

Encuesta Financiera de Hogares 2014: Principales Resultados



Diciembre 2015



BANCO CENTRAL
DE CHILE

Encuesta Financiera de Hogares: Principales Resultados EFH 2014

Gerencia de Investigación Financiera

Diciembre 2015



Banco Central de Chile
Agustinas 1180, Santiago Chile
Fono Mesa Central: (56 2) 2670 2000
E-mail Consultas EFH: efh@bcentral.cl

Contenido

	Pág.
1. Introducción.....	6
1.1. La encuesta y su propósito.....	6
1.2. Antecedentes muestrales.....	6
1.3. Tamaño muestral.....	7
1.4. Distribución sociodemográfica.....	7
2. Ingreso.....	12
2.1 Consideraciones generales.....	12
2.2 Fuentes de ingreso.....	14
3. Deudas.....	17
3.1. Consideraciones generales.....	17
3.2. Deuda hipotecaria.....	19
3.3. Deuda de consumo.....	23
3.4. Deudas automotriz, educacional y otras deudas.....	27
3.5. Ratios de endeudamiento.....	30
3.6. Motivos de endeudamiento.....	32
4. Activos.....	35
4.1. Consideraciones generales.....	35
4.2. Activos reales.....	36
4.3. Activos financieros.....	40
4.4. Ahorro.....	42
5. Riqueza.....	44
5.1. Riqueza neta.....	44
5.2. Distribución de la riqueza.....	45
6. Medios de pago.....	46
6.1. Acceso de instrumentos de pago.....	46
6.2. Uso y frecuencia de medios de pagos.....	47
7. Comentarios finales.....	52

Índice de tablas

	Pág.
Tabla 1.1. Muestra y representatividad de la EFH	7
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	9
Tabla 1.5. Caracterización sociodemográfica según estrato de ingreso	10
Tabla 1.6. Caracterización sociodemográfica según tramo de edad de la persona de referencia	10
Tabla 1.7. Caracterización sociodemográfica según nivel de educación de la persona de referencia	11
Tabla 2.1. Ingreso efectivo del hogar por características sociodemográficas	13
Tabla 2.2. Tenencia de ingresos por características sociodemográficas	14
Tabla 2.3. Composición del ingreso efectivo por características sociodemográficas	15
Tabla 3.1. Tenencia de deudas por características sociodemográficas	18
Tabla 3.2. Tenencia de deuda hipotecaria por características sociodemográficas	20
Tabla 3.3. Montos de deuda hipotecaria por características sociodemográficas	20
Tabla 3.4. Plazos de deuda hipotecaria por características sociodemográficas	21
Tabla 3.5. Estructura de financiamiento de la vivienda principal por características sociodemográficas	22
Tabla 3.5. Estructura de financiamiento de la vivienda principal por características sociodemográficas (continuación)	23
Tabla 3.6. Tenencia de deudas de consumo por características sociodemográficas	24
Tabla 3.7. Montos de deudas de consumo por características sociodemográficas	25
Tabla 3.8. Plazo total de deudas de consumo por características sociodemográficas	26
Tabla 3.9. Tenencia de otras deudas no hipotecarias por características sociodemográficas	28
Tabla 3.10. Montos deudas automotriz, educacional y otras deudas no hipotecarias, por características sociodemográficas	28
Tabla 3.11. Plazo total deudas automotriz y educacional por características sociodemográficas	30
Tabla 3.12. Indicadores de endeudamiento por características sociodemográficas	31

Tabla 3.13. Motivaciones para poseer una deuda de consumo por características sociodemográficas	33
Tabla 3.14. Motivaciones para poseer una deuda de consumo por características sociodemográficas	34
Tabla 4.1. Tenencia agregada de activos por características sociodemográficas	36
Tabla 4.2. Tenencia de activos reales por características sociodemográficas.....	37
Tabla 4.3. Composición en activos reales por características sociodemográficas.....	38
Tabla 4.4. Valor de los activos reales por características sociodemográficas	39
Tabla 4.5. Tenencia de activos financieros por características sociodemográficas	40
Tabla 4.6. Composición de activos financieros por características sociodemográficas.....	41
Tabla 4.7. Valores de los activos financieros por características sociodemográficas.....	41
Tabla 4.8. Tenencia, frecuencia y monto de ahorro 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	48
Tabla 6.3. Frecuencia en el uso de medios de pago.....	49
Tabla 6.4. Frecuencia de uso de tarjeta de débito, por características sociodemográficas	50
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	51

1. Introducción

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. 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 2014 se ejecutó el tercer levantamiento de la encuesta a nivel nacional urbano. Este documento detalla los principales resultados de la EFH 2014, destacando los niveles de deuda, ingresos y activos de los hogares, entre otros.

Un objetivo particular de la EFH 2014 ha sido encuestar un número alto 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

La EFH implementa un diseño muestral con sobremuestreo en los hogares de mayores ingresos, que permite realizar una medición más precisa de las variables financieras de interés. Este tipo de diseño se ha utilizado también a nivel internacional, en encuestas similares a ésta, tal como lo reporta Bover (2004, 2008), para el caso de España, y Kennickell y Woodburn (1997), para el caso de Estados Unidos.

La EFH posee una representatividad nacional urbana con un total de 4.502 observaciones que representan alrededor de 4,7 millones de hogares. Adicionalmente, el diseño muestral de la EFH representa de manera adecuada 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 mejorar las características de dichas distribuciones en la encuesta.

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 mayores ingresos, 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 y 2014.

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	- ¹	3.828	4.367.685
2011	2.089	1.970	4.059	4.312.701
2014	2.742	1.760 ²	4.502	4.701.109

Nota:

- (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.

1.4. Distribución sociodemográfica

El objetivo de esta sección es realizar una caracterización sociodemográfica de la población encuestada en la EFH 2014. Para ello, se considerará el siguiente conjunto de características: macrozona, tamaño del hogar, estratos de ingreso (construidos a partir del ingreso total), régimen de tenencia de la vivienda principal, tramo de edad de la persona de referencia del hogar¹ y nivel de educación de la persona de referencia del hogar. Las tablas siguientes caracterizan la población encuestada en la EFH 2014. Dicha caracterización contribuirá al análisis de las secciones subsiguientes.

Tabla 1.2. Caracterización sociodemográfica según macrozona
(Porcentaje de los hogares)

	Número de hogares	Norte	Centro	RM	Sur	Total
Tamaño del hogar						
1 a 2	1.654.986	29,3	36,9	36,9	30,1	35,2
3 a 4	2.059.156	42,0	45,6	41,5	49,3	43,8
5 a 6	838.948	25,1	15,9	17,1	18,9	17,9
> 6	148.019	3,6	1,6	4,6	1,6	3,2
Régimen de vivienda						

¹ La persona de referencia del hogar ha sido definida siguiendo los estándares internacionales del denominado Canberra Group (UNECE 2011). De forma general, la persona de referencia tiende a ser la persona del hogar con mayor ingreso. Para más detalles sobre la definición ver European Central Bank (2013) “The Eurosystem Household Finance and Consumption Survey Results from the first wave”. *Statistics Paper Series* (2).

Propia pagada	1.952.392	40,0	43,6	37,3	54,3	41,7
Propia con hipotecario	958.193	18,7	18,5	22,7	19,2	20,5
Arrendada	1.142.809	24,5	23,8	28,5	10,6	24,4
Otro ¹	631.261	16,8	14,1	11,5	16,0	13,5
Estrato de ingreso						
Estrato 1	2.358.061	43,1	57,1	43,8	62,0	50,2
Estrato 2	1.403.442	37,5	27,0	30,3	28,4	29,9
Estrato 3	939.606	19,5	15,8	25,9	9,6	20,0
Tramo de Edad						
< 35	941.033	23,7	19,9	21,1	12,9	20,0
35 a 49	1.625.611	36,4	32,1	35,4	36,7	34,6
50 a 64	1.380.094	27,6	29,8	27,9	35,5	29,4
≥ 65	754.371	12,3	18,3	15,6	15,0	16,1
Nivel de educación						
Básica ²	759.134	13,0	17,5	13,5	25,4	16,2
Media	2.130.218	50,5	47,4	42,5	45,3	45,3
CFT/IP ³	555.422	14,6	10,2	12,0	13,0	11,8
Universitaria	1.085.056	20,8	21,7	27,0	14,4	23,1
Postgrado	151.046	0,9	2,4	4,9	1,3	3,2
Otros	20.233	0,3	0,8	0,2	0,6	0,4

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.

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
Macrozona						
Norte	542.285	9,6	11,1	16,2	13,1	11,5
Centro	1.521.666	33,9	33,7	28,9	16,7	32,4
RM	2.086.366	46,5	42,1	42,4	64,2	44,4
Sur	550.792	10,0	13,2	12,4	6,1	11,7
Régimen de vivienda						
Propia pagada	1.952.392	42,3	39,9	44,2	44,3	41,7
Propia con hipotecario	958.193	12,3	24,8	25,7	21,4	20,5
Arrendada	1.142.809	29,2	23,3	19,5	13,0	24,4
Otro ¹	631.261	16,2	12,0	10,5	21,2	13,5
Estrato de ingreso						
Estrato 1	2.358.061	61,5	48,6	38,1	13,6	50,2
Estrato 2	1.403.442	24,1	30,0	34,8	64,6	29,9
Estrato 3	939.606	14,4	21,4	27,1	21,9	20,0
Tramo de Edad						
< 35	941.033	21,2	19,4	18,3	25,4	20,0
35 a 49	1.625.611	21,3	40,4	45,9	37,7	34,6
50 a 64	1.380.094	27,8	31,3	27,5	30,4	29,4
≥ 65	754.371	29,7	8,9	8,4	6,5	16,1
Nivel de educación						
Básica ²	759.134	18,3	15,5	12,5	22,5	16,2
Media	2.130.218	37,1	46,6	57,0	53,9	45,3
CFT/IP ³	555.422	9,9	13,7	11,5	9,6	11,8
Universitaria	1.085.056	29,8	21,4	15,5	13,9	23,1
Postgrado	151.046	4,0	2,7	3,5	0,3	3,2
Otros	20.233	1,0	0,2	0,1	-	0,4

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.

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	Total
Macrozona						
Norte	542.285	11,1	10,6	11,6	14,5	11,5
Centro	1.521.666	34,0	29,4	31,6	34,1	32,4
RM	2.086.366	39,6	49,0	51,6	37,5	44,4
Sur	550.792	15,3	11,0	5,1	13,9	11,7
Tamaño del hogar						
1 a 2	1.654.986	35,8	21,2	42,3	42,3	35,2
3 a 4	2.059.156	41,9	53,0	41,8	38,8	43,8
5 a 6	838.948	18,9	22,4	14,2	13,9	17,9
> 6	148.019	3,4	3,3	1,7	5,0	3,2
Estrato de ingreso						
Estrato 1	2.358.061	53,3	26,8	57,6	61,4	50,2
Estrato 2	1.403.442	29,1	37,5	26,7	27,0	29,9
Estrato 3	939.606	17,6	35,8	15,7	11,6	20,0
Tramo de Edad						
< 35	941.033	10,8	17,2	37,0	21,7	20,0
35 a 49	1.625.611	26,2	52,3	36,6	30,6	34,6
50 a 64	1.380.094	35,4	25,0	21,6	30,7	29,4
≥ 65	754.371	27,6	5,5	4,8	17,0	16,1
Nivel de educación						
Básica ¹	759.134	25,0	6,4	8,7	15,6	16,2
Media	2.130.218	48,3	37,0	44,0	51,7	45,3
CFT/IP ²	555.422	7,5	18,4	14,0	11,6	11,8
Universitaria	1.085.056	16,8	31,4	29,4	19,1	23,1
Postgrado	151.046	1,9	6,4	3,9	1,4	3,2
Otros	20.233	0,6	0,5	0,1	0,6	0,4

Notas:

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

(2) CFT/IP corresponde a las instituciones de educación superior Centros de Formación Técnica e Institutos Profesionales.

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

	Número de hogares	Estrato 1	Estrato 2	Estrato 3	Total
Macrozona					
Norte	542.285	9,9	14,5	11,2	11,5
Centro	1.521.666	36,9	29,3	25,6	32,4
RM	2.086.366	38,8	45,1	57,5	44,4
Sur	550.792	14,5	11,1	5,7	11,7
Tamaño del hogar					
1 a 2	1.654.986	43,1	28,4	25,4	35,2
3 a 4	2.059.156	42,5	44,0	46,9	43,8
5 a 6	838.948	13,6	20,8	24,2	17,9
> 6	148.019	0,9	6,8	3,5	3,2
Régimen vivienda					
Propia pagada	1.952.392	44,4	40,5	36,6	41,7
Propia con hipotecario	958.193	11,0	25,6	36,5	20,5
Arrendada	1.142.809	28,1	21,8	19,2	24,4
Otro ¹	631.261	16,6	12,1	7,8	13,5
Tramo de Edad					
< 35	941.033	21,0	19,9	17,8	20,0
35 a 49	1.625.611	29,8	36,6	43,7	34,6
50 a 64	1.380.094	27,3	31,8	30,8	29,4
≥ 65	754.371	22,0	11,8	7,6	16,1
Nivel de educación					
Básica ²	759.134	25,1	10,6	2,0	16,2
Media	2.130.218	56,2	42,8	21,9	45,3
CFT/IP ³	555.422	8,6	18,0	10,6	11,8
Universitaria	1.085.056	9,4	25,9	53,3	23,1
Postgrado	151.046	0,2	2,6	11,7	3,2
Otros	20.233	0,6	0,2	0,5	0,4

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.

