



Informe de endeudamiento 2021

(Octava versión)

Dirección de Estudios, Estadísticas y Datos

Enero 2022

Agenda

Antecedentes
generales del
informe

Principales
resultados

Conclusiones

Antecedentes generales del informe

Versión: octava versión

Tipo de informe: institucional de carácter estadístico descriptivo

Materia: radiografía del endeudamiento de las personas naturales en Chile.

Alcance: bancos, sociedades de apoyo al giro, cooperativas, emisores de tarjetas no bancarias y mutuarías.

Importancia del informe:

- **Contribuir a la evaluación del endeudamiento de las personas naturales en Chile.**
- **Medición exhaustiva basada en registros administrativos detallados para diversos niveles de agrupación, que otorga un mayor alcance y precisión respecto de las encuestas.**
- **Punto de partida relevante para enfrentar temáticas asociadas a inclusión financiera y detectar vulnerabilidades de las personas/hogares que puedan afectar la estabilidad financiera.**

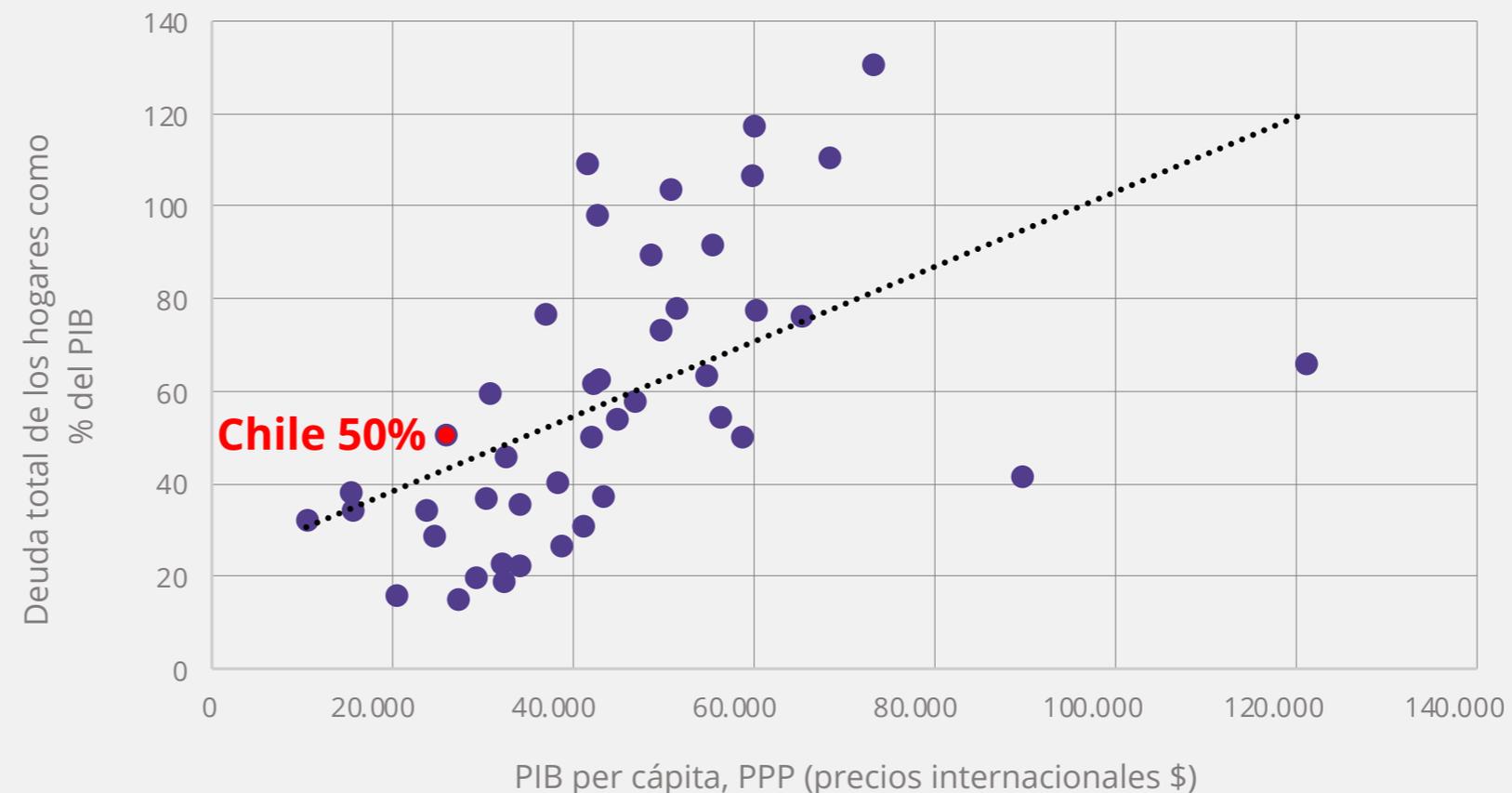
Cierre estadístico: junio 2021



En comparación internacional, el endeudamiento agregado de los hogares en Chile se encuentra en línea con los niveles observados en países de similar ingreso per cápita

No obstante, se advierte un sesgo al alza en los últimos años para deudores con alta carga financiera.

