</b>				
1 a 2	156,0	24,0	204,0	36,0
3 a 4	156,0	12,0	155,6	33,0
5 a 6	149,9	24,0	199,0	24,0
6+	36,0	33,0	252,0	-
<b>Régimen de vivienda</b>				
Propia pagada	-	-	168,0	40,0
Propia con hipotecario	156,0	24,0	175,4	24,0
Arrendada	-	-	180,2	36,0
Otro <sup>1</sup>	-	-	170,2	36,0
<b>Estrato de ingreso</b>				
Estrato 1	130,0	24,0	132,0	12,0
Estrato 2	146,2	24,0	156,0	24,0
Estrato 3	168,0	33,0	179,6	36,0
<b>Tramo de edad</b>				
< 35	210,0	32,0	201,0	36,0
35 a 49	156,0	12,0	181,7	36,0
50 a 64	120,0	33,0	150,5	12,0
≥ 65	90,0	24,0	72,0	6,0
<b>Nivel de educación</b>				
Básica <sup>2</sup>	108,0	24,0	48,0	12,0
Media	134,0	12,0	178,0	40,0
CFT/IP <sup>3</sup>	168,0	18,0	144,0	36,0
Universitaria	156,0	36,0	164,5	48,0
Postgrado	175,0	-	210,5	-

Notas:

\* Las estadísticas consideran sólo a los hogares que reportan valores positivos para los distintos tipos de deuda hipotecaria. Las estadísticas corresponden al plazo mediano.

(1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.

(2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.

(3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.

(4) Otras propiedades incluye otras viviendas y/o parcelas de agrado; construcciones industriales, parcelas agrícolas y/o galpones; bodegas y/o estacionamientos; tiendas, oficinas y/o locales comerciales: pensiones, hospedajes y/u hoteles; otras.

Tabla 3.5. Estructura de financiamiento de la vivienda principal por características sociodemográficas – Principales modalidades  
(Porcentaje de los hogares)

	Recursos propios	Subsidio habitacional	Crédito hipotecario	Otros créditos de I.F.F.	Transferencias recibidas por el total o parte del valor	Créditos de familiares o amigos
<b>Todos los hogares</b>	12,7 (0,6)	4,4 (0,4)	5,4 (0,4)	0,4 (0,1)	2,9 (0,3)	0,2 (0,1)
<b>Macrozona</b>						
Norte	10,1	3,4	3,8	0,7	2,8	0,2
Centro	11,6	5,0	3,9	0,5	3,7	0,4
RM	12,9	4,5	7,1	0,4	2,2	0,2
Sur	18,3	2,9	5,0	0,2	3,4	0,1
<b>Tamaño del hogar</b>						
1 a 2	14,7	3,9	4,5	0,7	3,7	0,3
3 a 4	10,5	3,7	6,2	0,3	2,7	0,2
5 a 6	13,9	6,5	5,7	0,2	1,7	0,1
6+	16,0	10,3	2,9	-	1,4	-
<b>Régimen de vivienda</b>						
Propia pagada	28,4	9,7	4,1	0,9	6,5	0,5
Propia con hipotecario	-	-	19,8	0,3	-	-
Arrendada	-	-	-	-	-	-
Otro <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-
<b>Estrato de ingreso</b>						
Estrato 1	14,8	6,0	3,0	0,6	4,4	0,3
Estrato 2	10,7	3,7	6,6	0,4	1,9	0,3
Estrato 3	10,5	1,1	9,9	-	0,6	-
<b>Tramo de edad</b>						
< 35	5,4	3,9	2,9	-	0,7	0,3
35 a 49	7,8	4,4	6,9	0,1	1,8	0,1
50 a 64	12,6	3,5	5,7	0,7	3,6	0,3
≥ 65	28,8	6,0	5,0	1,1	6,1	0,3
<b>Nivel de educación</b>						
Básica <sup>2</sup>	20,5	8,9	1,8	1,0	3,6	-
Media	13,7	6,1	5,0	0,3	3,6	0,4
CFT/IP <sup>3</sup>	8,0	2,1	5,1	1,0	2,3	0,2
Universitaria	9,4	0,3	8,1	0,1	2,2	0,2
Postgrado	9,2	0,3	8,3	-	0,2	-

Notas:

(1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.

(2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.

(3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.

Tabla 3.5. Estructura de financiamiento de la vivienda principal por características sociodemográficas - Principales modalidades (continuación)  
(Porcentaje de los hogares)

	Recursos propios y crédito hipotecario	Recursos propios y subsidio habitacional	Recursos propios, subsidio habitacional y crédito hipotecario	Subsidio habitacional y crédito hipotecario	Recursos propios y transferencias recibidas por el total o parte del valor	Crédito hipotecario y otros créditos de IIFF	Recursos propios, crédito hipotecario y otros créditos de IIFF	Recursos propios y otros créditos de IIFF	Recursos propios y créditos de familiares o amigos	Recursos propios, subsidio habitacional y otros créditos de IIFF
<b>Todos los hogares</b>	12,0 (0,5)	10,3 (0,6)	7,2 (0,5)	2,4 (0,3)	0,6 (0,1)	0,6 (0,1)	0,5 (0,1)	0,5 (0,1)	0,5 (0,1)	0,3 (0,1)
<b>Macrozona</b>										
Norte	9,9	7,2	7,2	1,7	0,2	0,7	0,5	1,0	0,9	0,0
Centro	9,9	12,1	8,5	2,3	0,8	0,4	0,3	0,5	0,3	0,8
RM	13,7	9,2	5,8	2,6	0,6	0,7	0,8	0,3	0,5	0,0
Sur	13,9	12,8	9,3	3,0	0,6	0,7	0,3	0,7	0,1	0,3
<b>Tamaño del hogar</b>										
1 a 2	10,7	8,6	4,7	1,2	1,2	0,5	0,3	0,5	0,7	0,3
3 a 4	13,2	11,1	8,5	3,1	0,2	0,6	0,7	0,4	0,3	0,5
5 a 6	13,2	10,2	9,3	3,3	0,5	0,8	0,8	0,8	0,3	-
6+	3,9	21,9	8,6	3,3	-	-	0,2	1,1	0,3	-
<b>Régimen de vivienda</b>										
Propia pagada	8,2	23,0	8,7	3,7	1,3	0,2	0,3	0,8	0,9	0,5
Propia con hipotecario	46,5	-	18,6	4,4	-	2,8	2,3	0,8	0,3	0,4
Arrendada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Estrato de ingreso</b>										
Estrato 1	3,7	14,2	7,7	3,1	0,6	0,1	0,1	0,3	0,2	0,3
Estrato 2	13,2	9,3	8,1	2,3	0,6	0,9	0,5	0,9	1,1	0,3
Estrato 3	31,1	2,0	4,7	0,9	0,6	1,5	1,6	0,6	0,1	0,2
<b>Tramo de edad</b>										
< 35	9,5	8,6	4,4	1,8	0,2	0,3	0,3	0,2	0,3	0,3
35 a 49	14,6	7,7	8,5	1,6	0,7	0,9	0,9	0,4	0,4	0,2
50 a 64	12,9	12,9	10,2	3,5	0,4	0,4	0,5	0,8	0,6	0,4
≥ 65	8,9	12,6	3,5	3,0	1,2	0,5	0,3	0,5	0,6	0,4
<b>Nivel de educación</b>										
Básica <sup>2</sup>	3,7	22,9	6,5	2,8	0,7	0,2	-	0,2	0,3	0,4
Media	6,4	12,1	8,7	3,1	0,6	0,2	0,2	0,8	0,6	0,4
CFT/IP <sup>3</sup>	11,0	6,2	9,7	2,4	0,4	1,4	1,8	0,7	0,6	0,3
Universitaria	22,9	2,8	4,8	1,4	0,6	0,9	0,7	0,2	0,2	0,2
Postgrado	33,6	0,6	3,3	0,8	0,9	1,4	1,0	0,1	0,3	-

Notas:

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.
- (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.

### 3.3. Deuda de consumo

La deuda de consumo es el tipo de deuda más extendido entre las familias chilenas, ya que el 55% de los hogares la poseen. A su vez, el subtipo de esta deuda con mayor tenencia corresponde a la deuda con casas comerciales, cuya tenencia asciende a 37% de los hogares, por encima del 29% registrado para la deuda bancaria (tabla 3.6).

De forma general, la tenencia de deuda de consumo es creciente en el ingreso del hogar y tiende a ser creciente en el tamaño del hogar y en el nivel de educación de la persona de referencia del hogar. En el caso del tamaño del hogar, la tenencia máxima se registra en los hogares con entre 5 a 6 integrantes.

En referencia a los segmentos de hogares con mayor tenencia de deuda de consumo, destacan los ubicados en la zona Norte, con 5 a 6 integrantes, con vivienda propia y crédito hipotecario, pertenecientes al estrato 3 de ingreso y los hogares cuya persona de referencia tiene entre 35 y 49 años y con nivel de educación de postgrado. Analizando ahora las instituciones que otorgan créditos de consumo, son las casas comerciales las que detentan la mayor cartera de clientes, lo que realizan principalmente a través de las tarjetas de crédito que éstas emiten (la tenencia de éstas para el total de hogares asciende a 34%).

Si bien las deudas de consumo representan la principal tenencia de deuda entre los hogares chilenos, en términos de montos, y, como es de esperar, la deuda hipotecaria es el tipo de deuda que registra los montos más elevados. Como evidencia de lo anterior, el monto mediano de la deuda hipotecaria asciende a \$24.739.354 (tabla 3.3), por encima del monto mediano de la deuda de consumo, \$1.103.137 (tabla 3.7).

Examinando los plazos de la deuda de consumo, y tal como ocurría con los montos, los mismos son sustancialmente inferiores a los de la deuda hipotecaria. Si se desagrega ahora por subtipo de deuda de consumo, la tabla 3.8 muestra que los plazos más elevados corresponden a los créditos de consumo en bancos, con plazo mediano de 21 meses, seguido por los créditos en CyC, cuyo plazo mediano asciende a 12 meses y, finalmente, los avances en efectivo de casas comerciales, con 11 meses.

Tabla 3.6. Tenencia de deudas de consumo por características sociodemográficas  
(Porcentaje de hogares)

	Consumo	Bancaria			Casas comerciales			CyC <sup>4</sup>	
	Total	Total	Tarjetas de crédito	Línea de crédito	Crédito de consumo	Total	Tarjetas de crédito	Préstamos o avances en efectivo	Préstamos en CyC
<b>Todos los hogares</b>	54,6 (0,9)	28,9 (0,8)	18,4 (0,7)	7,7 (0,5)	16,1 (0,7)	36,8 (0,9)	34,1 (0,9)	7,7 (0,5)	12,2 (0,6)
<b>Macrozona</b>									
Norte	64,9	29,5	17,9	6,3	18,2	48,2	46,1	10,2	18,9
Centro	52,8	26,3	15,8	5,7	15,9	37,2	34,3	8,8	12,6
RM	51,2	30,0	20,0	9,8	14,7	32,3	29,6	6,7	9,2
Sur	61,3	31,5	20,1	6,9	20,0	40,8	37,6	5,9	15,1
<b>Tamaño del hogar</b>									
1 a 2	45,7	23,6	15,0	6,6	12,4	29,6	25,8	7,8	9,1
3 a 4	58,0	31,9	21,0	8,4	18,6	39,2	37,2	7,8	12,9
5 a 6	64,9	33,9	19,3	9,2	19,1	44,8	42,7	6,6	17,8
6+	62,2	22,0	15,9	3,7	8,5	53,4	48,5	11,5	12,9
<b>Régimen de vivienda</b>									
Propia pagada	49,6	21,6	11,5	4,5	12,3	36,2	33,5	7,4	10,8
Propia con hipotecario	67,9	47,8	36,2	14,3	25,5	41,1	37,8	7,7	14,2
Arrendada	54,9	30,2	19,8	10,3	16,4	35,5	32,7	8,7	13,8
Otro <sup>1</sup>	52,1	24,7	13,6	3,8	15,6	35,6	33,5	6,4	10,9
<b>Estrato de ingreso</b>									

Estrato 1	49,2	16,3	8,1	2,6	10,2	36,7	33,4	7,9	12,7
Estrato 2	57,5	33,0	21,4	9,1	17,5	40,0	37,8	8,0	11,8
Estrato 3	63,8	54,4	39,4	18,6	28,9	32,4	30,3	6,7	11,4
<b>Tramo de edad</b>									
< 35	56,2	35,8	23,8	11,7	18,9	35,9	34,2	6,4	12,0
35 a 49	61,8	35,9	23,9	9,5	21,4	40,3	38,7	7,1	13,4
50 a 64	54,8	27,0	16,2	6,6	14,2	40,2	35,7	9,9	10,9
≥ 65	40,1	12,6	6,5	2,4	7,1	26,6	23,4	6,8	12,3
<b>Nivel de educación</b>									
Básica <sup>2</sup>	48,6	14,3	6,0	2,1	9,1	36,6	32,6	9,9	12,3
Media	54,1	22,1	11,7	4,0	14,1	40,8	38,0	7,3	12,9
CFT/IP <sup>3</sup>	60,5	35,2	24,4	10,4	19,4	41,4	38,7	10,6	15,2
Universitaria	54,4	40,3	29,2	12,6	20,3	30,2	27,8	6,2	10,6
Postgrado	63,5	58,3	43,6	24,9	25,9	26,4	26,1	3,8	6,8

Notas:

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.
- (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.
- (4) CyC corresponde a cajas de compensación, cooperativas y otros similares.