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

	Número de hogares	< 35	35 a 49	50 a 64	≥ 65	Total
Macrozona						
Norte	542.285	13,7	12,2	10,8	8,9	11,5
Centro	1.521.666	32,1	30,0	32,8	36,9	32,4
RM	2.086.366	46,7	45,4	42,2	43,3	44,4
Sur	550.792	7,5	12,4	14,2	11,0	11,7
Tamaño del hogar						
1 a 2	1.654.986	37,3	21,7	33,4	65,2	35,2
3 a 4	2.059.156	42,4	51,2	46,7	24,3	43,8
5 a 6	838.948	16,3	23,7	16,7	9,3	17,9
> 6	148.019	4,0	3,4	3,3	1,3	3,2
Régimen vivienda						
Propia pagada	1.952.392	22,5	31,5	50,4	71,5	41,7
Propia con hipotecario	958.193	17,6	30,8	17,5	7,0	20,5
Arrendada	1.142.809	45,2	25,8	18,0	7,3	24,4
Otro ¹	631.261	14,6	11,9	14,1	14,3	13,5
Estrato de ingreso						
Estrato 1	2.358.061	52,6	43,2	46,6	68,6	50,2
Estrato 2	1.403.442	29,6	31,6	32,4	21,9	29,9
Estrato 3	939.606	17,8	25,3	21,0	9,5	20,0

Nivel de educación							
Básica ²	759.134	6,5	8,4	19,5	38,6	16,2	
Media	2.130.218	39,1	49,8	47,3	39,8	45,3	
CFT/IP ³	555.422	15,7	14,9	9,8	3,9	11,8	
Universitaria	1.085.056	35,1	22,7	19,7	15,0	23,1	
Postgrado	151.046	3,4	4,1	2,8	1,8	3,2	
Otros	20.233	0,1	-	0,9	1,1	0,4	

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.

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

	Número de hogares	Básica ¹	Media	CFT/IP ²	Universitaria	Postgrado	Otros	Total
Macrozona								
Norte	542.285	9,3	12,9	14,2	10,4	3,2	7,4	11,5
Centro	1.521.666	35,2	33,9	27,9	30,4	24,5	56,1	32,4
RM	2.086.366	37,1	41,6	45,0	51,9	67,7	19,1	44,4
Sur	550.792	18,4	11,7	12,9	7,3	4,7	17,4	11,7
Tamaño del hogar								
1 a 2	1.654.986	39,8	28,8	29,4	45,5	43,9	80,5	35,2
3 a 4	2.059.156	42,0	45,0	50,7	40,6	36,6	17,2	43,8
5 a 6	838.948	13,8	22,4	17,4	12,0	19,3	2,3	17,9
> 6	148.019	4,4	3,7	2,6	1,9	0,2	0,0	3,2
Régimen vivienda								
Propia pagada	1.952.392	65,4	44,4	26,3	30,2	24,2	55,3	41,7
Propia con hipotecario	958.193	8,2	16,7	31,7	27,7	40,7	21,2	20,5
Arrendada	1.142.809	13,3	23,6	28,8	31,0	29,5	5,1	24,4
Otro ³	631.261	13,2	15,4	13,2	11,1	5,7	18,5	13,5
Estrato de ingreso								
Estrato 1	2.358.061	77,8	62,2	36,7	20,4	3,5	63,7	50,2
Estrato 2	1.403.442	19,7	28,2	45,4	33,5	24,0	11,4	29,9
Estrato 3	939.606	2,5	9,7	17,9	46,1	72,5	24,9	20,0
Tramo de Edad								
< 35	941.033	8,1	17,3	26,6	30,5	21,4	3,0	20,0
35 a 49	1.625.611	18,1	38,0	43,7	34,1	44,0	-	34,6
50 a 64	1.380.094	35,5	30,6	24,4	25,1	25,7	58,0	29,4
≥ 65	754.371	38,3	14,1	5,2	10,4	9,0	39,0	16,1

Notas:

- (1) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (2) CFT/IP corresponde a las instituciones de educación superior Centros de Formación Técnica e Institutos Profesionales.
- (3) Corresponde a Vivienda cedida sin pago, Usufructo y Otra situación.

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 2014 muestra que el ingreso promedio total efectivo del hogar asciende a \$1.284.791, con una mediana de \$762.434. 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 que posee el hogar), el ingreso promedio total del hogar asciende a \$1.468.921, cuya mediana alcanza \$901.033. Sin pérdida de generalidad, en lo que sigue, se focalizará el análisis en el ingreso total *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, en general, creciente en el tamaño del hogar².

En tercer lugar, es interesante subrayar la relación que existe entre régimen de vivienda e ingreso efectivo: los hogares con ingreso más alto parecen tener mejor acceso al crédito hipotecario. Corroborando lo anterior, el ingreso efectivo mediano de los hogares que tienen vivienda propia a través de un crédito hipotecario (\$ 1.174.124) es superior al ingreso mediano de los hogares con vivienda arrendada (\$806.611) o propia pagada (\$634.734).

La diferencia entre los hogares con vivienda propia y crédito hipotecario y aquéllos que tienen vivienda propia pagada se explica por un efecto de edad y de ingreso. Por un lado, cuanto mayor es la edad de la persona de referencia del hogar, más probable es que no tenga deuda hipotecaria vigente. Corroborando lo anterior, la tabla 1.4 muestra que entre los hogares que tienen vivienda propia a través de un crédito hipotecario, en el 70% de los casos, la persona de referencia del hogar tiene 49 años o menos. En contraposición, entre los hogares con vivienda propia pagada, en el 63% de los casos la persona de referencia del hogar tiene 50 años o más.

² Nótese que en el ingreso efectivo promedio registra un máximo en los hogares con 5 a 6 personas.

Por otro lado, el ingreso efectivo mediano de los hogares cuya persona de referencia tiene entre 35 y 49 años (\$873.937) es superior al ingreso total efectivo mediano de los hogares cuya persona de referencia tiene menos de 35 años (\$775.894), así como también es superior al ingreso efectivo mediano de los hogares cuya persona de referencia tiene entre 50 a 64 años (\$808.186) o 65 años o más (\$420.258). La combinación de ambos factores contribuye a explicar la diferencia entre los hogares con vivienda propia y crédito hipotecario y aquéllos que tienen vivienda propia pagada (tabla 2.1).

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, según la cual 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. En particular, cabe resaltar el ingreso efectivo (tanto promedio como mediano) de los hogares cuya persona de referencia tiene nivel de educación de postgrado. El ingreso de este grupo de hogares (promedio y mediano) es aproximadamente dos veces el ingreso de los hogares cuya persona de referencia tiene nivel universitario.

Tabla 2.1. Ingreso efectivo del hogar por características sociodemográficas
(Montos en pesos chilenos)

	Mediana	Promedio	Percentil 75 ⁴	Percentil 90 ⁴	Rango intercuartil ⁵
Todos los hogares	762.434	1.284.791	1.429.939	2.666.362	1.014.789
Macrozona					
Norte	824.538	1.207.498	1.420.601	2.351.354	919.890
Centro	650.141	1.081.227	1.174.519	2.271.049	843.568
RM	874.215	1.556.245	1.736.939	3.466.543	1.245.824
Sur	592.014	895.022	967.970	1.685.704	637.678
Tamaño hogar					
1 a 2	585.773	1.009.063	1.163.446	2.077.150	888.938
3 a 4	779.736	1.350.088	1.447.823	2.953.485	997.823
5 a 6	969.124	1.622.541	1.782.049	3.362.506	1.195.798
6+	1.242.056	1.544.985	1.659.085	2.633.941	791.127
Régimen vivienda					
Propia pagada	634.734	1.161.057	1.226.322	2.293.460	889.850
Propia con hipotecario	1.174.124	1.848.895	2.225.608	4.012.942	1.540.970
Arrendada	806.611	1.295.122	1.494.763	2.560.156	995.946
Otros ¹	549.758	815.366	917.171	1.727.520	634.889
Estrato ingreso					
Estrato 1	421.020	430.765	599.109	719.797	335.829
Estrato 2	1.064.833	1.135.515	1.350.937	1.615.071	494.570
Estrato 3	2.631.414	3.651.043	4.042.698	6.859.131	2.023.475
Tramo edad					
<35	775.894	1.161.707	1.390.078	2.414.401	965.663
35 a 49	873.937	1.477.983	1.708.770	3.121.658	1.208.936
50 a 64	808.186	1.418.878	1.448.191	2.912.901	981.779
65+	420.258	776.708	804.280	1.563.243	623.205
Nivel de educación					
Básica ²	425.306	546.220	730.232	1.113.195	499.353
Media	622.824	861.667	985.042	1.651.415	634.270
CFT/IP ³	952.097	1.350.728	1.461.004	2.328.088	826.718
Universitaria	1.533.670	2.209.872	2.570.625	4.412.522	1.769.380

Postgrado	3.160.953	4.101.142	5.495.076	8.353.333	3.965.737
Otros	656.378	1.098.700	1.295.453	2.276.458	1.017.183

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) 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.

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 77% del ingreso total 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 relación a esta última característica, dicha participación registra un máximo en el segmento CFT/IP. Cabe resaltar, tal como es de esperar, la alta participación del ingreso por pensiones en el grupo de hogares cuya persona de referencia tiene 65 años o más (59% de los ingresos totales de este grupo).

En tercer lugar, en referencia a la participación del ingreso por subsidios en el ingreso efectivo total, la misma se mantiene relativamente estable si se considera el tamaño del hogar, mientras que es decreciente en el ingreso y tiende a disminuir con 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 5% del total, de acuerdo a la tabla 2.3.

Finalmente, se resalta que el acceso a otras fuentes adicionales de ingresos es creciente con el nivel de educación de la persona de referencia del hogar. En particular, los hogares cuya persona de referencia tiene estudios Universitarios o de Postgrado perciben asimismo otros ingresos, los cuales alcanzan una participación no despreciable de 5% y 12% de los ingresos totales, respectivamente.

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

	Ingreso total efectivo	Ingreso laboral ⁴	Ingreso pensiones ⁵	Ingreso por subsidios ⁶	Otros ingresos ⁷
Todos los hogares	98,9	87,8	38,6	18,7	12,4
Macrozona					
Norte	98,6	93,2	36,6	19,3	9,2
Centro	98,9	85,5	42,4	22,5	10,1
RM	98,7	88,4	36,0	13,1	14,8
Sur	99,8	86,9	39,9	29,2	12,5
Tamaño hogar					
1 a 2	98,0	73,1	46,4	12,1	12,0
3 a 4	99,2	94,9	33,1	20,6	12,4
5 a 6	99,5	97,6	33,7	24,3	13,1
6+	100,0	98,3	55,5	36,2	12,5
Régimen vivienda					
Propia pagada	99,0	82,6	52,1	24,2	11,8
Propia con hipotecario	99,0	95,2	23,6	10,1	16,1

Arrendada	99,2	94,2	26,7	13,1	12,2
Otros ¹	97,7	81,9	41,1	24,2	9,1
Estrato ingreso					
Estrato 1	97,8	79,3	42,7	26,2	4,7
Estrato 2	100,0	95,1	36,8	15,6	12,3
Estrato 3	100,0	98,3	31,0	4,7	31,8
Tramo edad					
<35	98,8	95,9	28,8	17,0	11,9
35 a 49	99,6	97,0	25,1	17,9	14,0
50 a 64	98,9	95,7	36,0	19,1	12,6
65+	97,3	43,5	84,6	21,8	9,0
Nivel de educación					
Básica ²	99,3	75,5	58,7	35,8	6,1
Media	98,8	88,0	36,6	22,4	7,9
CFT/IP ³	99,2	96,0	32,2	11,6	14,4
Universitaria	98,4	91,2	34,0	5,0	19,9
Postgrado	100,0	94,7	20,4	7,2	44,3
Otros	99,0	77,2	55,0	15,3	23,4

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) 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, 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) Otros ingresos 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, donaciones de instituciones o personas ajenas al hogar, arriendo de propiedades, arriendo de maquinarias, arriendo de vehículos de transporte y arriendo de animales.

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

	Ingreso laboral ⁴	Ingreso pensiones ⁵	Ingreso subsidios ⁶	Otros ingresos ⁷
Todos los hogares	77,0	16,4	2,1	3,4
Macrozona				
Norte	82,6	11,6	1,6	2,9
Centro	73,0	20,2	2,5	3,2
RM	78,8	14,6	1,5	3,7
Sur	75,6	17,3	4,0	2,9
Tamaño hogar				
1 a 2	62,5	29,3	2,6	3,6
3 a 4	84,0	10,3	1,8	3,1
5 a 6	86,6	7,4	2,0	3,6
6+	87,1	8,5	2,0	2,4
Régimen vivienda				
Propia pagada	68,4	24,6	2,9	3,1
Propia con hipotecario	87,6	7,3	0,4	3,7
Arrendada	85,9	8,1	1,3	3,8
Otros ¹	71,7	20,0	3,3	2,8
Estrato ingreso				
Estrato 1	69,5	23,6	3,7	1,0
Estrato 2	84,9	11,2	0,9	3,0
Estrato 3	83,8	6,2	0,1	9,9
Tramo edad				
<35	86,0	7,9	1,7	3,3
35 a 49	87,9	7,0	1,4	3,3
50 a 64	83,6	10,2	1,6	3,4
65+	30,2	58,6	5,2	3,3
Nivel de educación				
Básica ²	63,5	29,9	4,8	1,1

Media	78,2	15,7	2,5	2,4
CFT/IP ³	84,3	9,2	1,0	4,6
Universitaria	80,2	13,1	0,3	4,8
Postgrado	80,6	7,0	0,9	11,5
Otros	58,4	26,9	1,6	12,0

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 las instituciones de educación superior 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, 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) Otros ingresos 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, donaciones de instituciones o personas ajenas al hogar, arriendo de propiedades, arriendo de maquinarias, arriendo de vehículos de transporte y arriendo de animales.

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, las cuales a su vez tienen distintas implicancias de política, 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, junto con las motivaciones de endeudamiento.

3.1. Consideraciones generales

El primer elemento a destacar es el alto porcentaje de tenencia de deuda de los hogares chilenos: el 73% 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 (63%, ver tabla 3.1). 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, el análisis se focalizará en la deuda total.