Nivel de endeudamiento y PIB per cápita (PPP) a 2019
(porcentaje de la deuda total, veces el ingreso mensual)



A junio de 2021, se observa una disminución real de la deuda representativa junto a correcciones a la baja de los indicadores de carga financiera y apalancamiento

Indicadores de endeudamiento de los clientes bancarios, junio 2021
(crecimiento real año anterior)

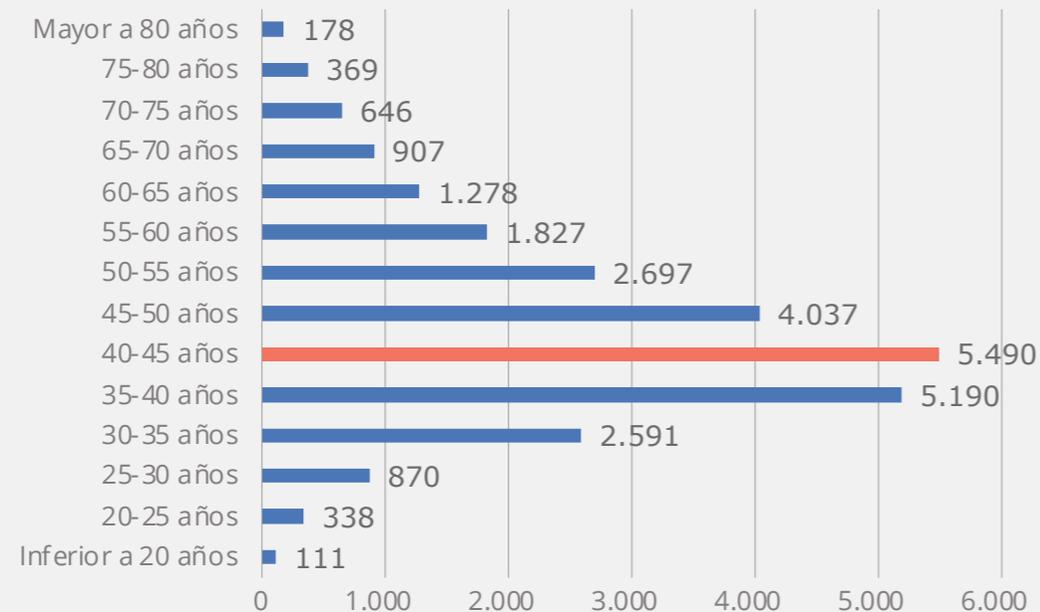
Indicador	Crecimiento real anual	
	jun-20	jun-21
Deuda	6,6%	-17,7%
Carga financiera	-2,1pp	-1,6pp
Apalancamiento	0,1 veces	-0,7 veces

En igual periodo, el nivel de deuda representativa alcanzó **\$1,87 millones**

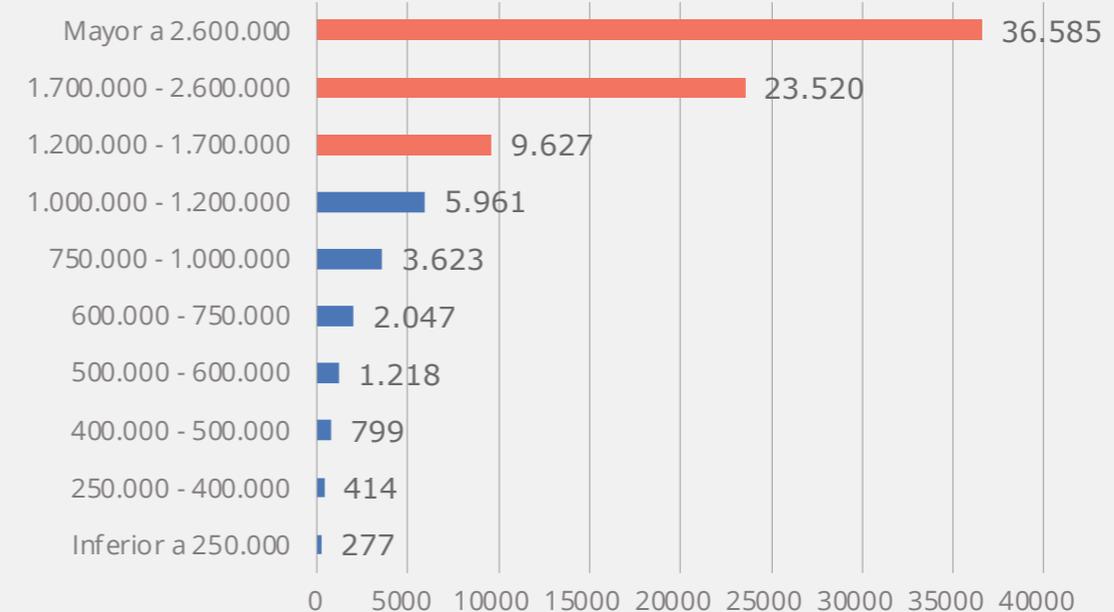
El segmento entre 40 y 45 años exhibe el mayor nivel de deuda (\$5,5 millones), mostrando una alta correlación con decisiones de compra de vivienda.

