

Informe de Endeudamiento 2019

Enero 2020



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

El Informe

- El presente informe corresponde a la **sexta versión** del Informe de Endeudamiento, enfocado en los clientes bancarios, emisores de tarjetas de crédito y CACs supervisadas por la CMF.
- Su objetivo es generar una radiografía del **endeudamiento de las personas** en Chile, a partir de datos administrativos.

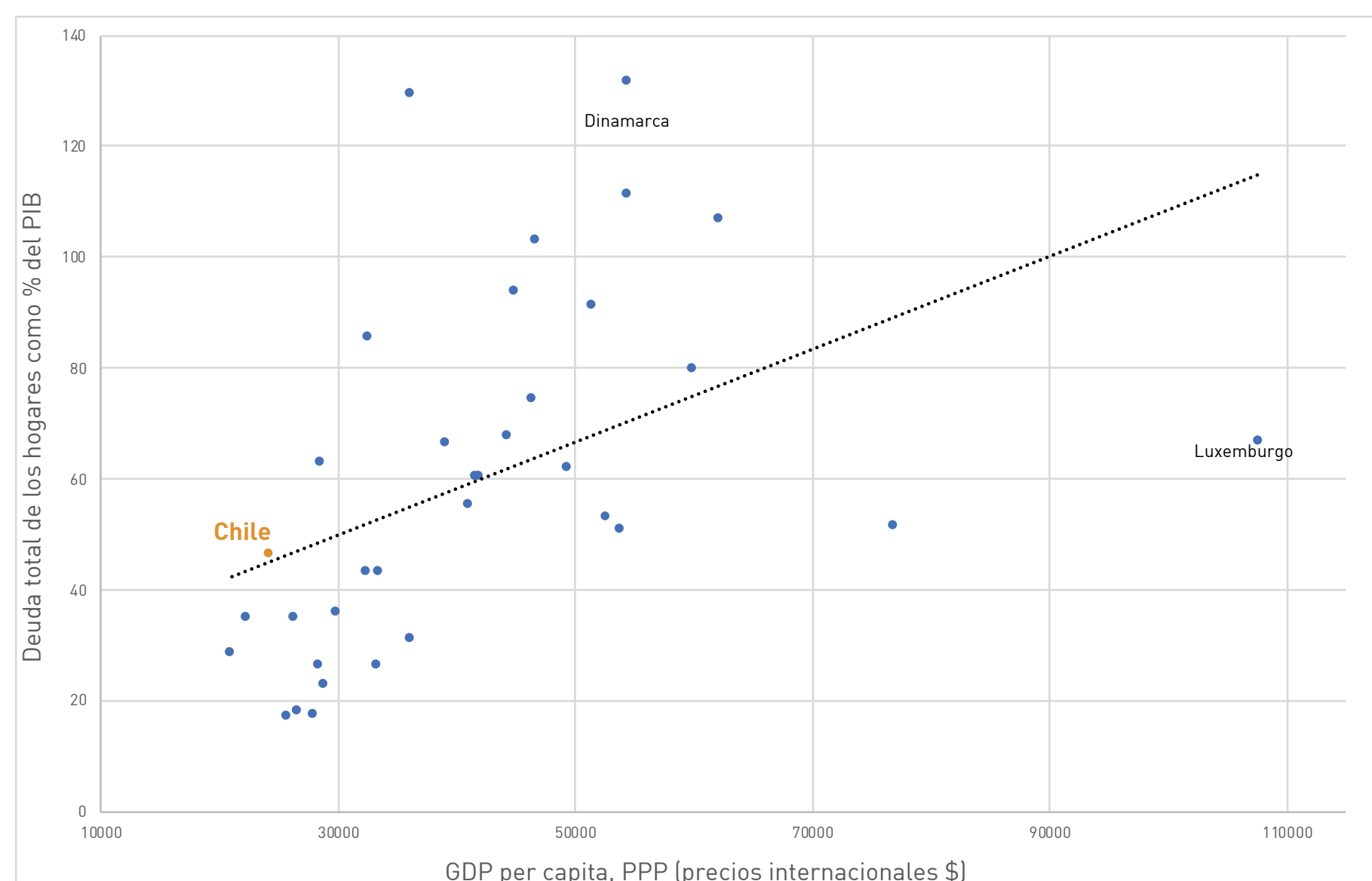
Antecedentes Metodológicos



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

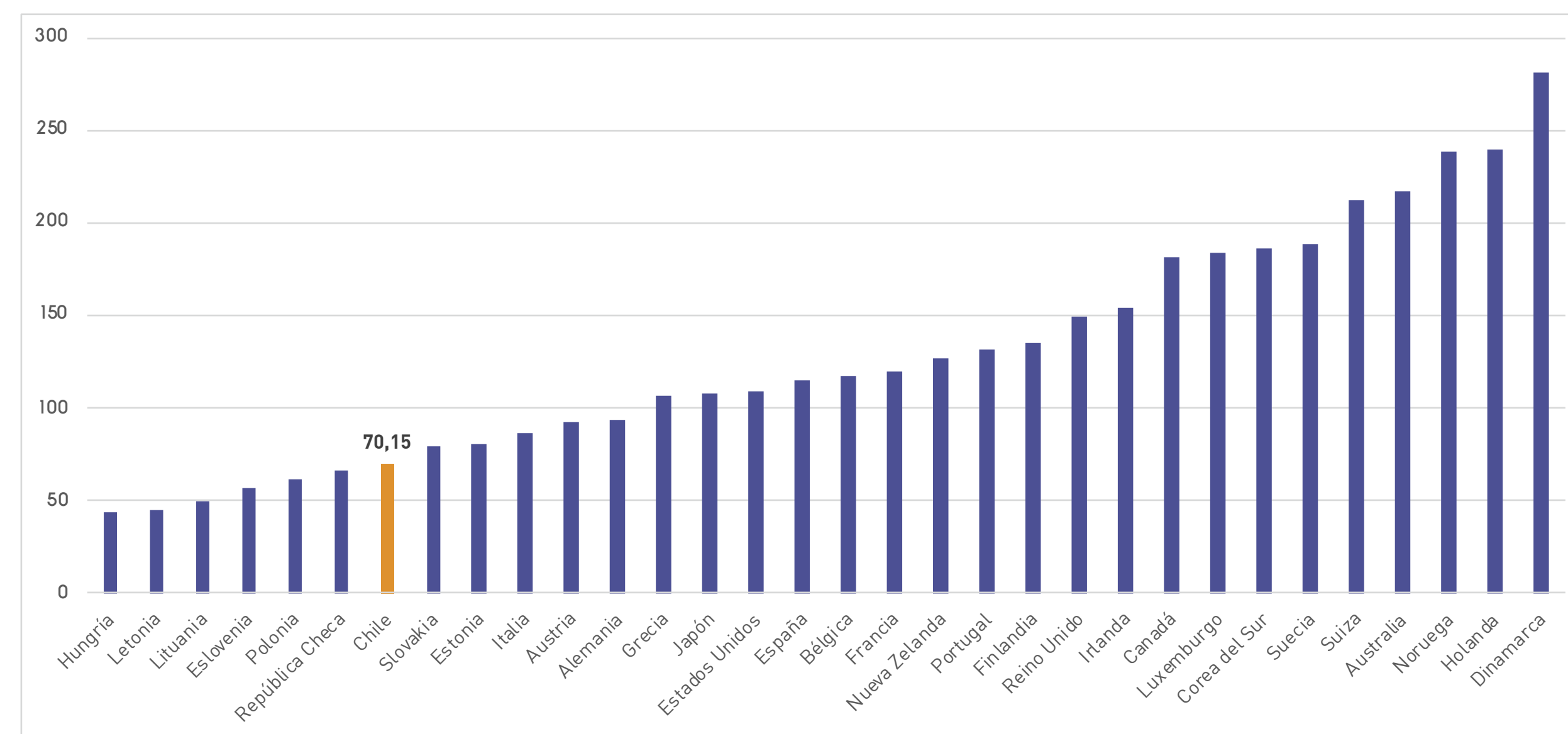
El endeudamiento (agregado) de los hogares en Chile está en línea con lo observado en países de similar ingreso per cápita.

Nivel de endeudamiento y PIB per cápita a PPP (Cifras a 2017)



Fuente: Elaboración CMF en base a datos del FMI (Global debt 2017) y BM.