En segundo lugar, la tenencia de deuda tiende a ser creciente en el ingreso, en el tamaño del hogar y en el nivel de educación. En referencia a estas dos últimas características, la tenencia de deuda es máxima en los hogares con 5 a 6 integrantes y cuya persona de referencia tiene nivel de educación CFT/IP, respectivamente.

En tercer lugar, se observan ciertos grupos de hogares menos propensos a contraer deuda, esto es, los hogares cuya persona de referencia tiene 65 años o más (con tenencia de 53%) o hasta nivel de educación básica (59%) y los hogares unipersonales o con dos miembros (65%).³ 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 cuya persona de referencia tiene 65 años o más es de \$420.258, el de los hogares cuya persona de referencia tiene hasta educación básica alcanza los \$425.306, mientras que el ingreso mediano de los hogares con hasta dos miembros asciende a \$585.773; todos ellos por debajo de los \$762.434 correspondientes al ingreso total 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 del. Asimismo,

³ 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 (menos del 1%).

dicho comportamiento es similar al reflejado en encuestas comparables de otras partes del mundo (Europa y EE.UU).

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

	Deuda total	Deuda consumo ⁴	Deuda hipotecaria ⁵	Deuda automotriz	Deuda educacional	Otras deudas no hipotecarias ⁶
Todos los hogares	72,6	63,4	18,9	3,0	8,2	7,2
Macrozona						
Norte	71,3	65,6	15,5	2,8	4,2	6,6
Centro	68,3	58,1	16,4	1,6	10,3	9,1
RM	74,2	63,6	21,3	4,6	8,2	6,5
Sur	79,5	75,3	20,3	0,8	6,4	4,5
Tamaño hogar						
1 a 2	65,0	55,8	12,3	2,2	5,1	6,1
3 a 4	76,7	67,7	23,9	3,9	8,9	7,4
5 a 6	76,9	67,7	19,6	2,6	12,4	7,4
6+	75,4	65,8	18,7	0,1	9,2	13,3
Régimen vivienda						
Propia pagada	64,1	57,9	3,9	1,9	6,5	5,7
Propia con hipotecario	93,7	71,6	80,3	4,7	13,4	4,4
Arrendada	69,7	64,8	2,9	3,3	7,4	7,9
Otros ¹	71,9	65,1	1,6	3,0	7,3	13,8
Estrato ingreso						
Estrato 1	64,8	57,6	8,8	0,9	4,5	9,6
Estrato 2	78,7	69,1	23,5	4,2	11,7	4,5
Estrato 3	82,8	69,6	37,4	6,3	12,5	4,9
Tramo edad						
<35	76,2	66,7	16,7	4,7	11,7	7,3
35 a 49	78,4	67,7	28,5	3,4	8,2	8,8
50 a 64	74,0	65,3	16,3	2,2	9,0	6,1
65+	53,0	46,8	5,7	1,2	2,4	5,4
Nivel de educación						
Básica ²	58,5	51,3	6,0	0,2	1,5	9,5
Media	70,6	62,7	14,1	2,4	6,3	7,9
CFT/IP ³	85,8	75,8	26,8	3,1	13,2	6,7
Universitaria	78,4	67,1	29,6	5,0	13,7	4,5
Postgrado	82,7	65,8	44,8	9,3	13,7	5,0
Otros	58,3	42,8	21,8	0,0	0,0	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 las instituciones de educación superior Centros de Formación Técnica e Institutos Profesionales.

(4) Incluye préstamos de consumo bancario, tarjetas de crédito bancarias, líneas de crédito, préstamos de consumo en compañías financieras o casas comerciales, tarjetas de crédito de casas comerciales y crédito social (cajas de compensación, cooperativas, y similares).

(5) Incluye deuda por vivienda principal y otras propiedades.

(6) La categoría 'Otras Deudas' incluye los siguientes tipos de deuda: préstamos de parientes o amigos, casa de crédito prendario ("tía rica"), crédito de prestamistas, fiado, y otras deudas.

A continuación, se analizan las tenencias de deuda 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 no hipotecaria o de consumo (la cual, a su vez, se descompone en bancaria y con casas comerciales), deuda automotriz, deuda educacional y otras deudas no hipotecarias.

3.2. Deuda hipotecaria

El primer elemento a destacar es que el 19% 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 las zonas Metropolitanas y Sur, con 3 a 4 integrantes, pertenecientes al estrato 3 de ingreso y cuya persona de referencia tiene entre 35 y 49 años y con nivel de educación de postgrado, son los grupos de hogares que muestran una mayor tenencia de deuda hipotecaria.

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 y en el nivel de educación de la persona de referencia.

En tercer lugar, es interesante destacar que el porcentaje de tenencia de deuda hipotecaria del estrato de ingreso 1 es sustancialmente inferior (9%) al de tenencia de deuda total del mismo estrato (65%). Sin perjuicio de este menor acceso al crédito, el porcentaje de hogares con vivienda propia pagada es mayor en el estrato 1 (44%) que en los estratos 2 y 3 (41% y 37%, respectivamente; tabla 1.5).

En cuarto lugar, y tal como se observa en otros países, gran parte de los hogares que poseen deuda hipotecaria, lo hacen para la adquisición de su vivienda principal (tabla 3.2).⁴

El análisis de los plazos permite realizar las siguientes observaciones. Por un lado, en el total de hogares, los plazos del crédito hipotecario para vivienda principal son superiores a los plazos de los créditos hipotecarios para otras propiedades (con plazos medianos de 156 y 140 meses, respectivamente, tal como se observa en la tabla 3.4). Existe además una considerable heterogeneidad entre segmentos, al desagregar por características sociodemográficas. Por otro lado, en los créditos complementarios la relación se invierte; esto es, los plazos para vivienda principal son inferiores a los plazos de los créditos para otras propiedades (72 y 120 meses, respectivamente, 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 15% de los hogares ha pagado su vivienda principal sólo con recursos propios, un 11% lo ha hecho con recursos propios y crédito hipotecario, mientras que un 10% adquirió su vivienda principal 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 crédito hipotecario; aquellos que la adquirieron sin realizar pago y aquellos que lo hicieron a través de subsidio habitacional (5%, 5% y 4%, respectivamente). Las restantes combinaciones de financiamiento (subsidio y crédito hipotecario; crédito hipotecario y complementario; crédito complementario y recursos propios, crédito hipotecario y complementario) representan menos del 2% del total de hogares con vivienda propia pagada.

Profundizando el análisis de estructura de financiamiento según características sociodemográficas, se observa por un lado, que el financiamiento a través de crédito hipotecario o a través de recursos

⁴ Como ilustración, ver European Central Bank (2013) “The Eurosystem Household Finance and Consumption Survey Results from the first wave”. *Statistics Paper Series* (2).

propios y crédito hipotecario es creciente en el nivel de educación de la persona de referencia y en el ingreso del hogar. Por otro lado, el financiamiento a través de subsidio habitacional o de recursos propios y subsidio habitacional es decreciente en el nivel de educación.

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 ⁴
Todos los hogares	18,9	17,0	3,5
Macrozona			
Norte	15,5	14,0	3,0
Centro	16,4	14,6	2,2
RM	21,3	19,2	4,9
Sur	20,3	18,2	2,7
Tamaño hogar			
1 a 2	12,3	10,6	2,7
3 a 4	23,9	21,6	4,2
5 a 6	19,6	17,9	3,2
6+	18,7	18,1	5,2
Régimen vivienda			
Propia pagada	12,3	10,6	2,2
Propia con hipotecario	23,9	21,6	8,4
Arrendada	19,6	17,9	2,9
Otros ¹	18,7	18,1	1,6
Estrato ingreso			
Estrato 1	8,8	8,4	0,7
Estrato 2	23,5	21,1	3,3
Estrato 3	37,4	32,3	10,9
Tramo edad			
<35	16,7	15,6	2,3
35 a 49	28,5	26,0	5,6
50 a 64	16,3	13,9	3,0
65+	5,7	4,8	1,5
Nivel de educación			
Básica ²	6,0	5,5	0,7
Media	14,1	12,7	1,9
CFT/IP ³	26,8	24,0	3,9
Universitaria	29,6	26,6	7,1
Postgrado	44,8	39,5	14,1
Otros	21,8	21,2	0,6

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) Otras propiedades incluyen: 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 ⁴
Todos los hogares	19.435.993	18.203.740	25.997.709
Macrozona			
Norte	16.257.716	15.527.326	30.478.700
Centro	16.654.959	14.415.979	25.432.196
RM	24.410.594	22.732.010	23.981.978

Sur	11.227.619	10.335.471	26.062.252
Tamaño hogar			
1 a 2	23.063.691	19.903.604	30.451.752
3 a 4	19.345.150	18.897.940	24.879.844
5 a 6	18.236.805	15.692.061	22.180.431
6+	13.077.824	12.854.842	50.331.476
Régimen vivienda			
Propia pagada	18.263.617	10.560.279	22.876.716
Propia con hipotecario	19.106.588	18.417.892	28.242.678
Arrendada	29.316.848	-	29.316.848
Otros ¹	12.995.786	-	12.995.786
Estrato ingreso			
Estrato 1	7.697.773	6.967.198	8.379.564
Estrato 2	15.814.590	15.072.178	23.986.956
Estrato 3	36.659.043	34.085.777	29.236.304
Tramo edad			
<35	25.288.346	23.240.345	40.606.732
35 a 49	19.105.464	18.762.376	23.199.064
50 a 64	15.434.878	12.247.036	25.894.237
65+	19.439.919	16.081.391	35.932.952
Nivel de educación			
Básica ²	6.154.704	5.989.202	18.374.590
Media	11.037.797	9.962.498	22.877.280
CFT/IP ³	14.340.711	14.137.663	18.526.940
Universitaria	33.074.794	28.829.512	30.472.837
Postgrado	50.414.424	50.414.424	36.108.796
Otros	30.780.974	8.485.106	66.580.709

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 las instituciones de educación superior Centros de Formación Técnica e Institutos Profesionales.

(4) Otras propiedades incluyen: 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) *

	Plazo crédito hipotecario en vivienda principal	Plazo crédito hipotecario en otras propiedades ⁴	Plazo crédito complementario en vivienda principal	Plazo crédito complementario en otras propiedades ⁴
Todos los hogares	156,0	140,1	72,0	120,0
Macro zona				
Norte	180,0	189,0	44,0	6,0
Centro	132,0	160,5	48,0	120,0
RM	169,7	132,0	47,0	228,0
Sur	120,0	72,0	180,0	42,0
Tamaño hogar				
1 a 2	172,9	156,0	72,0	115,0
3 a 4	167,6	120,0	47,0	120,0
5 a 6	120,0	173,0	180,0	94,1
6+	132,0	168,0	-	-
Régimen vivienda				
Propia pagada	170,5	96,0	14,0	120,0
Propia con hipotecario	156,0	168,0	120,0	228,0
Arrendada	-	169,4	-	115,0
Otros ¹	-	132,0	-	10,0
Estrato ingreso				
Estrato 1	119,8	84,0	14,0	10,0
Estrato 2	153,6	132,0	120,0	156,0
Estrato 3	169,1	156,0	132,0	-
Tramo edad				

<35	204,0	239,0	57,0	115,0
35 a 49	144,0	144,0	120,0	228,0
50 a 64	120,2	86,0	72,0	94,1
65+	111,5	180,0	1,0	205,0
Nivel de educación				
Básica ²	96,0	132,0	31,0	120,0
Media	118,7	96,0	180,0	228,0
CFT/IP ³	156,0	60,0	12,0	94,1
Universitaria	180,0	168,0	72,0	115,0
Postgrado	180,0	169,4	128,0	205,0
Otros	48,0	205,0	-	-

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 las instituciones de educación superior Centros de Formación Técnica e Institutos Profesionales.

(4) Otras propiedades incluyen: 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
(Porcentaje de los hogares)

	Recursos propios	Subsidio habitacional	Crédito hipotecario	Crédito complementario	Adquirida sin pago
Todos los hogares	15,3	3,9	5,2	0,4	4,7
Macrozona					
Norte	18,1	5,7	3,5	-	5,3
Centro	15,8	3,7	5,0	1,0	4,6
RM	14,3	3,4	6,1	0,2	4,5
Sur	15,0	4,5	3,9	0,1	5,1
Tamaño hogar					
1 a 2	17,0	4,1	3,8	0,2	5,6
3 a 4	13,0	3,3	6,5	0,7	4,5
5 a 6	17,5	4,4	4,7	0,4	3,3
6+	15,3	6,5	5,5	0,0	6,1
Régimen vivienda					
Propia pagada	34,1	8,4	4,4	0,6	11,3
Propia con hipotecario	5,5	2,0	16,6	1,0	0,1
Arrendada	-	-	-	-	-
Otros ¹	-	-	-	-	-
Estrato ingreso					
Estrato 1	14,8	5,3	3,0	0,3	5,8
Estrato 2	15,0	2,8	5,4	0,7	4,0
Estrato 3	16,8	1,8	10,5	0,6	3,1
Tramo edad					
<35	7,3	2,5	6,0	0,2	2,9
35 a 49	11,6	3,1	5,9	0,5	4,2
50 a 64	17,1	3,8	3,9	0,1	4,9
65+	29,8	7,4	5,2	1,2	7,8
Nivel de educación					
Básica ²	20,5	7,1	1,6	0,5	10,6
Media	15,9	4,7	4,4	0,4	4,0
CFT/IP ³	9,8	3,5	5,4	0,8	3,4
Universitaria	13,4	0,9	9,3	0,4	3,2
Postgrado	11,7	0,0	5,4	0,0	1,3
Otros	31,4	0,0	0,0	0,0	0,0

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 las instituciones de educación superior Centros de Formación Técnica e Institutos Profesionales.