La deuda representativa crece con el ingreso de la población evaluada: los deudores con rentas sobre \$1,2 millones acumulan 69,3% de la deuda, mientras que su participación sobre el total de deudores es de 24,6%.

Deuda mediana según tramo de edad, junio 2021
(miles de pesos)



Deuda mediana según tramo de ingreso, junio 2021
(miles de pesos)

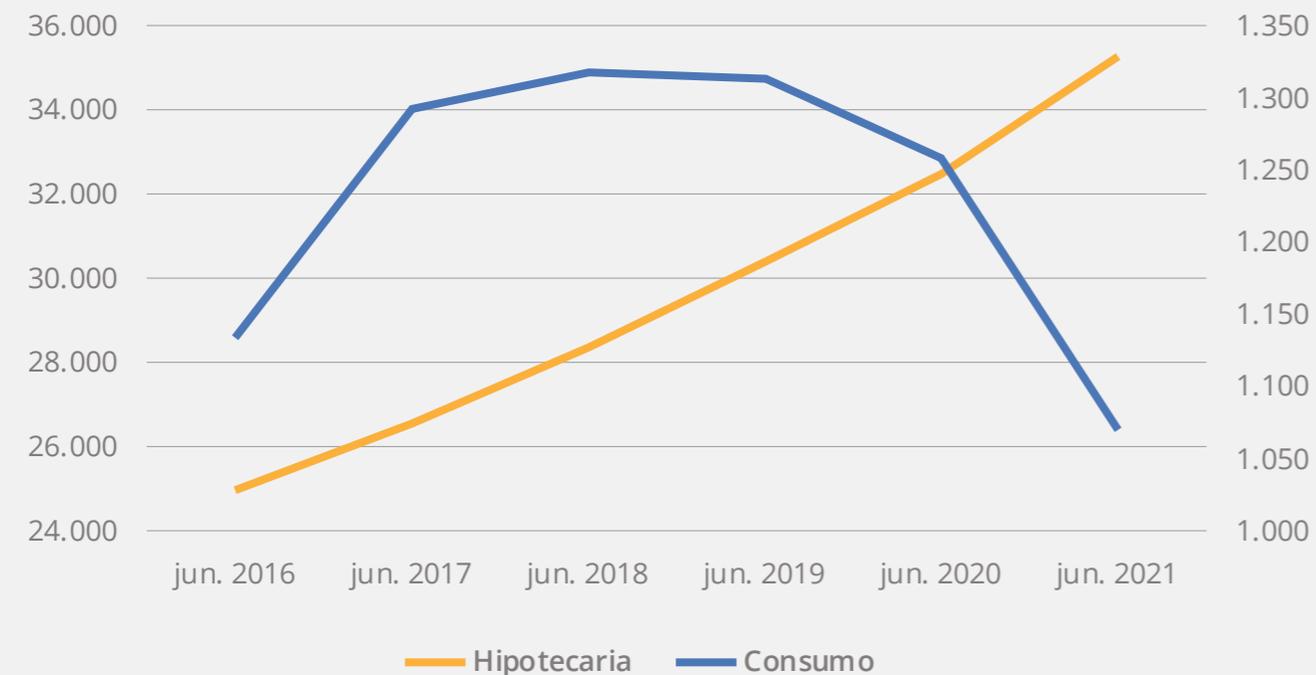


La deuda mediana de consumo disminuye de manera significativa en el periodo en observación

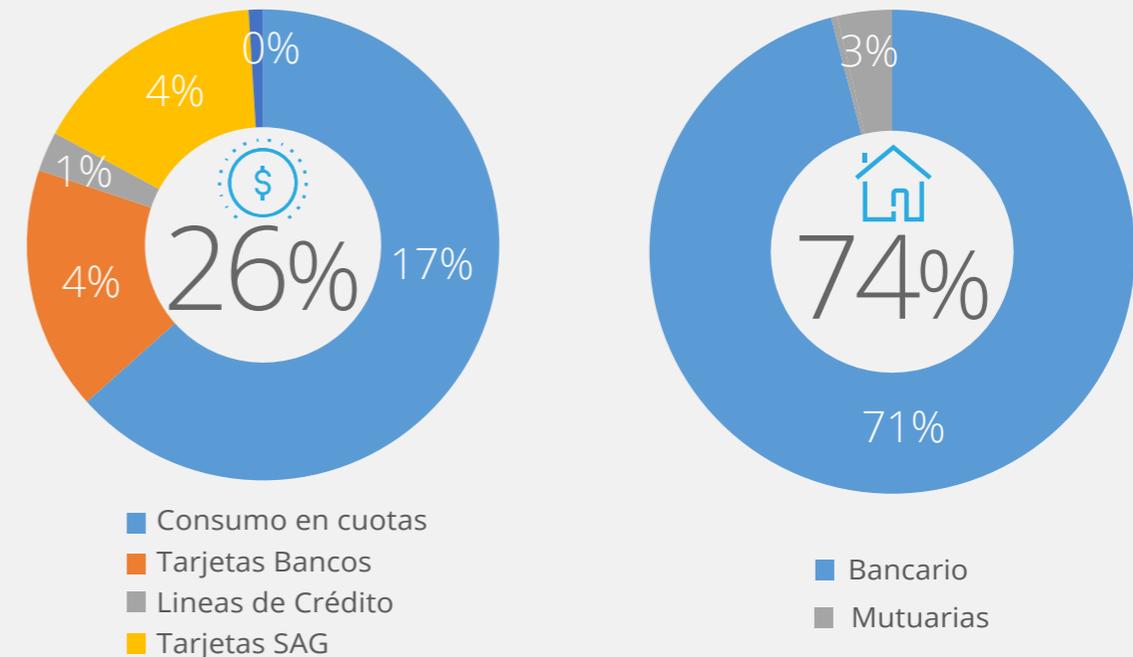
Más de 96% de los deudores en la muestra presenta algún tipo de deuda de consumo, representando el 26% de la deuda total.