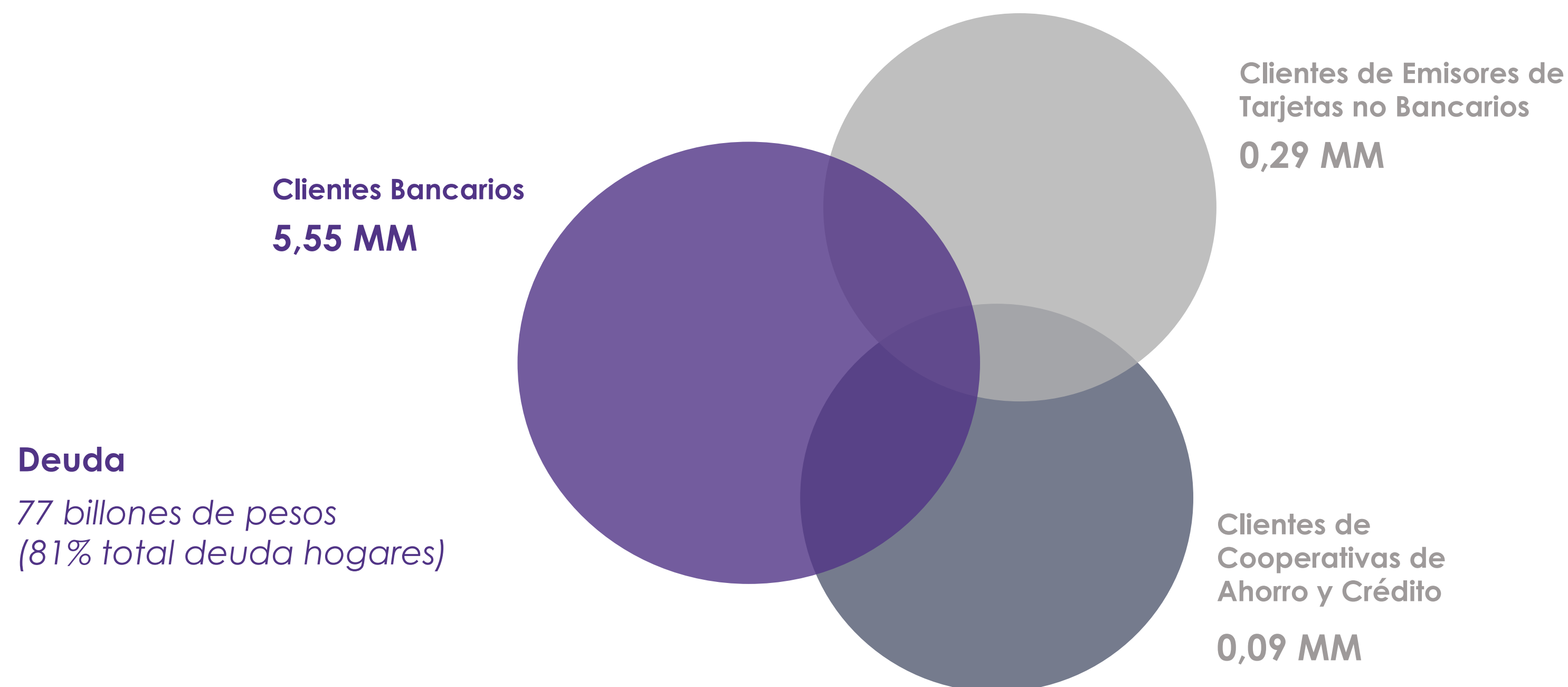
Deuda de los hogares, total como porcentaje del ingreso disponible (2018 o último dato disponible)



Fuente: Elaboración CMF en base a datos de la OCDE

El presente informe se enfoca en los clientes bancarios, emisores de tarjetas y CACs supervisadas por la CMF

- Personas que tienen obligaciones de consumo o hipotecarias para la vivienda en un banco o filial bancaria (crédito de consumo, tarjeta de crédito, línea de crédito o crédito hipotecario). La deuda considerada incluye a la mantenida en bancos, SAG, emisores de tarjeta de crédito no bancarios y cooperativas de ahorro y crédito fiscalizados por la CMF.
- El enfoque metodológico usado en este Informe difiere del empleado en otras mediciones de endeudamiento de las personas en que utiliza: datos de oferta efectiva y no auto reportados; datos con alcance censal; uso de micro datos (múltiples aperturas).



Indicadores



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

El endeudamiento asociado a los clientes bancarios exhibe una trayectoria creciente.

No obstante, la incorporación de la cartera del retail financiero (CMR y PRESTO) al ámbito bancario (como SAG) generó una reducción en la mediana de los indicadores.

Resultados generales						
datos a junio 2019						
(millones de pesos del periodo, porcentaje, número de veces)						
	jun. 2015	jun. 2016	jun. 2017	jun. 2018	jun. 2019	Junio 2019 (*) (con nuevas SAG)
Deuda	2,2	2,3	2,5	2,8	3,1	(2,1)
Carga financiera	21,8%	22,1%	23,0%	23,8%	24,4%	(19,9%)
Apalancamiento	4,4	4,5	4,6	5,1	5,3	(3,7)
(*) Entre paréntesis y en rojo se muestran los valores que incluyen la consolidación de dos SAG emisoras de tarjetas, a fines de 2018.						
Fuente: CMF.						

Glosario:

Deuda: todo préstamo de dinero que la institución bancaria o no bancaria otorgue a la persona natural requirente, tanto para efectos de consumo como hipotecario.

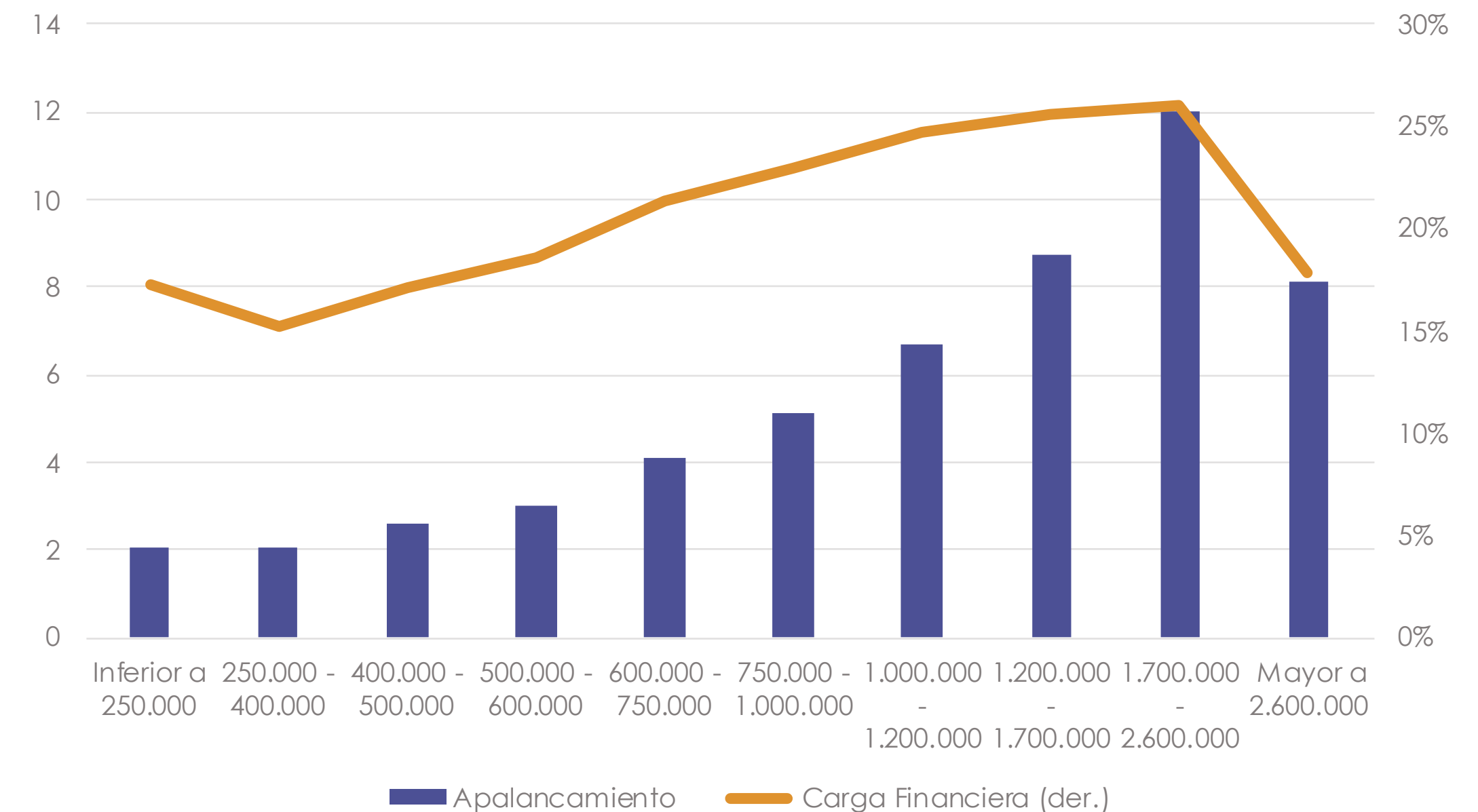
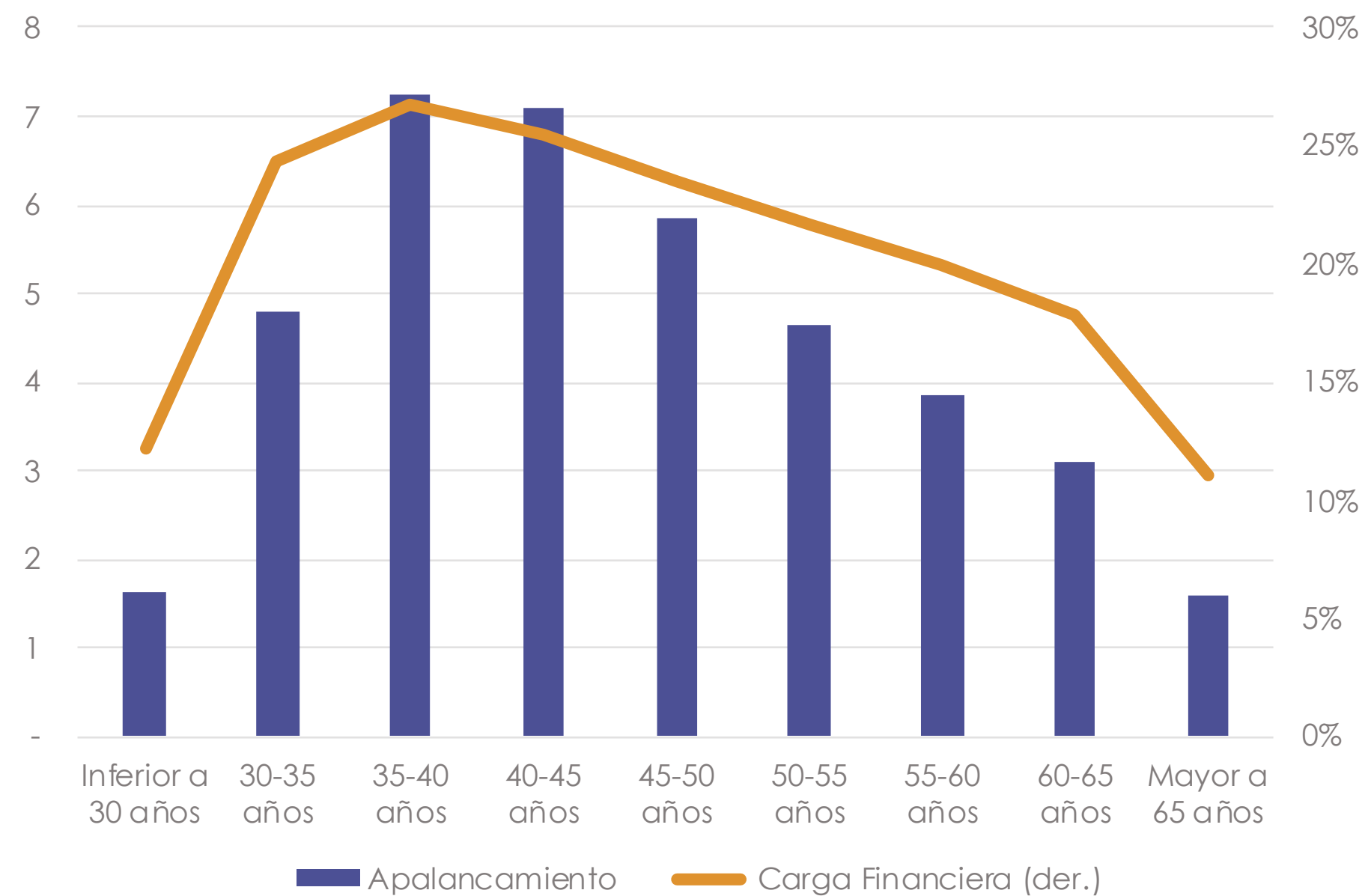
Carga Financiera: mide el porcentaje del ingreso mensual que es destinado al pago de las obligaciones financieras.