Tabla 3.7. Montos de deudas de consumo por características sociodemográficas  
(Montos en pesos chilenos) \*

	Consumo	Bancaria			Casas comerciales			CyC <sup>4</sup>	
	Total	Total	Tarjetas de crédito	Línea de crédito	Crédito de consumo	Total	Tarjetas de crédito	Préstamos o avances en efectivo	Préstamos en CyC
<b>Todos los hogares</b>	1.103.137 (72.803)	2.047.423 (141.112)	932.000 (94.283)	763.667 (114.766)	2.786.514 (208.897)	311.531 (20.906)	299.000 (12.479)	692.764 (96.715)	779.937 (84.976)
<b>Macrozona</b>									
Norte	1.078.128	1.951.520	745.000	820.000	2.389.021	311.667	299.500	666.536	1.220.216
Centro	907.843	1.886.505	744.333	550.333	2.852.368	307.027	261.167	481.926	609.161
RM	1.260.882	2.440.167	1.005.000	884.333	3.036.398	318.036	300.000	867.873	844.579
Sur	1.015.447	2.031.685	751.327	568.667	2.381.763	324.600	300.000	956.440	698.608
<b>Tamaño del hogar</b>									
1 a 2	962.920	1.875.614	990.000	612.000	2.536.025	283.684	211.533	815.729	512.294
3 a 4	1.171.241	2.301.883	866.497	856.667	2.687.220	351.500	300.000	662.488	845.416
5 a 6	1.238.106	2.430.423	996.000	676.333	3.665.382	322.064	300.833	513.146	1.138.550
6+	928.266	759.274	480.000	590.000	1.386.183	510.667	442.700	849.187	771.599
<b>Régimen de vivienda</b>									
Propia pagada	810.735	1.918.547	931.667	1.046.333	2.120.971	312.798	295.667	498.651	557.511
Propia con hipotecario	2.224.788	2.886.989	1.211.667	693.333	4.024.361	400.667	379.833	842.668	1.090.149
Arrendada	1.040.252	1.953.813	752.667	804.917	3.183.772	300.000	237.167	729.359	849.922
Otro <sup>1</sup>	796.205	1.562.069	392.497	285.000	2.950.291	279.484	216.833	1.024.544	891.405
<b>Estrato de ingreso</b>									
Estrato 1	547.705	1.279.828	496.667	527.333	1.646.190	294.560	246.267	473.156	473.547
Estrato 2	1.319.660	1.966.027	733.167	605.333	2.531.918	301.110	276.400	780.973	1.183.350
Estrato 3	3.687.318	3.474.816	1.523.167	1.000.000	4.543.245	596.667	472.000	2.044.678	1.649.163
<b>Tramo de edad</b>									
< 35	1.076.606	1.485.633	600.000	551.250	2.121.225	284.513	241.267	569.832	734.445
35 a 49	1.490.442	2.695.374	1.009.167	670.000	3.059.873	381.461	301.667	829.932	1.200.676
50 a 64	1.195.243	2.138.142	1.018.333	1.144.467	2.985.703	354.493	297.733	634.034	739.062
≥ 65	562.851	1.671.344	733.667	1.826.667	2.069.783	246.567	238.000	577.842	492.529
<b>Nivel de educación</b>									
Básica <sup>2</sup>	490.157	1.450.587	436.500	1.400.500	1.619.142	304.043	246.167	233.912	322.616
Media	793.700	1.878.378	601.027	751.333	2.572.850	286.607	253.767	645.415	808.569
CFT/IP <sup>3</sup>	1.179.228	2.104.809	699.000	506.000	2.672.344	400.000	300.000	827.786	1.009.816
Universitaria	2.081.018	2.393.289	1.181.667	986.667	3.075.948	419.061	340.433	1.007.622	1.176.397



Postgrado	3.155.876	2.711.721	1.426.700	742.667	4.637.955	562.806	509.333	1.754.208	2.281.802
-----------	-----------	-----------	-----------	---------	-----------	---------	---------	-----------	-----------

Notas:

\* Las estadísticas consideran sólo a los hogares que reportan valores positivos para los distintos tipos de deuda de consumo. Las estadísticas corresponden al monto mediano.

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.
- (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.
- (4) CyC corresponde a cajas de compensación, cooperativas y otros similares.

Tabla 3.8. Plazo total de deudas de consumo por características sociodemográficas  
(Plazos medianos en meses) \*

	Bancaria			Casas comerciales		CyC <sup>4</sup>
	Tarjetas de crédito	Línea de crédito	Crédito consumo	Tarjetas de crédito	Préstamos o avances en efectivo	Préstamos en CyC
<b>Todos los hogares</b>	5,0 (0,3)	5,0 (0,6)	20,5 (1,5)	4,0 (0,1)	10,7 (1,1)	12,0 (1,0)
<b>Macrozona</b>						
Norte	5,0	5,5	16,6	4,0	8,5	13,5
Centro	5,8	5,0	23,3	3,8	10,8	12,0
RM	4,5	4,5	20,5	3,8	11,2	13,7
Sur	5,4	5,5	19,0	4,1	12,6	12,0
<b>Tamaño del hogar</b>						
1 a 2	5,0	4,0	18,9	3,3	11,9	12,0
3 a 4	5,0	5,1	20,4	4,0	10,8	12,0
5 a 6	5,1	5,5	23,1	4,0	7,0	15,3
6+	5,2	4,0	23,0	5,0	10,2	12,0
<b>Régimen de vivienda</b>						
Propia pagada	4,9	6,0	18,6	4,0	10,9	12,0
Propia con hipotecario	5,6	3,8	19,4	3,9	10,7	16,8
Arrendada	4,7	5,3	20,2	3,9	9,3	12,1
Otro <sup>1</sup>	5,1	3,0	29,1	4,1	12,0	16,0
<b>Estrato de ingreso</b>						
Estrato 1	6,0	8,6	23,7	4,4	8,3	12,0
Estrato 2	5,1	5,6	17,9	3,5	10,9	12,0
Estrato 3	4,2	4,2	21,2	3,0	12,1	19,8
<b>Tramo de edad</b>						
< 35	4,3	4,0	18,0	3,4	7,0	12,0
35 a 49	5,0	5,0	23,2	4,0	11,9	16,3
50 a 64	5,8	5,8	19,8	4,0	10,7	12,0
≥ 65	4,8	5,1	22,2	3,4	11,0	12,4
<b>Nivel de educación</b>						
Básica <sup>2</sup>	6,0	12,0	19,3	4,5	6,2	8,3
Media	5,3	5,5	22,6	4,0	8,9	12,1
CFT/IP <sup>3</sup>	5,3	5,0	22,8	4,0	10,9	14,9
Universitaria	5,0	4,6	19,1	3,4	13,9	12,2
Postgrado	3,8	4,2	19,2	3,0	27,1	15,0

Notas:

\* Las estadísticas consideran sólo a los hogares que reportan valores positivos para los distintos tipos de deuda de consumo. Las estadísticas corresponden al plazo mediano.

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.
- (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.
- (4) CyC corresponde a cajas de compensación, cooperativas y otros similares.

### 3.4. Deudas automotriz, educacional y otras deudas

En relación a las deudas automotriz, educacional y otras deudas no hipotecarias, el primer elemento a destacar es que, en el agregado, las tenencias de dichas deudas ascienden a 4%, 12% y 7%, respectivamente (tabla 3.1). En particular, cabe subrayar la baja tenencia de deuda automotriz para la adquisición de vehículos. Ello se debe a que los hogares tienden a contraer deudas de consumo con dichos fines. En la sección 3.5 se complementará este análisis, al examinar los motivos de endeudamiento de los hogares.

En segundo lugar, si se examinan dichas tenencias en función de las mismas características sociodemográficas (tabla 3.1), parecen existir dos comportamientos diferenciados: por un lado, las deudas automotriz y educacional; por otro, las otras deudas no hipotecarias.

En referencia al primer grupo, se observa que las deudas automotriz y educacional tienden a ser crecientes en el ingreso y en el nivel de educación de la persona de referencia del hogar y decrecientes en la edad de la persona de referencia del hogar.

Por su parte, el tipo otras deudas no hipotecarias – la cual incluye préstamos de parientes o amigos, créditos prestamistas, casa de crédito prendario, fiado y créditos de otras fuentes – tiene forma de V invertida en el tamaño del hogar (con un máximo en el tramo 5 a 6 personas) y es decreciente en la edad de la persona de referencia. Al desagregar por subtipo de otras deudas no hipotecarias, la tabla 3.9 muestra que los préstamos de parientes o amigos y los créditos de otras fuentes constituyen los dos subtipos principales.

Finalmente, examinando los montos y los plazos de las deudas automotriz, educacional y otras deudas no hipotecarias (tablas 3.10 y 3.11), se observa que los montos de la deuda educacional son superiores a los montos de los créditos automotrices y de las otras deudas no hipotecarias (con medianas de \$4.181.662, \$3.055.202 y \$500.000, respectivamente). Adicionalmente, los plazos de los créditos automotrices son inferiores a los plazos de los créditos educacionales (con plazos medianos de 19 y 49 meses, respectivamente).

Tabla 3.9. Tenencia de otras deudas no hipotecarias por características sociodemográficas  
(Porcentaje de hogares)

	Total	Préstamos de parientes o amigos	Créditos de prestamistas	Casa de crédito prendario	Fiado	Créditos de otras fuentes
<b>Todos los hogares</b>	6,8 (0,5)	4,0 (0,4)	0,3 (0,1)	1,0 (0,2)	0,9 (0,2)	1,1 (0,2)
<b>Macrozona</b>						
Norte	8,5	3,9	0,1	2,6	1,1	1,3
Centro	6,6	4,2	0,2	0,7	0,7	1,2
RM	6,5	3,9	0,5	0,6	1,0	1,0
Sur	7,1	4,1	0,1	1,9	0,6	1,1
<b>Tamaño del hogar</b>						
1 a 2	5,6	3,3	0,3	0,5	1,0	0,9
3 a 4	7,3	4,8	0,2	1,2	0,6	1,0
5 a 6	8,2	3,7	0,4	1,5	1,2	2,1
6+	7,1	2,4	2,8	1,6	1,3	0,9
<b>Régimen de vivienda</b>						
Propia pagada	5,3	1,7	0,1	1,3	1,0	1,2
Propia con hipotecario	6,2	5,1	0,1	0,9	0,1	0,5
Arrendada	9,1	6,4	0,9	0,6	0,9	1,4
Otro <sup>1</sup>	9,0	6,0	0,3	0,8	1,4	1,0
<b>Estrato de ingreso</b>						

Estrato 1	6,3	3,8	0,2	0,8	1,1	0,8
Estrato 2	8,0	4,2	0,6	1,7	0,7	1,9
Estrato 3	6,4	4,4	0,3	0,5	0,5	0,8
<b>Tramo de edad</b>						
< 35	9,4	7,1	0,5	0,6	1,2	0,9
35 a 49	9,5	6,2	0,5	1,3	1,0	1,4
50 a 64	4,5	2,0	0,3	0,6	0,7	1,1
≥ 65	3,2	0,3	0,0	1,6	0,6	0,8
<b>Nivel de educación</b>						
Básica <sup>2</sup>	4,6	1,4	0,1	1,4	0,4	1,3
Media	7,2	4,3	0,3	0,9	1,1	1,3
CFT/IP <sup>3</sup>	11,4	7,4	1,5	1,5	1,6	0,8
Universitaria	5,6	3,4	0,0	0,7	0,6	1,0
Postgrado	5,7	5,0	0,0	0,6	0,0	0,1

Notas:

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.
- (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.

Tabla 3.10. Montos deudas automotriz, educacional y otras deudas no hipotecarias, por características sociodemográficas  
(Montos en pesos chilenos) \*

	Crédito automotriz	Crédito educacional	Otras deudas no hipotecarias <sup>4</sup>
<b>Todos los hogares</b>	3.055.202 (435.047)	4.181.662 (639.267)	500.000 (68.571)
<b>Macrozona</b>			
Norte	6.201.457	6.028.823	300.000
Centro	2.256.604	2.875.501	500.000
RM	3.368.494	5.042.841	602.605
Sur	3.079.969	2.679.329	367.307
<b>Tamaño del hogar</b>			
1 a 2	3.689.149	5.897.185	500.000
3 a 4	3.090.851	3.414.864	700.000
5 a 6	2.189.170	2.256.772	249.667
6+	3.019.881	6.470.252	400.000
<b>Régimen de vivienda</b>			
Propia pagada	2.363.248	2.738.496	296.667
Propia con hipotecario	3.292.349	4.285.827	1.263.914
Arrendada	3.627.605	5.052.183	600.000
Otro <sup>1</sup>	2.812.816	2.848.228	500.000
<b>Estrato de ingreso</b>			
Estrato 1	3.317.500	2.467.476	261.333
Estrato 2	2.707.671	5.019.817	500.000
Estrato 3	3.481.320	4.493.304	1.000.000
<b>Tramo de edad</b>			
< 35	4.466.648	5.360.011	500.000
35 a 49	2.870.035	2.795.034	600.000
50 a 64	2.210.374	3.417.204	600.000
≥ 65	4.755.104	5.356.329	100.000
<b>Nivel de educación</b>			
Básica <sup>2</sup>	1.161.229	4.281.689	140.000
Media	2.436.280	2.486.103	500.000
CFT/IP <sup>3</sup>	3.216.234	3.013.870	1.000.000
Universitaria	3.994.167	5.618.230	800.000
Postgrado	2.978.372	6.837.366	500.000

Notas:

\* Las estadísticas consideran sólo a los hogares que reportan valores positivos para los distintos tipos de otras deudas. Las estadísticas corresponden al monto mediano.

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.
- (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.
- (4) Incluye préstamos de parientes o amigos, casa de crédito prendario ("tía rica"), crédito de prestamistas, fiado, y otras deudas.