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

	Recursos propios y subsidio	Recursos propios y crédito hipotecario	Subsidio y crédito hipotecario	Crédito hipotecario y crédito complementario	Recursos propios, crédito hipotecario y complementario
Todos los hogares	10,0	11,4	2,0	0,6	0,4
Macrozona					
Norte	6,8	10,5	3,5	0,1	0,1
Centro	10,0	10,8	1,1	1,0	0,2
RM	7,3	13,2	2,4	0,2	0,5
Sur	23,1	6,9	1,8	1,6	0,6
Tamaño hogar					
1 a 2	6,0	10,5	1,9	0,2	0,3
3 a 4	11,3	12,6	1,7	0,6	0,4
5 a 6	14,1	9,7	3,1	1,8	0,5
6+	11,8	13,6	2,1	0,0	0,0
Régimen vivienda					
Propia pagada	20,6	8,8	1,7	0,2	0,3
Propia con hipotecario	6,8	37,9	6,4	2,7	1,3
Arrendada	-	-	-	-	-
Otros ¹	-	-	-	-	-
Estrato ingreso					
Estrato 1	12,6	4,7	1,9	-	-
Estrato 2	10,1	11,1	3,3	1,8	0,8
Estrato 3	3,2	28,5	0,4	0,4	0,7
Tramo edad					
<35	6,0	6,8	1,8	0,5	0,1
35 a 49	10,0	14,6	2,9	0,6	0,7
50 a 64	12,9	10,9	1,6	1,1	0,3
65+	9,4	10,9	1,3	-	0,2
Nivel de educación					
Básica ²	16,8	3,8	2,8	0,1	0,2
Media	13,3	7,4	2,5	0,8	0,1
CFT/IP ³	6,4	13,0	2,3	0,3	0,9
Universitaria	1,5	19,8	0,6	0,8	0,8
Postgrado	0,1	38,4	1,7	0,7	0,2
Otros	19,4	25,0	0,6	-	-

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.

3.3. Deuda de consumo

La deuda de consumo es el tipo de deuda más extendido entre las familias chilenas, ya que el 63% de los hogares la poseen. A su vez, el principal subtipo de esta deuda – en términos de tenencia – corresponde a la deuda de consumo con casas comerciales, cuya tenencia asciende a 48% de los hogares con deuda de consumo, por encima del 30% registrado para la deuda de consumo bancaria.

De forma general, la tenencia de deuda de consumo es creciente en el ingreso, en el tamaño del hogar y en el nivel de educación de la persona de referencia del hogar. En estos últimos dos casos, las tenencias máximas se registran en los hogares con entre 3 a 6 integrantes y en el segmento CFT/IP.

En referencia a los segmentos de hogares más propensos a contraer deuda de consumo, se destacan los hogares ubicados en la zona Sur, con 3 a 6 integrantes, pertenecientes al estrato 3 de ingreso y cuya persona de referencia tiene entre 35 y 49 años.

Analizando ahora las instituciones que otorgan estos 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 47%). Esta conclusión es generalizada, independientemente de la característica sociodemográfica considerada.

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 el monto más elevado. Como evidencia de lo anterior, el monto mediano de la deuda hipotecaria asciende a \$19.435.993, por encima del monto mediano de la deuda de consumo, \$668.597.

Para concluir, 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, se observa que los plazos más elevados corresponden a los créditos de consumo en bancos, con plazo mediano de 18 meses, seguido por los créditos en CyC, cuyo plazo mediano asciende a 12 meses y, finalmente los avances en efectivo de casas comerciales, con 7 meses.

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

	Consumo	Bancaria			Casas Comerciales			CyC ⁴	
	Total	Total	Tarjetas de crédito	Línea de crédito	Crédito consumo	Total	Tarjetas de crédito	Préstamos o avances en efectivo	Préstamos en CyC
Todos los hogares	63,4	30,2	19,3	7,8	15,4	48,4	46,6	7,0	11,4
Macro zona									
Norte	65,6	33,7	21,9	7,2	19,4	49,2	47,2	6,3	15,5
Centro	58,1	25,1	15,3	4,7	13,9	47,2	45,1	8,0	9,7
RM	63,6	32,3	22,3	10,3	13,8	45,8	43,8	6,1	9,5
Sur	75,3	32,4	16,1	7,6	21,5	61,0	60,2	8,1	19,1
Tamaño hogar									
1 a 2	55,8	25,8	18,6	7,1	10,6	40,9	39,1	4,3	7,0
3 a 4	67,7	32,0	19,8	8,4	17,6	53,1	51,5	8,2	12,8
5 a 6	67,7	33,7	20,3	7,8	18,5	51,3	48,5	8,7	16,5
6+	65,8	32,5	12,8	6,3	20,0	52,2	50,0	9,5	10,1
Régimen vivienda									
Propia pagada	57,9	24,7	15,6	4,8	12,1	45,8	43,6	7,9	10,5
Propia con hipotecario	71,6	46,3	29,3	11,2	25,6	50,2	48,9	7,1	12,2
Arrendada	64,8	29,1	19,7	10,8	13,2	49,4	47,9	5,1	10,1
Otros ¹	65,1	24,7	15,0	6,4	13,8	51,0	48,8	7,3	14,7
Estrato ingreso									

Estrato 1	57,6	16,5	8,0	2,6	9,9	46,8	44,8	6,5	12,2
Estrato 2	69,1	37,4	22,8	10,4	18,5	53,2	50,7	9,4	12,1
Estrato 3	69,6	53,7	42,3	16,7	24,4	45,3	44,7	4,4	8,2
Tramo edad									
<35	66,7	32,5	22,4	10,2	15,9	52,6	50,8	6,7	9,3
35 a 49	67,7	35,4	22,6	9,0	19,6	50,5	48,8	7,2	13,5
50 a 64	65,3	29,8	17,5	6,9	15,0	51,6	48,9	7,8	10,0
65+	46,8	16,5	11,2	3,8	6,1	33,0	32,1	5,4	12,0
Nivel de educación									
Básica ²	51,3	12,8	4,4	0,7	9,0	44,4	43,1	5,6	13,2
Media	62,7	22,8	11,5	4,2	13,7	50,8	48,5	7,6	12,3
CFT/IP ³	75,8	45,4	32,1	12,6	23,5	54,8	51,9	11,3	14,4
Universitaria	67,1	45,4	34,4	14,9	17,1	45,5	44,3	5,3	8,1
Postgrado	65,8	57,8	48,7	25,4	29,2	35,8	35,5	2,7	2,5
Otros	42,8	13,4	0,4	2,5	10,9	32,9	32,9	0,0	4,0

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 las instituciones de educación superior 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 ⁴	
	Total	Total	Tarjetas de crédito	Línea de crédito	Crédito consumo	Total	Tarjetas de crédito	Préstamos o avances en efectivo	Préstamos en CyC
Todos los hogares	668.597	1.214.345	567.084	328.531	2.232.487	262.111	242.834	328.395	468.569
Macro zona									
Norte	934.525	1.632.847	490.895	454.463	3.041.061	353.645	334.926	470.972	708.712
Centro	555.840	1.115.015	530.271	331.235	1.554.107	243.597	207.979	307.658	561.261
RM	711.104	1.155.926	663.347	311.814	2.623.505	282.281	247.606	465.656	458.350
Sur	526.927	1.596.166	324.799	300.256	1.842.741	198.611	198.591	138.774	247.286
Tamaño hogar									
1 a 2	533.881	896.334	509.527	304.927	2.133.073	249.029	228.608	366.984	394.276
3 a 4	688.228	1.431.559	686.394	336.300	2.080.919	257.540	242.796	314.373	509.400
5 a 6	897.775	1.465.413	534.249	325.748	2.897.500	305.940	262.338	352.542	449.224
6+	741.124	1.128.605	679.105	1.256.544	1.194.314	252.848	250.368	383.561	355.980
Régimen vivienda									
Propia pagada	572.344	971.036	599.301	342.824	1.600.400	282.548	257.680	282.178	359.197
Propia con hipotecario	1.202.102	2.257.386	723.885	366.893	3.232.513	289.254	246.834	441.642	870.394
Arrendada	535.684	1.175.324	464.482	267.994	2.529.251	255.262	237.995	384.197	499.549
Otros ¹	551.755	1.130.516	398.198	292.229	1.179.831	198.315	191.990	363.033	319.836
Estrato ingreso									
Estrato 1	406.452	697.055	411.464	196.207	1.116.686	225.457	203.154	295.529	363.597
Estrato 2	787.104	1.144.985	447.124	291.699	2.109.204	274.107	240.713	316.632	713.283
Estrato 3	1.621.883	2.148.912	733.127	421.607	3.873.993	393.579	382.489	616.188	521.585
Tramo edad									
<35	627.454	923.819	481.807	360.772	1.626.441	289.787	232.851	384.197	432.423
35 a 49	805.417	1.513.787	627.790	303.668	2.720.415	289.529	275.534	273.745	349.992
50 a 64	651.530	1.234.151	644.463	343.182	2.014.860	253.761	241.429	355.322	687.085
65+	388.129	888.333	515.647	239.156	2.584.370	181.866	172.182	284.323	328.323
Nivel de educación									
Básica ²	369.441	543.802	250.965	323.350	1.100.036	243.228	216.439	516.220	304.418
Media	513.146	1.178.446	565.812	233.459	2.051.363	237.977	214.601	304.219	467.921
CFT/IP ³	961.650	1.295.298	517.204	340.104	2.355.699	348.372	264.331	363.960	714.171

Universitaria	1.078.505	1.212.317	544.881	344.905	2.947.985	335.311	313.809	311.564	896.708
Postgrado	2.675.527	3.672.673	1.518.359	543.351	3.862.155	534.267	436.686	675.610	2.606.040
Otros	255.153	6.999.573	38.127	3.011.435	6.999.573	231.117	231.117	0	204.019

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 las instituciones de educación superior 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 ⁴
	Tarjetas de crédito	Línea de crédito	Crédito consumo	Tarjetas de crédito	Préstamos o avances en efectivo	Préstamos en CyC
Todos los hogares	3,0	3,0	17,9	3,0	7,2	12,0
Macro zona						
Norte	3,0	2,0	16,9	3,3	7,1	12,0
Centro	3,5	4,0	16,3	3,3	8,7	15,9
RM	3,1	3,0	20,8	3,2	7,3	12,0
Sur	3,0	4,5	14,4	3,0	4,6	16,0
Tamaño hogar						
1 a 2	3,0	2,0	16,5	3,0	9,1	16,1
3 a 4	4,0	4,0	17,9	3,2	7,0	12,0
5 a 6	3,7	4,5	21,2	3,2	7,7	12,0
6+	2,7	6,1	12,0	5,0	5,9	11,0
Régimen vivienda						
Propia pagada	3,0	3,0	19,1	3,3	7,5	13,9
Propia con hipotecario	3,0	4,3	20,0	3,0	9,4	15,6
Arrendada	3,0	2,2	18,1	3,0	9,0	11,7
Otros ¹	3,7	3,6	12,0	3,0	6,6	15,3
Estrato ingreso						
Estrato 1	4,3	5,4	15,9	3,0	7,3	14,1
Estrato 2	4,0	3,0	16,5	3,5	7,6	13,4
Estrato 3	3,0	2,7	21,4	3,0	8,4	10,1
Tramo edad						
<35	3,2	2,7	14,8	3,0	10,0	11,6
35 a 49	3,6	3,0	18,5	3,2	6,7	12,0
50 a 64	3,0	3,8	19,0	3,0	8,4	17,3
65+	2,9	4,0	22,4	3,0	7,4	17,8
Nivel de educación						
Básica ²	3,8	3,0	12,9	3,6	10,0	18,0
Media	4,8	5,3	17,9	3,3	7,2	12,0
CFT/IP ³	3,9	3,1	18,3	3,3	8,4	15,0
Universitaria	3,0	2,2	17,9	3,0	7,0	12,2
Postgrado	3,0	3,0	22,5	2,0	19,0	24,0
Otros	1,0	6,0	36,0	1,9	0,0	19,0

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 las instituciones de educación superior 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 primer lugar, en el agregado, las tenencias de deudas automotriz, educacional y otras deudas no hipotecarias ascienden a 3%, 8% 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 son crecientes en el ingreso y en el nivel de educación y tienden a ser 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 – es creciente en el tamaño del hogar y tiende a ser decreciente en el ingreso, en la edad y en el nivel de educación 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 el fiado constituyen los dos subtipos principales. En particular, cabe destacar que los hogares con 6 miembros o más y pertenecientes al estrato 1 de ingreso son los hogares más propensos a contraer estos tipos de deuda.⁵

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 los créditos automotrices son superiores a los montos de la deuda educacional y de las otras deudas no hipotecarias (con medianas de \$2.617.475, \$2.253.013 y \$200.000, respectivamente). Por el contrario, los plazos de los créditos automotrices son inferiores a los plazos de los créditos educacionales (con plazos medianos de 17 y 32 meses, respectivamente).

⁵ Cabe aclarar que dado que el número de hogares que poseen este tipo de deudas es reducido, la desagregación por subtipo de otras deudas reportadas en la tabla 3.9 podría tener un margen de error importante. Una forma de estimar dicho margen de error cuando existen pocas observaciones es crear réplicas *bootstrap* de la EFH. Dichas réplicas se utilizan para obtener distribuciones muestrales que aproximen bien a la verdadera distribución muestral. Dichas replicas pueden encontrarse en el sitio del Banco Central de Chile, <http://www.bcentral.cl>.

