

# Encuesta Financiera de Hogares 2014



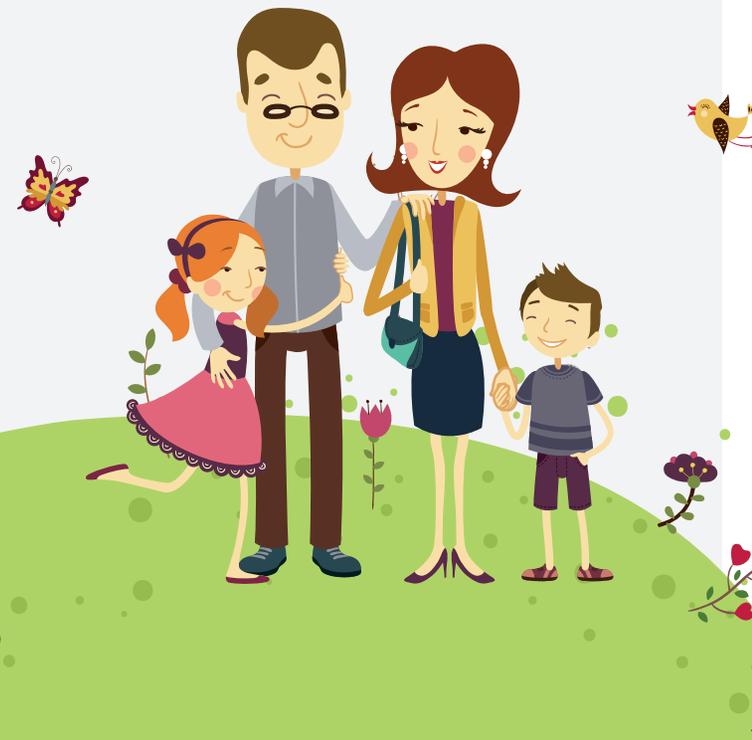
# La Encuesta y su propósito



El Banco Central de Chile realiza la Encuesta Financiera de Hogares (EFH) desde el año 2007. Nuestro objetivo es recolectar información para comprender mejor la situación financiera de los hogares y aportar al diseño de las políticas públicas del país.

El trabajo de campo de la EFH 2014 fue realizado entre julio de 2014 y febrero de 2015 por la empresa IPSOS Chile.

La EFH es una encuesta compleja, que captura información sensible acerca de las finanzas de los hogares, y la entrevista puede tomar desde media hasta dos horas. Por ello, agradecemos a todos los hogares que nos abrieron sus puertas.



# Distribución geográfica de la muestra



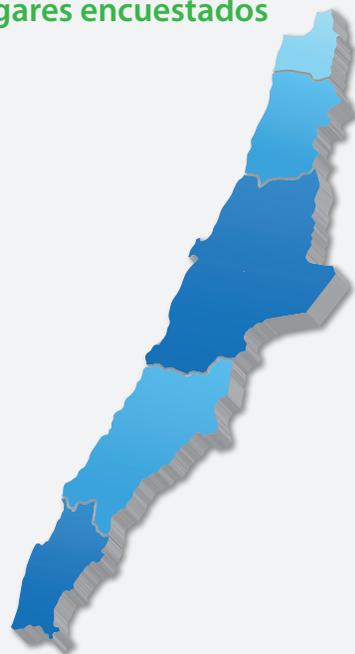
*Se entrevistaron 4.502 hogares,  
los que representan a los 4.701.109 hogares de la  
población urbana de Chile.*