Tabla 3.11. Plazo total deudas automotriz y educacional por características sociodemográficas  
(Plazos en meses) \*

	Créditos automotrices	Créditos educacionales
<b>Todos los hogares</b>	18,8	48,6
	(2,5)	(10,4)
<b>Macrozona</b>		
Norte	24,0	37,2
Centro	14,3	49,9
RM	19,8	57,1
Sur	18,7	37,1
<b>Tamaño del hogar</b>		
1 a 2	23,4	80,4
3 a 4	18,7	42,3
5 a 6	12,0	34,4
6+	19,3	36,0
<b>Régimen de vivienda</b>		
Propia pagada	16,1	31,3
Propia con hipotecario	20,2	45,6
Arrendada	23,4	66,1
Otro <sup>1</sup>	20,5	47,6
<b>Estrato de ingreso</b>		
Estrato 1	22,1	30,5
Estrato 2	20,2	74,5
Estrato 3	13,6	54,3
<b>Tramo de edad</b>		
< 35	22,0	94,3
35 a 49	20,6	29,0
50 a 64	12,0	38,9
≥ 65	23,0	46,3
<b>Nivel de educación</b>		
Básica <sup>2</sup>	19,8	31,9
Media	18,4	29,6
CFT/IP <sup>3</sup>	20,4	34,5
Universitaria	19,4	76,8
Postgrado	22,2	89,1

Notas:

\* Las estadísticas consideran sólo a los hogares que reportan valores positivos para los distintos tipos de otras deudas. Las estadísticas corresponden al plazo mediano.

(1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.

(2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.

(3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.

### 3.5. Ratios de endeudamiento

Los datos de la EFH permiten construir indicadores que examinan la exposición financiera de los hogares e identifican qué grupos son potencialmente vulnerables a riesgos económicos y financieros. En esta sección, se consideran dos de dichos indicadores, esto es, ratio carga financiera sobre ingreso, en adelante RCI, y el ratio deuda sobre ingreso, RDI. El RCI relaciona los pagos de deuda totales mensuales con el ingreso monetario *mensual* del hogar. El segundo indicador presentado, el RDI, muestra cuánto representa la deuda de los hogares en el ingreso *anual* de éstos.

Dado que es habitual que sólo una parte de la deuda residual sea pagada en el curso de un año, es importante no sólo considerar el RDI sino también el peso que los servicios de la deuda tienen en el ingreso, el RCI. Asimismo, cabe destacar que el RCI no sólo se encuentra afectado por los servicios de deuda, los plazos y el ingreso de los hogares, sino también por el nivel de tasas de interés de la economía.

Tabla 3.12. Indicadores de endeudamiento por características sociodemográficas  
(Hogares con deuda. Valores medianos. Porcentaje.) \*

	RCI <sup>4</sup>	RDI <sup>5</sup>
<b>Todos los hogares</b>	24,7	28,8
	(0,9)	(2,2)
<b>Macrozona</b>		
Norte	26,2	23,8
Centro	23,0	26,1
RM	25,0	35,2
Sur	25,3	27,4
<b>Tamaño del hogar</b>		
1 a 2	24,6	30,5
3 a 4	25,8	33,9
5 a 6	22,7	23,1
6+	16,9	9,1
<b>Régimen de vivienda</b>		
Propia pagada	20,2	11,8
Propia con hipotecario	34,1	146,0
Arrendada	22,2	16,2
Otro <sup>1</sup>	25,1	14,8
<b>Estrato de ingreso</b>		
Estrato 1	27,4	18,3
Estrato 2	22,8	33,9
Estrato 3	23,0	62,5
<b>Tramo de edad</b>		
< 35	26,3	30,6
35 a 49	27,4	47,9
50 a 64	22,5	21,5
≥ 65	18,9	11,8
<b>Nivel de educación</b>		
Básica <sup>2</sup>	20,6	11,1
Media	22,6	17,7
CFT/IP <sup>3</sup>	26,9	48,8
Universitaria	29,1	59,5
Postgrado	24,7	81,2

Notas:

\* Las estadísticas consideran sólo a los hogares que reportan valores positivos para los distintos tipos de indicadores de deuda. Las estadísticas corresponden a la razón mediana.

(1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.

(2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.

(3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.

(4) RCI corresponde a la razón de carga financiera sobre el ingreso efectivo mensual de los hogares.

(5) RDI corresponde a la razón de deuda sobre el ingreso efectivo anual de los hogares.

La tabla 3.12 muestra que el RCI mediano del total de hogares con deuda asciende a 25%, mientras que el RDI mediano equivale a 29%. Si se examina el RCI y el RDI según las características sociodemográficas surge, en primer lugar, que los grupos de hogares que registran los niveles de RCI mediano más elevados son los hogares ubicados en la zona Norte, con 3 a 4 miembros, con vivienda propia y crédito hipotecario, los del estrato de ingreso 1 y los hogares cuya persona de referencia tiene entre 35 y 49 años o con nivel de educación universitaria.

Por su parte, los grupos que presentan los mayores niveles de RDI mediano son los hogares ubicados en región Metropolitana, con 3 a 4 miembros, con vivienda propia y crédito hipotecario, los que pertenecen al estrato de ingreso 3 y los hogares cuya persona de referencia tiene entre 35 y 49 años o con nivel de educación postgrado. Tal como es de esperarse, se destaca el alto nivel de RDI mediano de los hogares con vivienda propia y crédito hipotecario.

En tercer lugar, mientras que el peso de los servicios de la deuda en el ingreso mensual de los hogares tiende a ser decreciente en el ingreso, el RDI mediano es creciente en el ingreso (y en el nivel de educación de la persona de referencia).

En particular, la deuda de los hogares pertenecientes al estrato 1 (para quienes los servicios de la deuda resultan proporcionalmente mayores) es mayoritariamente deuda de consumo (tabla 3.1), la cual tiene plazos menores (tabla 3.8) y tasas mayores que los créditos hipotecarios (no se reportan en este informe).<sup>10</sup> Ambas consideraciones, plazos y tasas, implican mayores niveles de RCI, para un RDI dado.

### 3.6. Motivos de endeudamiento

A continuación, se examinan las motivaciones por las cuales los hogares contraen deudas no hipotecarias. Para cada deuda no hipotecaria reportada por los hogares, en la EFH se pregunta por una motivación principal para haberla adquirido.

El análisis procede en dos etapas. Primero, se presentan las motivaciones en el agregado, es decir, sin distinguir por subtipo de deuda no hipotecaria. Segundo, se distingue entre las deudas de tarjetas de crédito bancarias, de casas comerciales y líneas de crédito bancarias; los créditos bancarios, en casas comerciales (avances en efectivo), CyC, automotriz y educacional; finalmente, las otras deudas no hipotecarias (préstamos de parientes o amigos, créditos de prestamistas, casa de crédito prendario, fiado y otras fuentes informales).

La tabla 3.13 muestra el porcentaje de deudas que los hogares declaran haber contraído para cada fin que se especifica, sin ponderar por deuda, según las agrupaciones previamente mencionadas. Por su parte, la tabla 3.14 reporta el porcentaje de deudas con una motivación determinada, ponderado por el monto de la deuda correspondiente. Cabe agregar que en ambos casos, los porcentajes incluyen hogares con múltiples motivaciones.

Tabla 3.13. Motivaciones para poseer una deuda de consumo por características sociodemográficas (Porcentaje de deudas. Sin ponderar por monto de deuda)

Motivación de deuda	Todas las deudas	Tarjetas de crédito bancarias, de casas comerciales y líneas de crédito	Crédito casas comerciales, bancarios, CyC <sup>1</sup> , automotriz y educacional	Otras deudas no hipotecarias
Compra de artículos durables para el hogar	18,8 (0,7)	28,2 (1,0)	5,7 (0,6)	7,0 (1,7)
Compra de mercadería y otros no durables	11,0 (0,6)	15,2 (0,8)	3,2 (0,5)	20,0 (3,1)
Compra de vehículos u otros medios de transporte	7,1 (0,4)	1,7 (0,3)	15,5 (1,0)	7,4 (1,7)
Compra de vestuario	10,5 (0,5)	17,3 (0,8)	1,4 (0,4)	0,0 (0,0)
Vacaciones	3,2 (0,3)	3,4 (0,4)	3,1 (0,4)	1,5 (0,8)

<sup>10</sup> Para un análisis acerca de las tasas de interés por tipo de deuda, ver Arraño, Filippi y Vasquez (2016).

Tratamiento médico	5,8	4,7	7,0	8,6
	(0,4)	(0,5)	(0,7)	(1,8)
Cancelar otras deudas	13,0	6,9	20,8	25,9
	(0,7)	(0,5)	(1,4)	(3,5)
Financiamiento de actividad empresarial	3,5	3,5	3,0	7,3
	(0,4)	(0,5)	(0,4)	(1,6)
Adquisición de activos financieros	1,6	1,0	2,2	2,7
	(0,3)	(0,2)	(0,5)	(1,0)
Remodelaciones	5,0	3,9	6,7	4,6
	(0,4)	(0,5)	(0,7)	(1,2)
Gastos educacionales	8,5	1,9	19,5	3,5
	(0,5)	(0,3)	(1,1)	(1,1)
Adquisición de bienes inmuebles	0,4	0,1	0,8	1,3
	(0,1)	(0,0)	(0,2)	(0,7)
Como favor a una persona externa del hogar	2,7	1,8	3,9	4,0
	(0,3)	(0,3)	(0,6)	(2,0)
Otro	6,7	8,2	4,6	5,7
	(0,5)	(0,6)	(0,8)	(1,5)
No sabe/no responde	2,2	2,2	2,4	0,6
	(0,3)	(0,3)	(0,5)	(0,4)

Notas:

\* Otros incluye otras motivaciones, propiamente dichas, y reparación y mantención de vehículos.

(1) CyC corresponde a cajas de compensación, cooperativas y otros similares.

Tabla 3.14. Motivaciones para poseer una deuda de consumo por características sociodemográficas  
(Porcentaje de deudas. Ponderadas por monto de deuda)

Motivación de deuda	Todas las deudas	Tarjetas de crédito bancarias, de casas comerciales y líneas de crédito	Crédito casas comerciales, bancarios, CyC <sup>1</sup> , automotriz y educacional	Otras deudas no hipotecarias
Compra de artículos durables para el hogar	6,7	18,4	2,5	2,3
	(0,7)	(1,0)	(0,6)	(1,7)
Compra de mercadería y otros no durables	3,5	10,2	1,0	3,1
	(0,6)	(0,8)	(0,5)	(3,1)
Compra de vehículos u otros medios de transporte	13,0	6,3	15,5	14,7
	(0,4)	(0,3)	(1,0)	(1,7)
Compra de vestuario	1,5	5,3	0,1	0,0
	(0,5)	(0,8)	(0,4)	(0,0)
Vacaciones	2,7	6,0	1,5	0,7
	(0,3)	(0,4)	(0,4)	(0,8)
Tratamiento médico	3,9	5,0	3,0	12,1
	(0,4)	(0,5)	(0,7)	(1,8)
Cancelar otras deudas	19,0	11,8	20,7	35,9
	(0,7)	(0,5)	(1,4)	(3,5)
Financiamiento de actividad empresarial	5,5	10,1	3,6	7,6
	(0,4)	(0,5)	(0,4)	(1,6)
Adquisición de activos financieros	5,3	5,9	4,8	9,9
	(0,3)	(0,2)	(0,5)	(1,0)
Remodelaciones	5,8	5,0	6,3	4,2
	(0,4)	(0,5)	(0,7)	(1,2)
Gastos educacionales	23,7	3,9	32,7	4,0
	(0,5)	(0,3)	(1,1)	(1,1)
Adquisición de bienes inmuebles	1,0	0,4	1,2	1,5
	(0,1)	(0,0)	(0,2)	(0,7)
Como favor a una persona externa del hogar	2,0	2,6	1,8	2,0
	(0,3)	(0,3)	(0,6)	(2,0)
Otro	4,3	7,3	3,3	1,7
	(0,5)	(0,6)	(0,8)	(1,5)
No sabe/no responde	1,9	1,9	2,0	0,3
	(0,3)	(0,3)	(0,5)	(0,4)

Notas:

\* Otros incluye otras motivaciones, propiamente dichas, y reparación y mantención de vehículos.

(1) CyC corresponde a cajas de compensación, cooperativas y otros similares.

La tabla 3.13 muestra que, sin distinguir por subtipo de deuda y sin ponderar por monto de deuda, la compra de artículos durables para el hogar, cancelar otras deudas, la compra de mercadería y otros no durables y la compra de vestuario constituyen los cuatro motivos principales para contraer deuda de consumo, con porcentajes de 19%, 13%, 11% y 11% del número total de deudas de los hogares, respectivamente.

En cambio, si se consideran los porcentajes de deudas con una cierta motivación, ponderados por monto de deuda, se observa un cambio en el ordenamiento de las mismas: el financiamiento de gastos educacionales (la cual no formaba parte del ordenamiento anterior) pasa a representar la principal motivación, seguida por cancelar otras deudas, la adquisición de vehículos u otros medios de transporte y la compra de artículos durables para el hogar, cuyos porcentajes ascienden a 24%, 19%, 13% y 7% del monto de deuda, respectivamente. Dicho cambio en el ordenamiento de las motivaciones se explica por los mayores montos de deuda (relativo a las otras motivaciones) que los gastos educacionales y que las deudas contraídas para cancelar otras deudas representan.

A continuación se examina en qué medida el ordenamiento de motivaciones para contraer deuda previamente descrito varía cuando se distingue por subtipo de deuda.

En primer lugar, analizando las deudas de tarjetas de crédito bancarias, de casas comerciales y líneas de crédito bancarias, sin ponderar, tres de las cuatro principales motivaciones podrían caracterizarse como motivaciones para consumo, esto es, compra de artículos durables para el hogar, compra de vestuario y compra de mercadería y otros no durables. Dichas motivaciones alcanzan el 28%, 17% y 15% de los créditos, respectivamente. Excluyendo la categoría otros, la cuarta motivación en orden de importancia corresponde a cancelar otras deudas (7%).