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
Todos los hogares	7,2	3,8	0,1	0,7	2,1	1,4
Macrozona						
Norte	6,6	2,2	0,6	0,3	2,4	1,5
Centro	9,1	5,0	0,0	1,5	2,7	1,7
RM	6,5	3,9	0,0	0,2	1,8	1,4
Sur	4,5	2,1	0,0	0,5	1,6	0,3
Tamaño hogar						
1 a 2	6,1	3,4	0,1	0,2	1,9	1,2
3 a 4	7,4	4,1	0,1	1,0	2,2	1,1
5 a 6	7,4	3,4	0,2	1,0	1,8	2,2
6+	13,3	7,5	-	0,4	5,3	1,6
Régimen vivienda						
Propia pagada	5,7	2,1	0,1	0,7	1,9	1,2
Propia con hipotecario	4,4	2,8	-	0,2	0,8	1,0
Arrendada	7,9	5,3	0,1	1,2	3,1	0,6
Otros ¹	13,8	8,3	0,3	0,5	3,3	3,1
Estrato ingreso						
Estrato 1	9,6	4,5	0,2	1,0	4,0	1,9
Estrato 2	4,5	2,7	-	0,6	0,4	0,8
Estrato 3	4,9	3,9	-	-	0,2	1,0
Tramo edad						
<35	7,3	4,9	-	0,8	1,8	0,8
35 a 49	8,8	5,1	0,2	0,8	2,8	1,5
50 a 64	6,1	2,4	0,1	0,8	2,0	1,6
65+	5,4	2,5	-	0,1	1,5	1,5
Nivel de educación						
Básica ²	9,5	4,1	0,0	0,8	3,9	1,9
Media	7,9	4,2	0,1	0,8	2,9	1,5
CFT/IP ³	6,7	4,0	0,0	0,3	0,8	1,7
Universitaria	4,5	3,1	0,2	0,6	0,3	0,6
Postgrado	5,0	3,8	-	-	-	1,2
Otros	5,5	-	-	-	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 las instituciones de educación superior 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 ⁴
Todos los hogares	2.617.475	2.253.013	200.000
Macrozona			
Norte	1.531.784	2.721.705	220.000
Centro	2.756.932	622.916	160.000
RM	2.567.399	3.518.277	382.579
Sur	2.401.156	1.785.753	150.008
Tamaño hogar			
1 a 2	2.661.483	3.430.640	300.000
3 a 4	2.681.131	2.258.565	150.000
5 a 6	2.095.188	291.144	500.000
6+	977.346	7.572.248	500.000

Régimen vivienda			
Propia pagada	1.783.229	3.818.515	150.000
Propia con hipotecario	3.350.469	1.415.632	277.851
Arrendada	2.520.335	2.297.790	130.000
Otros ¹	2.185.720	1.294.055	300.000
Estrato ingreso			
Estrato 1	1.974.963	1.521.907	125.000
Estrato 2	2.372.931	3.293.527	402.044
Estrato 3	3.199.659	1.714.055	1.500.000
Tramo edad			
<35	2.536.048	2.293.723	300.000
35 a 49	2.660.667	743.313	200.000
50 a 64	2.794.230	3.557.273	160.000
65+	1.391.040	10.600.350	300.000
Nivel de educación			
Básica ²	3.263.966	1.851.543	55.000
Media	1.997.642	829.566	160.000
CFT/IP ³	3.059.932	1.287.866	500.000
Universitaria	2.683.890	2.995.319	500.000
Postgrado	5.312.350	10.107.142	2.000.000
Otros	1.400.139	-	93.000

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 las instituciones de educación superior Centros de Formación Técnica e Institutos Profesionales.

(4) La categoría 'Otras Deudas' incluye los siguientes tipos de deuda: préstamos de parientes o amigos, casa de crédito prendario ("tárica"), 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
Todos los hogares	16,8	31,9
Macrozona		
Norte	12,0	75,5
Centro	23,1	15,4
RM	16,9	36,8
Sur	16,0	48,0
Tamaño hogar		
1 a 2	16,5	43,9
3 a 4	19,9	67,2
5 a 6	12,0	12,0
6+	8,0	28,8
Régimen vivienda		
Propia pagada	14,0	39,1
Propia con hipotecario	24,0	14,0
Arrendada	19,9	29,9
Otros ¹	14,0	68,0
Estrato ingreso		
Estrato 1	12,6	42,4
Estrato 2	18,8	40,3
Estrato 3	17,8	18,8
Tramo edad		
<35	14,4	30,5
35 a 49	16,8	17,0
50 a 64	19,3	46,0
65+	10,7	69,5
Nivel de educación		
Básica ²	24,5	96,0
Media	13,8	27,3
CFT/IP ³	24,0	16,8
Universitaria	15,5	38,6
Postgrado	18,0	64,8
Otros	12,0	-

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 las instituciones de educación superior 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, el ratio deuda sobre ingreso, en adelante RDI, y el ratio carga financiera sobre ingresos, RCI. El RDI muestra cuánto representa la deuda de los hogares en el ingreso *anual* de estos, indicando hasta qué punto la deuda de los hogares puede ser repagada dado el flujo de ingresos. El segundo indicador presentado, el RCI, relaciona los pagos de deuda totales mensuales con el ingreso monetario *mensual* del hogar.

Dado que sólo una parte de la deuda residual es 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
(Porcentaje de hogares con deuda. Valores medianos) *

	RCI⁴	RDI⁵
Todos los hogares	20,5	14,3
Macrozona		
Norte	23,4	20,8
Centro	19,7	13,2
RM	18,7	15,0
Sur	24,6	12,7
Tamaño hogar		
1 a 2	21,9	11,5
3 a 4	21,6	18,9
5 a 6	17,0	14,9
6+	15,1	13,0
Régimen vivienda		
Propia pagada	18,2	8,6
Propia con hipotecario	28,6	112,1
Arrendada	16,9	6,3
Otros ¹	16,5	9,3
Estrato ingreso		
Estrato 1	23,0	10,3
Estrato 2	18,7	15,4
Estrato 3	18,7	29,7
Tramo edad		
<35	20,1	14,3
35 a 49	22,5	21,4
50 a 64	18,0	12,2
65+	19,4	9,4
Nivel de educación		
Básica ²	20,5	9,0
Media	18,8	10,4
CFT/IP ³	21,3	20,3
Universitaria	22,1	23,5
Postgrado	28,3	52,5
Otros	18,5	38,6

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 las instituciones de educación superior Centros de Formación Técnica e Institutos Profesionales.

(4) RCI corresponde a la razón de carga financiera sobre el ingreso efectivo de los hogares. Las estadísticas reportadas excluyen percentiles 1 y 99.

(5) RDI corresponde a la razón de deuda sobre el ingreso efectivo de los hogares. Las estadísticas reportadas excluyen percentiles 1 y 99.

La tabla 3.12 muestra que el RCI mediano del total de hogares asciende a 20.5, mientras que el RDI mediano equivale a 14.3. Si se examina el RCI y el RDI según las características sociodemográficas surge, en primer lugar, que los grupos de hogares que registran niveles de RCI más elevados son los hogares del estrato de ingreso 1, con vivienda propia y crédito hipotecario, los hogares cuya persona de referencia tiene entre 35 y 49 años y con nivel de educación Postgrado.

Por su parte, los grupos que presentan los mayores niveles de deuda como porcentaje del ingreso son los hogares con 3 a 4 miembros, los que pertenecen al estrato de ingreso 3, los hogares cuya persona de referencia tiene entre 35 y 49 años y aquellos con nivel de educación Postgrado. Tal como es de esperarse, se destaca el alto nivel de RDI de los hogares con vivienda propia y crédito hipotecario.

En tercer lugar, mientras que el RDI es creciente en el ingreso (y en el nivel de educación de la persona de referencia), el peso de los servicios de la deuda en el ingreso mensual de los hogares es decreciente en el ingreso. En otras palabras, los servicios de la deuda resultan proporcionalmente más pesados en los hogares con nivel de ingreso más bajo. En particular, la deuda de los hogares pertenecientes al estrato 1 es mayoritariamente deuda de consumo (tabla 3.1), a plazos menores (tabla 3.8) y tasas mayores que los créditos hipotecarios (no se reportan en este informe). 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 de consumo. Para cada deuda de consumo reportada por los hogares, la EFH pregunta por una motivación principal para haberla adquirido. La tabla 3.13 muestra el porcentaje de deudas que los hogares declaran haber contraído para cada fin que se especifica.

El análisis procede en dos etapas. Primero, se presentan las motivaciones en el agregado, es decir, sin distinguir por subtipo de deuda de consumo. Segundo, se distingue entre las deudas de tarjetas de crédito bancarias, de casas comerciales y líneas de crédito, por un lado, y créditos bancario, en casas comerciales (avances en efectivo), CyC, automotriz y educacional, por otro.

Cabe agregar que en ambas etapas, la información del porcentaje de deudas con una motivación determinada se reporta sin ponderar, así como también ponderada por el monto de deuda de consumo. Además, dichos porcentajes incluyen hogares con múltiples motivaciones.

La tabla 3.13 muestra que, sin distinguir por subtipo de deuda y sin ponderar por monto de deuda, la compra de artículos para el hogar, compra de vestuario, cancelamiento de otras deudas y adquisición de vehículos u otros medios de transporte constituyen los 4 motivos principales para contraer deuda de consumo, con porcentajes de 36%, 16%, 14% y 6% 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: la motivación cancelamiento de otras deudas pasa a representar la principal motivación, seguida por financiamiento de gastos educacionales (la cual no formaba parte del ordenamiento anterior), compra de artículos para el hogar y adquisición de vehículos u otros medios de transporte, cuyos porcentajes ascienden a 19%, 17%, 15% y 13% del monto de deuda, respectivamente. Dicho

cambio en el ordenamiento de las motivaciones se explica por los mayores monto de deuda (relativo a las otras motivaciones) que el cancelamiento de otras deudas y los gastos educacionales representan.

Distinguiendo ahora por subtipo de deuda, se examina cómo el ordenamiento de motivaciones de deuda varía por subtipo y según se consideren las motivaciones, ponderadas por deuda o no.

Por un lado, analizando las deudas de tarjetas de crédito bancarias, de casas comerciales y líneas de crédito, sin ponderar, 2 de las 4 principales motivaciones podrían caracterizarse como motivación para consumo, esto es, compra de artículos para el hogar y vestuario. Dichas motivaciones alcanzan el 47% y 22% de los hogares, respectivamente. La cancelación de otras deudas aparece como la tercera motivación principal. Si, en cambio, se ponderan las motivaciones por monto de deuda, la cancelación de otras deudas pasa a ser la segunda motivación principal, representando 18% de la deuda total de los hogares, lo que se explica por el mayor monto de deuda relativo de esta motivación, respecto de las otras.

Por otro lado, si se examinan las motivaciones de deuda en casas comerciales, bancarios, CyC, automotriz y educacional, las diferencias entre los porcentajes de hogares sin ponderar y ponderados (tablas 3.13 y 3.14, respectivamente) son menos marcadas: las 4 principales motivaciones se mantienen en ambos casos, esto es, cancelación de otras deudas, adquisición de vehículos u otros medios de transporte, financiamiento de gastos educacionales y remodelaciones.

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

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

	Todas las deudas	Tarjetas de crédito bancarias, de casas comerciales y líneas de crédito	Crédito casas comerciales, bancarios, CyC ¹ , automotriz y educacional
Motivación de deuda			
Compra de artículos para el hogar	35,5	46,5	9,7
Compra de vehículos u otros medios de transporte	5,5	1,8	14,2
Compra de vestuario	16,0	22,1	1,6
Vacaciones	2,8	2,9	2,7
Tratamiento médico	4,7	3,5	7,3
Cancelar otras deudas	13,9	8,4	26,6
Financiamiento de actividad empresarial	2,9	2,5	3,8
Adquisición de activos financieros	0,7	0,5	1,0
Remodelaciones	4,8	2,5	10,2
Gastos educacionales	5,3	1,7	13,7

Adquisición de bienes inmuebles	0,5	0,1	1,4
Préstamos a terceros	0,4	0,2	0,8
Otro*	5,3	5,6	4,6
No sabe/no responde	2,0	1,8	2,3

Notas:

* Otros incluye otras motivaciones, propiamente dichas, y reparación y mantenimiento 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 ¹ , automotriz y educacional
Compra de artículos para el hogar	14,5	32,7	3,4
Compra de vehículos u otros medios de transporte	12,8	4,0	18,3
Compra de vestuario	5,3	13,1	0,4
Vacaciones	4,4	7,5	2,5
Tratamiento médico	3,6	4,0	3,4
Cancelar otras deudas	19,4	17,5	20,6
Financiamiento de actividad empresarial	6,7	6,1	7,0
Adquisición de activos financieros	1,7	0,4	2,5
Remodelaciones	6,7	3,7	8,5
Gastos educacionales	16,5	2,5	25,0
Adquisición de bienes inmuebles	1,9	0,4	2,9
Préstamos a terceros	0,4	0,1	0,5
Otro*	4,2	6,0	3,0
No sabe/no responde	2,0	2,0	1,9

Notas:

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

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

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 los tipos de activos, 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 estos varían al considerar la caracterización sociodemográfica.

4.1. Consideraciones generales

Los resultados de la EFH 2014 muestran que el 79% de los hogares posee activos reales, mientras que 26% posee activos financieros. Al examinar las tenencias por características sociodemográficas, se observa, en primer lugar, que la tenencia de activos (tanto reales como financieros) es creciente en el ingreso. En segundo lugar, la tenencia de activos también tiende a guardar una relación positiva con el nivel de educación, el tamaño del hogar y la edad de la persona de referencia del hogar.⁶ Sin embargo, cabe destacar que en los dos últimos casos, las tenencias máximas se registran en los hogares con 5 a 6 integrantes y cuya persona de referencia tiene entre 50 a 64 años, respectivamente.

Desde el punto de vista geográfico, los hogares de la región Sur, seguidos por aquellos de las regiones Metropolitana y Norte registran las mayores tenencias de activos. Asimismo, en el caso de los activos financieros, los hogares de la región Metropolitana son los que registran la segunda mayor tenencia (tabla 4.1). Cabe agregar que los montos medianos de activos reales de los hogares ubicados en la región Metropolitana son 38% y 36% más elevados que los observados en las regiones Sur y Norte, respectivamente (tabla 4.4).

A continuación, se examinan los márgenes extensivos e intensivos (tenencias y montos) de los activos, distinguiendo por tipo (reales y financieros), subtipo y por características sociodemográficas.