El 23% de los deudores tiene deuda hipotecaria y ésta representa el 74% de la deuda total de los clientes bancarios.

Deuda mediana total según cartera, junio de 2021
(miles de pesos)



Composición de la deuda de personas
(% deuda total)

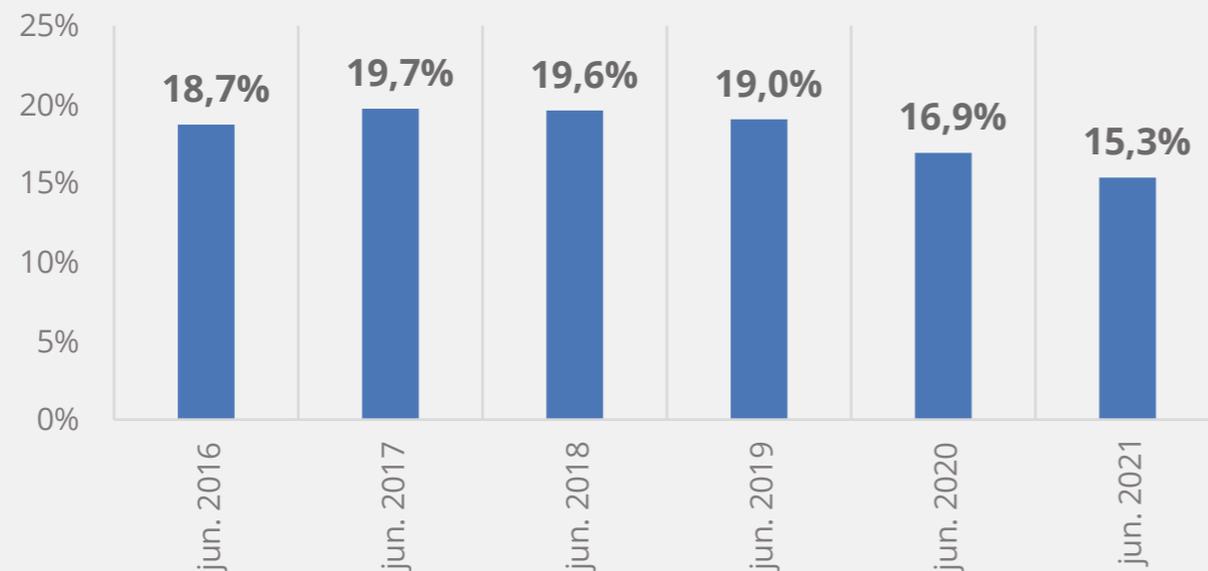


La carga financiera de los clientes bancarios fue de 15,3% a junio de 2021, por debajo de lo observado el año anterior

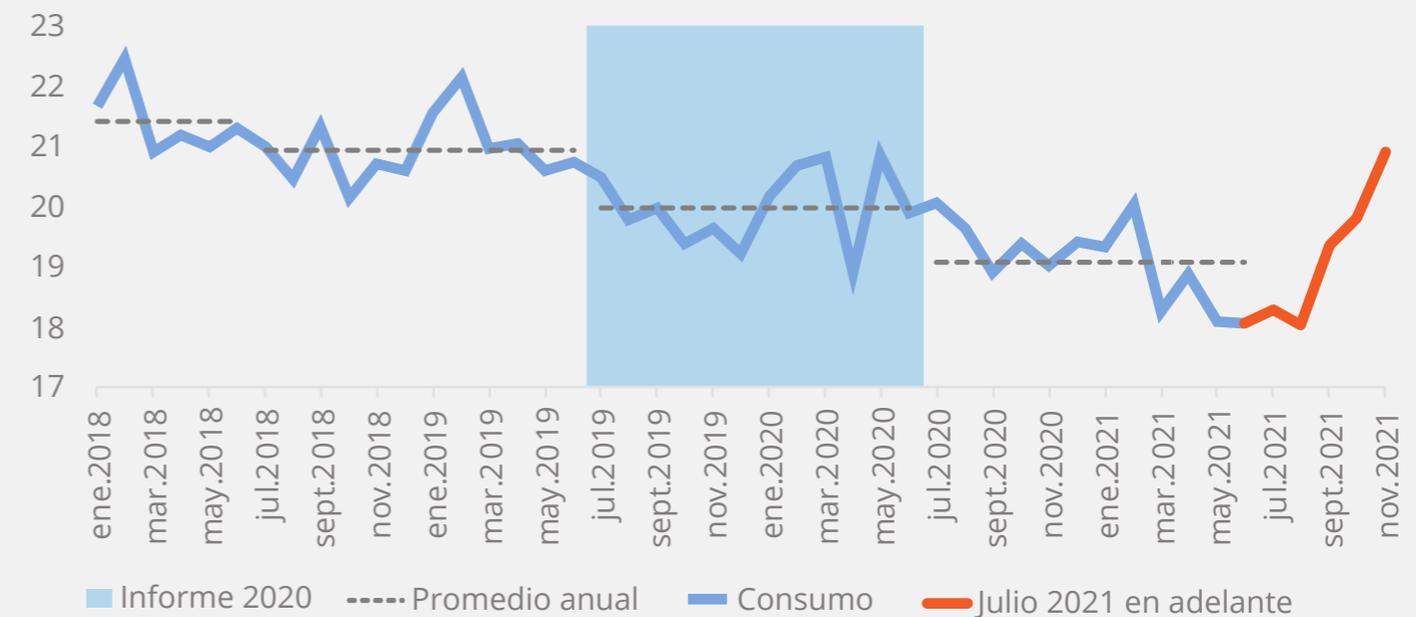
Este ajuste a la baja se explica tanto por una reducción del stock de la deuda como por una disminución de las tasas de interés presentes hasta la primera mitad del 2021.