Apalancamiento: número de ingresos mensuales que un deudor tendría que destinar para saldar sus obligaciones financieras por completo.

Incluyendo a las SAG emisoras de tarjetas, la carga financiera mediana es de 19,9% y el apalancamiento de 3,7 veces.

Los indicadores reflejan el ciclo de vida, influenciados principalmente por los créditos de vivienda, y están correlacionados con el nivel de ingresos.

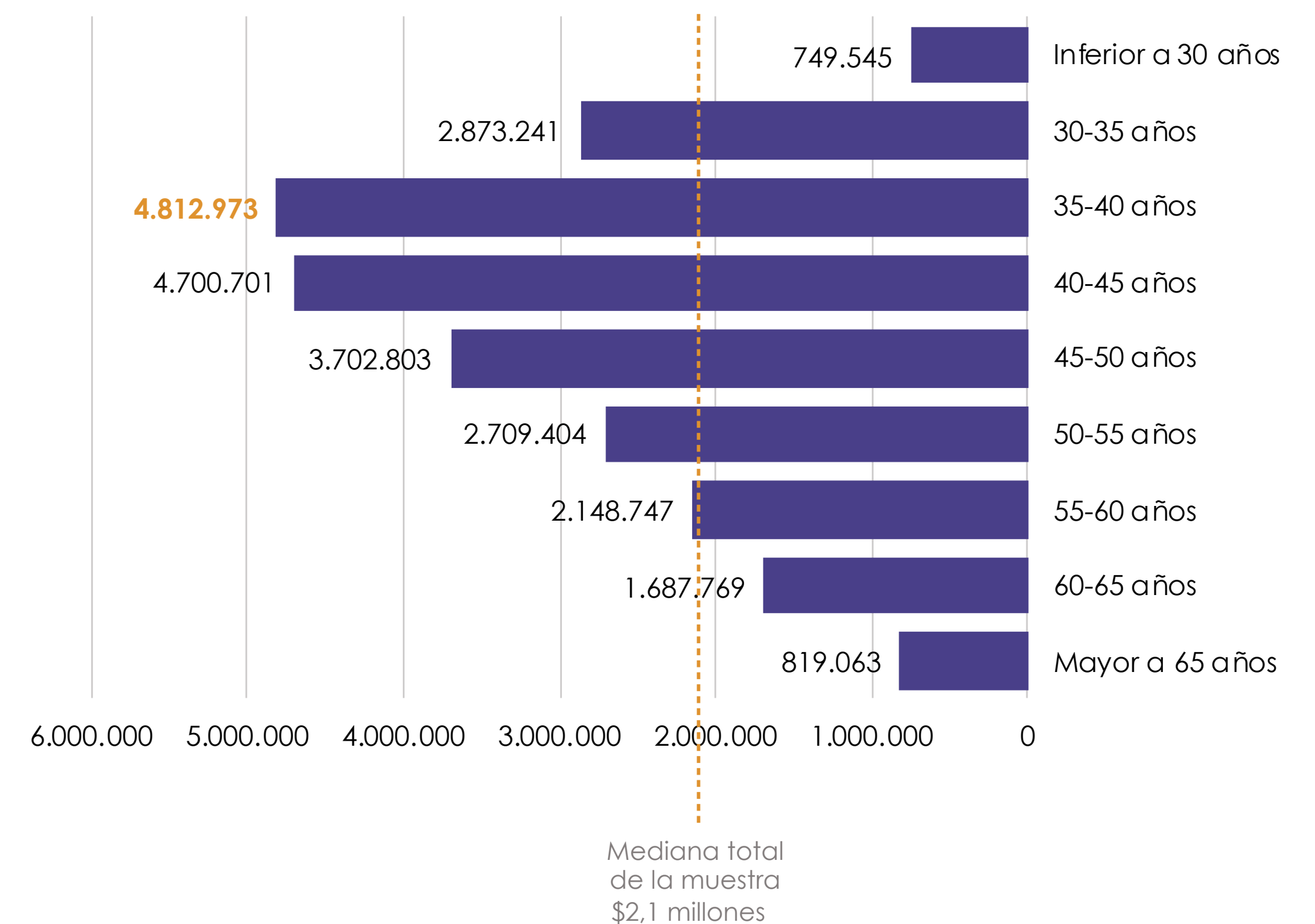
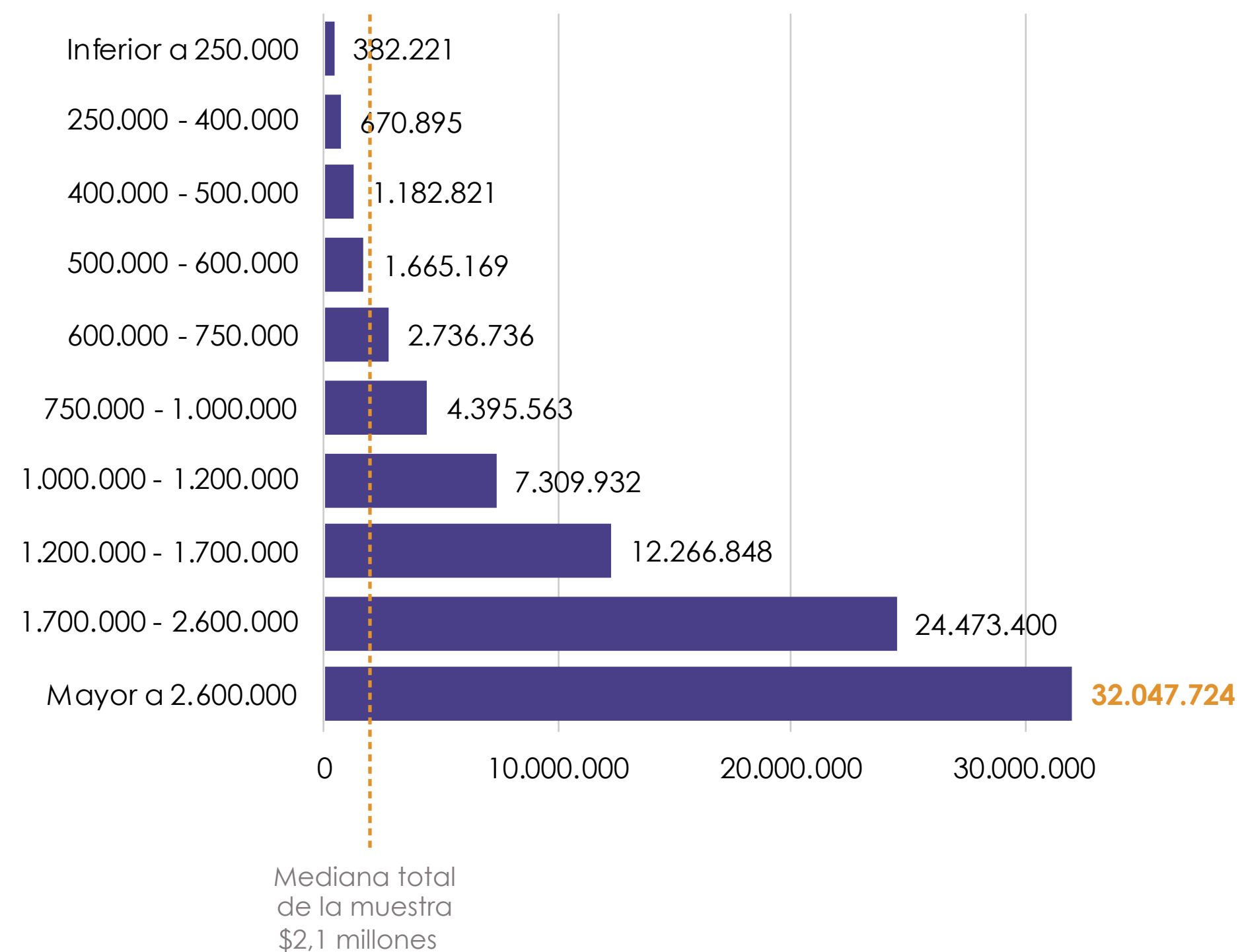
Carga financiera mediana según edad e ingreso



La deuda mediana de los deudores bancarios es de \$2.088.396.