⁶ Una excepción a lo anterior está dada por los activos financieros, los cuales no presentan una relación creciente con el tamaño del hogar.

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

	Activos totales	Activos reales ⁴	Activos financieros ⁵
Todos los hogares	84,5	79,0	25,9
Macrozona			
Norte	84,9	79,8	19,6
Centro	81,9	77,0	23,7
RM	84,9	78,5	28,0
Sur	90,0	85,1	30,6
Tamaño hogar			
1 a 2	82,1	74,6	25,2
3 a 4	84,6	79,9	29,0
5 a 6	89,6	85,4	21,4
6+	81,9	78,6	16,3
Régimen vivienda			
Propia pagada	100,0	100,0	24,8
Propia con hipotecario	100,0	100,0	34,5
Arrendada	63,5	48,2	25,1
Otros ¹	53,4	39,6	18,6
Estrato ingreso			
Estrato 1	75,7	68,2	15,8
Estrato 2	91,0	86,9	25,6
Estrato 3	97,0	94,2	51,6
Tramo edad			
<35	74,3	64,8	21,7
35 a 49	85,8	81,6	27,9
50 a 64	88,4	81,6	29,4
65+	87,5	86,1	20,4
Nivel de educación			
Básica ²	81,3	76,9	13,0
Media	81,4	76,0	17,1
CFT/IP ³	87,4	80,2	28,5
Universitaria	90,0	83,8	45,5
Postgrado	93,3	91,3	65,6
Otros	91,9	86,4	19,3

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 las instituciones de educación superior 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 4 subtipos, a saber, vivienda principal, otras propiedades, vehículos y otros activos reales. Analizando la tenencia 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 62% de los hogares chilenos es propietario de la vivienda en la que reside, mientras que el 50% de los hogares posee al menos un vehículo. Las tenencias agregadas de otras propiedades y de otros activos reales ascienden a 13% y 1%, respectivamente.

En segundo lugar, la tenencia de vivienda principal guarda una relación creciente con el ingreso, la edad de la persona de referencia y el tamaño del hogar. Sin embargo, en este último caso, la tenencia máxima se registra en los hogares con 5 a 6 integrantes.

En tercer lugar, relacionando la tenencia de vehículos con las características sociodemográficas, excluida la macrozona, cabe resaltar 3 elementos. Primero, el comportamiento de la tenencia de éstos es relativamente similar al registrado para el total de activos reales: es creciente en el ingreso, en el nivel de educación y en el tamaño del hogar. Nótese que en este último caso, la tenencia máxima se registra en los hogares con 5 a 6 integrantes. 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 desciende.

Como último elemento, 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 3%), sino a través de deuda de consumo; en particular, deuda contraída a través de créditos con casas comerciales, bancos y CyC. Esto último resulta del examen de la motivación adquisición de vehículos por subtipo de deuda de consumo (tablas 3.12 y 3.13).

En cuarto lugar, al estudiar cómo los montos medianos varían según las mismas características sociodemográficas, excluida la macrozona, surge que los montos medianos del subtipo vivienda principal, así como de vehículos, son crecientes en el ingreso y el nivel de educación de la persona de referencia.

En quinto lugar si se considera la macrozona, cabe resaltar que las diferencias regionales en las tenencias de activos reales previamente identificadas se acentúan aún más al desagregar por subtipo: en el caso de la tenencia de vivienda principal, la región Sur es la que registra la mayor tenencia, seguida por la región Centro. En contraposición, para vehículos, son las regiones Norte y Metropolitana las que presentan las mayores tenencias. Esta heterogeneidad regional también se verifica en los montos medianos de los distintos subtipos aquí considerados (tabla 4.4). Como ilustración de lo anterior, en el caso de la vivienda principal, se destaca que las regiones con mayores tenencias son también las que registran los menores montos medianos, esto es, la región Sur, seguida por la región Centro.

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

	Activos reales	Vivienda principal	Otras propiedades ⁴	Vehículos ⁵	Otros activos reales ⁶
Todos los hogares	79,0	61,9	13,3	50,3	1,4
Macrozona					
Norte	79,8	58,7	10,5	57,3	1,6
Centro	77,0	62,1	12,3	44,9	1,3
RM	78,5	59,6	15,6	53,1	1,8

Sur	85,1	73,5	9,9	47,8	0,5
Tamaño hogar					
1 a 2	74,6	54,5	14,1	42,9	1,6
3 a 4	79,9	64,4	12,8	53,8	1,4
5 a 6	85,4	69,6	13,0	56,1	1,2
6+	78,6	65,8	12,4	53,8	1,0
Régimen vivienda					
Propia pagada	100,0	100,0	12,9	47,3	2,0
Propia con hipotecario	100,0	100,0	19,5	72,5	0,9
Arrendada	48,2	0,0	10,3	45,9	1,6
Otros ¹	39,6	0,0	10,8	35,5	0,5
Estrato ingreso					
Estrato 1	68,2	55,0	6,1	29,2	0,3
Estrato 2	86,9	66,1	14,2	63,4	1,3
Estrato 3	94,2	73,1	29,8	83,8	4,4
Tramo edad					
<35	64,8	39,9	7,1	44,5	0,7
35 a 49	81,6	62,3	13,5	58,4	1,8
50 a 64	81,6	67,5	15,8	51,9	1,5
65+	86,1	78,3	15,7	37,3	1,5
Nivel de educación					
Básica ²	76,9	72,3	6,4	23,5	0,2
Media	76,0	61,0	9,8	44,2	0,8
CFT/IP ³	80,2	58,0	13,4	64,8	1,4
Universitaria	83,8	57,9	21,9	69,5	2,7
Postgrado	91,3	64,7	36,5	84,1	7,3
Otros	86,4	76,4	1,0	27,3	2,3

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 las instituciones de educación superior Centros de Formación Técnica e Institutos Profesionales.
- (4) Incluyen: 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) Incluyen: autos o camionetas, motos, furgones o utilitarios y otros.
- (6) Incluyen: 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 ⁴	Vehículos ⁵	Otros activos reales ⁶
Todos los hogares	100,0	68,6	9,3	21,8	0,3
Macrozona					
Norte	100,0	64,5	7,3	27,7	0,6
Centro	100,0	71,5	9,2	18,9	0,4
RM	100,0	65,2	10,8	23,7	0,3
Sur	100,0	76,9	5,9	17,0	0,1
Tamaño hogar					
1 a 2	100,0	64,3	11,2	24,0	0,5
3 a 4	100,0	70,6	8,9	20,3	0,3
5 a 6	100,0	70,6	7,2	22,0	0,2
6+	100,0	74,0	7,9	18,1	0,1
Régimen vivienda					
Propia pagada	100,0	89,0	5,6	5,1	0,2
Propia con hipotecario	100,0	84,4	7,4	8,0	0,1
Arrendada	100,0	-	18,7	80,4	0,9
Otros ¹	100,0	-	24,2	75,1	0,6
Estrato ingreso					
Estrato 1	100,0	75,6	5,3	19,1	0,0
Estrato 2	100,0	65,3	9,6	24,7	0,5
Estrato 3	100,0	60,4	16,2	22,7	0,6
Tramo edad					
<35	100,0	55,8	6,9	37,0	0,3

35 a 49	100,0	66,4	8,4	25,0	0,2
50 a 64	100,0	70,6	11,7	17,3	0,5
65+	100,0	81,9	9,3	8,6	0,3
Nivel de educación					
Básica ²	100,0	87,8	4,4	7,7	0,1
Media	100,0	71,4	7,0	21,5	0,2
CFT/IP ³	100,0	61,4	9,8	28,5	0,3
Universitaria	100,0	56,8	14,8	27,9	0,5
Postgrado	100,0	53,8	20,5	24,4	1,3
Otros	100,0	86,8	0,6	12,6	0,0

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 las instituciones de educación superior Centros de Formación Técnica e Institutos Profesionales.

(4) Incluyen: 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) Incluyen: autos o camionetas, motos, furgones o utilitarios y otros.

(6) Incluyen: 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) *

	Activos reales	Vivienda principal	Otras propiedades ⁴	Vehículos ⁵	Otros activos reales ⁶
Todos los hogares	30.000.000	31.384.473	40.000.000	4.495.112	3.805.251
Macrozona					
Norte	25.959.134	37.110.371	33.659.722	4.000.000	4.000.000
Centro	28.919.592	30.000.000	35.050.000	4.065.182	12.317.042
RM	34.906.667	36.276.573	45.987.448	5.000.000	2.000.000
Sur	25.456.854	25.500.000	40.000.000	3.500.000	5.000.000
Tamaño hogar					
1 a 2	30.283.823	37.028.927	44.902.769	4.945.620	4.050.000
3 a 4	30.051.416	30.000.000	40.000.000	4.004.840	2.500.000
5 a 6	28.381.165	30.000.000	36.866.896	4.753.593	2.934.152
6+	29.746.894	30.000.000	27.144.892	3.810.662	5.000.000
Régimen vivienda					
Propia pagada	32.381.183	30.000.000	42.293.197	4.044.903	5.567.357
Propia con hipotecario	48.290.435	42.687.012	48.355.785	5.033.333	3.000.000
Arrendada	5.000.000	-	40.004.750	4.000.000	2.000.000
Otros ¹	4.665.977	-	25.500.000	3.481.248	3.500.000
Estrato ingreso					
Estrato 1	20.370.693	25.000.000	20.307.458	2.741.174	1.000.000
Estrato 2	31.900.854	33.536.337	35.000.000	4.000.000	4.000.000
Estrato 3	80.207.956	73.631.950	64.327.180	8.000.000	7.155.050
Tramo edad					
<35	24.183.333	30.000.000	29.733.386	4.500.000	500.000
35 a 49	29.998.961	32.332.194	40.000.000	4.793.655	2.000.000
50 a 64	32.233.008	30.066.667	44.857.740	4.229.515	4.228.986
65+	38.116.185	35.450.000	41.196.168	4.157.400	5.833.333
Nivel de educación					
Básica ²	23.176.800	23.013.597	20.881.903	2.962.083	3.500.000
Media	25.500.000	25.550.000	29.200.000	3.503.333	4.000.000
CFT/IP ³	32.516.667	35.350.834	39.324.688	4.000.000	1.000.000
Universitaria	52.427.550	63.000.000	61.406.815	6.000.000	2.562.445
Postgrado	110.000.000	102.550.199	73.030.424	9.966.667	6.300.000
Otros	30.000.000	30.000.000	80.000.000	5.500.000	1.000.000

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 las instituciones de educación superior Centros de Formación Técnica e Institutos Profesionales.

(4) Incluyen: 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) Incluyen: autos o camionetas, motos, furgones o utilitarios y otros.

(6) Incluyen: 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 2 subtipos, esto es, activos financieros de renta fija y de renta variable. Los datos de la EFH 2014 muestran que el 26% de los hogares chilenos posee algún tipo de activo financiero. Al desagregar por subtipo, 22% de los hogares posee activos de renta fija, mientras que un 9% posee activos financieros a renta variable.

Examinando la tenencia de los mismos por características sociodemográficas surge que la tenencia de activos financieros (tanto de renta fija como de renta variable) guarda una relación creciente con el ingreso y 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 misma presenta una forma de V invertida. En el caso de las tenencias de activos financieros totales y de renta variable, dichas tenencias registran un máximo en el tramo de 50 a 64 años. En cambio, en el caso de la tenencia de activos financieros de renta fija, el máximo se alcanza en el tramo de edad entre 35 a 49 años.

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 \$3.750.838, por encima de los \$991.587 correspondientes a los segundos (tabla 4.7).

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

	Activos financieros	Renta variable ⁴	Renta fija ⁵
Todos los hogares	25,9	8,7	22,3
Macrozona			
Norte	19,6	4,2	18,2
Centro	23,7	7,9	19,6
RM	28,0	10,9	24,2
Sur	30,6	6,4	26,7
Tamaño hogar			
1 a 2	25,2	10,4	20,9
3 a 4	29,0	8,7	25,2
5 a 6	21,4	5,9	19,4
6+	16,3	4,3	14,1
Régimen vivienda			
Propia pagada	24,8	8,7	20,8
Propia con hipotecario	34,5	13,9	30,5
Arrendada	25,1	6,4	22,5
Otros ¹	18,6	4,9	15,0
Estrato ingreso			
Estrato 1	15,8	2,8	14,2
Estrato 2	25,6	8,1	21,1
Estrato 3	51,6	24,1	44,4
Tramo edad			
<35	21,7	5,3	20,0
35 a 49	27,9	8,8	25,1
50 a 64	29,4	11,2	23,8

65+	20,4	7,9	16,5
Nivel de educación			
Básica ²	13,0	1,1	12,7
Media	17,1	3,7	14,9
CFT/IP ³	28,5	10,1	22,9
Universitaria	45,5	18,5	39,2
Postgrado	65,6	40,4	52,3
Otros	19,3	6,8	13,2

Notas:

- (1) Incluye sin educación, educación básica y diferencial.
- (2) CFT/IP corresponde a las instituciones de educación superior Centros de Formación Técnica e Institutos Profesionales.
- (3) 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.
- (4) 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 ⁴	Renta fija ⁵
Todos los hogares	100,0	24,7	75,3
Macrozona			
Norte	100,0	13,0	87,0
Centro	100,0	26,5	73,5
RM	100,0	27,6	72,4
Sur	100,0	18,0	82,0
Tamaño hogar			
1 a 2	100,0	30,7	69,3
3 a 4	100,0	22,3	77,7
5 a 6	100,0	19,1	80,9
6+	100,0	20,3	79,7
Régimen vivienda			
Propia pagada	100,0	27,6	72,4
Propia con hipotecario	100,0	26,4	73,6
Arrendada	100,0	18,5	81,5
Otros ¹	100,0	22,7	77,3
Estrato ingreso			
Estrato 1	100,0	14,1	85,9
Estrato 2	100,0	26,5	73,5
Estrato 3	100,0	31,5	68,5
Tramo edad			
<35	100,0	17,1	82,9
35 a 49	100,0	21,0	79,0
50 a 64	100,0	30,4	69,6
65+	100,0	30,2	69,8
Nivel de educación			
Básica ²	100,0	7,0	93,0
Media	100,0	18,3	81,7
CFT/IP ³	100,0	28,5	71,5
Universitaria	100,0	28,2	71,8
Postgrado	100,0	41,8	58,2
Otros	100,0	33,8	66,2