Sin embargo, los fuertes aumentos de las tasas de referencia en la segunda mitad del año elevarían estos niveles a futuro.

Carga financiera de los deudores bancarios
(porcentaje)



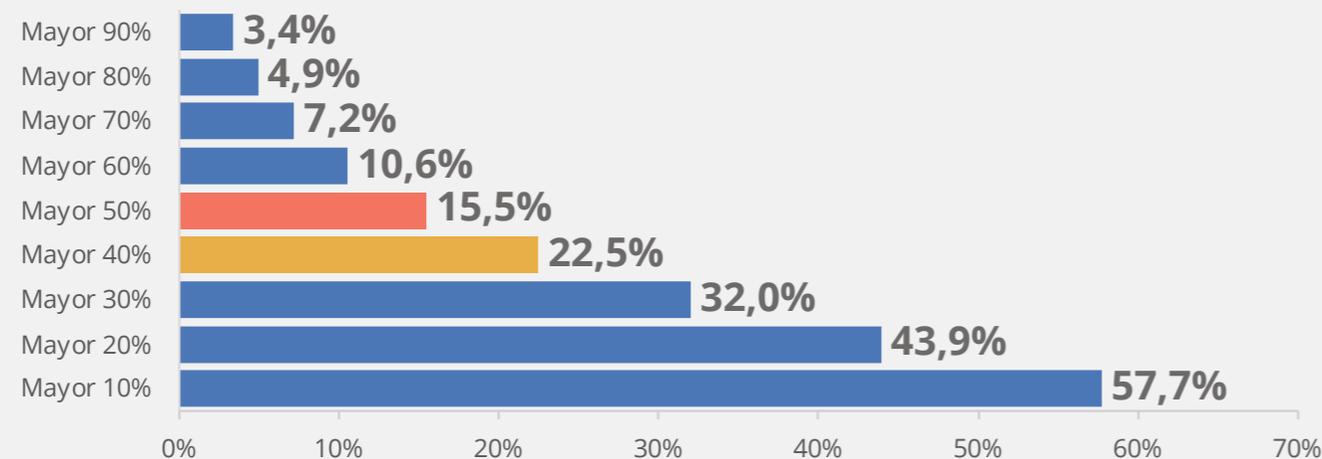
Evolución tasas de interés de consumo
(porcentaje)



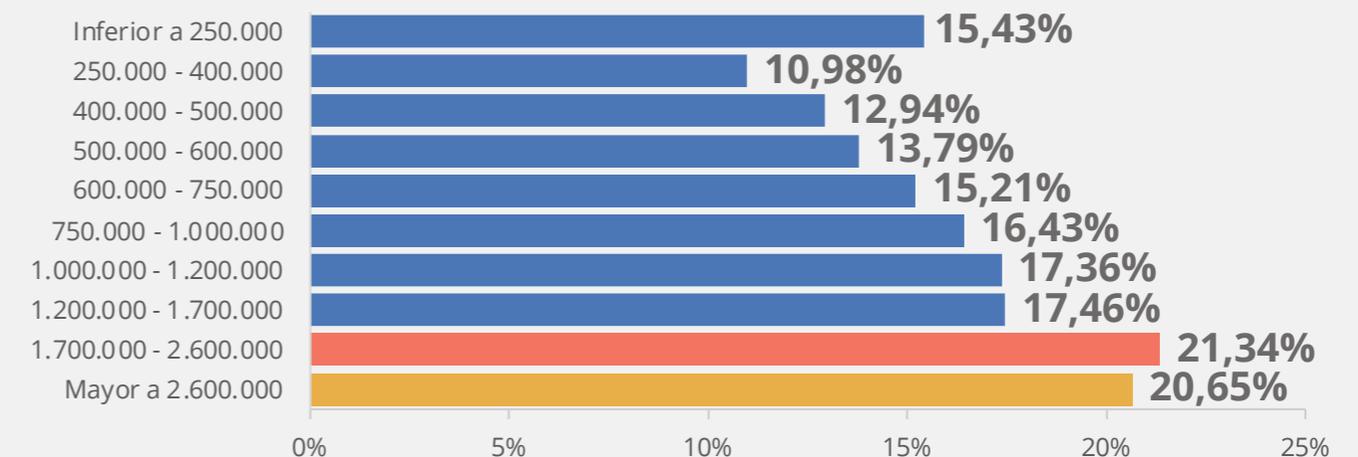
El 15,5% de los deudores exhibía una alta carga financiera (>50%), similar al año anterior