Si, en cambio, las motivaciones se ponderan por el monto de deuda, la motivación compra de artículos durables para el hogar (18%) continúa siendo la principal motivación, pero ahora seguida por la cancelación de otras deudas (12%), la compra de mercadería y otros no durables (10%) y el financiamiento de actividad empresarial (10%).

En segundo lugar, si se examinan las motivaciones de créditos en casas comerciales, bancarios, CyC, automotrices y educacionales, las tres principales motivaciones son las mismas, tanto en el caso sin ponderar como ponderado (tablas 3.13 y 3.14, respectivamente), esto es, cancelación de otras deudas, financiamiento de gastos educacionales y adquisición de vehículos u otros medios de transporte. En cambio, la cuarta principal motivación difiere. En el caso sin ponderar, la cuarta principal motivación corresponde a tratamiento médico, mientras que cuando los porcentajes de hogares aparecen ponderados por monto de deuda, la cuarta principal motivación es remodelaciones.

Finalmente, si se consideran las otras deudas no hipotecarias, se observa que cancelar otras deudas y el financiamiento de tratamiento médico aparecen dentro de las tres principales motivaciones, tanto sin ponderar como ponderado. En el caso sin ponderar, la segunda y cuarta principales motivaciones son compra de mercadería y otros no durables y compra de vehículos u otros medios de transporte, respectivamente. En cambio, si las motivaciones se ponderan por monto de deuda, la compra de



vehículos u otros medios de transporte y la adquisición de activos financieros ocupan el segundo y el cuarto puesto, respectivamente, en el ordenamiento de las motivaciones.

En resumen, si se ponderan las motivaciones por monto de deuda, la motivación cancelar otras deudas y financiamiento de gastos educacionales constituyen las principales motivaciones. En el primer caso, dichas deudas se materializarían tanto a través de deuda en casas comerciales, créditos bancarios, CyC, automotriz y educacional, como a través de préstamos informales. En el segundo caso, como es de esperar, el financiamiento de gastos educacionales se realiza fundamentalmente a través de deuda educacional.

## 4. Activos

Esta sección presenta los resultados de la encuesta referidos a los activos de las familias. La sección se inicia con un examen general de los activos de los hogares, distinguiendo entre activos reales y financieros.

Seguidamente, se analizan de forma separada los activos reales y financieros, focalizándose en los siguientes aspectos: el margen extensivo, esto es, si el hogar posee un tipo particular de activo o no (tenencia) y el margen intensivo, entendido como el valor del tipo de activo considerado (monto). Se estudia la relación entre dichos márgenes y las mismas características sociodemográficas. Finalmente, se analizan los hábitos de ahorro y cómo éstos varían al considerar la caracterización sociodemográfica.

### 4.1. Consideraciones generales

Los resultados de la EFH 2017 muestran que el 89% de los hogares posee algún activo, el 81% de los hogares posee algún activo real y el 34%, algún activo financiero (tabla 4.1). Al examinar la tenencia de activos por características sociodemográficas, se observa, en primer lugar, que la tenencia de activos (tanto reales como financieros) tiende a ser creciente en el ingreso y en el nivel de educación de la persona de referencia del hogar. En segundo lugar, las tenencias de activos totales y reales guardan una relación positiva con el tamaño del hogar y tienden a ser crecientes en la edad de la persona de referencia del hogar.

En tercer lugar, desde el punto de vista geográfico, los hogares ubicados en la zona Sur, seguidos por aquellos de la región Metropolitana registran las mayores tenencias de activos, tanto reales como financieros. Sin embargo, al examinar los montos, dicho ordenamiento se invierte, ya que los montos de los activos de los hogares ubicados en la región Metropolitana son superiores a los observados en la zona Sur (tablas 4.4 y 4.7). Como ilustración de lo anterior, los montos medianos de activos reales y financieros de los hogares ubicados en la región Metropolitana son 19% y 100%, respectivamente, más elevados que los observados en la zona Sur.

A continuación, se examinan los márgenes extensivo e intensivo (tenencias y montos) de los activos, distinguiendo por tipo, subtipo y por características sociodemográficas.

Tabla 4.1. Tenencia agregada de activos por características sociodemográficas  
(Porcentaje de hogares)

	Activos totales	Activos reales <sup>4</sup>	Activos financieros <sup>5</sup>
<b>Todos los hogares</b>	89,3 (0,6)	80,9 (0,8)	33,9 (0,8)
<b>Macrozona</b>			
Norte	88,9	77,6	31,4
Centro	86,4	79,2	30,3
RM	90,5	82,1	36,2
Sur	93,2	84,8	37,7
<b>Tamaño del hogar</b>			
1 a 2	87,4	76,8	34,8

3 a 4	89,7	82,4	35,0
5 a 6	92,0	85,7	30,3
6+	93,9	86,8	19,0
<b>Régimen de vivienda</b>			
Propia pagada	100,0	100,0	28,2
Propia con hipotecario	100,0	100,0	49,3
Arrendada	75,2	52,1	36,7
Otro <sup>1</sup>	61,8	40,7	24,7
<b>Estrato de ingreso</b>			
Estrato 1	83,3	73,2	21,4
Estrato 2	93,0	83,8	35,5
Estrato 3	98,8	95,8	62,4
<b>Tramo de edad</b>			
< 35	83,4	66,0	37,4
35 a 49	90,7	82,2	37,3
50 a 64	90,5	84,5	31,9
≥ 65	91,1	88,5	27,1
<b>Nivel de educación</b>			
Básica <sup>2</sup>	87,0	81,5	16,4
Media	87,4	78,2	26,3
CFT/IP <sup>3</sup>	89,4	79,8	38,5
Universitaria	92,9	84,3	48,4
Postgrado	94,3	86,2	67,7

Notas:

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.
- (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.
- (4) Incluye activos vivienda principal, otras propiedades, vehículos y otros activos reales.
- (5) Incluye acciones transadas en bolsa, fondos mutuos, instrumentos de renta fija, cuentas de ahorro, ahorro previsional voluntario (APV), otros instrumentos financieros de renta variable, participación en sociedades o en fondos de inversión, seguros con ahorro y otros activos financieros.

## 4.2. Activos reales

Dentro de los activos reales se consideran cuatro subtipos, a saber, vivienda principal, otras propiedades, vehículos y otros activos reales. Analizando las tenencias y los montos de dichos subtipos por características sociodemográficas (tablas 4.2, 4.3 y 4.4), se destacan los siguientes elementos:

En primer lugar, las tenencias más elevadas se registran en vivienda principal y en vehículos: el 63% de los hogares chilenos es propietario de la vivienda en la que reside, mientras que el 54% de los hogares posee al menos un vehículo. Las tenencias agregadas de otras propiedades y de otros activos reales ascienden a 17% y 2%, respectivamente.

En segundo lugar, la tenencia de vivienda principal guarda una relación creciente con el tamaño del hogar, el ingreso del hogar y con la edad de la persona de referencia del hogar. En relación a los segmentos de hogares más propensos a tener este tipo de activo, destacan los hogares ubicados en la zona Sur, con más de 6 miembros, pertenecientes al estrato 3 de ingreso, los hogares cuya persona de referencia tiene más de 65 años y cuya persona de referencia posee educación básica.<sup>11</sup>

<sup>11</sup> En relación a este último grupo, es interesante mencionar que el 71% de los hogares cuya persona de referencia tiene educación básica posee su vivienda propia pagada (tabla 1.7), por encima del 45% para el total de hogares. Adicionalmente, al vincular lo anterior con la información sobre estructura de financiamiento de la vivienda principal (tabla 3.5), se observa que el 52% de los hogares cuya persona de referencia tiene educación

En tercer lugar, respecto a la tenencia de vehículos, cabe resaltar cuatro elementos. Primero, la tenencia de éstos es creciente en el ingreso y en el nivel de educación de la persona de referencia del hogar. Segundo, la relación entre la tenencia de vehículos y la edad de la persona de referencia presenta una forma de V invertida, es decir, la tenencia aumenta con la edad hasta alcanzar un máximo en el tramo entre 35 a 49, a partir del cual decrece. Tercero, los hogares más propensos a tener vehículos son los hogares ubicados en la región Metropolitana, con 5 a 6 miembros, con vivienda propia y crédito hipotecario, pertenecientes al estrato 3 de ingreso, los hogares cuya persona de referencia tiene entre 35 y 49 años y con nivel de educación postgrado.

Como último elemento a destacar sobre la tenencia de vehículos, al vincular los resultados de tenencia de deuda automotriz y de vehículos con las motivaciones de endeudamiento surge que la adquisición de automóviles por parte de los hogares chilenos se financiaría, no tanto a través de deuda automotriz propiamente dicha (con tenencia de tan sólo 4%, de acuerdo a la tabla 3.1), sino a través de deuda de consumo; en particular, deuda contraída a través de créditos con casas comerciales; bancos; cajas de compensación, cooperativas y otros similares (CyC). De hecho, del examen de las motivaciones para contraer deuda de consumo resulta que el 9% de la deuda (sin ponderar) de los hogares en casas comerciales, bancos, CyC es para la adquisición de vehículos. Si, en cambio, se consideran los porcentajes de deudas con una motivación determinada, ponderados por el monto de deuda correspondiente, la adquisición de vehículos representa el 11% de dicha deuda.

En cuarto lugar, la tenencia de otras propiedades guarda una relación positiva con el ingreso del hogar y con el nivel de educación de la persona de referencia del hogar. Desde el punto de vista geográfico, la región Metropolitana registra la tenencia más elevada.

En quinto lugar, al estudiar cómo los montos medianos varían según las mismas características sociodemográficas, excluida la caracterización por macrozona, surge que los montos medianos del subtipo vivienda principal son crecientes en el ingreso del hogar y en la edad y el nivel de educación de la persona de referencia del hogar. En el caso de otras propiedades y de vehículos, los montos medianos guardan una relación positiva con el ingreso y con el nivel de educación de la persona de referencia.

Finalmente, desde el punto de vista geográfico, la región Metropolitana registra los mayores montos medianos, tanto de vivienda principal, como de vehículos y otras propiedades. Por su parte, la zona Norte también registra el máximo monto mediano, en el caso de vivienda principal, mientras que presenta el segundo mayor monto mediano en otras propiedades. Finalmente, en el caso de los vehículos, es la zona Sur la que presenta el segundo mayor monto mediano (tabla 4.4).

Tabla 4.2. Tenencia de activos reales por características sociodemográficas  
(Porcentaje de hogares)

Activos reales	Vivienda principal	Otras propiedades <sup>4</sup>	Vehículos <sup>5</sup>	Otros activos reales <sup>6</sup>
----------------	--------------------	--------------------------------	------------------------	-----------------------------------

básica ha financiado la vivienda principal con recursos propios y/o subsidio habitacional, por encima del 27% para el total de hogares.

<b>Todos los hogares</b>	80,9	62,7	17,0	53,5	2,0
	(0,8)	(0,9)	(0,6)	(0,9)	(0,2)
<b>Macrozona</b>					
Norte	77,6	51,3	17,1	55,1	1,2
Centro	79,2	62,8	13,7	49,9	2,1
RM	82,1	63,1	19,7	56,5	1,9
Sur	84,8	73,4	15,6	50,3	3,1
<b>Tamaño del hogar</b>					
1 a 2	76,8	57,4	16,0	43,5	2,0
3 a 4	82,4	64,6	17,3	58,9	1,8
5 a 6	85,7	69,1	20,0	61,7	2,9
6+	86,8	70,6	8,3	54,5	1,7
<b>Régimen de vivienda</b>					
Propia pagada	100,0	100,0	15,9	52,5	2,2
Propia con hipotecario	100,0	100,0	25,3	73,9	1,8
Arrendada	52,1	-	16,0	48,2	2,3
Otro <sup>1</sup>	40,7	-	9,9	36,7	0,7
<b>Estrato de ingreso</b>					
Estrato 1	73,2	60,6	6,9	33,7	1,0
Estrato 2	83,8	63,1	17,8	63,0	2,1
Estrato 3	95,8	67,4	40,8	88,6	4,4
<b>Tramo de edad</b>					
< 35	66,0	39,9	9,4	49,0	1,7
35 a 49	82,2	59,2	19,9	62,0	1,5
50 a 64	84,5	70,3	18,1	55,1	2,3
≥ 65	88,5	80,8	17,9	41,1	2,7
<b>Nivel de educación</b>					
Básica <sup>2</sup>	81,5	74,4	8,7	31,0	1,7
Media	78,2	64,0	11,3	47,9	1,5
CFT/IP <sup>3</sup>	79,8	56,5	16,0	59,9	1,6
Universitaria	84,3	55,8	27,4	69,5	3,1
Postgrado	86,2	62,7	41,0	78,3	2,7

Notas:

(1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.

(2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.

(3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.

(4) Incluye otras viviendas y/o parcelas de agrado; construcciones industriales, parcelas agrícolas y/o galpones; bodegas y/o estacionamientos; tiendas, oficinas y/o locales comerciales; pensiones, hospedajes y/u hoteles; otras.

(5) Incluye autos o camionetas, motos, furgones o utilitarios y otros.

(6) Incluye maquinaria industrial o agrícola, cabezas de ganado u otros animales (no mascotas), obras de arte, etc.

Tabla 4.3. Composición en activos reales por características sociodemográficas  
(Participación condicionada en la tenencia de activos reales)

	Activos reales	Vivienda principal	Otras propiedades <sup>4</sup>	Vehículos <sup>5</sup>	Otros activos reales <sup>6</sup>
<b>Todos los hogares</b>	100,0	66,9	12,1	20,5	0,5
	(0,0)	(0,8)	(0,5)	(0,7)	(0,1)
<b>Macrozona</b>					
Norte	100,0	56,0	13,4	30,0	0,7
Centro	100,0	69,5	10,4	19,7	0,4
RM	100,0	65,9	13,5	20,2	0,4
Sur	100,0	74,9	9,9	14,2	0,9
<b>Tamaño del hogar</b>					
1 a 2	100,0	66,0	13,1	20,3	0,6
3 a 4	100,0	66,9	11,5	21,1	0,4
5 a 6	100,0	68,0	12,5	18,7	0,7
6+	100,0	73,7	4,8	21,3	0,2
<b>Régimen de vivienda</b>					
Propia pagada	100,0	87,9	6,8	5,0	0,2
Propia con hipotecario	100,0	82,4	10,7	6,7	0,2
Arrendada	100,0	-	27,8	70,5	1,7
Otro <sup>1</sup>	100,0	-	21,6	77,6	0,8
<b>Estrato de ingreso</b>					
Estrato 1	100,0	77,4	6,3	16,1	0,3
Estrato 2	100,0	63,8	12,1	23,7	0,4
Estrato 3	100,0	51,2	23,1	24,7	1,1

<b>Tramo de edad</b>					
< 35	100,0	54,0	9,1	36,2	0,7
35 a 49	100,0	60,8	14,7	24,2	0,4
50 a 64	100,0	70,7	12,0	16,6	0,7
≥ 65	100,0	81,4	10,3	8,0	0,4
<b>Nivel de educación</b>					
Básica <sup>2</sup>	100,0	84,2	5,7	9,7	0,4
Media	100,0	72,9	8,5	18,3	0,3
CFT/IP <sup>3</sup>	100,0	60,9	12,6	26,0	0,5
Universitaria	100,0	52,5	18,9	27,6	1,0
Postgrado	100,0	52,5	24,1	23,2	0,2

Notas:

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.
- (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.
- (4) Incluye otras viviendas y/o parcelas de agrado; construcciones industriales, parcelas agrícolas y/o galpones; bodegas y/o estacionamientos; tiendas, oficinas y/o locales comerciales: pensiones, hospedajes y/u hoteles; otras.
- (5) Incluye autos o camionetas, motos, furgones o utilitarios y otros.
- (6) Incluye maquinaria industrial o agrícola, cabezas de ganado u otros animales (no mascotas), obras de arte, etc.

Tabla 4.4. Valor de los activos reales por características sociodemográficas  
(Montos en pesos chilenos) \*

	<b>Activos reales</b>	<b>Vivienda principal</b>	<b>Otras propiedades<sup>4</sup></b>	<b>Vehículos<sup>5</sup></b>	<b>Otros activos reales<sup>6</sup></b>
<b>Todos los hogares</b>	38.139.500 (1.384.702)	42.522.668 (2.280.618)	60.000.000 (3.232.774)	5.000.000 (41.525)	2.716.667 (1.259.174)
<b>Macrozona</b>					
Norte	35.624.844	50.000.000	60.766.668	4.000.000	1.500.000
Centro	30.025.834	35.000.000	54.760.000	4.013.333	2.000.000
RM	45.123.252	50.000.000	65.833.768	5.075.715	4.116.667
Sur	37.806.644	38.750.000	50.000.000	5.000.000	4.733.334
<b>Tamaño del hogar</b>					
1 a 2	35.928.668	45.166.668	71.346.328	5.000.000	2.071.667
3 a 4	38.608.168	40.083.668	56.206.428	5.000.000	3.016.667
5 a 6	41.153.436	40.433.332	50.000.000	4.980.000	4.000.000
6+	32.407.856	35.550.000	46.992.672	2.500.000	5.000.000
<b>Régimen de vivienda</b>					
Propia pagada	41.345.308	36.800.000	55.587.116	4.385.243	3.116.667
Propia con hipotecario	76.834.000	60.000.000	78.663.408	6.557.482	7.616.667
Arrendada	5.021.373	-	56.948.132	5.000.000	3.220.000
Otro <sup>1</sup>	3.229.367	-	42.672.436	3.564.371	2.000.000
<b>Estrato de ingreso</b>					
Estrato 1	27.984.054	30.000.000	40.000.000	3.000.000	1.180.000
Estrato 2	42.229.448	49.570.400	50.033.332	5.000.000	2.333.333
Estrato 3	105.986.872	90.000.000	91.501.096	9.000.000	6.200.000
<b>Tramo de edad</b>					
< 35	20.030.000	35.216.668	52.276.080	4.028.829	5.073.334
35 a 49	38.114.760	40.922.668	63.373.760	5.000.000	7.350.000
50 a 64	42.815.568	43.466.668	60.000.000	5.000.000	2.516.667
≥ 65	48.554.452	48.200.000	65.073.068	4.062.854	2.000.000
<b>Nivel de educación</b>					
Básica <sup>2</sup>	29.497.120	29.533.334	37.710.084	2.990.433	1.768.333
Media	33.127.672	35.533.332	41.540.464	3.999.891	1.500.000
CFT/IP <sup>3</sup>	36.554.700	44.066.668	57.509.392	4.000.000	10.000.000
Universitaria	66.129.772	79.733.336	85.441.912	7.000.000	5.683.334
Postgrado	127.045.104	109.966.336	114.971.864	10.000.000	3.966.667

Notas:

\* Las estadísticas consideran sólo a los hogares que reportan valores positivos para los distintos tipos de activos reales. Las estadísticas corresponden al monto mediano.

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.
- (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.
- (4) Incluye otras viviendas y/o parcelas de agrado; construcciones industriales, parcelas agrícolas y/o galpones; bodegas y/o estacionamientos; tiendas, oficinas y/o locales comerciales: pensiones, hospedajes y/u hoteles; otras.

(5) Incluye autos o camionetas, motos, furgones o utilitarios y otros.

(6) Incluye maquinaria industrial o agrícola, cabezas de ganado u otros animales (no mascotas), obras de arte, etc.

### 4.3. Activos financieros

Dentro de los activos financieros se consideran dos subtipos, esto es, activos financieros de renta fija y de renta variable. Al respecto, los datos de la EFH 2017 muestran que el 34% de los hogares chilenos posee algún tipo de activo financiero. Al desagregar por subtipo, 29% de los hogares posee activos de renta fija, mientras que un 12% posee activos financieros a renta variable.

Examinando la tenencia de los mismos por características sociodemográficas (tabla 4.5) surge que la tenencia de activos financieros (tanto de renta fija como de renta variable) guarda una relación creciente con el ingreso y con el nivel de educación de la persona de referencia del hogar. Respecto a la relación entre tenencia de activos financieros y edad de la persona de referencia, la tenencia de activos financieros de renta variable presenta una forma de V invertida, registrando un máximo en el tramo de 35 a 49 años. En cambio, la tenencia de activos financieros totales y de renta fija guardan una relación decreciente con la edad de la persona de referencia del hogar.

Finalmente, si bien la tenencia de activos financieros de renta variable es menor que la de activos financieros de renta fija, los montos medianos de los activos financieros de renta variable son sustancialmente superiores a los de renta fija, alcanzando los primeros los \$3.621.336, por encima de los \$753.733 correspondientes a los segundos (tabla 4.7).

Tabla 4.5. Tenencia de activos financieros por características sociodemográficas  
(Porcentaje de hogares)

	Activos financieros	Renta variable <sup>4</sup>	Renta fija <sup>5</sup>
<b>Todos los hogares</b>	33,9 (0,8)	12,3 (0,6)	28,8 (0,8)
<b>Macrozona</b>			
Norte	31,4	8,4	27,6
Centro	30,3	10,2	24,7
RM	36,2	15,6	30,7
Sur	37,7	9,8	34,1
<b>Tamaño del hogar</b>			
1 a 2	34,8	15,1	27,6
3 a 4	35,0	11,7	30,9
5 a 6	30,3	8,1	27,4
6+	19,0	5,4	17,0
<b>Régimen de vivienda</b>			
Propia pagada	28,2	11,0	23,8
Propia con hipotecario	49,3	22,5	42,8
Arrendada	36,7	10,9	30,6
Otro <sup>1</sup>	24,7	4,3	21,7
<b>Estrato de ingreso</b>			
Estrato 1	21,4	4,2	18,6
Estrato 2	35,5	11,9	30,2
Estrato 3	62,4	33,2	52,3
<b>Tramo de edad</b>			
< 35	37,4	8,8	32,9
35 a 49	37,3	14,6	32,1
50 a 64	31,9	12,2	27,2
≥ 65	27,1	12,0	21,2
<b>Nivel de educación</b>			
Básica <sup>2</sup>	16,4	3,5	13,8

Media	26,3	6,8	23,0
CFT/IP <sup>3</sup>	38,5	10,7	32,3
Universitaria	48,4	22,8	40,1
Postgrado	67,7	37,9	59,3

Notas:

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.
- (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.
- (4) Incluye acciones transadas en bolsa, fondos mutuos, otros instrumentos financieros de renta variable, participación en sociedades o en fondos de inversión y otros activos financieros.
- (5) Incluye instrumentos de renta fija, cuentas de ahorro, ahorro previsional voluntario (APV) y seguros con ahorro.

Tabla 4.6. Composición de activos financieros por características sociodemográficas  
(Participación condicionada en la tenencia de activos financieros)

	Activos financieros	Renta variable <sup>4</sup>	Renta fija <sup>5</sup>
<b>Todos los hogares</b>	100,0	26,3	73,7
	(0,0)	(1,2)	(1,2)
<b>Macrozona</b>			
Norte	100,0	20,2	79,8
Centro	100,0	26,6	73,4
RM	100,0	29,8	70,2
Sur	100,0	18,6	81,4
<b>Tamaño del hogar</b>			
1 a 2	100,0	33,1	66,9
3 a 4	100,0	23,1	76,9
5 a 6	100,0	19,0	81,0
6+	100,0	20,5	79,5
<b>Régimen de vivienda</b>			
Propia pagada	100,0	28,4	71,6
Propia con hipotecario	100,0	29,1	70,9
Arrendada	100,0	24,3	75,7
Otro <sup>1</sup>	100,0	14,7	85,3
<b>Estrato de ingreso</b>			
Estrato 1	100,0	16,5	83,5
Estrato 2	100,0	25,0	75,0
Estrato 3	100,0	35,9	64,1
<b>Tramo de edad</b>			
< 35	100,0	17,7	82,3
35 a 49	100,0	27,2	72,8
50 a 64	100,0	27,8	72,2
≥ 65	100,0	33,9	66,1
<b>Nivel de educación</b>			
Básica <sup>2</sup>	100,0	18,9	81,1
Media	100,0	19,1	80,9
CFT/IP <sup>3</sup>	100,0	22,0	78,0
Universitaria	100,0	33,6	66,4
Postgrado	100,0	35,6	64,4

Notas:

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.
- (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (3) CFT/IP corresponde a las instituciones de educación superior, centros de formación técnica e institutos profesionales.
- (4) Incluye acciones transadas en bolsa, fondos mutuos, otros instrumentos financieros de renta variable, participación en sociedades o en fondos de inversión y otros activos financieros.
- (5) Incluye instrumentos de renta fija, cuentas de ahorro, ahorro previsional voluntario (APV) y seguros con ahorro.

Tabla 4.7. Valores de los activos financieros por características sociodemográficas  
(Montos en pesos chilenos) \*

	Activos financieros	Renta variable <sup>4</sup>	Renta fija <sup>5</sup>
<b>Todos los hogares</b>	1.004.667	3.621.336	753.733
	(122.222)	(737.199)	(90.720)
<b>Macrozona</b>			
Norte	752.937	5.398.155	390.400



Centro	716.328	2.115.712	424.833
RM	1.986.667	4.392.725	1.000.667
Sur	995.633	3.852.383	837.167
<b>Tamaño del hogar</b>			
1 a 2	1.661.156	4.813.365	1.031.333
3 a 4	988.891	2.444.764	666.467
5 a 6	541.333	6.158.334	421.400
6+	657.067	2.495.481	470.000
<b>Régimen de vivienda</b>			
Propia pagada	1.821.376	5.000.000	1.016.000
Propia con hipotecario	2.005.833	2.767.771	1.191.217
Arrendada	514.710	2.275.271	435.500
Otro <sup>1</sup>	559.767	2.310.359	389.500
<b>Estrato de ingreso</b>			
Estrato 1	407.797	1.045.425	310.600
Estrato 2	985.551	1.676.251	622.667
Estrato 3	5.876.641	7.238.349	3.007.000
<b>Tramo de edad</b>			
< 35	510.244	2.080.285	481.000
35 a 49	1.000.000	1.773.406	703.833
50 a 64	1.963.183	5.170.847	1.001.333
≥ 65	2.083.433	6.759.772	1.313.333
<b>Nivel de educación</b>			
Básica <sup>2</sup>	535.000	2.481.102	427.333
Media	540.727	906.907	420.500
CFT/IP <sup>3</sup>	680.562	2.836.943	422.533
Universitaria	3.062.907	5.544.589	1.624.000
Postgrado	6.171.910	6.491.650	3.327.333

Notas:

\* Las estadísticas consideran sólo a los hogares que reportan valores positivos para los distintos tipos de activos financieros. Las estadísticas corresponden al monto mediano.

(1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.

(2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.

(3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.

(4) Incluye acciones transadas en bolsa, fondos mutuos, otros instrumentos financieros de renta variable, participación en sociedades o en fondos de inversión y otros activos financieros.

(5) Incluye instrumentos de renta fija, cuentas de ahorro, Ahorro Previsional Voluntario (APV) y seguros con ahorro.

#### 4.4. Ahorro

A continuación se presenta la tenencia, frecuencia y montos de ahorro de los hogares, así como también los motivos por los que los hogares ahorran.

El primer elemento a señalar es que, en el agregado, la propensión a ahorrar de los hogares asciende a 36%.<sup>12</sup> Además, la propensión a ahorrar es creciente en el ingreso y en el nivel de educación de la persona de referencia, mientras que es decreciente en la edad de la persona de referencia (tabla 4.8).

El segundo elemento a destacar concierne la frecuencia de ahorro: los datos de la EFH 2017 muestran que el 62% de las familias prefiere ahorrar de forma mensual, 18% de los hogares realiza un ahorro anual, mientras que 11% de los mismos lo hace de forma trimestral. Sin perjuicio de lo anterior, cruzando los datos de frecuencia de ahorro y características sociodemográficas no es posible extraer conclusiones generales.

<sup>12</sup> Para calcular la propensión a ahorrar, en la EFH se pregunta si en los últimos doce meses el hogar ha realizado ahorros.

Tercero, los montos medianos de ahorro en los últimos 12 meses son decrecientes en el tamaño del hogar y crecientes en el ingreso y en el nivel de educación de la persona de referencia. La relación observada entre ahorro e ingreso y nivel de educación es un resultado esperado, ya que cuanto mayor es el ingreso del hogar y el nivel de educación de la persona de referencia del hogar, mayor es la capacidad del hogar para ahorrar.

Cuarto, la relación entre montos medianos y edad de la persona de referencia presenta una forma de V invertida: primero crece hasta registrar un máximo en el tramo de 35 a 49 años, luego decrece levemente en el tramo 50 a 64 para caer de forma más importante a partir de los 65 años. Cabe agregar que dicha relación es consistente con la teoría del ciclo de vida, según la cual, dado que los individuos prefieren un consumo parejo en el tiempo, los mismos tienden a ahorrar durante el período de vida activa y tienden a ahorrar relativamente más, en el período en el que sus ingresos son relativamente más altos (tramo de 35 a 49 años, tabla 2.1).

En quinto lugar, desde el punto de vista geográfico, la región Metropolitana y la zona Norte son las zonas que registran los mayores montos de ahorro medianos.

Finalmente, en relación a los motivos por los que los hogares ahorran, los datos de la EFH 2017 (tabla 4.9) muestran que los tres principales motivos son hacer frente a gastos inesperados (51%), financiar vacaciones o viajes (15%) y comprar una propiedad (10%). Adicionalmente, al vincular los motivos con las características sociodemográficas, surgen dos elementos a destacar. Por un lado, el porcentaje de hogares que ahorra para hacer frente a gastos inesperados es decreciente en el ingreso del hogar y en el nivel de educación de la persona de referencia del hogar. Por otro lado, la fracción de hogares que ahorra para comprar una propiedad tiende a guardar una relación positiva con el nivel de educación de la persona de referencia, alcanzando un máximo en el tramo universitario.

Tabla 4.8. Tenencia, frecuencia y monto de ahorro en los últimos 12 meses  
(Porcentaje de hogares. Porcentaje de hogares que ahorran. Monto en pesos Chilenos)

	<b>Realiza ahorro</b>	<b>Mensual</b>	<b>Trimestral</b>	<b>Semestral</b>	<b>Anual</b>	<b>NS/NR</b>	<b>Monto</b>
<b>Todos los hogares</b>	36,2 (0,8)	62,4 (1,5)	11,4 (1,0)	5,1 (0,7)	18,4 (1,1)	2,8 (0,4)	500.000 (19.228)
<b>Macrozona</b>							
Norte	33,1	63,0	9,2	9,5	14,4	3,9	603.333
Centro	31,9	65,6	12,1	3,7	14,9	3,7	409.333
RM	40,1	61,4	10,2	5,1	21,7	1,6	575.000
Sur	36,7	58,0	16,5	3,8	17,1	4,6	572.992
<b>Tamaño del hogar</b>							
1 a 2	37,4	64,0	13,0	5,0	15,9	2,1	617.329
3 a 4	37,5	60,4	10,4	5,5	20,4	3,4	500.000
5 a 6	31,3	62,9	9,9	3,4	20,8	3,0	500.000
6+	24,2	79,3	11,7	8,7	0,3	0,0	416.667
<b>Régimen de vivienda</b>							
Propia pagada	30,5	62,3	9,8	4,4	19,7	3,9	500.000
Propia con hipotecario	44,4	64,7	11,4	3,4	19,5	1,0	605.000
Arrendada	41,9	63,7	12,5	6,6	14,0	3,3	510.000
Otro <sup>1</sup>	32,4	53,4	13,8	7,1	24,5	1,1	348.000
<b>Estrato de ingreso</b>							
Estrato 1	25,6	60,8	11,7	4,8	19,5	3,2	300.000
Estrato 2	38,6	66,0	10,4	5,1	15,3	3,1	500.000
Estrato 3	59,2	60,6	11,9	5,3	20,1	2,1	1.286.667
<b>Tramo de edad</b>							
< 35	44,0	68,1	10,5	2,9	15,9	2,6	500.000

35 a 49	40,2	59,1	12,6	6,7	19,5	2,0	600.000
50 a 64	33,0	57,9	11,8	5,4	21,1	3,8	566.667
≥ 65	26,2	69,8	8,6	3,7	14,5	3,4	390.833
<b>Nivel de educación</b>							
Básica <sup>2</sup>	22,7	54,2	14,3	6,0	21,5	4,0	300.000
Media	30,1	58,6	12,9	4,8	20,6	3,1	399.167
CFT/IP <sup>3</sup>	40,4	68,0	8,1	8,1	13,5	2,3	496.667
Universitaria	47,7	66,2	9,6	3,2	18,7	2,3	915.667
Postgrado	62,1	63,6	13,6	6,6	13,6	2,7	1.640.000

Notas:

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.
- (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.

Tabla 4.9. Motivaciones para ahorrar en los últimos 12 meses  
(Porcentaje de hogares que ahorran)

	Hacer frente a gastos inesperados	Compra de una propiedad	Financiar actividad empresarial	Invertir en activos financieros	Pagar deudas	Vacaciones o viajes	Educación de los hijos	Para la vejez	Otro <sup>4</sup>	NS/NR
<b>Todos los hogares</b>	51,2 (1,5)	10,1 (0,9)	2,3 (0,5)	1,9 (0,4)	1,2 (0,3)	15,0 (1,1)	2,4 (0,4)	5,6 (0,7)	8,9 (0,9)	1,4 (0,3)
<b>Macrozona</b>										
Norte	51,6	10,0	5,3	1,4	0,6	14,9	4,4	3,7	7,0	1,1
Centro	57,2	10,0	1,0	1,2	1,1	10,7	2,5	2,8	12,5	1,0
RM	44,6	10,6	2,2	2,4	1,7	19,1	1,8	7,8	8,1	1,8
Sur	63,8	8,0	3,3	2,5	-	8,4	2,5	5,3	5,2	0,9
<b>Tamaño del hogar</b>										
1 a 2	52,1	9,8	1,9	2,3	0,4	14,2	1,2	9,3	7,6	1,2
3 a 4	49,6	9,8	2,5	1,2	2,0	17,6	3,2	3,5	9,3	1,4
5 a 6	52,7	12,0	3,1	2,1	0,9	9,1	3,1	3,1	11,6	2,1
6+	63,7	10,1	-	13,2	-	5,5	-	-	7,6	-
<b>Régimen de vivienda</b>										
Propia pagada	55,6	5,1	1,6	1,3	1,6	13,9	2,2	9,0	8,7	1,0
Propia con hipotecario	53,4	4,9	1,8	3,2	1,0	17,4	3,2	4,1	9,7	1,3
Arrendada	44,5	18,2	3,8	1,5	1,0	16,9	2,2	3,3	6,7	2,0
Otro <sup>1</sup>	49,7	15,5	1,9	3,0	0,8	8,1	1,8	3,1	14,8	1,3
<b>Estrato de ingreso</b>										
Estrato 1	57,3	10,1	1,9	1,0	1,2	13,6	1,9	3,0	9,2	0,8
Estrato 2	49,3	11,5	2,2	2,0	1,6	16,3	2,5	6,3	7,9	0,5
Estrato 3	46,4	8,6	2,9	2,9	0,8	15,3	2,8	7,8	9,5	3,0
<b>Tramo de edad</b>										
< 35	45,1	17,4	2,0	2,1	1,0	18,5	1,8	3,3	8,0	0,8
35 a 49	52,6	9,9	3,0	2,6	0,5	13,1	3,2	2,5	10,7	2,0
50 a 64	49,9	7,5	2,6	1,7	2,1	14,0	2,7	9,1	8,6	1,8
≥ 65	60,6	2,9	0,6	0,3	1,6	15,9	0,7	11,3	6,3	0,1
<b>Nivel de educación</b>										
Básica <sup>2</sup>	65,0	3,5	1,2	0,8	-	13,8	1,0	5,2	9,4	-
Media	54,6	10,1	3,8	1,7	1,9	12,0	1,0	5,1	8,8	1,0
CFT/IP <sup>3</sup>	47,2	11,1	0,5	1,2	1,9	17,1	4,5	2,0	13,7	0,7
Universitaria	46,4	12,8	1,8	2,1	0,6	18,1	3,0	6,9	6,5	1,7
Postgrado	45,8	6,5	2,8	4,7	0,7	13,2	3,4	9,5	8,9	4,5

Notas:

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.
- (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.
- (4) Incluye herencias, remodelaciones, tratamiento médico, compra de vehículos, etc.

## 5. Riqueza

Utilizando los resultados de la EFH 2017, el objetivo de esta sección es, por un lado, describir la distribución de la riqueza en Chile y cómo ésta varía según las características sociodemográficas. Por otro lado, comparar la distribución de riqueza con la del ingreso (sección 5.2), con el fin de identificar las principales similitudes y diferencias entre ambas.

La definición de riqueza utilizada corresponde a la riqueza no previsional de los hogares o riqueza neta, esto es, la diferencia entre los activos y las deudas de cada hogar sin incluir los fondos de ahorro previsional obligatorio.<sup>13</sup> En adelante, se hablará indistintamente de riqueza neta o riqueza de los hogares.

### 5.1. Riqueza neta

En primer lugar, los datos de la EFH 2017 muestran que la riqueza neta mediana asciende a \$26.014.048, mientras que la riqueza promedio alcanza los \$57.923.660. En segundo lugar, desde el punto de vista geográfico, la región Metropolitana y la zona Sur son las regiones que registran los mayores montos medianos de riqueza neta (\$30.300.624 y \$29.188.632, respectivamente). Cabe recordar que estas dos regiones presentaban también las mayores tenencias de deuda hipotecaria y de activos totales (ver secciones 3 y 4).

En tercer lugar, la riqueza neta mediana guarda una relación positiva con el tamaño del hogar, con el ingreso del hogar y con la edad de la persona de referencia del hogar. En el caso de los hogares caracterizados por tamaño, la riqueza neta mediana alcanza un máximo en los hogares con 5 a 6 integrantes (\$29.548.318).

Finalmente, en referencia a los segmentos de hogares con mayor riqueza neta mediana, se destacan los hogares ubicados en la región Metropolitana, con 5 a 6 integrantes, con vivienda propia adquirida con crédito hipotecario, pertenecientes al estrato 3 de ingreso, los hogares cuya persona de referencia tiene 65 años o más y con nivel de educación de postgrado.

Tabla 5.1. Riqueza neta por características sociodemográficas  
(Montos en pesos chilenos)

	Promedio	Mediana <sup>4</sup>	Percentil 75 <sup>4</sup>	Rango intercuartil <sup>5</sup>
<b>Todos los hogares</b>	57.923.660 (1.337.457)	26.014.048 (760.952)	59.558.252 (1.847.267)	57.544.832 (1.767.225)
<b>Macrozona</b>				
Norte	44.996.036	19.866.550	57.278.208	57.015.768
Centro	43.194.688	20.380.826	44.992.768	43.712.376
RM	72.850.200	30.300.624	74.371.128	71.156.384
Sur	56.195.804	29.188.632	57.127.732	49.318.980
<b>Tamaño del hogar</b>				
1 a 2	58.640.724	24.414.060	61.540.820	60.494.360
3 a 4	56.160.412	26.187.918	57.400.236	55.106.228

<sup>13</sup> Para el cálculo de la riqueza neta se incluye el ahorro previsional voluntario (APV).

5 a 6	62.737.328	29.548.318	59.652.276	51.671.404
6+	50.784.884	28.124.848	46.285.020	39.733.096
<b>Régimen de vivienda</b>				
Propia pagada	83.416.024	40.035.388	81.401.456	56.366.572
Propia con hipotecario	87.744.040	42.209.080	88.638.128	65.331.752
Arrendada	15.822.944	250.000	7.866.264	8.114.846
Otro <sup>1</sup>	6.013.298	-	2.484.325	2.783.016
<b>Estrato de ingreso</b>				
Estrato 1	27.177.260	18.574.022	36.249.476	36.200.736
Estrato 2	49.154.484	28.657.422	62.188.236	59.302.912
Estrato 3	147.967.232	72.017.592	189.600.224	167.363.136
<b>Tramo de edad</b>				
< 35	21.696.500	4.276.546	27.257.910	27.257.910
35 a 49	50.246.872	24.705.452	51.758.388	49.839.924
50 a 64	71.057.104	31.648.616	70.675.624	62.002.732
≥ 65	88.631.144	40.153.192	89.006.728	69.021.856
<b>Nivel de educación</b>				
Básica <sup>2</sup>	32.913.070	24.810.692	39.485.000	32.379.446
Media	38.039.680	23.706.424	46.858.836	45.613.424
CFT/IP <sup>3</sup>	42.809.556	22.368.276	47.804.876	47.301.040
Universitaria	95.586.920	39.935.424	109.447.128	107.021.728
Postgrado	151.923.168	74.086.968	212.560.416	202.549.952

Notas:

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.
- (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.
- (4) Los percentiles reportados corresponden al promedio de valores obtenidos en cada de las bases imputadas.
- (5) El rango intercuartil corresponde a la diferencia entre los percentiles 75 y 25.

A continuación, se compara la distribución de la riqueza y el ingreso de los hogares.

## 5.2. Distribución de la riqueza

Al comparar la distribución de la riqueza neta con la del ingreso, el primer elemento a señalar es que la riqueza neta, tanto promedio como mediana, es sustancialmente superior al ingreso efectivo. De hecho, la riqueza promedio y mediana son aproximadamente 41 y 30 veces el ingreso efectivo promedio y mediano, respectivamente.