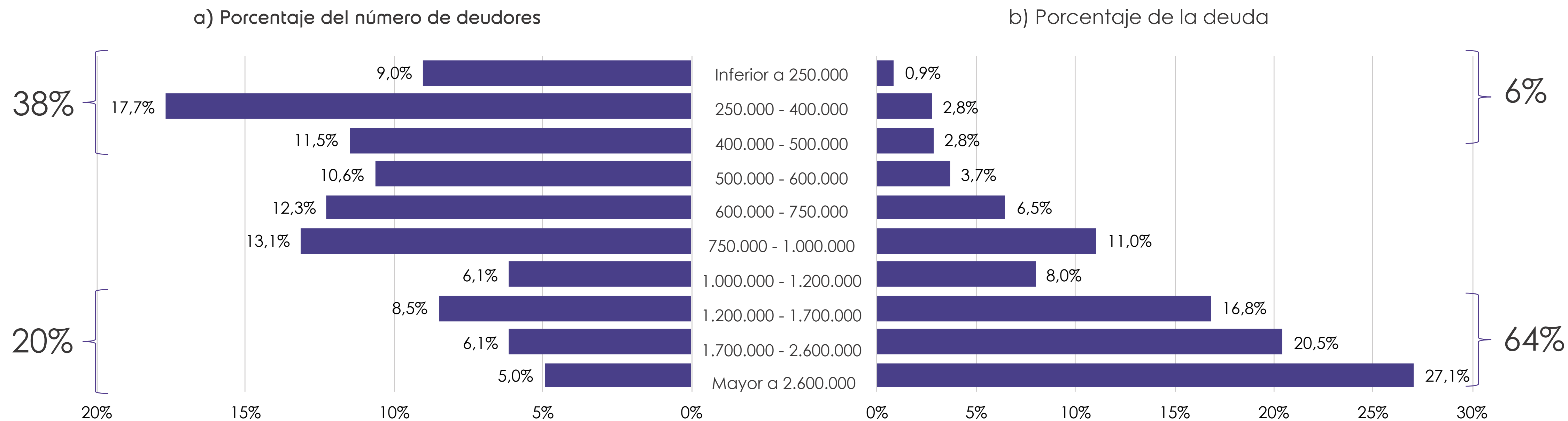
La presencia de créditos hipotecarios aumenta la mediana y se distingue claramente en los clientes de mayores ingresos y en el rango de medio de la distribución etaria.

Deuda mediana según ingreso y edad



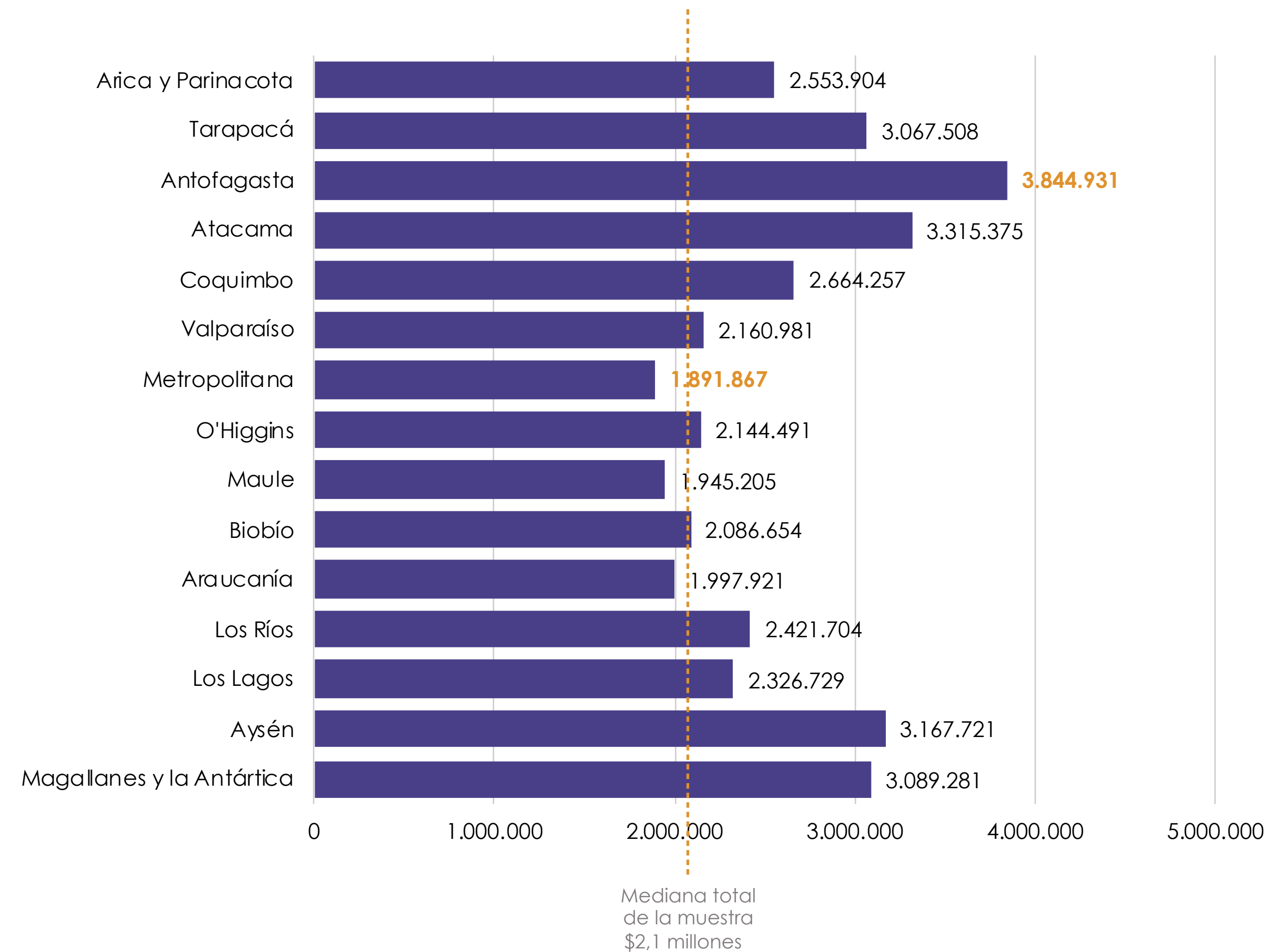
El 38% de los deudores bancarios gana menos de \$500 mil pesos y abarca el 6% de la deuda total.

Ingreso



Las regiones distintas de la RM representan el 60,6% de la deuda y el 53,9% del total de deudores.

Deuda mediana según Región

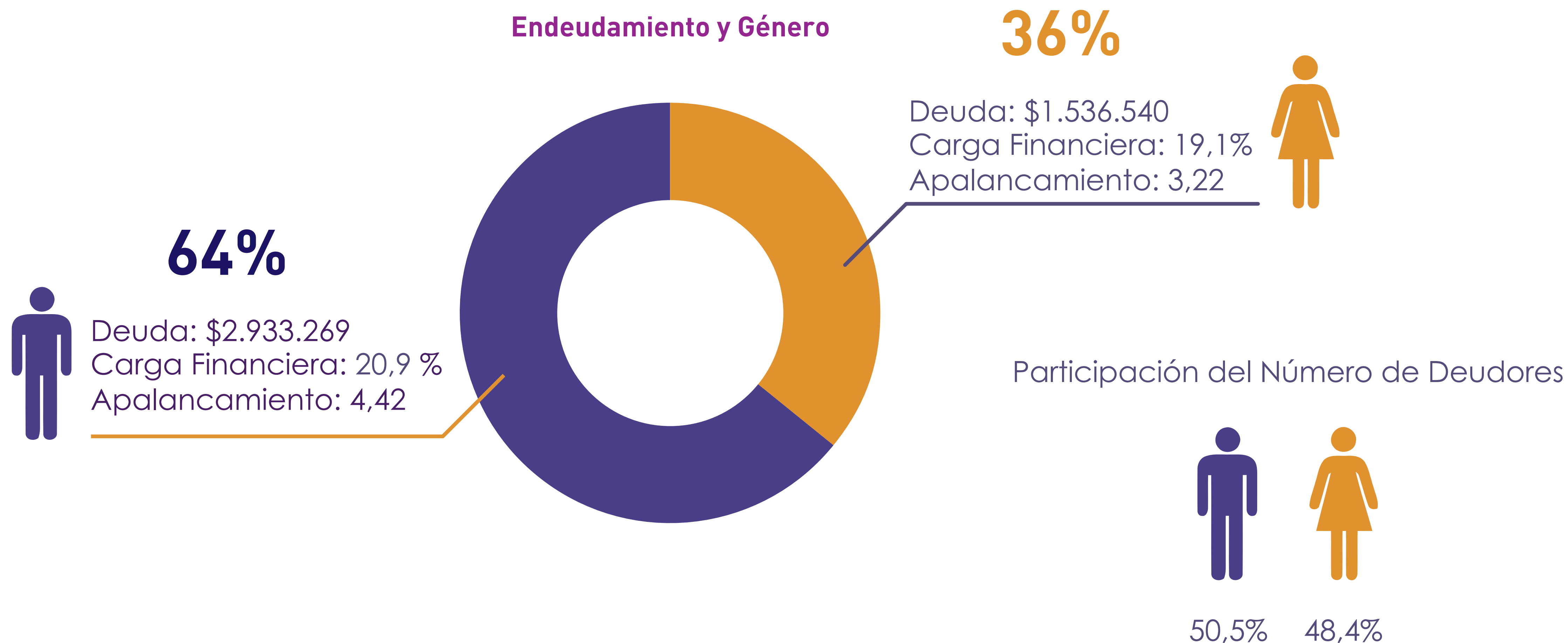


Aysén y Antofagasta presentan los mayores niveles de carga financiera y apalancamiento del país (25,6% y 5,64%, respectivamente).

Carga financiera y Apalancamiento por región



A pesar de tener similar participación, la deuda de las mujeres es casi la mitad que la de los hombres.