Por su parte, la distribución de cargas financieras sobre 50% es creciente desde las rentas sobre \$250 mil, hasta alcanzar su máximo en el tramo de \$1,7 y \$2,6 millones con 21,34% de la participación.

Distribución de la carga financiera mayor al umbral, junio 2021
(porcentaje)



Carga financiera superior al 50% de la renta por tramo de renta, junio 2021
(porcentaje de deudores del segmento)

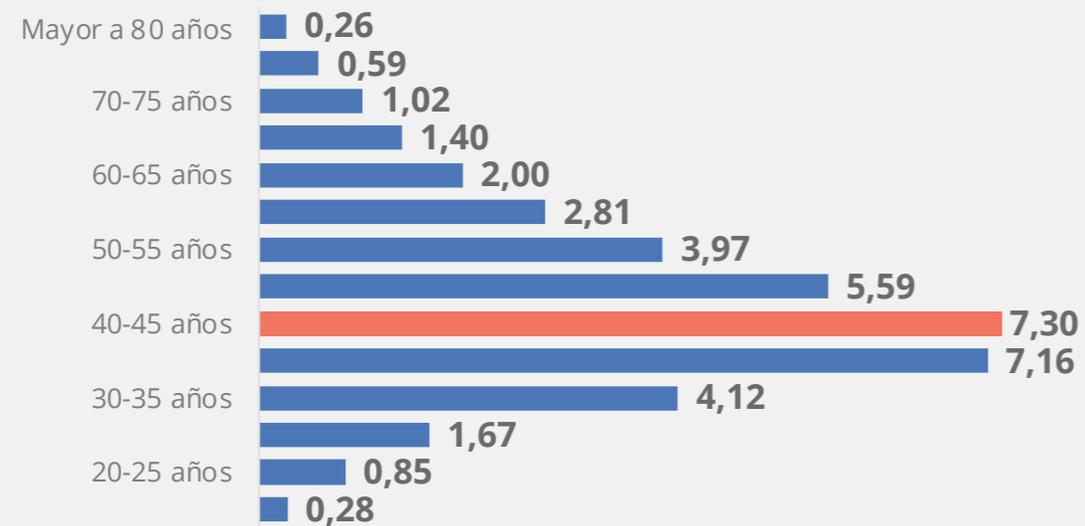


El stock de obligaciones financieras de los deudores bancarios era de 2,96 veces su ingreso mensual a junio 2021

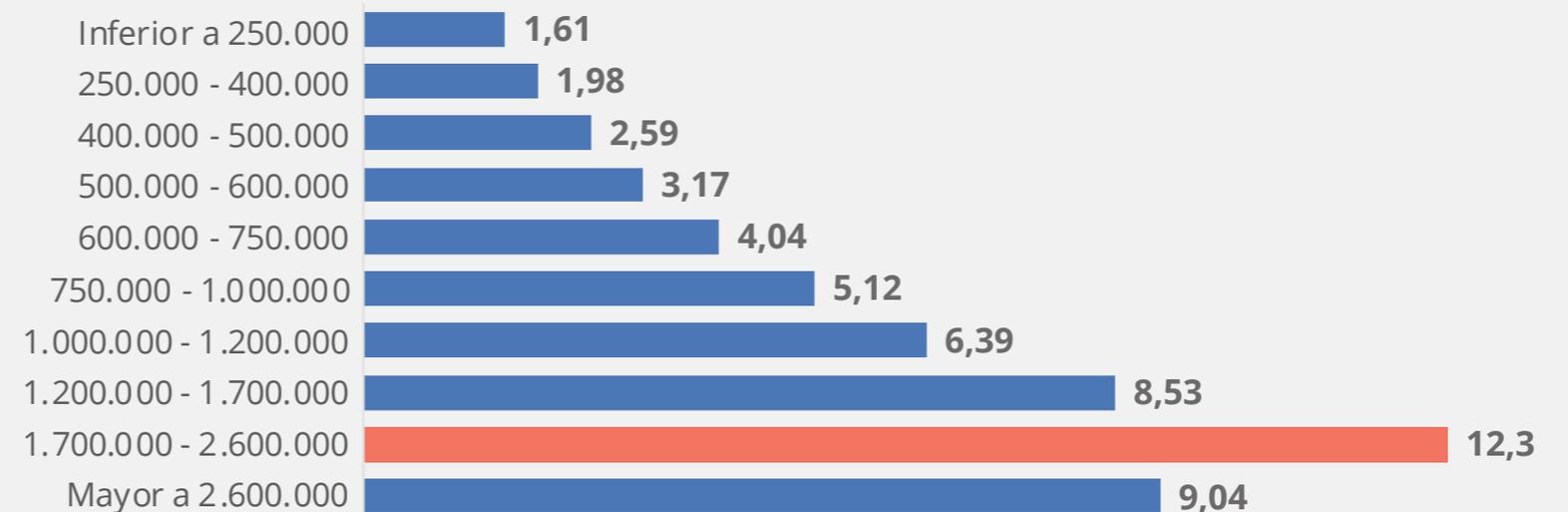
Se observa un aumento gradual del apalancamiento con la edad, hasta alcanzar un máximo en el tramo de 40 a 45 años.

El apalancamiento también aumenta con el ingreso, llegando al valor máximo de 12,3 veces para los deudores con rentas entre \$1,7 y \$2,6 millones.

Apalancamiento según de edad, junio 2021
(número de veces el ingreso mensual)



Apalancamiento según tramo de ingreso, junio 2021
(número de veces el ingreso mensual)

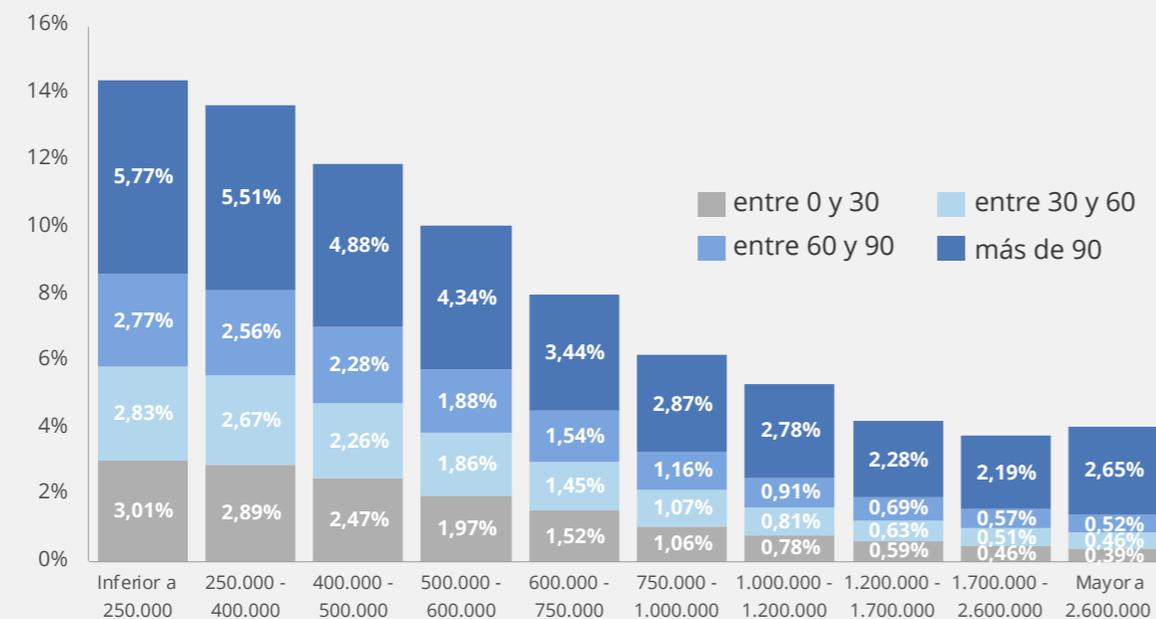


A junio de 2021 existían 247 mil deudores bancarios (4,95% del total de deudores) con deuda impaga de uno o más días

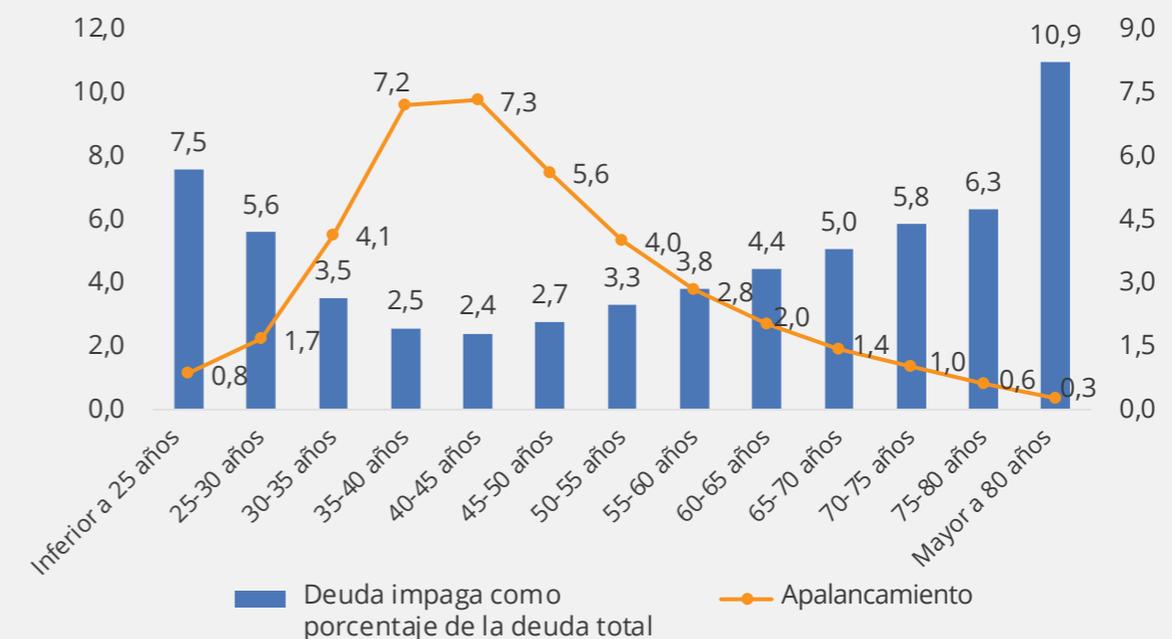
Índice de deuda impaga a deuda total disminuye a medida que aumenta el ingreso, estabilizándose sobre ingresos de más de 1,2 millones.

La deuda impaga sobre la deuda total es más alta en los extremos de la distribución etaria lo que contrasta con las menores tasas de apalancamiento en iguales segmentos.

Deuda impaga respecto a deuda total por tramos de ingreso (porcentaje por tramo)



Deuda impaga sobre deuda total y apalancamiento por tramos de edad, junio 2021. (porcentaje de la deuda total, veces el ingreso mensual)



Se observa una mayor concentración de mujeres y rentas de menor cuantía asociadas a endeudamiento no bancario

Un 59,2% de los deudores exclusivos ETNB son mujeres y 77,4% tiene un ingreso inferior a \$600 mil al mes. El tramo entre \$250 y \$400 mil concentra el 35,3% de los deudores de ETNB.

En las CACs existe una mayor presencia de mujeres (60,57%) que en los bancos, en donde un 51,3% de los deudores tiene un ingreso mediano bajo \$500 mil.

Indicadores de endeudamiento según oferente de crédito, junio 2021.
(número, deuda en pesos, porcentaje, veces)

Deudores	Sexo	Deuda	Carga Financiera	Apalancamiento
Bancarios	Mujer	1.308.118	13,6%	2,4
	Hombre	2.893.920	17,7%	3,9
Exclusivo ETNB	Mujer	114.387	2,1%	0,3
	Hombre	130.649	1,6%	0,3
Exclusivo CAC	Mujer	2.734.652	22,1%	6,4
	Hombre	2.463.715	20,5%	5,0

Se observan niveles mayores en los indicadores de endeudamiento de los hombres respecto de las mujeres

El monto de la deuda de las mujeres (\$1,3 millones) es menos de la mitad de la de los hombres (\$2,9 millones).

La diferencia en la carga financiera entre hombres y mujeres es estadísticamente significativa y de alrededor de 4,1 puntos porcentuales, con valores de 17,7% y 13,6%, respectivamente.

Los hombres presentan un apalancamiento superior al de las mujeres (3,9 veces contra 2,4 veces), en línea con su mayor nivel de deuda que más que duplica al de las mujeres.



Conclusiones

- La trayectoria creciente del endeudamiento de las personas en términos de deuda representativa y apalancamiento se revierte durante el periodo de análisis.
- La existencia de segmentos de población cuyos indicadores se sitúan en niveles altos de endeudamiento, podrían derivar en un deterioro en la capacidad de pago.
- En tanto, los desarrollos recientes en materia de presiones inflacionarias, junto a las medidas implementadas por el Banco Central, con incrementos sucesivos en la tasa de referencia, han derivado en mayores tasas de interés de los productos de crédito apuntando a un incremento en los indicadores de carga financiera de los hogares.
- Adecuaciones al modelo de producción del informe, cuya ejecución involucra un ingente volumen de datos, permitirán durante el semestre en curso contar con actualizaciones mensuales de los indicadores, contribuyendo a proveer de información coyuntural para el monitoreo del riesgo de crédito de las entidades bancarias.



Informe de endeudamiento 2021

(Octava versión)

Dirección de Estudios, Estadísticas y Datos

Enero 2022

Anexo: Metodología

- Se entenderá por deuda todo préstamo de dinero que la institución bancaria o no bancaria otorgue a una persona natural requirente, tanto para fines de consumo como de vivienda.
- Se utiliza información de 49 instituciones financieras. Este listado está compuesto por 13 bancos, 5 SAG, 8 ENTB, 7 CACs y 16 mutuarías supervisadas por la CMF.
- Carga financiera: porcentaje del ingreso que es destinado al pago de obligaciones financieras.
- Apalancamiento: mide el número de ingresos mensuales que un deudor tendría que destinar para saldar sus obligaciones financieras por completo.
- Cobertura: información relativa a 4,9 millones de deudores bancarios con un total \$84,7 mil millones en colocaciones, que corresponde a un 84% del stock total de préstamos de los hogares en Chile.