En segundo lugar, desde un punto de vista geográfico, a diferencia de lo que ocurría con el ingreso efectivo (donde la región Metropolitana y la zona Norte eran las zonas con mayores ingresos medianos), en el caso de la riqueza, son la región Metropolitana y la zona Sur las regiones con mayor nivel de riqueza mediana.

En tercer lugar, tal como ocurría con el ingreso (promedio y mediano), los hogares con riqueza más alta, tanto promedio como mediana, son aquellos que tienen vivienda propia a través de crédito hipotecario.<sup>14</sup>

Finalmente, si bien el comportamiento del ingreso efectivo en relación a la edad de la persona de referencia presentaba un comportamiento en forma de V invertida, la riqueza neta es creciente en la

<sup>14</sup> Al respecto, cabe recordar que entre el grupo de hogares con vivienda propia, la adquisición con recursos propios y con recursos propios y crédito hipotecario constituyen las dos principales fuentes de financiamiento (13% y 12%, respectivamente, tabla 3.5).

edad de dicha persona de referencia. Al respecto, cabe recordar que el 68% del grupo de hogares con vivienda propia pagada, la persona de referencia del hogar tiene 50 años o más (tabla 1.4).

## 6. Medios de pago

La presente sección examina en detalle los resultados de la EFH 2017 referidos a medios de pago. El mismo comienza con un análisis del acceso a los distintos medios de pago (tenencia), distinguiendo entre cuenta corriente, cuenta vista (tarjeta de débito), tarjeta de crédito no bancaria y tarjeta de crédito bancaria. Seguidamente, se adicionan otros medios de pagos y se estudia su uso y frecuencia. Los medios de pago considerados son los siguientes: efectivo, tarjeta de débito, tarjeta de crédito bancaria, tarjeta de crédito no bancaria, tarjeta de prepago, cheque, PAC, PAT, internet o teléfono, tarjeta BIP y otros.<sup>15</sup>

### 6.1. Acceso de instrumentos de pago

El medio de pago distinto del efectivo con mayor tenencia es la cuenta vista o tarjeta de débito, con una tenencia de 79%, seguido por tarjeta de crédito no bancaria, cuenta corriente y tarjeta de crédito bancaria, con tenencias de 57%, 38% y 36% respectivamente (tabla 6.1).

Al estudiar las tenencias de dichos medios de pago por características sociodemográficas, se resalta, en primer lugar, que las tenencias de cuenta corriente y de tarjeta de crédito bancaria y no bancaria son crecientes en el ingreso. Ello es un resultado esperado, ya que los hogares de mayores ingresos tienen mayor facilidad para acceder a diversos medios de pago (por ejemplo, es más fácil para hogares de altos ingresos cumplir con las exigencias mínimas para abrir una cuenta corriente, dados los requisitos de ingreso mensual mínimo).

En segundo lugar, al vincular las tenencias de medios de pago con la edad de la persona de referencia, se observa, por un lado, que la tenencia de cuenta vista es decreciente en la edad de la persona de referencia en el hogar; por otro, que las tenencias de cuenta corriente, tarjeta de crédito bancaria y no bancaria, por edad de la persona de referencia, presentan la forma de una V invertida, registrando el valor máximo en el tramo de 35 a 49 años (50 a 64 años), en el caso de la tenencia de cuenta corriente y de tarjeta de crédito bancaria (tarjeta de crédito no bancaria).

Finalmente, examinando la relación entre tenencia de medios de pago y nivel de educación, es posible identificar dos subgrupos, con patrones diferenciados. Por un lado, la tenencia de cuenta vista presenta la forma de una V invertida, registrando un máximo en el segmento CFT/ITP. Por otro lado, las tenencias de cuenta corriente y tarjeta de crédito bancaria son crecientes en el nivel de educación de la persona de referencia del hogar.

Tabla 6.1. Tenencia de cuenta corriente, cuenta vista, tarjeta de crédito no bancaria y tarjeta de crédito bancaria, por características sociodemográficas  
(Porcentaje de hogares)

	Total medios de pago	Cuenta corriente	Cuenta vista	Tarjetas no bancarias <sup>4</sup>	Tarjetas bancarias
--	----------------------	------------------	--------------	------------------------------------	--------------------

<sup>15</sup> En la EFH 2017 se incluye por primera vez la tarjeta BIP como medio de pago.

<b>Todos los hogares</b>	89,7	37,8	78,7	56,9	35,7
	(0,6)	(0,8)	(0,7)	(0,9)	(0,8)
<b>Macrozona</b>					
Norte	92,5	32,9	86,3	58,7	32,1
Centro	89,8	33,5	78,8	58,7	33,9
RM	89,1	43,3	77,2	55,7	39,1
Sur	88,4	34,3	76,5	54,8	32,2
<b>Tamaño del hogar</b>					
1 a 2	83,6	37,0	68,6	50,6	34,4
3 a 4	92,9	39,6	83,8	60,0	36,9
5 a 6	93,7	37,5	86,0	61,7	36,8
6+	97,2	19,3	93,4	67,6	28,2
<b>Régimen de vivienda</b>					
Propia pagada	84,5	28,4	72,2	57,4	27,1
Propia con hipotecario	97,7	66,9	82,5	68,8	58,8
Arrendada	93,4	39,9	86,0	51,2	38,1
Otro <sup>1</sup>	88,6	23,2	81,8	49,4	27,3
<b>Estrato de ingreso</b>					
Estrato 1	83,2	14,2	75,8	48,3	16,6
Estrato 2	94,3	45,6	84,0	63,4	42,1
Estrato 3	98,7	85,4	78,2	68,9	74,1
<b>Tramo de edad</b>					
< 35	94,1	42,1	87,1	51,8	39,4
35 a 49	94,6	43,9	85,8	59,1	42,4
50 a 64	92,3	36,2	81,2	62,6	34,6
≥ 65	72,6	25,3	54,0	49,8	22,2
<b>Nivel de educación</b>					
Básica <sup>2</sup>	74,6	10,8	63,8	46,7	13,6
Media	88,7	22,2	81,9	55,5	23,2
CFT/IP <sup>3</sup>	95,2	40,3	86,9	63,4	42,6
Universitaria	96,8	70,1	80,9	61,0	59,1
Postgrado	98,6	88,0	72,4	65,0	77,1

Notas:

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.
- (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.
- (4) Incluyen tarjetas de casas comerciales, supermercados, farmacias u otros tipos de retail.

## 6.2. Uso y frecuencia de medios de pagos

Examinando el uso del grupo extendido de medios de pago (tabla 6.2), el medio de pago más utilizado es el efectivo (utilización de 99% para el total de hogares), seguido por la tarjeta de débito (73%), la transferencia por internet o teléfono (45%), la tarjeta de crédito no bancaria (44%), la tarjeta BIP (44%) y la tarjeta de crédito bancaria (28%).<sup>16</sup>

En segundo lugar, se resalta que el uso de tarjetas BIP está concentrado principalmente en la región Metropolitana, con un uso de 83% de los hogares en dicha región, bien por encima del 44% en el total país. Ello se debe a que las tarjetas BIP son de uso obligatorio en el sistema de transporte público en la ciudad de Santiago. En tercer lugar, el uso de todos los medios de pago (con excepción del efectivo y de otros medios de pago) es creciente en el ingreso. Este resultado confirma que cuanto mayor es el ingreso del hogar, mayor es su consumo y mejor es el acceso y mayor es el uso del hogar de los medios de pagos

<sup>16</sup> Más precisamente, en la EFH se pregunta si la persona entrevistada o algún miembro del hogar utiliza alguno(s) de los medios de pago previamente listados.



Finalmente, examinando la relación entre uso de medios de pago y nivel de educación, se observa que el uso de la tarjeta de débito, la tarjeta de crédito bancaria, el cheque, PAC, PAT y la transferencia por internet o teléfono son crecientes en el nivel de educación de la persona de referencia del hogar.

Tabla 6.2. Uso de medios de pago por características sociodemográficas  
(Porcentaje de hogares)

	Efectivo	Tarjetas de débito	Tarjetas bancarias	Tarjetas no bancarias <sup>4</sup>	Prepago <sup>5</sup>	Cheques	PAC <sup>6</sup>	PAT <sup>7</sup>	Transferencia por internet o teléfono <sup>8</sup>	Tarjeta BIP	Otros
<b>Todos los hogares</b>	98,5 (0,2)	73,0 (0,8)	27,7 (0,7)	44,0 (0,9)	7,1 (0,5)	16,1 (0,6)	22,2 (0,7)	7,6 (0,4)	45,3 (0,8)	43,9 (0,7)	1,7 (0,2)
<b>Macrozona</b>											
Norte	99,2	77,8	23,2	48,1	6,1	13,2	17,4	5,1	43,8	7,4	0,1
Centro	98,8	72,1	27,4	45,7	6,0	12,0	18,4	6,0	42,2	16,3	2,4
RM	98,1	73,9	29,5	41,3	8,3	20,1	27,0	9,9	48,8	83,3	2,1
Sur	98,4	66,8	26,8	45,0	6,4	16,0	19,9	5,7	42,5	9,9	-
<b>Tamaño del hogar</b>											
1 a 2	98,5	64,5	27,1	37,4	6,8	16,4	21,5	7,2	41,1	44,0	1,8
3 a 4	98,5	77,5	28,7	47,5	7,0	16,5	24,1	8,3	49,0	42,0	1,6
5 a 6	98,4	79,0	27,1	48,1	8,3	15,5	20,8	7,0	46,8	48,3	1,8
6+	100,0	80,7	23,0	53,5	5,9	8,0	5,1	3,7	33,8	51,2	2,9
<b>Régimen de vivienda</b>											
Propia pagada	98,8	62,4	19,7	44,6	4,8	13,6	14,6	4,5	29,6	40,5	1,4
Propia con hipotecario	97,6	87,2	48,3	55,2	9,5	31,0	45,2	18,0	69,8	47,7	1,8
Arrendada	98,5	82,6	30,6	37,7	9,9	13,8	22,9	6,9	59,5	47,1	2,6
Otro <sup>1</sup>	98,7	69,5	19,8	37,8	5,9	8,0	14,1	4,6	35,4	43,9	1,0
<b>Estrato de ingreso</b>											
Estrato 1	99,4	61,0	11,1	37,8	4,7	3,5	6,8	1,6	23,8	37,0	1,8
Estrato 2	98,6	81,1	31,2	48,7	8,5	17,0	24,8	7,1	54,5	48,4	1,7
Estrato 3	96,2	90,6	64,0	52,5	11,0	46,5	56,9	23,3	85,6	54,4	1,6
<b>Tramo de edad</b>											
< 35	98,5	84,0	31,0	39,7	11,1	11,1	23,3	8,7	58,1	47,6	2,6
35 a 49	98,4	82,9	34,7	46,8	8,1	18,7	28,4	10,0	57,4	42,3	1,4
50 a 64	98,2	72,0	25,5	47,7	6,3	16,5	19,8	6,5	39,4	45,4	1,4
≥ 65	99,1	45,7	15,6	38,0	2,3	16,3	14,1	3,8	20,3	40,7	1,8
<b>Nivel de educación</b>											
Básica <sup>2</sup>	99,9	45,5	9,0	36,2	3,7	2,3	3,0	0,9	10,7	37,8	1,2
Media	99,1	69,2	15,4	44,2	4,8	8,2	11,2	3,1	29,5	42,6	1,7
CFT/IP <sup>3</sup>	99,3	86,3	33,1	48,1	10,2	18,0	26,4	8,6	62,9	42,3	1,9
Universitaria	96,9	87,5	49,1	46,7	11,6	31,5	43,2	14,9	76,5	47,1	2,0
Postgrado	95,1	89,2	69,5	44,3	7,2	44,9	60,3	26,7	89,9	62,0	2,1

Notas:

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.
- (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.
- (4) Incluyen tarjetas de casas comerciales, supermercados, farmacias u otros tipos de retail.
- (5) Incluye vales de mercadería, cheques restaurant, *giftcard*, tarjetas telefónicas, otras.
- (6) PAC corresponde a pago automático de cuentas con cargo a la cuenta corriente o cuenta vista.
- (7) PAT corresponde a pago automático en tarjetas de crédito
- (8) Internet o teléfono corresponden a transferencias de fondos realizadas por estas vías.

La tabla 6.3 presenta la frecuencia en el uso de medios de pago. Las alternativas de frecuencia son diaria, varias veces por semana, semanal, quincenal, mensual y ocasionalmente. En base a esta

información, las tablas 6.4 a 6.6 examinan la frecuencia de uso de las tarjetas de débito, de crédito bancaria y de crédito no bancaria, según las características sociodemográficas.

Tabla 6.3. Frecuencia en el uso de medios de pago  
(Porcentaje de hogares)

	Diario	Varias veces por semana	Semanal	Quincenal	Mensual	Ocasionalmente	NS/NR
<b>Medio de pago</b>							
Efectivo	68,6 (0,9)	13,5 (0,6)	7,9 (0,5)	2,2 (0,2)	3,2 (0,3)	4,5 (0,3)	- (0,0)
Tarjeta de débito	21,6 (0,9)	24,6 (0,9)	16,0 (0,8)	9,8 (0,7)	15,8 (0,8)	11,4 (0,8)	0,7 (0,2)
Tarjeta bancaria	8,6 (0,9)	10,8 (1,1)	12,7 (1,1)	9,2 (1,0)	22,3 (1,6)	35,9 (2,0)	0,6 (0,2)
Tarjeta no bancaria <sup>1</sup>	0,7 (0,2)	1,8 (0,5)	5,1 (0,6)	6,4 (0,6)	25,3 (1,3)	60,5 (1,9)	0,3 (0,1)
Prepago <sup>2</sup>	22,5 (3,3)	14,7 (2,7)	7,9 (1,9)	6,3 (1,8)	22,7 (3,2)	24,0 (3,3)	1,9 (1,1)
Cheque	1,7 (0,5)	3,0 (1,0)	4,8 (0,8)	6,7 (1,0)	29,8 (2,1)	53,3 (2,7)	0,6 (0,3)
PAC <sup>3</sup>	0,3 (0,2)	0,2 (0,3)	1,2 (0,4)	1,7 (22,5)	94,5 (22,6)	2,1 (0,5)	- (0,0)
PAT <sup>4</sup>	- (0,0)	0,5 (0,3)	0,6 (4,0)	1,3 (16,2)	91,8 (16,7)	5,2 (1,6)	0,6 (0,5)
Tarjeta BIP	47,4 (1,5)	12,9 (0,9)	8,9 (0,8)	3,4 (0,5)	3,3 (0,5)	24,0 (1,3)	0,1 (0,1)
Internet o teléfono <sup>5</sup>	3,5 (0,4)	9,8 (0,7)	16,7 (1,0)	14,1 (1,0)	40,8 (1,5)	14,9 (1,0)	0,3 (0,1)
Otros	38,3 (7,9)	7,4 (3,4)	6,2 (3,3)	4,8 (3,0)	12,7 (6,8)	30,6 (9,3)	- (0,0)

Notas:

(1) Incluyen tarjetas de casas comerciales, supermercados, farmacias u otros tipos de retail.

(2) Incluye vales de mercadería, cheques restaurant, *giftcard*, tarjetas telefónicas, otras.

(3) PAC corresponde a pago automático de cuentas con cargo a la cuenta corriente o cuenta vista.

(4) PAT corresponde a pago automático en tarjetas de crédito

(5) Internet o teléfono corresponden a transferencias de fondos realizadas por estas vías.

A partir de la tabla 6.3, es posible identificar tres grupos de medios de pago, en términos de la frecuencia de su uso. El primer grupo engloba el efectivo, la tarjeta BIP y la tarjeta de débito. Estos medios tienen un uso diario o de varias veces por semana. Como ilustración de lo anterior, mientras que el 69% y el 47% de los hogares, respectivamente, utilizan el efectivo y la tarjeta BIP en forma diaria, el 25% de los hogares declara utilizar la tarjeta de débito varias veces por semana. Nótese que efectivo y tarjeta de débito eran los medios de pago más utilizados, con utilizations de 99% y 73% de los hogares, respectivamente.

El segundo grupo incluye los medios PAC, PAT y las transferencias por internet o teléfono, los cuales son utilizados principalmente en forma mensual: el 95%, 92% y 41% de los hogares, respectivamente, declaran utilizar dichos medios de pago mensualmente. El tercer grupo está constituido por las tarjetas de crédito bancarias y no bancarias, junto con los cheques, los cuales se utilizan principalmente de forma ocasional: 36%, 61% y 53% de los hogares, respectivamente, declaran utilizarlos con dicha frecuencia.

Para concluir, de las tablas 6.4 a 6.6 se desprenden dos resultados. Por un lado, el uso diario o de varias veces por semana de la tarjeta de débito es creciente en el ingreso del hogar, tiende a ser creciente en el nivel de educación de la persona de referencia del hogar y es decreciente en la edad

de dicha persona de referencia (tabla 6.4). Por otro lado, la frecuencia ocasional de uso de la tarjeta de crédito bancaria y no bancaria es decreciente en el estrato del ingreso del hogar (tablas 6.5 y 6.6).

Tabla 6.4. Frecuencia de uso de tarjeta de débito, por características sociodemográficas  
(Porcentaje de hogares)

	Diario	Varias veces por semana	Semanal	Quincenal	Mensual	Ocasionalmente	NS/NR
<b>Todos los hogares</b>	21,6 (0,9)	24,6 (0,9)	16,0 (0,7)	9,8 (0,7)	15,8 (0,8)	11,4 (0,8)	0,7 (0,2)
<b>Macrozona</b>							
Norte	18,0	22,1	15,0	12,6	20,3	10,9	1,0
Centro	17,9	25,5	17,0	10,7	15,8	12,0	1,2
RM	24,9	25,0	15,7	8,5	14,6	11,0	0,3
Sur	22,8	23,3	16,0	9,5	15,3	12,2	0,9
<b>Tamaño del hogar</b>							
1 a 2	25,8	24,6	14,2	7,6	15,1	12,0	0,7
3 a 4	19,9	25,9	17,1	10,5	15,4	10,7	0,4
5 a 6	20,1	22,7	16,2	10,5	16,9	12,4	1,2
6+	8,2	13,0	18,0	19,4	26,5	11,3	3,6
<b>Régimen de vivienda</b>							
Propia pagada	13,6	21,5	17,4	9,8	22,3	14,3	1,1
Propia con hipotecario	30,6	29,4	14,8	6,7	9,1	9,2	0,1
Arrendada	27,6	26,0	15,5	10,5	11,3	8,4	0,7
Otro <sup>1</sup>	15,0	21,6	15,2	14,4	19,1	14,0	0,7
<b>Estrato de ingreso</b>							
Estrato 1	8,6	19,6	15,9	13,7	24,4	16,6	1,2
Estrato 2	25,5	27,0	16,4	9,9	13,2	7,5	0,4
Estrato 3	38,1	29,8	15,7	3,3	4,8	8,0	0,3
<b>Tramo de edad</b>							
< 35	26,3	28,1	12,5	9,2	13,8	10,0	0,2
35 a 49	24,6	25,2	16,5	10,5	13,0	9,7	0,5
50 a 64	18,5	22,3	18,7	10,2	18,4	11,5	0,5
≥ 65	10,6	21,4	15,2	8,0	22,7	19,2	3,0
<b>Nivel de educación</b>							
Básica <sup>2</sup>	4,8	15,3	9,6	16,0	28,8	23,1	2,4
Media	11,7	19,6	16,8	13,8	23,7	13,9	0,7
CFT/IP <sup>3</sup>	23,2	30,1	18,9	9,1	11,1	7,3	0,3
Universitaria	35,5	30,5	16,1	3,8	6,4	7,2	0,6
Postgrado	40,5	29,6	14,9	5,1	2,6	7,3	-

Notas:

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.
- (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.

Tabla 6.5. Frecuencia de uso de tarjeta de crédito bancaria, por características sociodemográficas  
(Porcentaje de hogares)

	Diario	Varias veces por semana	Semanal	Quincenal	Mensual	Ocasionalmente	NS/NR
<b>Todos los hogares</b>	8,6 (0,9)	10,8 (1,0)	12,7 (1,1)	9,2 (1,0)	22,3 (1,4)	35,9 (1,6)	0,6 (0,2)
<b>Macrozona</b>							
Norte	2,8	9,2	10,1	11,3	18,1	48,5	-
Centro	5,8	11,0	12,2	9,6	25,2	35,4	0,9
RM	12,9	11,9	12,8	9,2	21,6	31,1	0,4
Sur	3,6	6,5	15,6	5,9	21,1	46,1	1,3
<b>Tamaño del hogar</b>							
1 a 2	10,2	12,3	13,0	10,0	23,1	31,0	0,3
3 a 4	7,5	10,2	12,7	9,5	21,6	37,8	0,7
5 a 6	7,4	9,6	12,7	6,9	22,0	40,6	0,8
6+	12,8	2,7	5,5	2,2	28,5	45,3	3,1
<b>Régimen de vivienda</b>							
Propia pagada	7,8	11,0	8,8	9,1	20,1	42,1	1,1

Propia con hipotecario	9,1	12,9	14,5	8,7	21,7	32,7	0,3
Arrendada	10,4	9,3	14,4	9,4	26,1	3-	0,4
Otro <sup>1</sup>	2,5	6,5	14,5	10,5	19,6	45,7	0,7
<b>Estrato de ingreso</b>							
Estrato 1	0,7	4,3	8,6	12,2	26,1	47,1	0,9
Estrato 2	4,8	9,4	13,0	7,5	26,5	38,0	0,8
Estrato 3	14,7	14,5	14,2	9,1	17,7	29,5	0,3
<b>Tramo de edad</b>							
< 35	9,3	9,8	14,5	11,7	28,3	26,4	-
35 a 49	9,7	9,9	12,2	7,3	22,7	37,7	0,5
50 a 64	7,1	11,6	14,6	11,8	18,9	35,6	0,4
≥ 65	6,3	13,9	6,0	4,7	17,2	49,1	2,9
<b>Nivel de educación</b>							
Básica <sup>2</sup>	2,0	1,3	10,6	7,3	8,6	69,2	1,0
Media	3,0	9,5	9,5	11,7	25,4	40,7	0,3
CFT/IP <sup>3</sup>	1,2	6,3	12,5	7,8	27,3	43,7	1,2
Universitaria	13,0	12,0	13,5	9,3	22,5	29,0	0,7
Postgrado	15,0	17,9	16,1	6,9	16,7	27,4	-

Notas:

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.  
 (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.  
 (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.

Tabla 6.6. Frecuencia de uso de tarjeta de crédito no bancaria, por características sociodemográficas (Porcentaje de hogares)

	Diario	Varias veces por semana	Semanal	Quincenal	Mensual	Ocasionalmente	NS/NR
<b>Todos los hogares</b>	0,7 (0,2)	1,8 (0,4)	5,1 (0,6)	6,4 (0,6)	25,3 (1,2)	60,5 (1,4)	0,3 (0,1)
<b>Macrozona</b>							
Norte	0,6	0,3	6,4	5,2	30,3	57,0	0,2
Centro	0,6	1,9	3,8	7,0	26,0	60,3	0,4
RM	0,8	2,3	5,7	6,2	24,4	60,2	0,4
Sur	0,3	1,5	5,0	6,5	20,9	65,9	-
<b>Tamaño del hogar</b>							
1 a 2	1,0	0,6	6,0	7,6	23,5	61,2	0,1
3 a 4	0,6	3,0	4,7	5,2	26,2	59,9	0,4
5 a 6	0,5	0,6	4,5	7,7	26,4	59,7	0,5
6+	-	-	4,4	5,9	24,5	64,9	0,4
<b>Régimen de vivienda</b>							
Propia pagada	0,7	1,8	3,7	6,2	25,2	62,1	0,3
Propia con hipotecario	0,3	3,0	8,9	6,6	21,5	59,8	-
Arrendada	1,2	1,1	6,0	6,8	26,6	58,1	0,2
Otro <sup>1</sup>	0,2	0,8	0,2	5,6	32,3	59,7	1,2
<b>Estrato de ingreso</b>							
Estrato 1	0,4	1,5	2,7	4,3	26,8	64,2	0,1
Estrato 2	0,8	1,8	5,0	7,1	26,4	58,3	0,7
Estrato 3	1,1	2,2	9,5	9,1	21,2	56,8	0,2
<b>Tramo de edad</b>							
< 35	0,8	3,5	5,4	8,8	26,5	55,0	-
35 a 49	0,9	1,0	6,1	5,8	24,6	61,5	0,1
50 a 64	0,4	2,4	5,4	7,3	26,3	57,8	0,4
≥ 65	0,5	0,6	1,9	3,3	23,7	68,9	0,9
<b>Nivel de educación</b>							
Básica <sup>2</sup>	0,5	0,7	3,2	5,8	26,0	63,0	0,8
Media	1,0	2,0	3,4	5,1	27,0	61,3	0,2
CFT/IP <sup>3</sup>	-	1,9	5,0	7,3	23,7	61,9	0,3
Universitaria	0,7	1,8	7,9	7,7	25,1	56,4	0,4
Postgrado	0,3	2,6	9,4	8,6	16,7	62,5	-

Notas:

- (1) Corresponde a vivienda cedida sin pago, usufructo y otra situación.  
 (2) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.  
 (3) CFT/IP corresponde a centros de formación técnica e institutos profesionales.

## 7. Comentarios finales

La Encuesta Financiera de Hogares tiene por objetivo generar información detallada sobre el balance financiero de los hogares. El presente documento presenta los resultados de la encuesta 2017 referidos a ingresos, deudas, activos y riqueza de las familias chilenas. Asimismo, examina los resultados referidos a ahorro y acceso, uso y frecuencia de medios de pago.

Información más detallada sobre la metodología de la Encuesta Financiera de Hogares, así como también la base de datos de la encuesta, conteniendo las réplicas *bootstrap*, pueden encontrarse en el sitio del Banco Central de Chile, [www.bcentral.cl](http://www.bcentral.cl).

## 8. Referencias

- Arraño E., Filippi P. y C. Vasquez (2016), “Estadísticas de Tasas de Interés del Sistema Bancario”, *Estudios Económicos Estadísticos* (113).
- Bover, O. (2004), “The Spanish Survey of Household Finances (EFF): description and methods of the 2002 wave”, *Documentos ocasionales N° 0409*, Banco de España.
- Bover, O. (2008), “The Spanish Survey of Household Finances (EFF): description and methods of the 2005 wave”, *Documentos ocasionales N° 0803*, Banco de España.
- Bover, O., Coronado E., y P. Velilla (2014), “The Spanish survey of household finances (EFF): description and methods of the 2011 wave”, *Documentos ocasionales N° 1804*, Banco de España.
- HFCN (2016a), “The Eurosystem Household Finance and Consumption Survey: methodological report for the second wave”, *Statistics Paper Series* (N°17).
- HFCN (2016b), “The Household Finance and Consumption Survey: results from the second wave”, *Statistics Paper Series* (N°18).
- Kennickell, A.B. (2007), “The role of over-sampling of the wealthy in the Survey of Consumer Finances”, *Survey of Consumer Finances Working Papers*, July, Federal Reserve Board.
- Rao, J.N.K, y Wu, C.F.J. (1988), “Resampling inference with complex survey data”, *Journal of the American Statistical Association*, Vol. 83, pp. 231-241.
- UNECE (2011), “Canberra Group Handbook on Household Income Statistics”, Second Edition, United Nations.