## Macrozona Norte

534



hogares encuestados

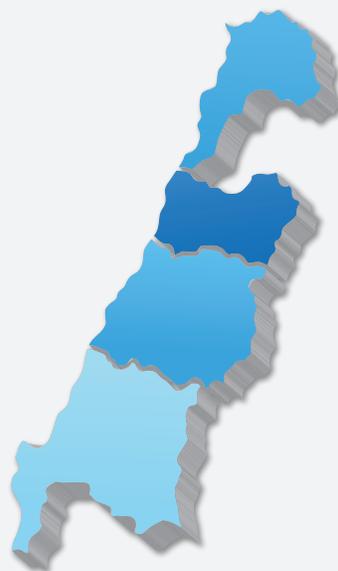


## Macrozona Centro

1.218



hogares encuestados

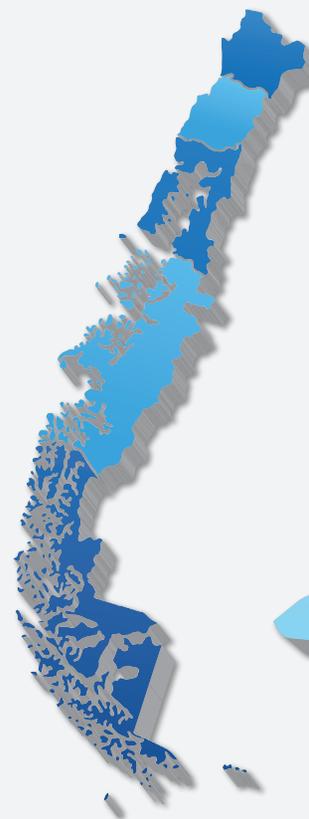


## Macrozona Sur

488



hogares encuestados



## Region Metropolitana

2.262



hogares encuestados



# Ingresos: Distribución a través de estratos



## Estrato 1

**50%**

De Hogares



**Hasta \$762.434**

## Estrato 2

**30%**

De Hogares



**Desde \$762.454 hasta  
\$1.710.000**

## Estrato 3

**20%**

De Hogares



**Desde \$1.710.833**

El ingreso mensual de un hogar representativo asciende a

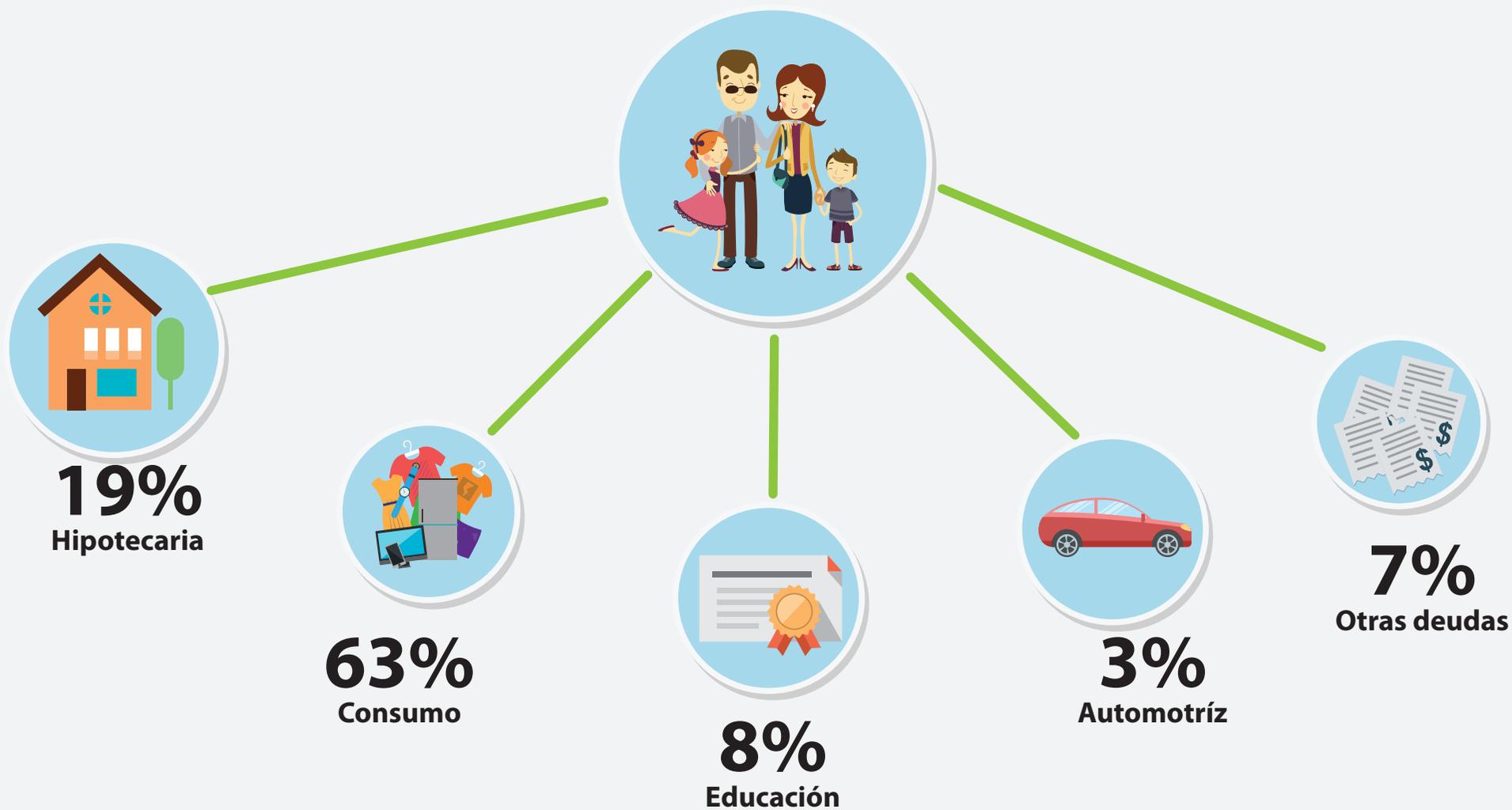
**\$762.434**

Nota: Los valores corresponden a la distribución del ingreso efectivo del hogar por estrato.

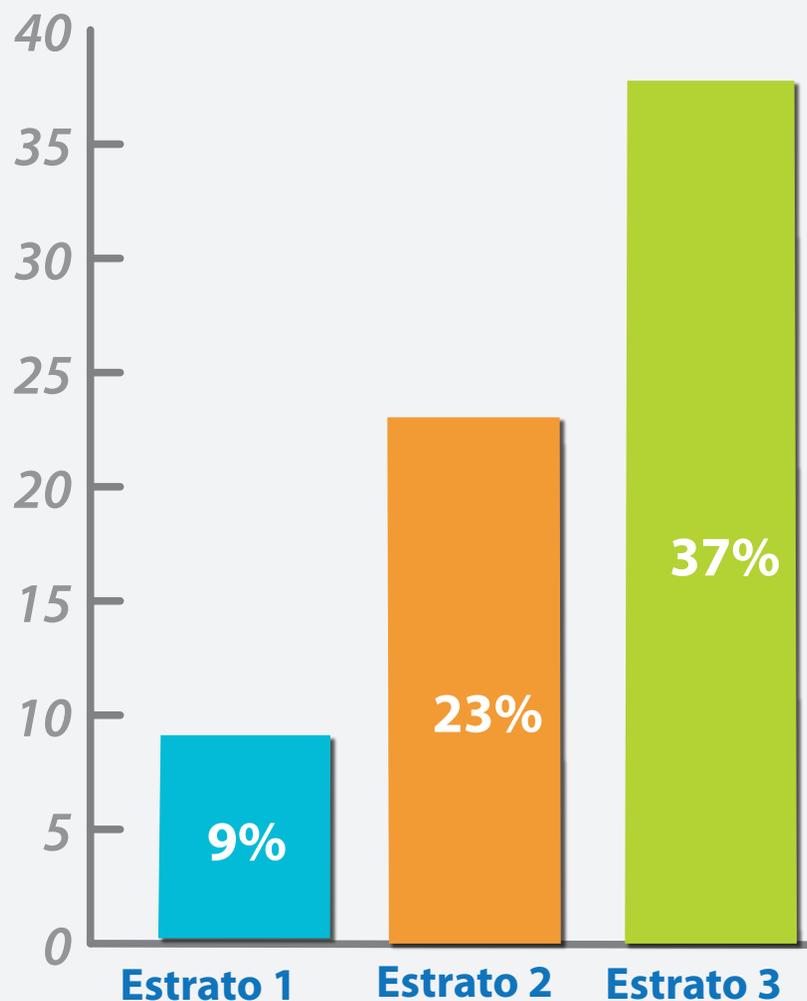
# 73% de los hogares tiene alguna deuda



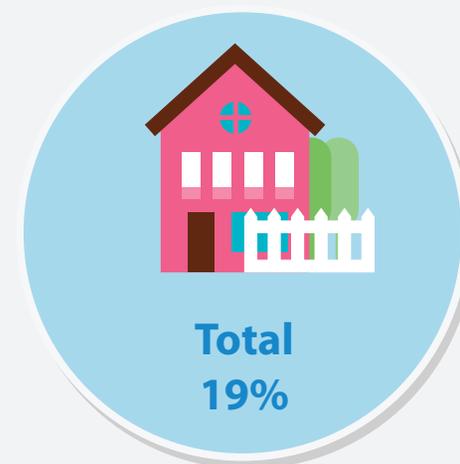
*El tipo de deuda más común es la deuda de consumo: 2 de cada 3 hogares reporta tener este tipo de deuda.*