Segmentos vulnerables

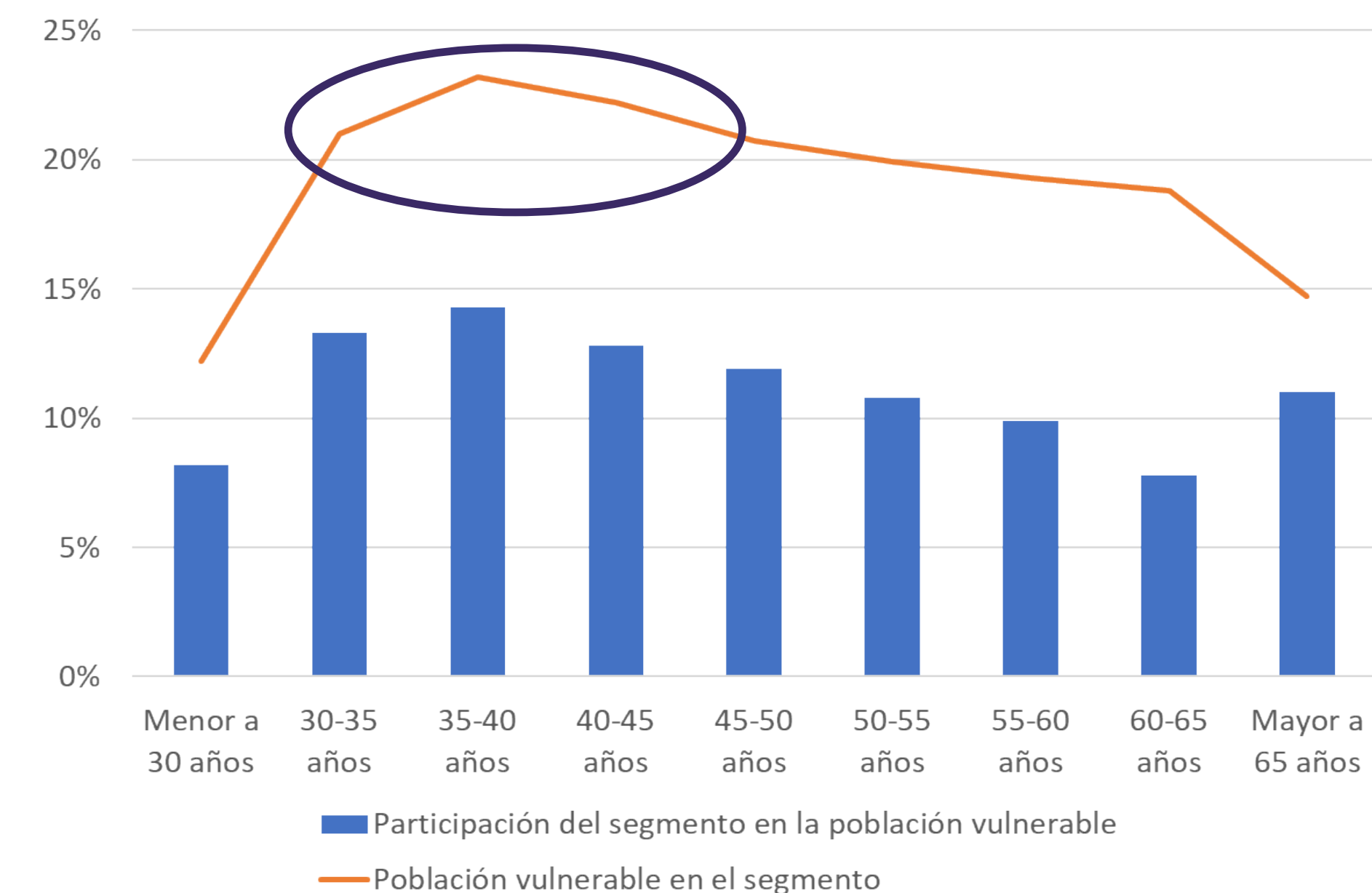
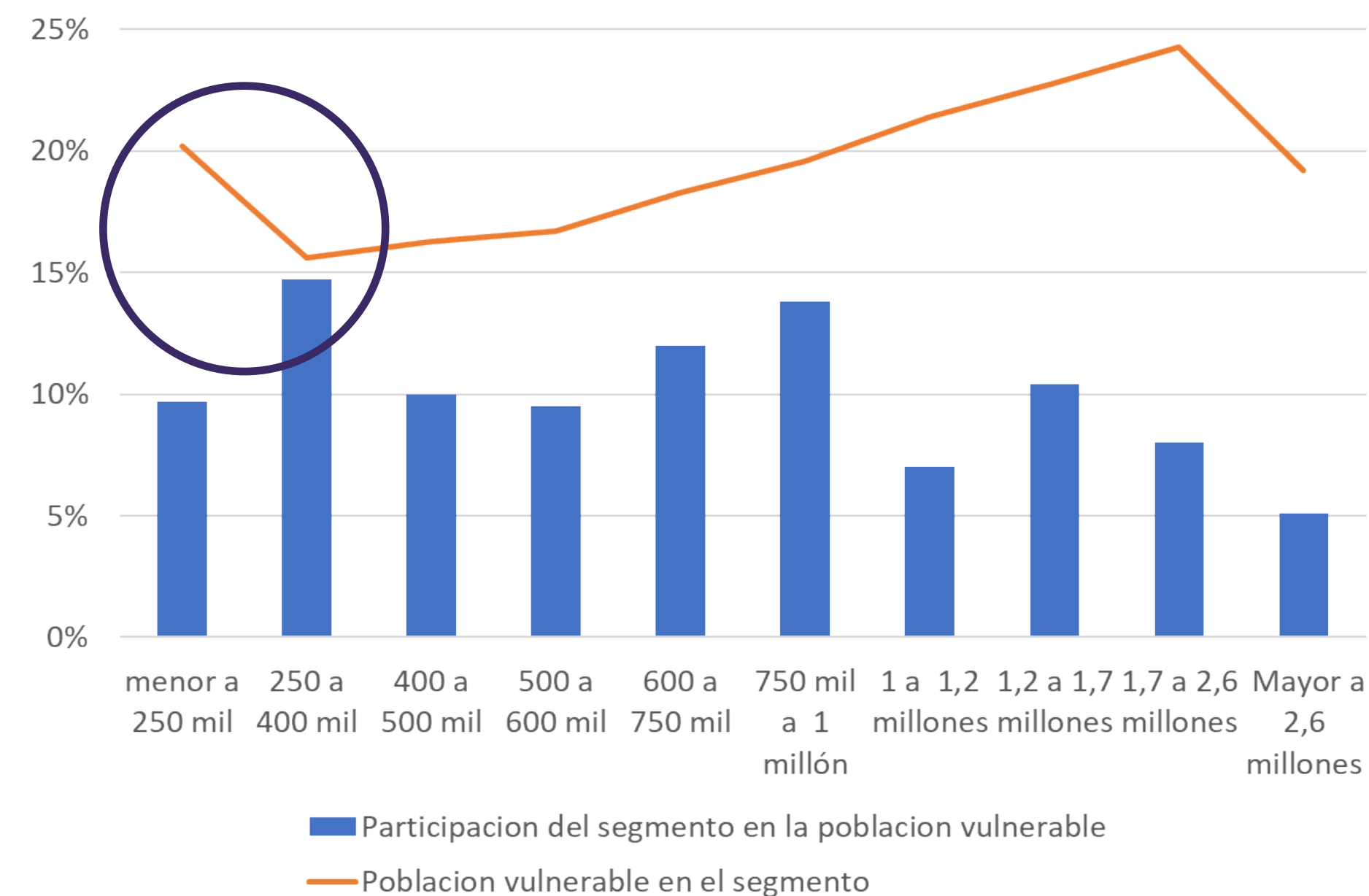


COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

El 18,8% de los deudores bancarios presenta una alta carga financiera.

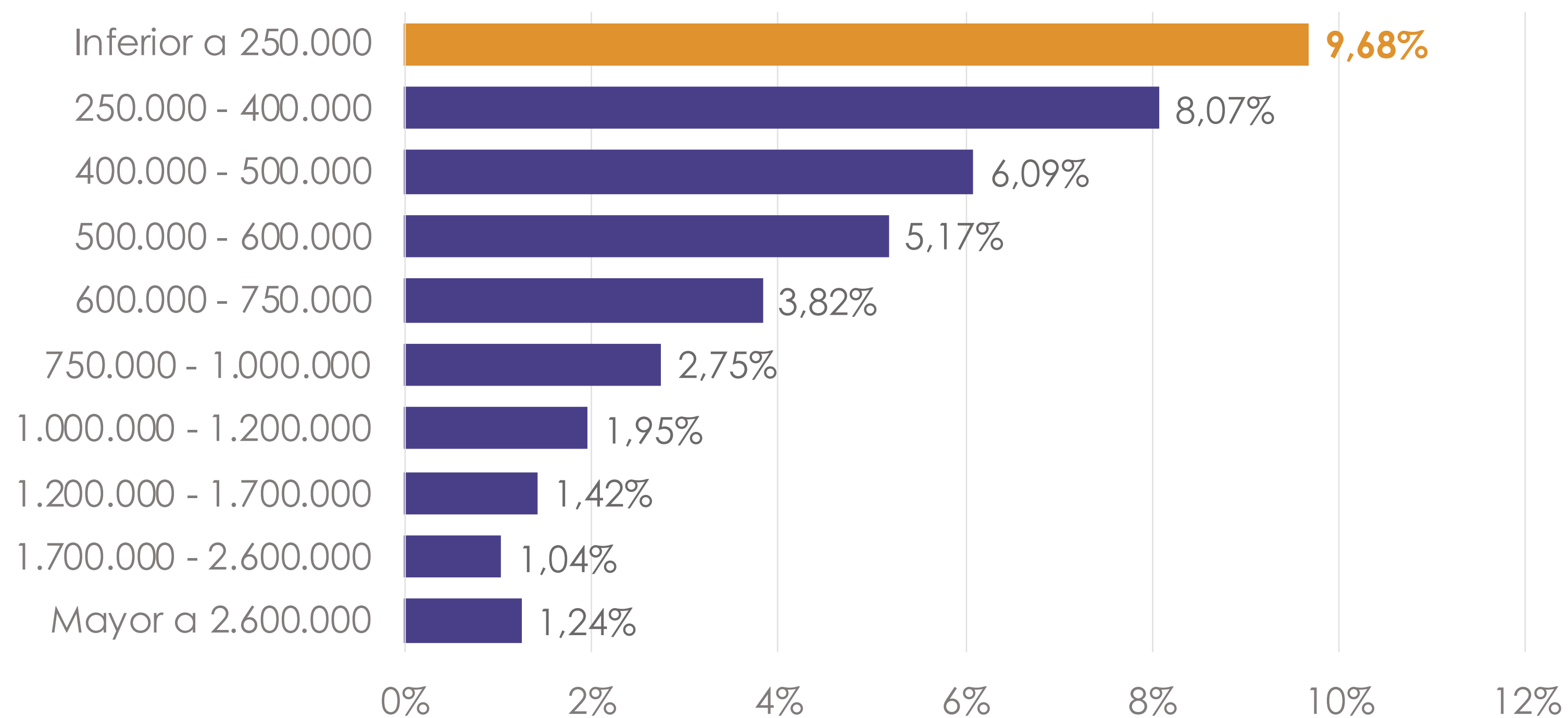
Para efectos de este reporte, se consideran deudores con una alta carga financiera aquellos con un nivel superior al 50% de su ingreso mensual.