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 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 ⁴	Renta fija ⁵
Todos los hogares	1.471.745	3.750.838	991.587
Macrozona			
Norte	999.851	1.490.192	1.035.858
Centro	1.353.816	3.996.290	754.105
RM	1.974.140	4.029.854	1.384.569
Sur	801.238	1.365.811	552.479
Tamaño hogar			
1 a 2	1.975.018	3.205.639	1.355.619
3 a 4	1.115.734	3.526.515	907.634
5 a 6	1.126.682	4.814.622	784.306
6+	3.381.259	6.000.000	735.522
Régimen vivienda			
Propia pagada	1.816.644	4.971.501	1.059.535
Propia con hipotecario	1.725.540	3.212.097	1.143.892
Arrendada	1.101.965	2.095.073	816.544
Otros ¹	739.979	1.387.647	428.251
Estrato ingreso			
Estrato 1	487.012	898.667	383.241
Estrato 2	964.141	2.262.086	734.671
Estrato 3	4.414.134	4.983.359	2.702.401
Tramo edad			
<35	680.357	1.189.897	513.105
35 a 49	1.272.620	3.337.827	932.769
50 a 64	1.742.255	4.181.938	1.141.881
65+	3.057.816	8.081.177	1.946.136
Nivel de educación			
Básica ²	383.557	3.000.000	303.765
Media	726.257	2.626.418	534.800
CFT/IP ³	820.781	1.935.093	627.397
Universitaria	2.763.687	3.937.308	2.011.967
Postgrado	5.813.152	4.919.942	3.812.617
Otros	13.068.646	500.000	13.068.646

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 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

4.4. Ahorro

A continuación se presenta la tenencia, frecuencia y montos de ahorro de los hogares. El primer elemento a señalar es que en el agregado, la propensión a ahorrar de los hogares⁷ asciende a 26%. Además, la propensión a ahorrar es creciente en el ingreso, en el nivel de educación y en la edad de la persona de referencia del hogar. En este último caso, la propensión a ahorrar registra un máximo en el tramo de edad entre 50 y 64 años, a partir del cual disminuye. El anterior 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 de ahorrar. Asimismo, la relación entre ahorro y edad

⁷ Para calcular la propensión a ahorrar, en la EFH se pregunta si en los últimos doce meses el hogar ha realizado ahorros.

tiende a ser 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.

El segundo elemento a destacar concierne la frecuencia de ahorro: los datos de la EFH 2014 muestran que el 65% de las familias prefiere ahorrar de forma mensual, 18% realizan un ahorro anual, mientras que 11% lo hacen de forma trimestral. Sin embargo, cruzando los datos de frecuencia de ahorro y características sociodemográficas no se extraen conclusiones generales.

Finalmente, los montos medianos de ahorro son crecientes en el ingreso y en el nivel de educación de la persona de referencia. Desde el punto de vista geográfico, las regiones Metropolitana y Norte son las zonas que registran los mayores montos de ahorro medianos.

Tabla 4.8. Tenencia, frecuencia y monto de ahorro en los últimos 12 meses

	Realiza ahorro	Mensual	Trimestral	Semestral	Anual	NS/NR	Monto
Todos los hogares	25,8	65,1	11,2	3,6	18,2	1,9	312.277
Macrozona							
Norte	22,4	66,4	22,6	1,1	7,6	2,4	300.000
Centro	23,0	61,9	12,3	4,9	18,1	2,7	242.270
RM	30,0	66,6	8,5	3,5	19,8	1,6	482.437
Sur	21,7	65,6	10,6	3,1	20,4	0,4	200.000
Tamaño hogar							
1 a 2	26,4	67,4	11,3	3,5	14,7	3,0	413.158
3 a 4	27,1	62,4	11,2	3,8	21,8	0,9	300.000
5 a 6	23,5	67,8	11,0	2,1	16,8	2,3	392.590
6+	15,1	65,9	11,5	14,4	8,3	-	108.000
Régimen vivienda							
Propia pagada	24,5	65,1	12,6	2,8	17,7	1,9	304.566
Propia con hipotecario	30,9	65,3	9,4	5,5	18,3	1,4	498.000
Arrendada	27,8	66,5	11,6	2,3	18,7	1,0	300.000
Otros ¹	19,3	61,4	9,2	5,7	18,8	5,0	213.582
Estrato ingreso							
Estrato 1	17,4	67,2	8,8	4,1	17,9	1,9	185.333
Estrato 2	27,3	63,9	14,6	3,6	16,6	1,3	300.000
Estrato 3	44,9	64,3	10,5	3,1	19,9	2,3	809.939
Tramo edad							
<35	26,0	67,4	10,4	3,4	17,4	1,3	283.091
35 a 49	26,6	66,6	7,9	4,0	19,6	2,0	394.000
50 a 64	29,6	63,8	13,3	3,7	18,2	1,0	316.721
65+	17,3	60,3	17,2	2,4	15,0	5,1	360.973
Nivel de educación							
Básica ²	16,0	62,7	5,9	3,5	28,0	-	173.214
Media	20,5	68,0	9,8	4,0	15,4	2,8	214.627
CFT/IP ³	25,2	62,7	8,4	3,0	23,3	2,5	299.175
Universitaria	38,0	61,2	15,2	3,9	18,2	1,5	616.480
Postgrado	61,2	73,9	12,7	2,0	10,6	0,9	500.000
Otros	57,0	81,7	-	0,5	17,8	-	729.870

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.

5. Riqueza

Utilizando los resultados de la EFH 2014, el objetivo de esta sección es, por un lado, estudiar la distribución de la riqueza en Chile y cómo ésta varía según las características sociodemográficas. Por otro lado, se busca 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 en esta sección corresponde a la riqueza no previsional de los hogares, esto es, la diferencia entre los activos y las deudas de cada hogar sin incluir los fondos de ahorro previsional obligatorio. En adelante, se hablará indistintamente de riqueza no previsional o riqueza de los hogares.

5.1. Riqueza neta

En primer lugar, los datos de la EFH 2014 muestran que la riqueza promedio alcanza los \$42.259.784, mientras que la riqueza neta mediana asciende a \$17.887.240.

En segundo lugar, desde el punto de vista geográfico, las zonas Sur y Metropolitana son las regiones que registran los mayores montos medianos de riqueza neta (\$20.000.000 y \$19.269.918, respectivamente). Cabe recordar que estas dos regiones presentaban también las mayores tenencias de deudas y de activos totales (ver secciones 3 y 4).

En tercer lugar, tanto la riqueza neta promedio como mediana, son crecientes en el tamaño del hogar, en la edad de la persona de referencia, en el ingreso del hogar y en el nivel de educación de la misma 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 (\$22.000.000).

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

	Mediana	Promedio	Percentil 75 ⁴	Percentil 90 ⁴	Rango intercuartil ⁵
Todos los hogares	17.887.240	42.259.136	43.500.000	97.518.784	42.300.000
Macrozona					
Norte	15.559.814	33.979.624	43.488.896	87.000.000	43.192.584
Centro	15.486.364	38.401.288	38.000.000	89.149.568	37.466.992
RM	19.269.918	49.451.180	49.291.568	121.005.032	47.768.412
Sur	20.000.000	33.825.792	38.100.836	68.875.120	32.375.288
Tamaño hogar					
1 a 2	14.852.175	44.326.968	45.402.424	116.979.656	45.027.424
3 a 4	18.049.298	39.924.500	42.626.628	92.199.216	41.506.628
5 a 6	22.000.000	46.207.172	45.780.704	98.999.960	41.365.268
6+	16.684.102	29.240.208	33.473.156	69.800.000	33.473.156
Régimen vivienda					
Propia pagada	31.000.000	67.389.496	60.392.892	153.418.512	41.392.892
Propia con hipotecario	31.000.000	57.449.224	67.426.368	123.380.936	51.500.192
Arrendada	4.663	8.191.460	4.200.000	18.700.000	4.401.971
Otros ¹	-	4.305.634	2.789.577	13.054.590	3.081.550

Estrato ingreso					
Estrato 1	10.721.360	19.182.832	25.640.662	45.500.000	25.640.662
Estrato 2	21.491.980	34.824.684	43.778.392	83.425.320	39.778.392
Estrato 3	56.666.644	111.348.448	121.346.432	271.745.344	105.786.880
Tramo edad					
<35	3.000.000	16.909.978	22.051.220	42.700.152	22.051.220
35 a 49	16.389.898	37.824.684	41.406.264	93.287.520	39.983.948
50 a 64	22.933.086	51.651.236	50.000.000	119.308.352	45.683.344
65+	30.050.000	66.254.108	61.000.000	160.060.000	49.643.244
Nivel de educación					
Básica ²	15.500.000	22.518.012	30.000.000	49.485.436	28.200.000
Media	15.406.110	28.731.446	32.983.188	65.000.000	32.858.318
CFT/IP ³	16.520.516	33.064.528	44.718.796	84.000.000	44.420.680
Universitaria	30.584.170	74.456.648	87.885.904	200.050.000	85.434.568
Postgrado	60.134.316	134.936.320	177.319.520	419.608.992	160.895.200
Otros	30.000.000	41.039.124	39.259.740	154.249.904	36.776.272

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) 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 superiores al ingreso total efectivo. Mientras que la riqueza promedio y mediana alcanzan los \$42.259.136 y \$17.887.240, el ingreso total efectivo promedio y mediano son de \$1.284.791 y \$762.434, respectivamente.

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

En tercer lugar, los hogares con riqueza más alta, tanto promedio como mediana, son en este caso aquellos que tienen vivienda propia pagada.⁸ En cambio, los hogares con ingreso más alto (promedio y mediano) eran aquellos con vivienda propia a través de crédito hipotecario.

En cuarto lugar, 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 edad de dicha persona de referencia. Al respecto, la tabla 1.4 muestra que en el grupo de hogares con vivienda propia pagada, en el 63% de los casos, la persona de referencia del hogar tiene 50 años o más.

⁸ Al respecto, la tabla 3.5 muestra que entre el grupo de hogares con vivienda propia pagada, la adquisición con recursos propios y con recursos propios y subsidio habitacional constituyen las dos principales fuentes de financiamiento (34% y 21% respectivamente).

6. Medios de pago

La presente sección examina en detalle los resultados 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, tarjetas de prepago, cheques, PAC, PAT, internet o teléfono y otros.

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 72%, seguido por tarjeta de crédito no bancaria, cuenta corriente y tarjeta de crédito bancaria, con tenencias de 61%, 32% y 28% respectivamente.

Al estudiar las tenencias de dichos medios de pago por características sociodemográficas, se resalta, en primer lugar, que la tenencia de cada medio de pago es creciente en el ingreso. Ello es un resultado esperado, esto es, cuanto mayor es el ingreso del hogar, mayor es su consumo y, a su vez, mejor es el acceso a medios de pagos. Mayor ingreso y mejor acceso implican una mayor tenencia de dichos medios.

En segundo lugar, examinando la relación entre tenencia de medios de pago y nivel de educación, es posible identificar dos subgrupos, con patrones diferenciados. Por un lado, las tenencias de cuenta vista y tarjeta de crédito no bancaria aumentan con el nivel de educación de la persona de referencia, hasta registrar un máximo en el segmento CFT/ITP. En el caso de la cuenta vista, la tenencia decrece a partir de dicho máximo. Por otro lado, las tenencias de cuenta corriente y tarjeta de crédito bancaria son monótonas crecientes en el nivel de educación.

Finalmente, al vincular las tenencias de medios de pago con la edad de la persona de referencia, sólo se destaca como resultado general que la tenencia de cuenta vista es decreciente en la edad de la persona de referencia en el hogar. Para el resto de los medios de pago, no es posible extraer conclusiones generales entre tenencia de éstos y edad de la persona de referencia.

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)

	Cuenta corriente	Cuenta vista	Tarjeta de crédito no bancaria ⁴	Tarjeta de crédito bancaria
Todos los hogares	32,0	71,6	61,2	27,8
Macrozona				
Norte	33,4	82,2	58,7	28,7
Centro	25,8	68,9	60,3	25,3
RM	36,7	72,3	59,5	29,9
Sur	29,5	65,9	72,5	26,2
Tamaño hogar				
1 a 2	32,4	59,2	53,7	25,6
3 a 4	32,6	77,9	67,1	30,9
5 a 6	32,3	79,2	61,7	27,1
6+	16,8	78,1	59,1	14,6
Régimen vivienda				
Propia pagada	26,2	63,3	60,9	24,4
Propia con hipotecario	54,0	75,0	71,6	43,7
Arrendada	31,1	83,4	54,9	24,4
Otros ¹	18,7	71,5	57,0	21,3
Estrato ingreso				
Estrato 1	9,7	63,7	52,7	11,6
Estrato 2	40,8	79,0	68,0	34,1
Estrato 3	74,7	80,2	72,1	59,2
Tramo edad				
<35	31,3	81,9	57,9	29,8
35 a 49	36,2	77,2	64,8	32,0
50 a 64	32,0	74,3	67,2	27,9
65+	23,6	41,5	46,5	16,4
Nivel de educación				
Básica ²	7,0	49,5	48,6	9,0
Media	18,4	72,6	58,5	17,5
CFT/IP ³	38,7	86,8	70,5	36,0
Universitaria	64,9	78,1	68,9	52,2
Postgrado	87,3	72,0	70,3	64,3
Otros	25,2	26,9	75,4	24,3

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 las instituciones de educación superior 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, el medio de pago más utilizado es el efectivo (utilización de 99% para el total de hogares), seguido por la tarjeta de débito (65%), tarjeta de crédito no bancaria (53%), internet o teléfono (35%), tarjeta de prepago (25%) y tarjeta de crédito bancaria (23%) (tabla 6.2).⁹

⁹ 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.

En segundo lugar, se resalta que el uso de tarjetas de prepago está concentrado principalmente en la región Metropolitana, con un uso de 49%, bien por encima del 25% en el total país. Ello se debe a que las tarjetas de prepago incluyen la tarjeta “bip”, 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) 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 del hogar a los medios de pagos

Finalmente, examinando la relación entre uso de medios de pago y nivel de educación, ya no es posible identificar dos subgrupos diferenciados, tal como se hacía en el caso de las tenencias. Ello se debe a que, con excepción de las tarjetas de crédito no bancarias, el uso de los medios de pagos tiende a ser creciente 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 ⁴	Prepago ⁵	Cheques	PAC ⁶	PAT ⁷	Internet o teléfono ⁸	Otros
Todos los hogares	99,0	64,8	22,7	53,3	25,0	20,5	18,0	4,5	35,2	0,7
Macrozona										
Norte	99,6	69,6	24,4	50,5	4,1	21,6	13,5	3,5	40,0	0,5
Centro	99,1	55,1	20,0	51,9	7,4	15,4	14,5	3,0	25,9	1,1
RM	98,7	71,0	25,0	51,1	49,4	24,3	23,4	6,6	43,6	0,7
Sur	99,2	63,2	19,6	68,2	2,0	18,9	11,8	2,2	24,1	0,0
Tamaño hogar										
1 a 2	98,8	56,0	22,1	46,7	20,6	21,1	19,6	4,1	36,5	0,3
3 a 4	98,8	68,9	24,2	58,2	25,2	20,3	19,1	4,9	35,8	0,5
5 a 6	99,5	70,1	22,3	54,4	28,4	21,4	14,1	4,4	32,7	2,2
6+	100,0	75,7	9,6	52,0	53,2	9,9	7,2	4,8	24,4	0,3
Régimen vivienda										
Propia pagada	99,4	54,9	19,3	53,4	21,5	17,6	12,8	3,1	24,6	0,5
Propia con hipotecario	98,0	74,5	36,5	63,5	28,3	35,8	33,4	10,8	50,9	1,6
Arrendada	98,6	78,2	20,2	46,4	29,2	17,3	19,4	3,9	45,5	0,7
Otros ¹	100,0	57,2	17,2	49,1	21,9	12,3	8,7	0,9	25,9	0,0
Estrato ingreso										
Estrato 1	99,1	50,4	8,6	45,6	24,2	4,1	4,9	0,6	15,1	0,3
Estrato 2	99,3	76,3	26,9	59,5	24,4	24,7	20,2	4,2	40,4	0,0
Estrato 3	98,2	83,7	51,7	63,4	28,1	55,2	47,5	14,9	77,6	2,7
Tramo edad										
<35	99,2	74,7	24,7	49,5	32,1	16,6	20,1	4,9	45,1	0,7
35 a 49	98,6	72,8	26,1	57,4	25,8	22,7	20,9	5,0	40,4	1,1
50 a 64	99,3	64,0	22,1	57,5	23,2	21,8	17,2	4,8	32,1	0,6
65+	99,0	36,7	13,8	41,4	17,9	18,0	10,6	2,6	17,1	0,0
Nivel de educación										
Básica ²	99,9	37,5	5,3	43,8	24,1	3,1	1,3	0,2	3,9	0,1
Media	99,5	59,6	12,8	50,6	23,9	10,7	8,2	1,3	21,3	0,8
CFT/IP ³	98,6	82,2	31,7	62,3	28,2	23,6	24,3	6,3	55,0	0,1
Universitaria	97,9	83,4	44,5	59,0	25,4	43,5	39,2	10,8	67,8	1,2
Postgrado	96,4	83,2	59,4	62,5	30,5	68,8	66,2	19,9	82,5	1,1
Otros	100,0	26,2	24,0	74,2	23,9	25,2	11,1	10,0	24,4	0,0

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 las instituciones de educación superior Centros de Formación Técnica e Institutos Profesionales.
 (4) Incluyen tarjetas de casas comerciales, supermercados, farmacias u otros tipos de retail.
 (5) Incluye tarjeta Bip, 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 frecuencias alternativas son diaria, varias veces por semana, semanal, quincenal, mensual y ocasionalmente. A partir de esta información, las tablas 6.4 a 6.6 se concentran en la frecuencia de uso de las tarjetas de débito, de crédito no bancaria y de crédito 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
Medio de pago							
Efectivo	75,6	15,5	4,2	0,9	1,1	2,5	-
Tarjeta de debito	16,8	27,8	13,4	11,3	18,5	11,8	0,3
Tarjeta bancaria	5,4	10,4	8,7	8,1	21,6	44,7	1,1
Tarjeta no bancaria ¹	0,9	1,6	4,2	5,5	23,5	64,1	0,2
Prepago ²	60,1	16,9	6,0	1,9	4,7	10,4	-
Cheque	2,0	4,5	5,8	4,3	23,8	59,1	0,4
PAC ³	0,2	1,2	0,6	2,5	93,8	1,7	-
PAT ⁴	0,5	2,6	0,6	1,8	88,5	6,0	-
Internet o teléfono ⁵	4,7	11,5	15,0	10,5	39,7	18,4	0,3
Otros	7,4	3,8	0,2	1,6	81,8	4,5	0,5

- (1) Incluyen tarjetas de casas comerciales, supermercados, farmacias u otros tipos de retail.
 (2) Incluye tarjeta Bip, 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.

Se identifican tres grupos de medios de pago en términos de la frecuencia de su uso (tabla 6.3). El primer grupo engloba el efectivo, la tarjeta de prepago y la tarjeta de débito. Estos medios tienen un uso diario o de varias veces por semana: mientras que el 76% y el 60% de los hogares, respectivamente, utilizan el efectivo y la tarjeta prepaga en forma diaria, el 28% 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 utilizaciones de 99% y 65% de los hogares, respectivamente.

El segundo grupo incluye los medios PAC, PAT e internet o teléfono, los cuales son utilizados principalmente en forma mensual: el 94%, 89% y 40% 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 (45%, 65% y 59% de los hogares, respectivamente).

Para concluir, las tablas 6.4 a 6.6 detallan la frecuencia de uso de los medios tarjeta de débito, tarjeta de crédito bancaria y tarjeta de crédito no bancaria, según características sociodemográficas.

De allí se desprenden dos elementos. Por un lado, existe una importante heterogeneidad entre segmentos y entre medios de pago. Por otro lado, la frecuencia del uso de la tarjeta de débito es creciente en el nivel de educación de la persona de referencia del hogar (tabla 6.4).

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
Todos los hogares	16,8	27,8	13,4	11,3	18,5	11,8	0,3
Macrozona							
Norte	7,7	24,6	12,3	20,9	21,5	12,8	0,1
Centro	13,4	27,3	14,0	9,5	21,1	13,9	0,9
RM	22,0	29,5	13,4	8,8	15,8	10,5	0,1
Sur	13,2	25,1	12,9	16,6	20,5	11,7	-
Tamaño hogar							
1 a 2	22,3	31,8	13,4	8,9	12,1	11,3	0,1
3 a 4	15,6	27,9	11,8	11,8	21,5	10,9	0,5
5 a 6	12,5	24,1	17,3	12,9	19,3	13,8	0,2
6+	9,7	12,2	12,3	17,4	29,8	18,2	0,4
Régimen vivienda							
Propia pagada	11,0	23,1	15,2	15,4	22,1	12,8	0,4
Propia con hipotecario	22,0	30,8	15,1	6,2	16,1	9,3	0,5
Arrendada	20,6	31,0	10,7	10,2	14,9	12,6	-
Otros ¹	14,8	28,0	11,3	12,6	20,4	12,4	0,4
Estrato ingreso							
Estrato 1	9,0	22,3	10,3	15,0	27,0	16,1	0,3
Estrato 2	16,5	27,1	14,9	11,8	18,3	11,1	0,3
Estrato 3	29,1	37,0	15,8	5,2	6,0	6,4	0,5
Tramo edad							
<35	19,3	26,8	11,8	12,9	17,3	11,7	0,2
35 a 49	19,4	29,8	14,6	8,4	16,5	11,0	0,3
50 a 64	12,5	27,8	12,4	14,0	21,2	11,7	0,4
65+	13,2	21,6	15,0	11,5	21,8	16,5	0,4
Nivel de educación							
Básica ²	4,6	10,6	10,6	21,6	34,2	18,3	-
Media	9,2	24,0	13,4	12,2	26,0	15,0	0,3
CFT/IP ³	19,8	31,5	10,3	12,3	17,0	9,1	0,1
Universitaria	28,0	35,2	15,7	7,8	6,0	6,7	0,6
Postgrado	31,8	38,8	12,5	2,4	2,0	12,4	-
Otros	0,0	12,2	39,4	0,0	41,5	6,9	-

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.

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

Notas:

	Diario	Varias veces por semana	Semanal	Quincenal	Mensual	Ocasionalmente	NS/NR
Todos los hogares	5,4	10,4	8,7	8,1	21,6	44,7	1,1
Macrozona							
Norte	1,1	5,5	9,8	10,3	19,8	52,2	1,3
Centro	3,4	9,1	9,0	3,1	21,5	53,2	0,7
RM	8,3	12,6	8,9	11,2	25,0	32,6	1,4
Sur	2,7	9,8	5,4	4,3	7,4	70,4	0,0
Tamaño hogar							
1 a 2	6,9	10,2	10,8	7,8	20,8	43,0	0,5
3 a 4	4,3	12,5	7,3	7,7	20,7	46,0	1,6
5 a 6	5,5	6,1	8,8	9,8	25,8	43,1	0,8
6+	4,2	3,1	0,0	6,6	17,9	67,3	0,8
Régimen vivienda							
Propia pagada	4,7	7,5	9,5	6,4	23,4	47,3	1,3
Propia con hipotecario	7,2	11,7	9,8	10,1	20,9	39,7	0,7
Arrendada	6,0	15,6	7,2	8,2	22,2	38,9	1,7
Otros ¹	0,8	5,8	5,1	7,3	16,5	64,4	0,1
Estrato ingreso							
Estrato 1	0,5	6,4	5,7	6,0	17,5	62,8	1,1
Estrato 2	2,2	5,7	9,3	8,2	26,0	47,1	1,6
Estrato 3	10,0	15,8	9,4	8,9	19,9	35,3	0,6
Tramo edad							
<35	4,5	10,0	2,5	5,9	27,0	48,4	1,7
35 a 49	6,4	11,2	8,8	8,9	21,3	43,1	0,3
50 a 64	4,1	11,3	10,5	8,5	18,3	45,9	1,4
65+	7,3	6,0	16,4	8,9	20,2	39,7	1,4
Nivel de educación							
Básica ²	0,0	1,3	3,8	2,0	9,1	83,7	-
Media	1,6	2,9	10,1	5,5	22,9	55,6	1,4
CFT/IP ³	2,0	5,2	4,0	14,4	28,6	44,9	1,0
Universitaria	7,0	14,8	8,7	8,1	20,3	40,2	0,9
Postgrado	17,8	24,5	13,8	7,0	17,5	18,2	1,3
Otros	0,0	10,7	41,5	0,0	0,0	47,8	-

(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.

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
Todos los hogares	0,9	1,6	4,2	5,5	23,5	64,1	0,2
Macrozona							
Norte	0,7	5,1	1,9	8,4	26,9	56,9	0,1
Centro	0,3	0,7	3,9	4,8	21,9	68,3	0,2
RM	1,6	1,9	5,2	6,3	23,7	61,1	0,2
Sur	0,3	0,2	3,9	2,8	23,8	68,8	0,2
Tamaño hogar							
1 a 2	1,8	1,8	4,8	7,3	23,4	61,0	0,0
3 a 4	0,5	1,9	3,4	4,5	23,7	65,7	0,2
5 a 6	0,6	0,9	5,4	4,6	21,8	66,3	0,4
6+	0,0	0,0	3,4	9,0	30,7	56,9	0,0
Régimen vivienda							
Propia pagada	0,3	1,9	4,2	6,2	21,1	65,9	0,3
Propia con hipotecario	0,6	1,4	4,3	5,7	20,0	67,7	0,2

Arrendada	2,8	1,3	3,9	5,2	30,1	56,5	0,0
Otros ¹	0,3	1,5	4,7	3,4	27,9	62,2	0,0
Estrato ingreso							
Estrato 1	1,0	1,6	2,8	5,0	24,9	64,7	-
Estrato 2	0,6	1,4	3,4	5,7	23,6	65,2	-
Estrato 3	1,1	2,0	7,9	6,2	20,7	61,4	0,7
Tramo edad							
<35	2,4	2,0	2,2	5,1	23,4	65,0	-
35 a 49	0,6	2,2	4,1	4,5	25,4	62,8	0,3
50 a 64	0,6	0,9	6,4	5,4	22,8	63,7	0,2
65+	0,4	1,2	2,0	9,3	19,6	67,4	0,2
Nivel de educación							
Básica ²	0,0	0,0	4,3	4,5	23,9	67,2	0,1
Media	1,3	1,8	3,6	4,8	24,4	64,0	0,2
CFT/IP ³	0,0	0,4	4,4	7,5	23,9	63,9	-
Universitaria	1,4	3,0	3,0	6,7	22,7	62,9	0,4
Postgrado	0,0	1,1	18,0	3,4	20,2	57,3	-
Otros	0,0	0,1	4,0	0,0	0,0	96,0	-

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 las instituciones de educación superior 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 2014 referidos a ingresos, deudas, activos y riqueza de las familias chilenas. Asimismo, examina los resultados referidos a 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.