# Deuda Hipotecaria



*La tenencia de deuda hipotecaria es creciente por estrato de ingreso*

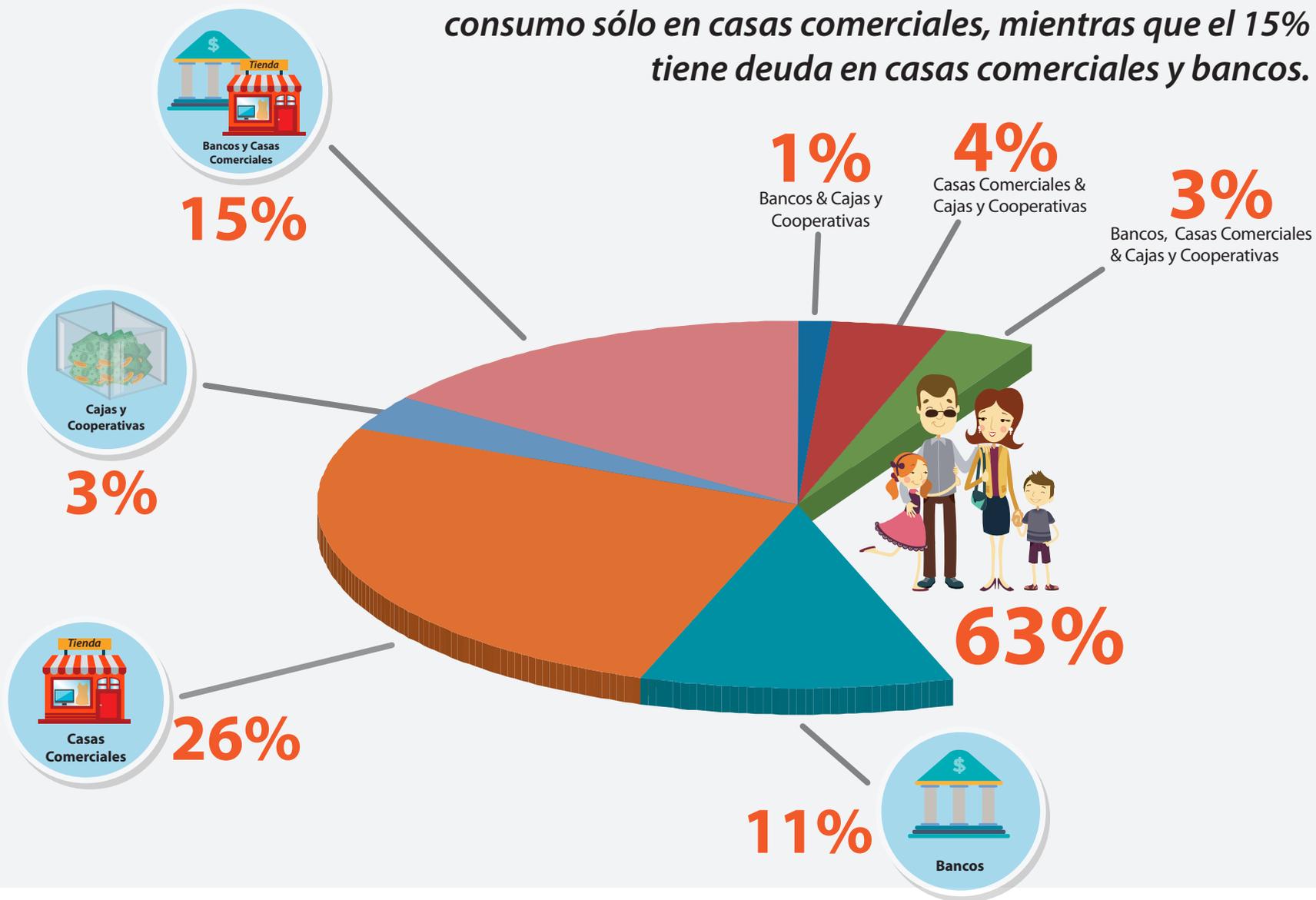


La hipoteca del hogar representativo con deuda hipotecaria es de 19 millones.

# Deuda de Consumo



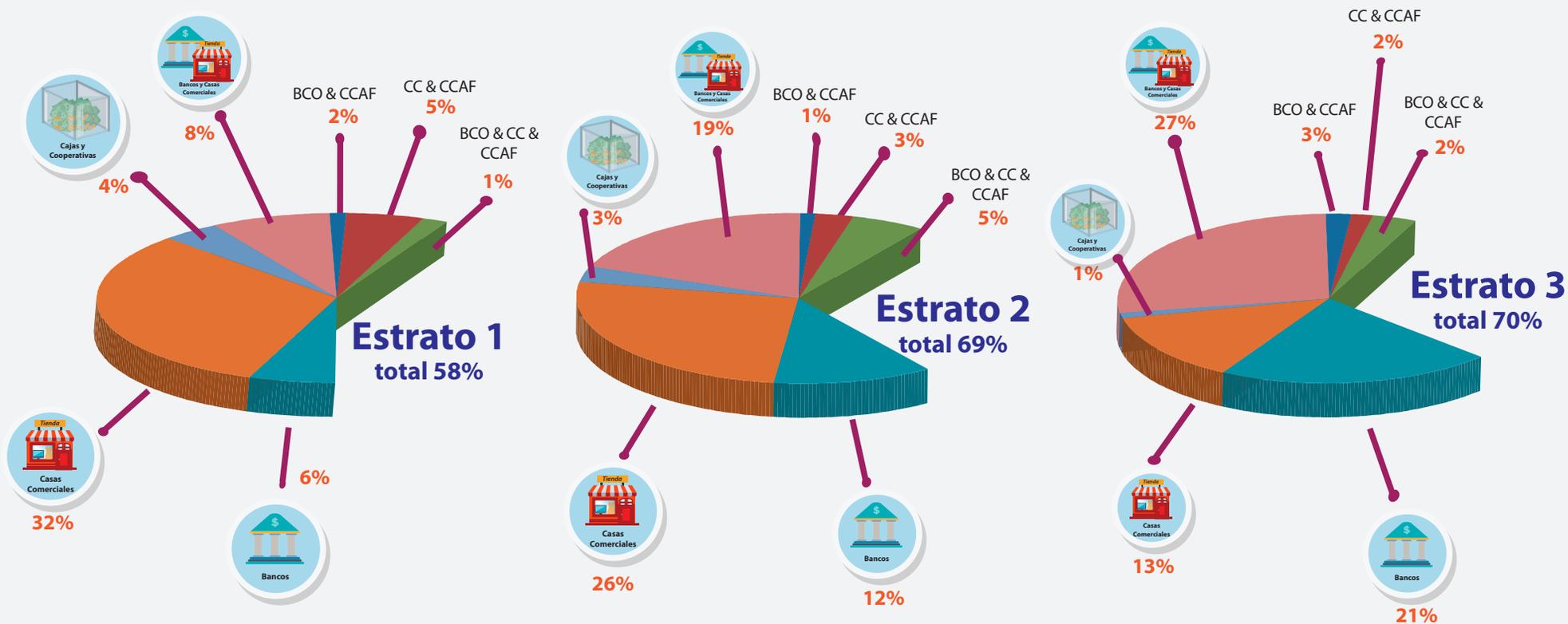
*Alrededor del 26% de los hogares chilenos tiene deuda de consumo sólo en casas comerciales, mientras que el 15% tiene deuda en casas comerciales y bancos.*



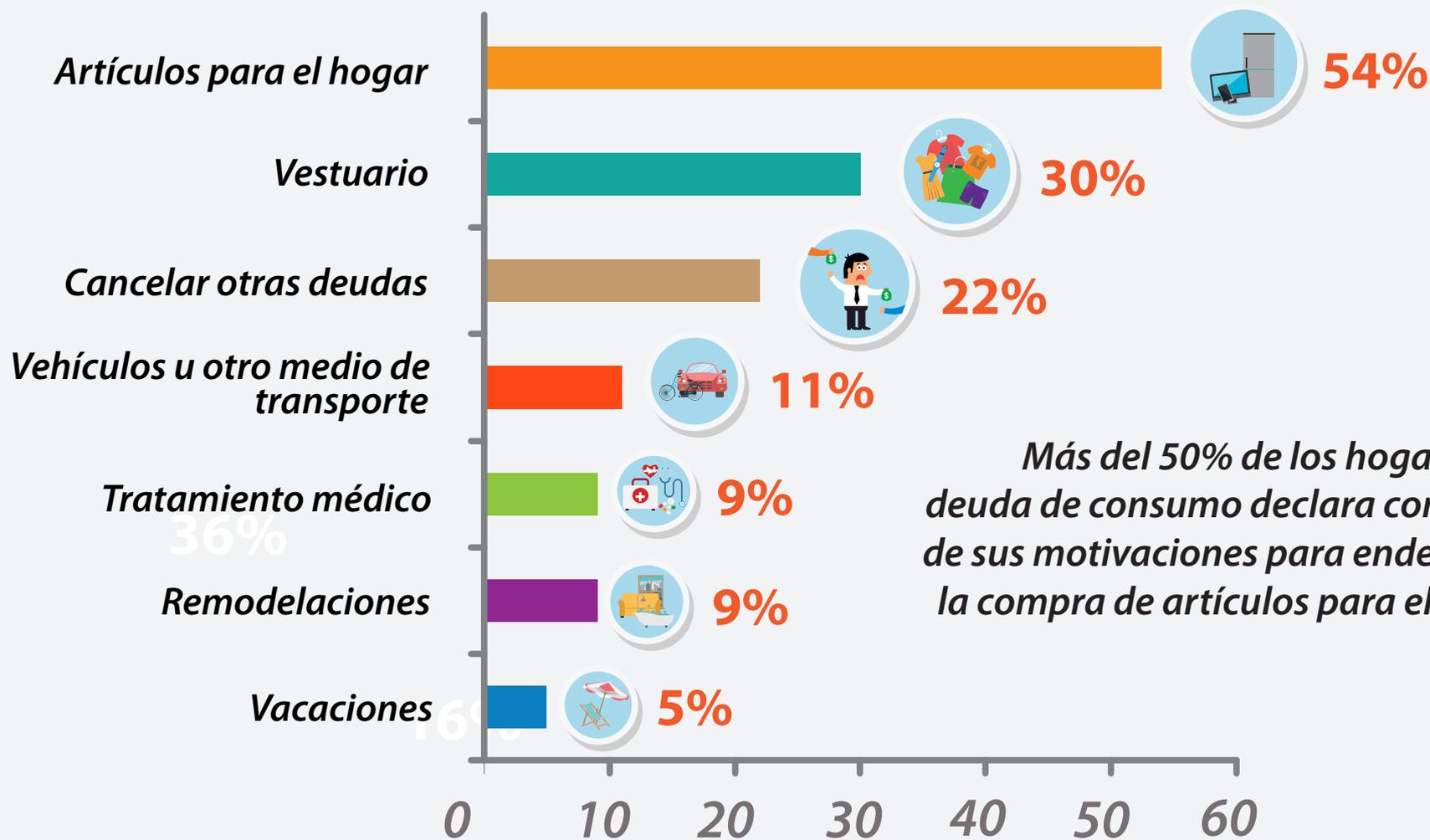
# Deuda de Consumo por Estrato



*En el estrato 1, la mayoría de los hogares tiene deuda de consumo sólo en casas comerciales, mientras que en los estratos 2 y 3 existe un mayor acceso a la deuda bancaria.*



# ¿Para qué se endeudan los hogares chilenos?



Más del 50% de los hogares con deuda de consumo declara como una de sus motivaciones para endeudarse la compra de artículos para el hogar.

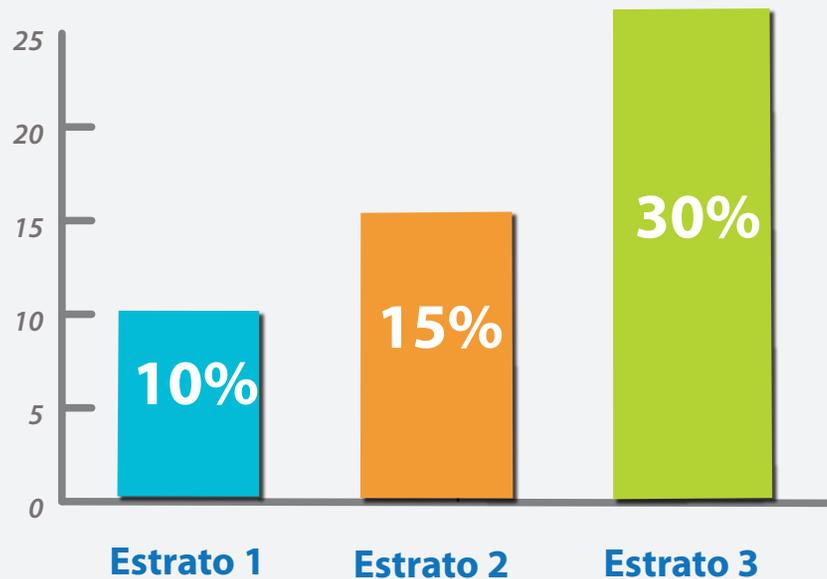
# Indicadores de Endeudamiento



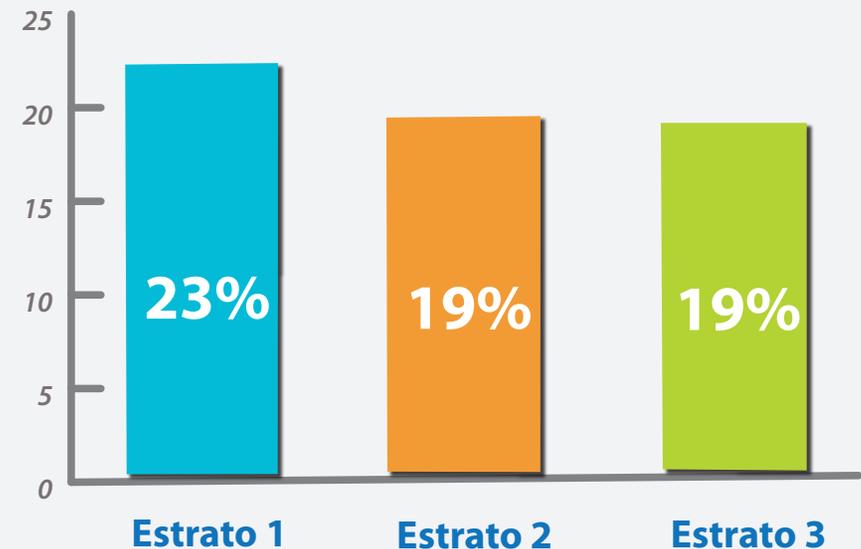
*La deuda total de un hogar representativo con deuda equivale al 14% de su ingreso anual.*

*El hogar representativo de los hogares con deuda destina el 20% de su ingreso mensual al pago de ellas.*

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



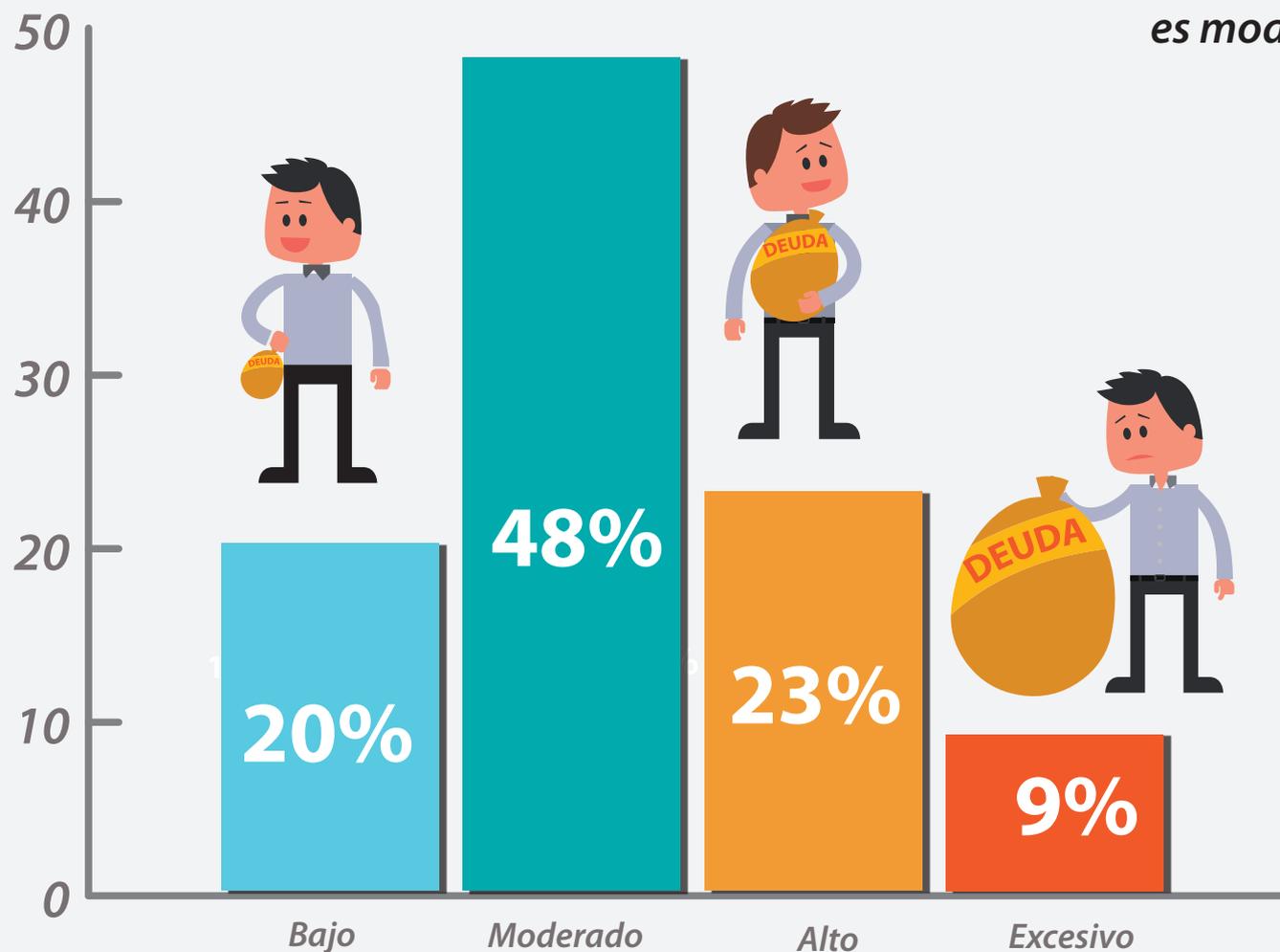
**RCI:** Porcentaje del ingreso mensual que se destina a pagar deudas



# Percepción de Endeudamiento



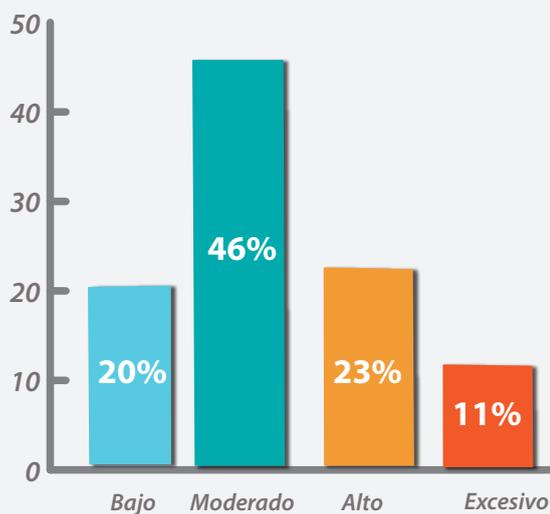
*Cerca del 70% de los hogares con deuda considera que su nivel de endeudamiento es moderado o bajo.*



# Percepción de Endeudamiento

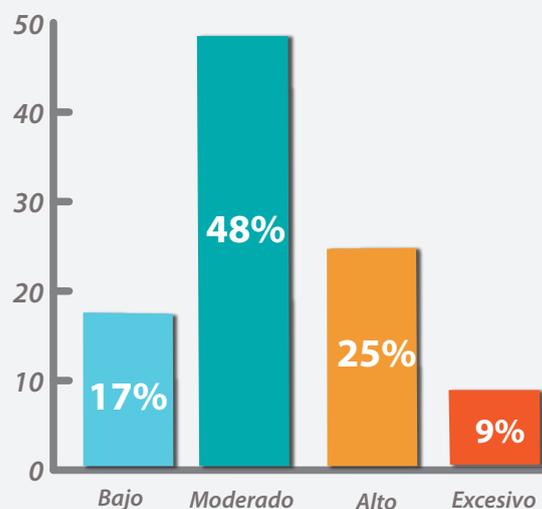


## Estrato 1

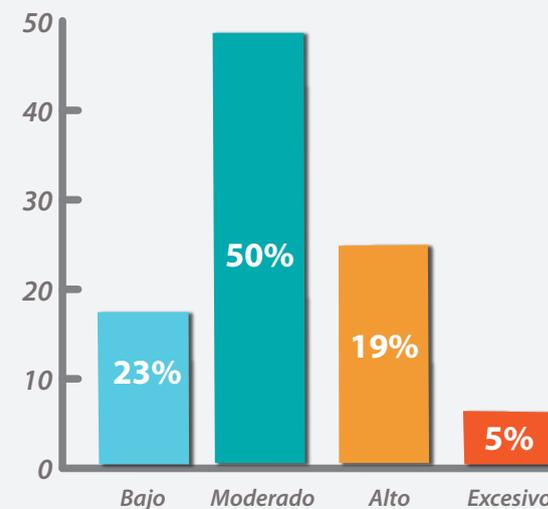


*El 73% de los hogares con deuda en el estrato 3 considera que su nivel de endeudamiento es moderado o bajo, mientras que en los estratos 1 y 2 llega a un 66% y 65%, respectivamente.*

## Estrato 2



## Estrato 3



# Bienes de los Hogares



**85%**

de los hogares tiene bienes

*9 de cada 10 hogares  
tiene algún tipo de  
activo, ya sea real o  
financiero.*

**Reales 79%**

**Financieros 26%**

*Un 62% de los  
hogares son  
propietarios de su  
vivienda principal.*

**62%**



Vivienda Principal



**22%**

Renta fija

**13%**



Otras propiedades



**9%**

Renta variable

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

**50%**

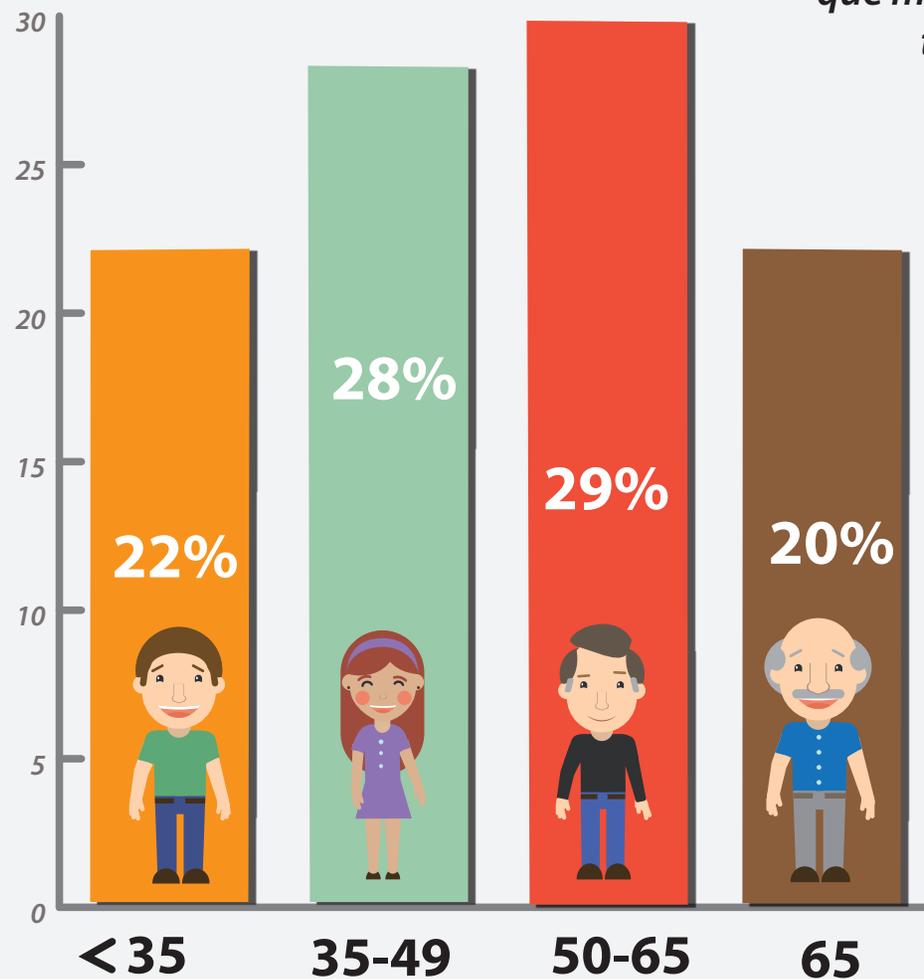


Vehículos

# Bienes de los hogares



## Tramo de edad



*Los hogares con jefe de hogar en el tramo de edad 35-65 años son los que muestran el mayor porcentaje de tenencia de activos financieros.*

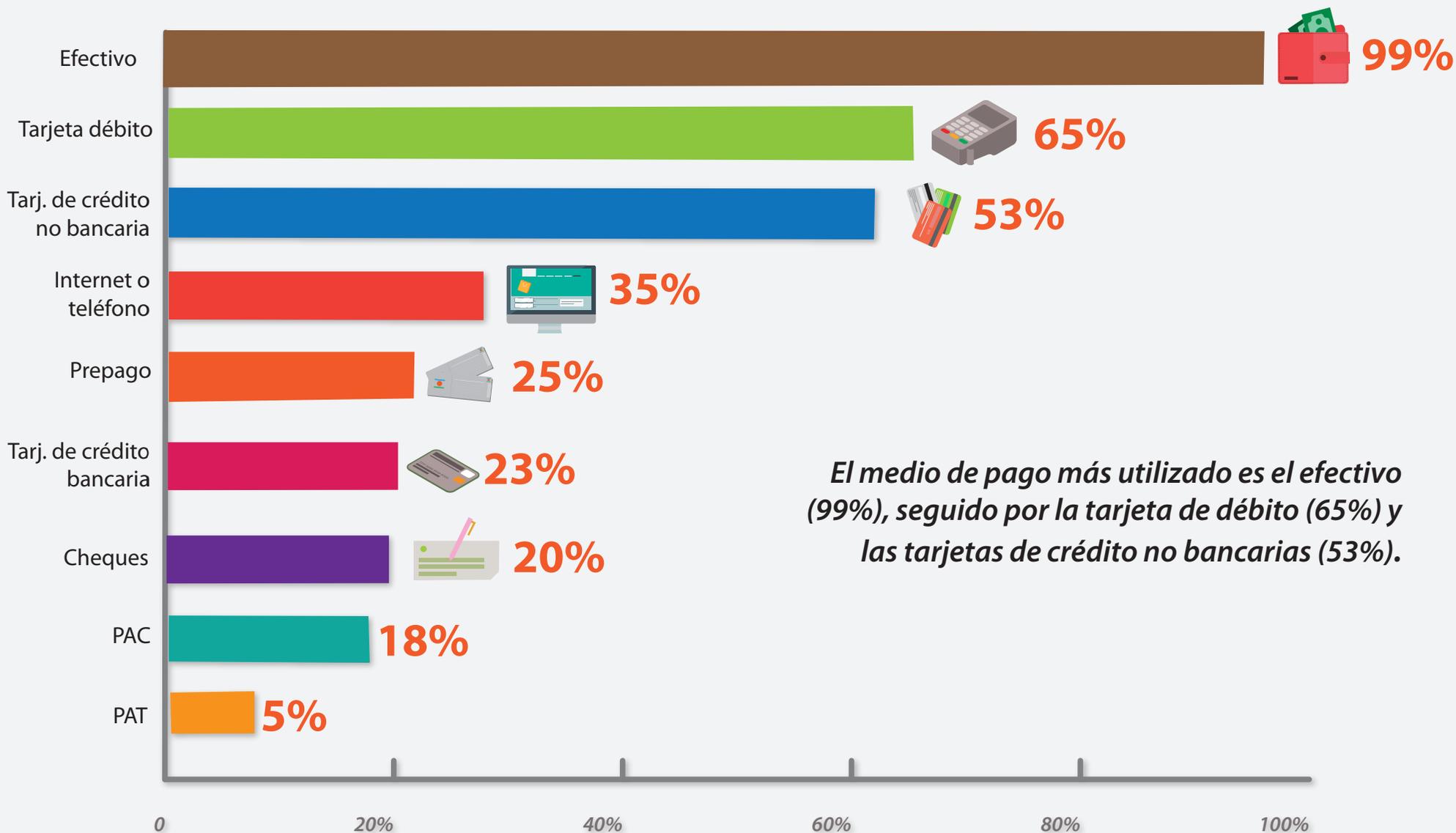
# Hábitos de Ahorro



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



# Medios de Pago



# Análisis Comparativo

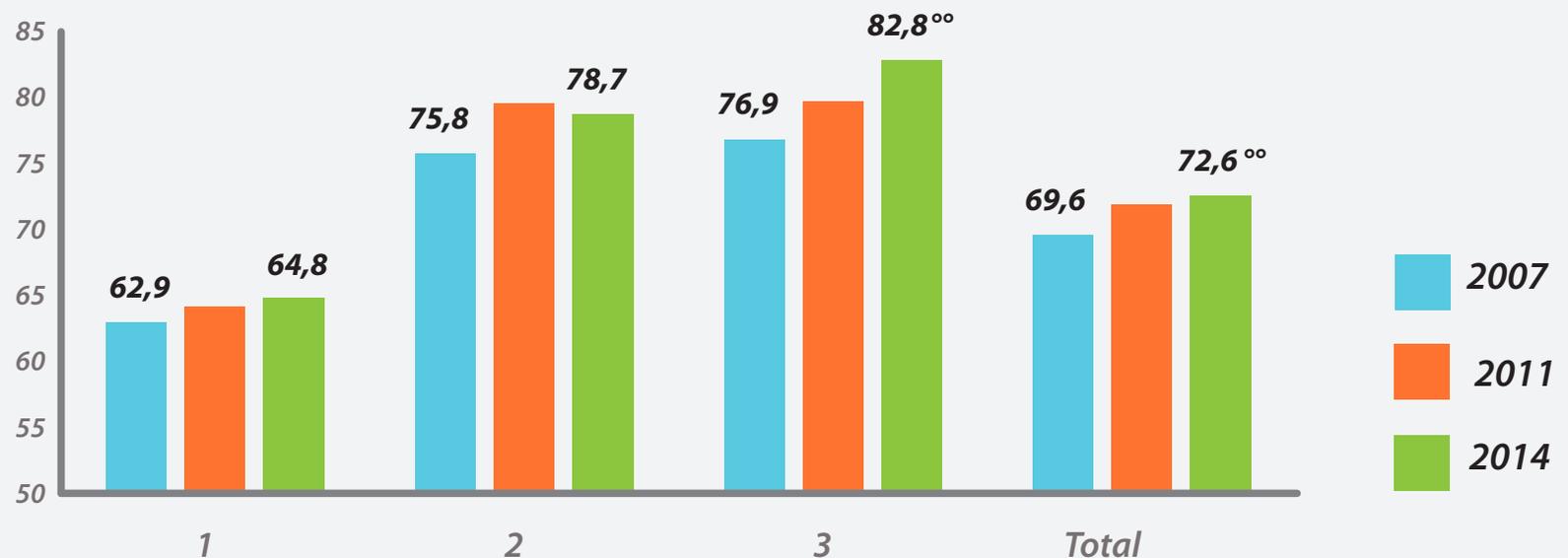
# Tenencia de Deuda Total



*El porcentaje de hogares con deuda aumenta, especialmente en los hogares de altos ingresos*

## Deuda Total

*(Porcentaje del total de hogares, en cada categoría)*



(1) Asteriscos indican la significancia estadística del cambio entre 2014 y 2011: (\*\*\*) significativo al 1%, (\*\*) Significativo al 5% y (\*) significativo al 10%.

(2) Círculos indican la significancia estadísticas del cambio entre 2014 y 2007: (ooo) significativo al 1%, (oo) significativo al 5% y (o) significativo al 10%.

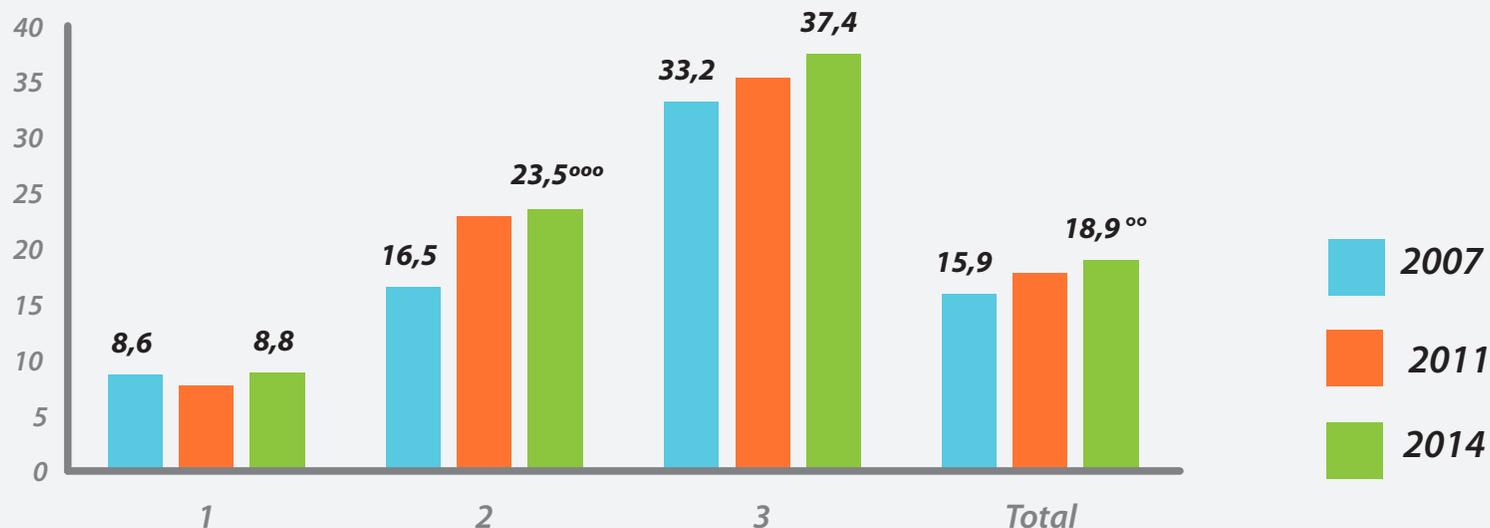
# Tenencia de Deuda Hipotecaria



*El porcentaje de hogares con deuda hipotecaria acumula un crecimiento estadísticamente significativo desde 2007, destacándose el crecimiento del estrato 2.*

## Deuda Hipotecaria

(Porcentaje del total de hogares, en cada categoría)



(1) Asteriscos indican la significancia estadística del cambio entre 2014 y 2011: (\*\*\*) significativo al 1%, (\*\*) Significativo al 5% y (\*) significativo al 10%.

(2) Círculos indican la significancia estadísticas del cambio entre 2014 y 2007: (ooo) significativo al 1%, (oo) significativo al 5% y (o) significativo al 10%.

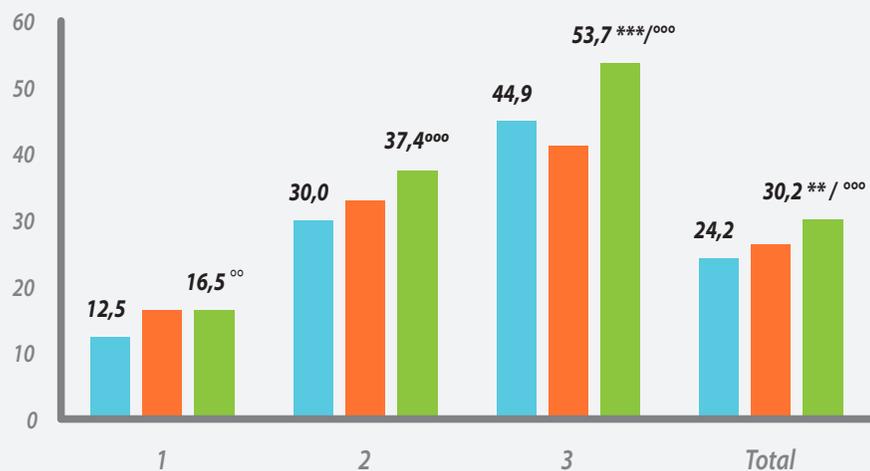
# Evolución de la tenencia de las principales deudas de consumo



**La deuda con bancos muestra un crecimiento significativo desde 2007 en todos los estratos. Por el contrario, la deuda con casas comerciales muestra reducciones estadísticamente significativas desde la misma fecha.**

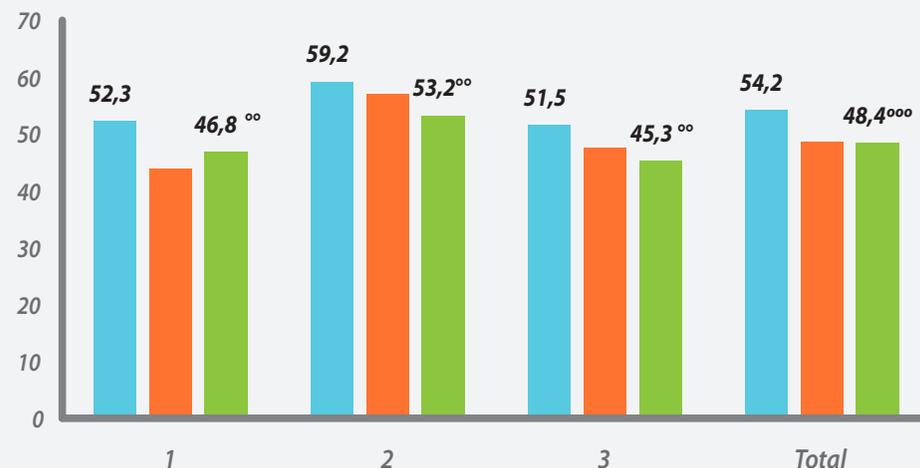
## Deuda en Bancos

(Porcentaje del total de hogares, en cada categoría)



## Deuda en Casas Comerciales

(Porcentaje del total de hogares, en cada categoría)



2007

2011

2014

- (1) Asteriscos indican la significancia estadística del cambio entre 2014 y 2011: (\*\*\*) significativo al 1%, (\*\*) Significativo al 5% y (\*) significativo al 10%.  
(2) Círculos indican la significancia estadísticas del cambio entre 2014 y 2007: (ooo) significativo al 1%, (oo) significativo al 5% y (o) significativo al 10%.

# Evolución Indicadores de Endeudamiento



*Mientras que en la evolución de los RDI medianos no se observan cambios significativos ni en el total ni por estratos, la mediana del estrato 3 del RCI muestra un aumento estadísticamente significativo al 10%.*

## Mediana RDI

Estrato	2011	2014
1	12%	10%
2	21%	15%
3	29%	30%
Total	17%	14%

Disminución significativa al:



## Mediana RCI

	2011	2014
	20%	23%
	19%	19%
	14%	19%
	18%	20%

Aumento significativo al:



# Umbrales de Carga Financiera



*Una primera aproximación a una evaluación de riesgo de los hogares se puede obtener analizando la fracción de hogares cuya razón de carga financiera a ingreso supera ciertos umbrales determinados en la literatura y/o usados en la práctica de la industria financiera.*

- **Hogares con Deuda Hipotecaria: 50%**

*Considera que el pago de dividendos hipotecarios cubre los gastos por servicios de vivienda (arriendo) del hogar.*

- **Hogares no propietarios sin deuda hipotecaria: 25%**

- **Hogares propietarios sin deuda hipotecaria: 40%**



# Hogares con Carga Financiera superior a umbrales de referencia



*La diferencia entre el porcentaje de hogares que superan los umbrales de referencia considerando toda la deuda versus solo la deuda superior a doce meses, da cuenta de la gran importancia de la deuda corta en la Carga Financiera en Chile.*

**(Porcentajes de la población total)**

<i>Situación de Propiedad de vivienda y deuda hipotecaria</i>	<i>Umbral de referencia para el RCI</i>	<i>RCI Total</i>		<i>RCI deuda &gt; 12 meses</i>	
		<i>Hogares</i>	<i>Hogares sobre el umbral</i>	<i>Hogares</i>	<i>Hogares sobre el umbral</i>
<i>Propietarios con deuda hipotecaria</i>	<i>50%</i>	<i>17,8</i>	<i>4,8</i>	<i>17,8</i>	<i>1,9</i>
<i>Propietarios sin deuda hipotecaria</i>	<i>40%</i>	<i>25,4</i>	<i>5,4</i>	<i>10,5</i>	<i>1,5</i>
<i>No propietarios</i>	<i>25%</i>	<i>24,3</i>	<i>8,3</i>	<i>10,5</i>	<i>2,7</i>
			<i>18,5</i>		<i>6,1</i>

# Encuesta Financiera de Hogares 2014



- Los hogares con deuda aumentan moderadamente, llegando a un 72,6% del total.
- El endeudamiento de los hogares (RDI) se mantuvo estable entre 2011 y 2014, en todos los estratos de ingreso.
- Un 23% del total de hogares tiene deudas con más de un tipo de oferente, lo que da cuenta de la importancia de contar con una base consolidada de deudores.
- El porcentaje de hogares con cargas financieras sobre umbrales de referencia cambia fuertemente si se considera toda la deuda o solo la de largo plazo. Esto habla de la relevancia del uso de crédito de corto plazo en la actualidad.
- El acceso al crédito es parte del proceso de inclusión financiera y es una herramienta que facilita el manejo presupuestario de los hogares y el financiamiento de bienes durables. No obstante, es importante un manejo prudente de él tanto por los hogares como por los oferentes de crédito.



BANCO CENTRAL  
DE CHILE

# Encuesta Financiera de Hogares 2014



Para más información, visite [www.bcentral.cl](http://www.bcentral.cl)  
Consultas por email a [efh@bcentral.cl](mailto:efh@bcentral.cl)

# El Hogar Representativo



¿Cuál es el hogar representativo en un grupo ?



¿Cuál es ese hogar?

El hogar mediano



Aquel que está justo en el centro del conjunto de los hogares si los ordenamos de acuerdo a alguna característica (por ejemplo, tamaño)



Hogar mediano  Hogar representativo



# El Hogar Representativo



¿Y por qué eso lo hace representativo?



Porque la mitad de los hogares están por debajo de él y la otra mitad por arriba



Hogar mediano



Número de hogares bajo el hogar mediano



Número de hogares sobre el hogar mediano



Hogar promedio



Hogar mediano

El hogar promedio no representa a ningún hogar en particular, por lo que no puede ser representativo de la muestra