Destacan los deudores en los tramos medios de edad (créditos hipotecarios) y aquellos en los tramos más bajos de renta.



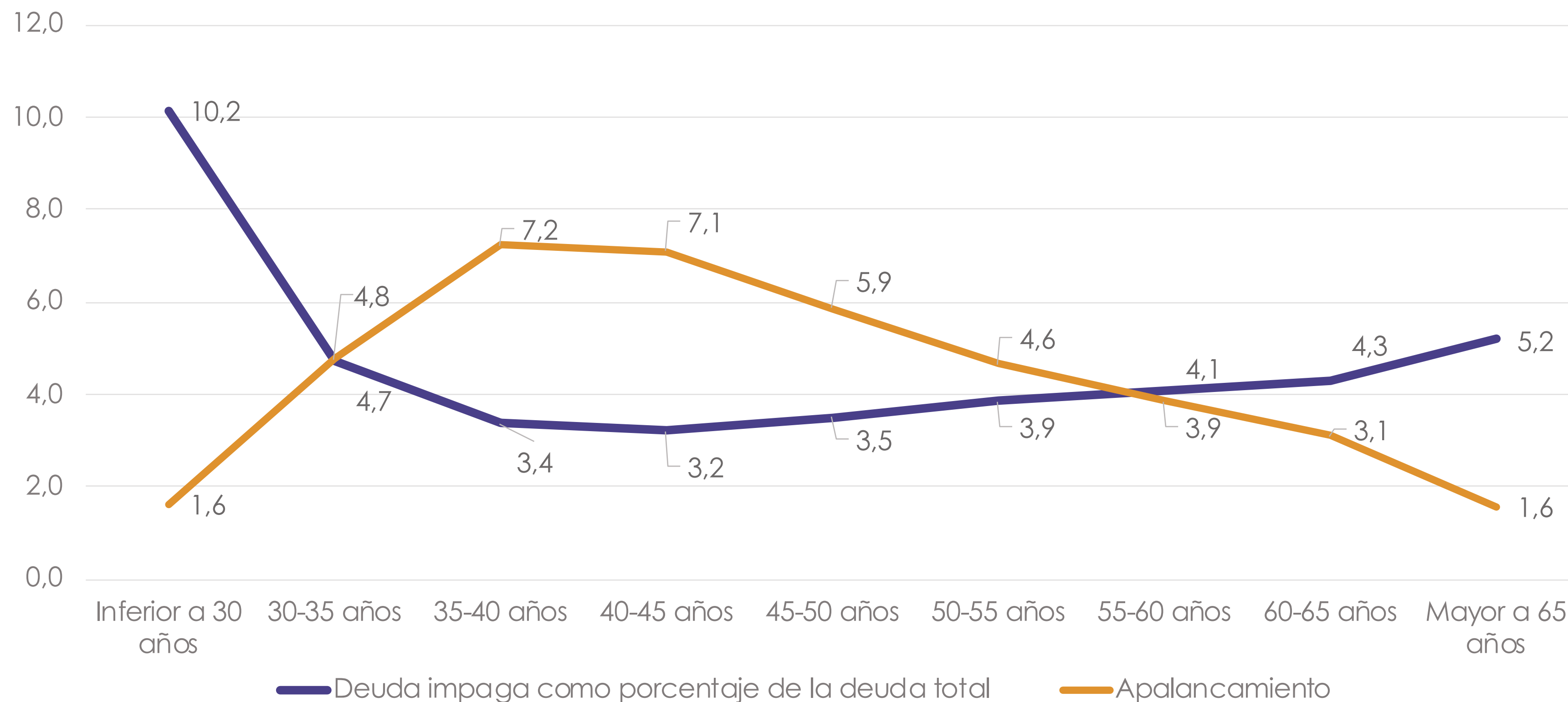
Alrededor de 1,1 millón de deudores bancarios registran atrasos u obligaciones impagas de uno o más días, lo que representa un 20,4% del total (esto es distinto del concepto tradicional de mora a 90 días o más, en torno a 2%).

La deuda impaga mediana de los morosos es de \$93.735.



Los deudores morosos de menos de 30 años y los adultos de más de 65 años presentan los mayores niveles atrasos o deuda impaga de uno o más días.

Sin embargo, estos segmentos presentan también menores niveles de apalancamiento.



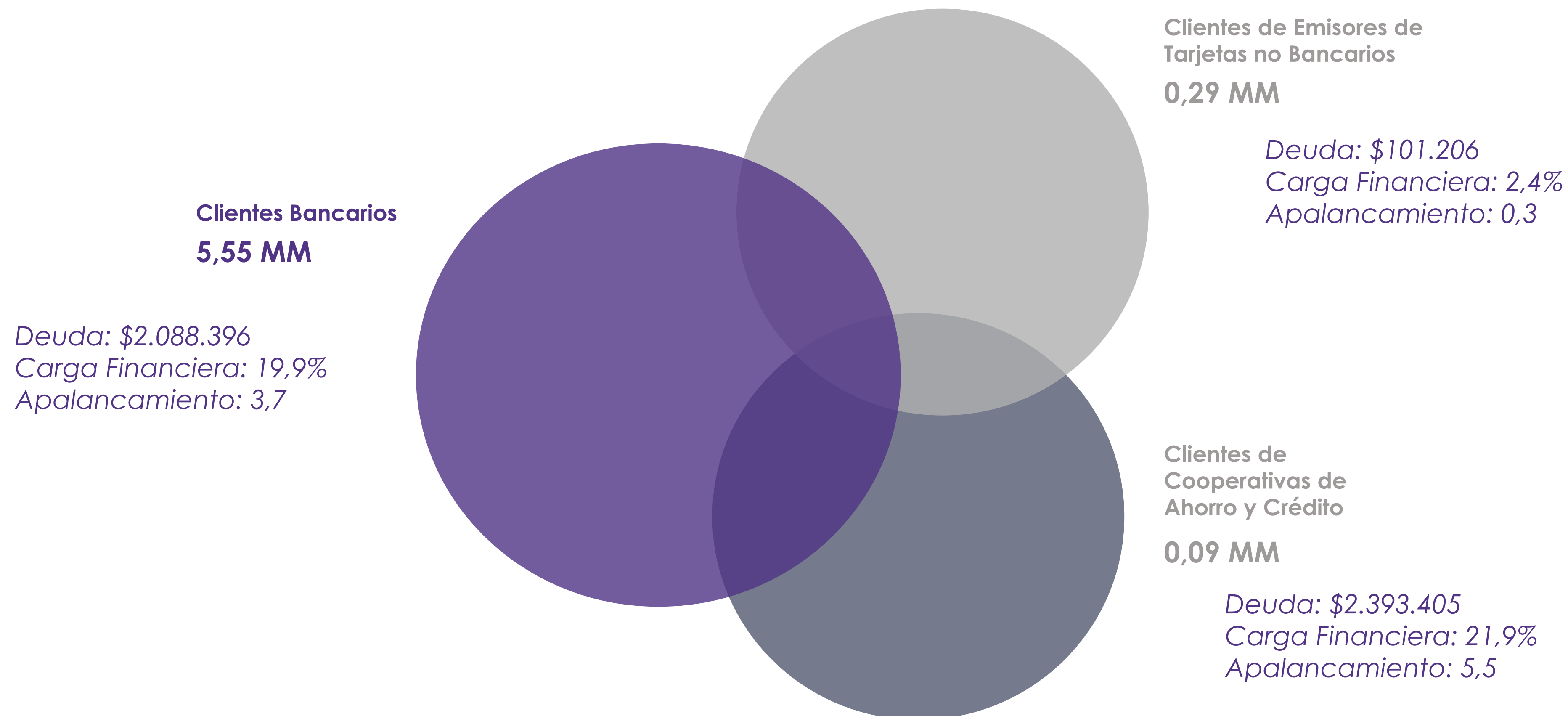
Deudores no bancarios



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Los indicadores de endeudamiento de los clientes de Cooperativas de Ahorro y Crédito son mayores que los de la banca.

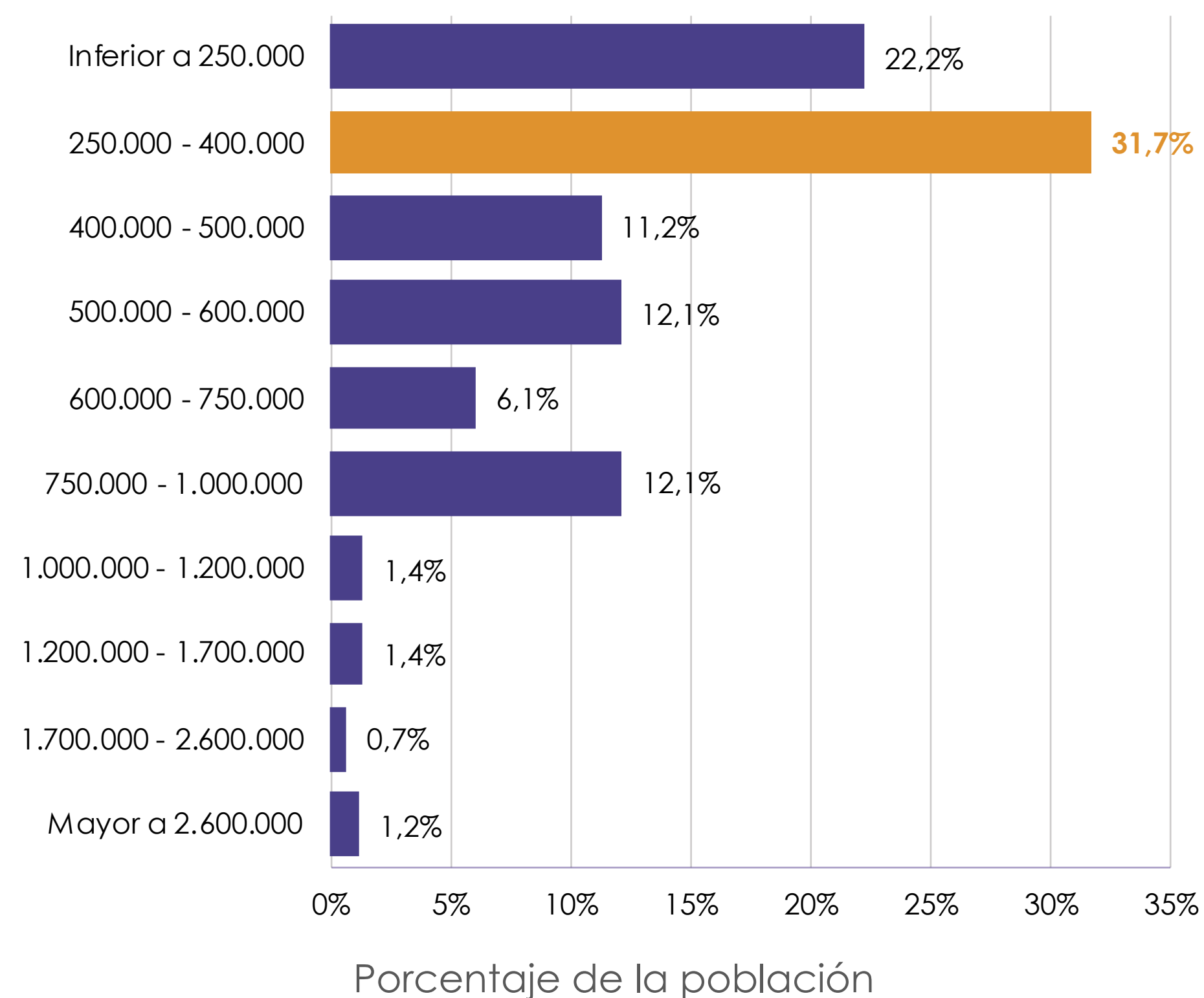
Lo opuesto ocurre para los clientes de emisoras de tarjetas no bancarias.



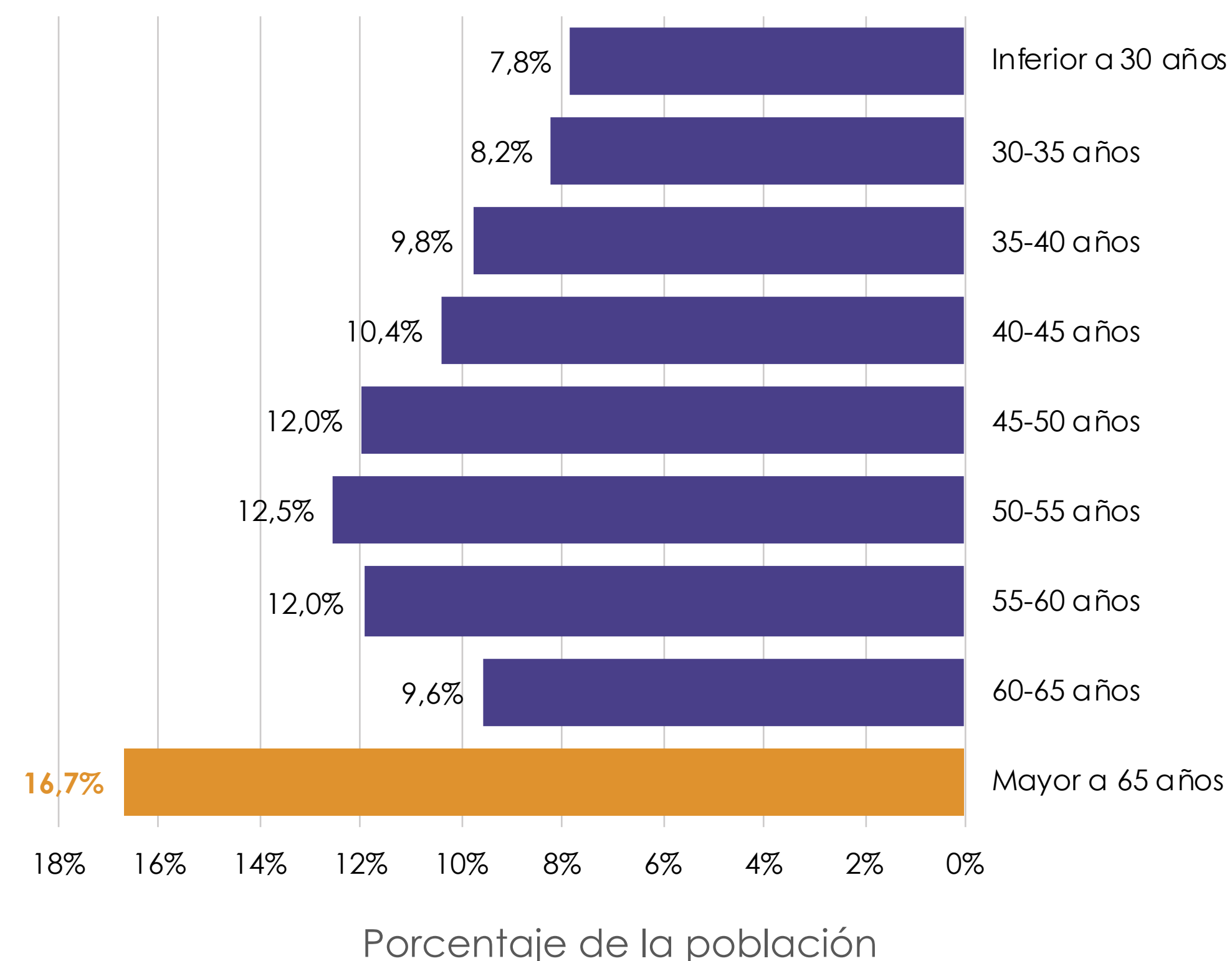
Emisores de tarjetas no bancarias: menores rentas y concentración en altos segmentos etarios.

(deudores exclusivos de emisores de tarjetas no bancarias)

El 65% de los deudores de tarjetas de crédito no bancarias gana menos de \$500.000



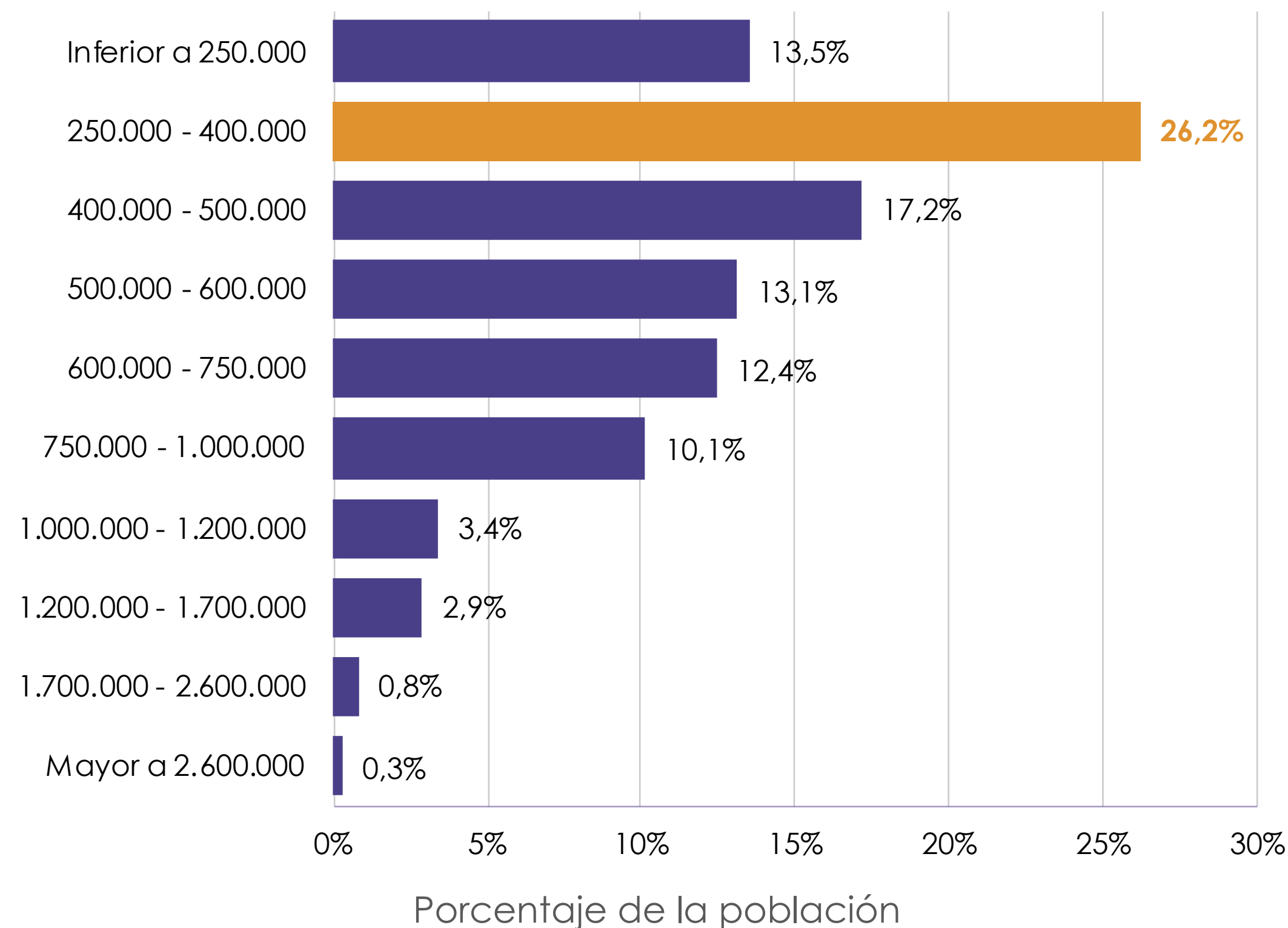
El 50% los deudores tiene más de 50 años de edad



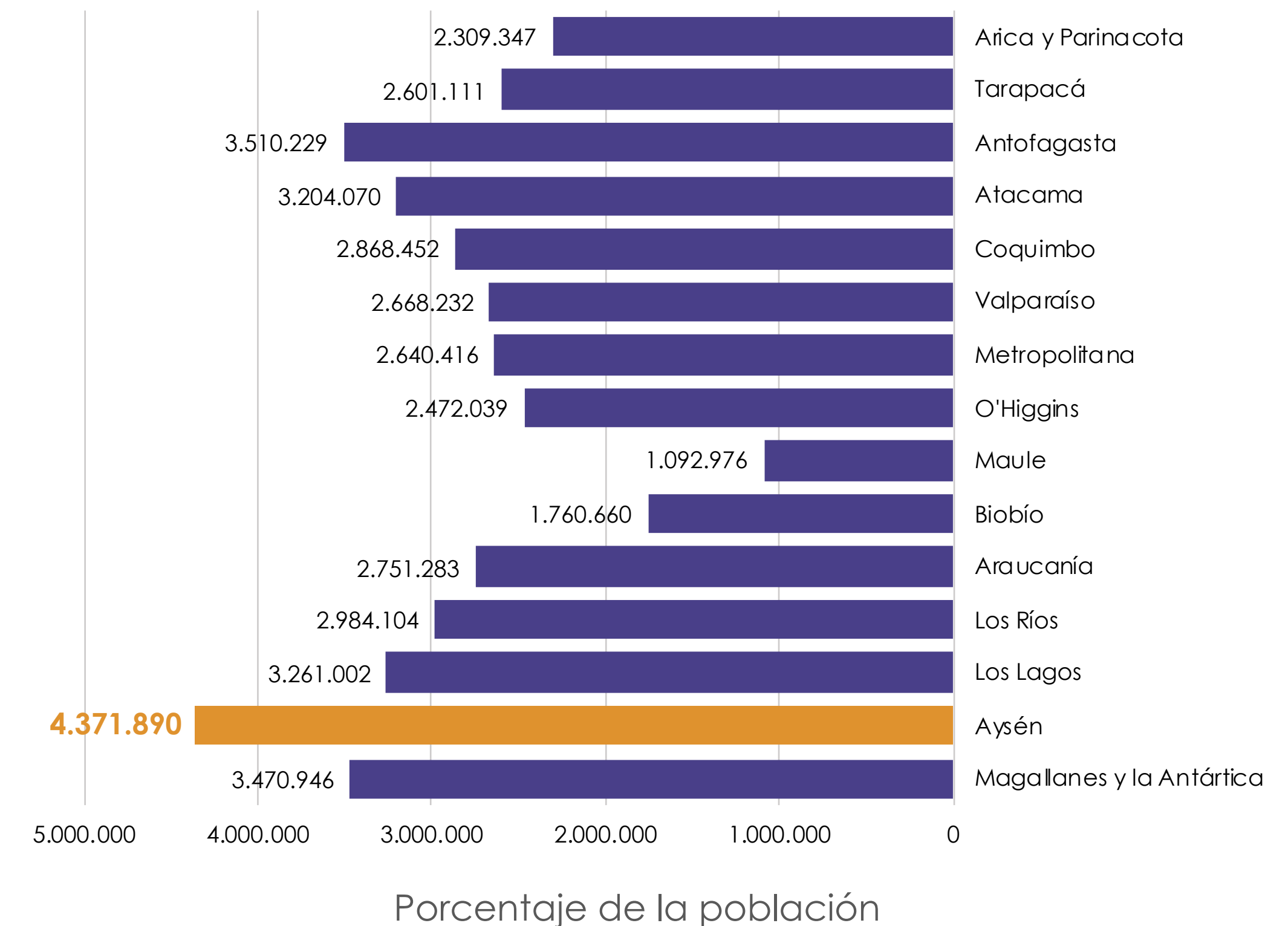
Cooperativas de Ahorro y Crédito: menores rentas y concentración regional.

(deudores exclusivos de cooperativas de ahorro y crédito)

El 57% de los deudores de cooperativas de ahorro y crédito gana menos de 500 mil pesos



Las regiones distintas de la Metropolitana concentran el 77% de la deuda de las cooperativas de ahorro y crédito



Financiamiento hipotecario para la vivienda en Compañías de Seguros



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

La carga financiera y el apalancamiento de los deudores incorporados en el informe aumentan levemente al incluir mutuos hipotecarios endosables para la vivienda financiados por compañías de seguros.

Se analiza el efecto de incorporar las obligaciones por prestamos hipotecarios para la vivienda provistos por compañías de seguros en los indicadores de endeudamiento.

Deudores bancarios y obligaciones en compañías de seguro (1)			
(pesos del periodo, porcentaje, número de veces)			
	Deuda	Carga financiera	Apalancamiento
Obligaciones IE2020(2)	2.088.396	19,9%	3,7
Obligaciones IE2020 más MHE en compañías en seguros (3)	2.117.599	20,1%	3,8
(1) Las cifras presentadas están asociadas a 5,6 millones de deudores, (2) Incluye obligaciones de consumo y vivienda mantenidas por los clientes bancarios en bancos, cooperativas de ahorro y crédito fiscalizadas por la CMF y emisores de tarjetas de crédito no bancarias; (2) Incluye las obligaciones de los deudores bancarios considerados en la línea anterior (IE2019) y las obligaciones asociadas a mutuos hipotecarios endosables para la vivienda financiados por compañías de seguros.			
Fuente: CMF.			

El cambio es más significativo si se re-evalúan los indicadores de los deudores de MHE en compañías de seguro con la información reportada en este informe.

El efecto de incorporar la información de obligaciones de consumo y vivienda financiadas por bancos, cooperativas de ahorro y crédito y emisores de tarjetas de crédito no bancaria sobre los indicadores de los deudores de las compañías de seguro es significativo.

Deudores de compañías de seguro y obligaciones en otras instituciones (1)

(pesos del periodo, porcentaje, número de veces)

	Deuda	Carga financiera	Apalancamiento
Obligaciones MHE compañías de seguros (2)	32.496.000	18,81%	22,5
Obligaciones MHE compañías de seguros y obligaciones en otras IFIS (3)	56.771.496	46,88%	38,1
Sesgo (4)	24.275.496	28,07%	15,6

(1) Los deudores de MHE para la vivienda financiados por compañías de seguros se estiman en 54 mil; (2) Incluye solamente las obligaciones en mutuos hipotecarios endosables para la vivienda financiadas por compañías de seguros; (3) para el mismo grupo de deudores considerado en la línea anterior incorpora tanto las obligaciones en MHE financiados por compañías de seguros como los créditos (de consumo y vivienda) provistos por bancos, cooperativas de ahorro y crédito fiscalizadas por la CMF y emisores de tarjetas de crédito no bancarias; (4) corresponde a la diferencia entre los valores de las dos líneas previas.

Fuente: CMF.

Resumen de los principales hallazgos



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

1. A junio de 2019, la deuda mediana de los deudores bancarios fue de \$2,1 millones, mientras que los indicadores de carga financiera y apalancamiento fueron de 19,9% y 3,7 veces el ingreso, respectivamente (consolidando con las SAG emisoras de tarjetas de crédito). Los indicadores asociados al segmento específico con crédito hipotecario (7,4% de los deudores) son significativamente mayores.
2. En general, **el endeudamiento mantiene una tendencia creciente**, destacando que: los indicadores de deuda asociados a los clientes bancarios, sin incluir aquellos que se incorporaron por la absorción de las entidades del retail financiero, aumentaron significativamente; la deuda mediana asociada a la cartera del retail absorbida por las sociedades de apoyo al giro bancario (SAG) también aumentó durante el último año; y en el mismo periodo, la deuda mediana del segmento hipotecario aumentó 10,6% nominal, aunque no se produjeron cambios significativos en los indicadores de carga y apalancamiento de dicha cartera.
3. Aun cuando el endeudamiento (agregado) de los hogares en Chile se encuentra en línea con lo observado en países de similar ingreso per cápita, **existen segmentos vulnerables, concentrados en las rentas más bajas y los externos de la distribución etaria**. Como contrapartida, la carga financiera y el apalancamiento son menores en los segmentos de menores ingresos y los segmentos con mayores índices de morosidad exhiben también menores índices de apalancamiento (señal de una adecuada gestión del riesgo de crédito).

4. El informe da cuenta de cambios recientes en la organización industrial del mercado de crédito y de la importancia de la información disponible en la evaluación del endeudamiento de las personas:

- Durante los últimos años, la incorporación de emisores de tarjetas de crédito al ámbito bancario bajo la figura de sociedades de apoyo al giro no solo ha aumentado el número de tarjetas emitidas por la banca, sino que también ha generado la bancarización de segmentos de clientes con perfiles de ingreso y deuda distintos a los de los clientes tradicionales.
- **La falta de información consolidada puede afectar de manera significativa y asimétrica a los diferentes oferentes de financiamiento.** También puede generar condiciones para el sobreendeudamiento de ciertos segmentos de la población. En el caso de los créditos financiados por compañías de seguros, se observó que los indicadores de endeudamiento de sus clientes aumentan significativamente al considerar la información de obligaciones con otras instituciones. El efecto es mucho menos significativo para las instituciones bancarias, pues concentran una fracción mayor del total de obligaciones.

Informe de Endeudamiento 2019

Enero 2020



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO