



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Informe de Endeudamiento *2021*

Diciembre 2021
www.CMFChile.cl



Informe de Endeudamiento 2021

El presente informe tiene como objetivo contribuir a la medición y evaluación del endeudamiento en Chile. Este trabajo incorpora información de bancos, emisores de tarjetas de crédito no bancario, cooperativas de ahorro y crédito y mutuarías fiscalizadas por la CMF.

Cierre estadístico al 30 de junio de 2021

Contenido

Resumen	5
1. Introducción	7
2. Metodología	7
2.1. Deuda	7
2.2. Carga Financiera.....	8
2.3. Apalancamiento	8
2.4. Datos	8
3. Resultados	9
3.1. Deuda financiera	9
3.2. Carga financiera	10
BOX 1. Deudores con alta carga financiera	13
BOX 2. Endeudamiento máximo sostenible.....	14
BOX 3. Carga Financiera y tipos de deudores.....	15
3.3. Apalancamiento	16
3.4. Deuda impaga.....	16
3.5. Deudores no bancarios	18
4. Comentarios Finales	20
Referencias	20
Anexos	22

Resumen

El presente informe tiene por objetivo contribuir a la evaluación del endeudamiento de las personas naturales en Chile. Las métricas desarrolladas y el enfoque adoptado son fundamentales para comprender este fenómeno, y constituyen un punto de partida relevante para enfrentar temáticas asociadas a inclusión financiera y detectar vulnerabilidades de las personas/hogares que puedan afectar la estabilidad financiera.

En particular, dada la situación de estrés financiero que ha estado enfrentando el país, es de especial relevancia revisar y entender cómo evolucionan los indicadores de endeudamiento y si las personas podrán hacer frente a sus compromisos financieros.

A junio de 2021, el nivel de deuda representativa de los deudores bancarios, definido por la mediana de la distribución, fue de \$1,87 millones, mientras que los indicadores de carga financiera y apalancamiento fueron de 15,33% y 2,96 veces el ingreso, respectivamente. Comparado a igual periodo del año anterior, se observa una disminución real de la deuda representativa, junto a correcciones a la baja de los indicadores de carga financiera y apalancamiento¹.

Deudor representativo

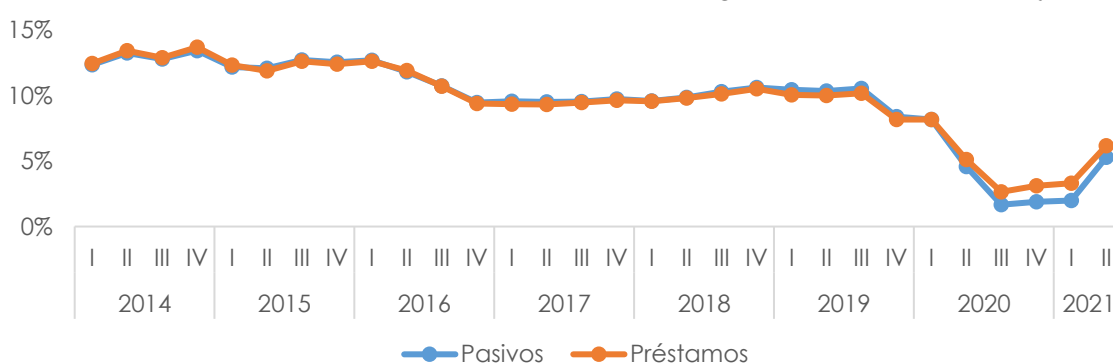
Indicador	Junio 2020	Junio 2021	Crecimiento real anual (dato previo)
Deuda (\$MM)	2,2	1,9	-17,7% (6,6%)
Carga financiera (porcentaje)	16,9%	15,3%	-1,6 (-2,1pp)
Apalancamiento (veces)	3,66	2,96	-0,7 (0,1 veces)

Fuente: CMF.

Respecto de la carga financiera, se observa un ajuste a la baja en el periodo que 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, principalmente en productos de consumo.

En términos agregados se observa un aumento real de las colocaciones a hogares en Chile (gráfico 1).

Gráfico 1. Crecimiento real anual de la deuda de los hogares en Chile, porcentaje².



Fuente: Elaboración propia en base a Cuentas Nacionales por Sector Institucional del Banco Central de Chile.

¹ Conceptos definidos en sección "Metodología" de este documento.

² Se entenderá por "Préstamos" a las obligaciones de consumo y vivienda que tienen los hogares con bancos y otros oferentes no bancarios. Por su parte, "Pasivos" incluye el total de Préstamos adicionando los créditos obtenidos en casas comerciales y aquellos contratados a través de leasing y factoring.

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 (gráfico A1). No obstante, se observa una tendencia al alza en los últimos años. Adicionalmente, existen segmentos cuyos indicadores son significativamente más altos que los reflejados en mediciones basadas en promedios o medianas. En efecto, un 23% de los deudores bancarios presenta cargas financieras que más que duplican la carga mediana y exhiben niveles de apalancamiento 6 veces superior al nivel mediano.

Durante el último periodo, el endeudamiento mantiene una tendencia decreciente, destacando: (i) una disminución de la deuda mediana del cliente representativo, así como de sus indicadores de carga financiera y apalancamiento; (ii) en el mismo periodo, la deuda mediana del segmento hipotecario aumentó 8,6% nominal; y (iii) un 15,5% de los deudores tiene una alta carga financiera, cifra similar a la observada a igual fecha del año anterior.

Se observa que la carga financiera y el apalancamiento son significativamente menores en los segmentos de menores ingresos y que los segmentos con mayores índices de morosidad exhiben también menores índices de apalancamiento.

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. En otro alcance, factores como aumentos en las tasas de desempleo o limitación en los programas de transferencias, podrían afectar el comportamiento de pago de los hogares.

1. Introducción

El presente reporte corresponde a la octava versión del Informe Anual de Endeudamiento, cuyo objetivo es generar una radiografía del endeudamiento de las personas naturales en Chile.

El monitoreo del endeudamiento de las personas es de especial relevancia para el regulador y supervisor financiero. Si bien un mayor y mejor acceso al crédito permite a las personas absorber descalces temporales entre ingresos y gastos, e incrementar por esta vía su bienestar, un alto nivel de endeudamiento puede afectar la capacidad de los hogares para cumplir con sus compromisos financieros y hacerlos más vulnerables a shocks agregados, generando impactos negativos sobre la estabilidad del sistema financiero.

La metodología utilizada en este trabajo considera, fundamentalmente, la evaluación de tres dimensiones del endeudamiento: el nivel de deuda, la carga financiera (relación entre el servicio de la deuda³ y el ingreso) y el apalancamiento (relación entre el stock de deuda y el ingreso). Los indicadores asociados y sus distribuciones se construyen sobre la base de microdatos obtenidos como parte del proceso supervisor de la CMF.

2. Metodología

El informe considera datos contables reportados periódicamente por las instituciones fiscalizadas por la Comisión, para personas naturales con obligaciones de consumo o vivienda. El cierre estadístico es junio de 2021. Como indicador representativo se utiliza la mediana de la distribución de cada una de las variables.

El análisis se orienta desde los deudores que mantienen obligaciones crediticias con entidades bancarias y sociedades de apoyo al giro (SAG), incluyendo tanto la deuda bancaria como no bancaria de este grupo de referencia.

Complementariamente se incorpora un análisis del endeudamiento de aquellos clientes que no presentan deuda bancaria, pero que tienen deuda en emisores de tarjetas no bancarias (ETNB), cooperativas de ahorro y crédito (CAC) y mutuarías fiscalizadas por la CMF.

2.1. Deuda

Para efectos de este informe, 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. La deuda efectiva se construye a partir del stock de capital más intereses devengados de las obligaciones mantenidas en cada periodo de análisis.

Se utiliza información de 49 instituciones financieras. Este listado está compuesto por 13 bancos, 5 sociedades de apoyo al giro (SAG), 8 emisores de tarjetas no bancarias (ENTB), 7 cooperativas de ahorro y crédito (CACs) y 16 mutuarías supervisadas por la CMF.

³ Es decir, el monto mensual que destina la persona para pagar sus obligaciones financieras, incluyendo cuotas y amortizaciones.

2.2. Carga Financiera

La carga financiera mide el porcentaje del ingreso que es destinado al pago de obligaciones financieras. La carga financiera del individuo i en el mes t , se calcula utilizando la siguiente fórmula:

$$\text{Carga Financiera}_{it} = \frac{\text{Cuotas de obligaciones financieras}_{it}}{\text{Ingreso mensual}_{it}}$$

donde las obligaciones son la suma de las cuotas mensuales de cada uno de los productos que mantiene el deudor i al mes t . Para los créditos de consumo en cuotas e hipotecarios para la vivienda, se cuenta con información del plazo, monto y tasa, a partir de lo cual se calcula la cuota utilizando amortización francesa⁴. Para los créditos rotativos, como las tarjetas de crédito y líneas de crédito que no tienen un plazo definido, se estima la obligación mensual considerando que el deudor cancela su deuda utilizando un crédito de consumo en cuotas, con características promedio de mercado para la tasa de interés y el plazo. En tanto, la variable "Ingreso Mensual" se considera neta de descuentos legales⁵.

2.3. Apalancamiento

El apalancamiento mide el número de ingresos mensuales que un deudor tendría que destinar para saldar sus obligaciones financieras por completo, y se calcula mediante la fórmula:

$$\text{Apalancamiento}_{it} = \frac{\sum \text{Obligaciones Financieras}_{it}}{\text{Ingreso Mensual}_{it}}$$

donde la sumatoria de las obligaciones financieras considera todos los productos que mantenga el deudor i en el mes t .

2.4. Datos

Las operaciones se caracterizan por tipo de cartera (consumo e hipotecaria), tipo de producto (créditos de consumo en cuotas, líneas de crédito y créditos hipotecarios) y tipo de institución (bancaria o no bancaria).

Los deudores se caracterizan según su ingreso mensual, edad y género. Los ingresos se reajustan utilizando el índice de remuneraciones del Instituto Nacional de Estadísticas de Chile (INE, 2021), y el ajuste por tramo de tributación provisto por el Servicio de Impuestos Internos (SII).

Para este reporte se considera 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 pasivos de los hogares en Chile (tabla 1).

⁴ Considera cuotas de montos iguales a lo largo de todo el periodo de pago, con amortización de deuda creciente y cargo por intereses decrecientes.

⁵ Utilizando datos administrativos reportados periódicamente a la CMF por las instituciones fiscalizadas.

Tabla 1. Porcentaje de colocaciones incluidas en el informe, junio 2021
(millones de pesos del periodo, porcentaje)

	Colocaciones
Pasivos de los hogares	\$ 100.614.139
Informe de endeudamiento 2021	\$ 84.777.631
<i>Cobertura</i>	84%

Fuente: Cuentas Nacionales por Sector Institucional del Banco Central de Chile y CMF.

3. Resultados

En junio de 2021, el nivel de deuda representativo alcanzó \$1.874.711, la carga financiera 15,3% y el apalancamiento 2,96 veces el ingreso mensual⁶ (tabla 2).

Tabla 2. Indicadores de endeudamiento, datos a junio de cada año
(pesos del periodo, porcentaje, número de veces)

Indicador	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Deuda	1.794.351	2.078.603	2.102.442	2.004.480	2.200.105	1.874.711
Carga financiera	18,7%	19,7%	19,6%	19,0%	16,9%	15,3%
Apalancamiento	3,35	3,70	3,66	3,55	3,66	2,96

Fuente: CMF.

En los últimos años se había observado un incremento en los indicadores de endeudamiento de los clientes bancario. No obstante, a junio de 2021 se observó una disminución real del nivel de deuda del cliente representativo de un -17,7%, junto a reducciones en los niveles de carga financiera y apalancamiento de -1,6pp y -0,7% respectivamente, que coincide con las políticas implementadas para enfrentar los efectos de la pandemia sobre los ingresos de las personas, reduciendo las necesidades de financiamiento, cuestión que fue acompañada de una menor oferta de crédito.

3.1. Deuda financiera

La deuda representativa de los clientes bancarios alcanzó \$1.874.711 en junio de 2021. En una comparación internacional, la deuda de los hogares en Chile se encuentra en línea con los niveles observados en países de similar ingreso per cápita, aunque con cierto sesgo al alza (gráfico A1 del anexo).

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 su participación sobre el total de deudores es de 24,6%.

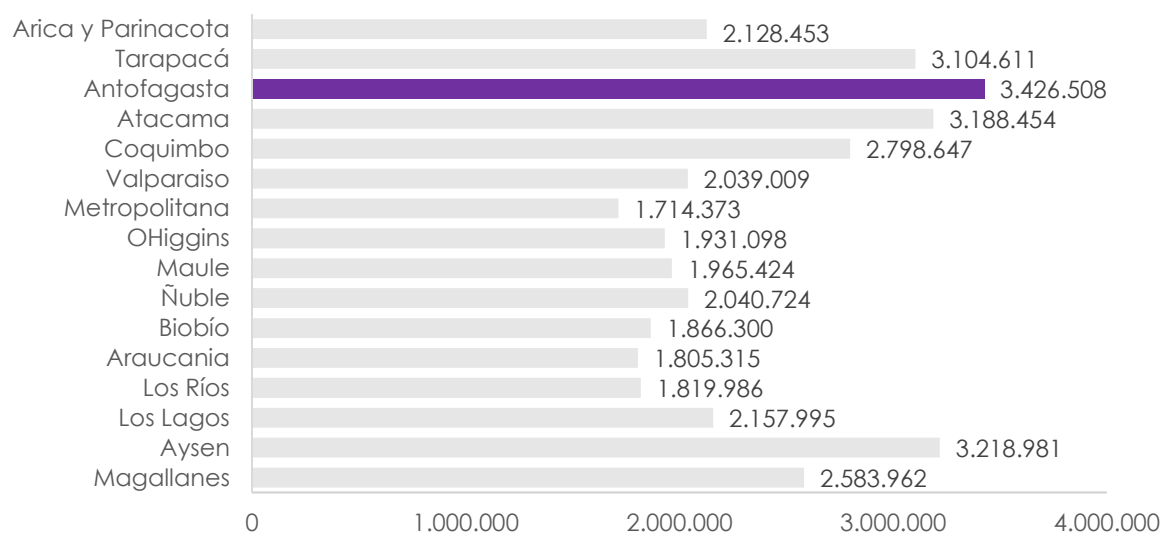
Las zonas norte y sur del país exhiben indicadores de endeudamiento superiores a los de la zona central. La región con mayor nivel de deuda es la de Antofagasta, con una mediana de \$3,4 millones⁷ (gráfico 2). En la zona sur, Aysén es la región con mayor nivel de deuda,

⁶ La evolución y distribución de estos indicadores se pueden ver en la tabla A1 en los anexos.

⁷ Dusan y Paredes hablan de patrones de comportamientos observados en regiones mineras en todo el mundo, asociados a consumos o sobreconsumos con los que las personas buscan compensarse a sí mismas por el esfuerzo realizado <https://bit.ly/3p3OCG7>. Pinto, M plantea que factores psicosociales determinarían patrones de endeudamiento y sobreendeudamiento en regiones mineras del país <https://bit.ly/3sfhKMr>.

alcanzando \$3,2 millones. No obstante, ambas regiones en conjunto representan poco más de 3% del total de deudores y del 3,5% de la deuda, en contraste con la región Metropolitana que acumula 63,15% de los deudores y 69,72% de la deuda.

Gráfico 2. Deuda mediana total segregada por región, junio de 2021 (cifras en pesos)



Fuente: CMF.

A nivel de producto, la deuda mediana de consumo es de \$1,1 millones, y la hipotecaria de \$35,3 millones. Más de 96% de los deudores en la muestra presenta algún tipo de deuda de consumo, donde el 8,1% mantiene deuda en emisores de tarjetas no bancarias y un 66,3% en sociedades de apoyo al giro bancario, que en conjunto representan el 4,5% de la deuda total. Las tarjetas de crédito bancarias concentran el 4,4% de la deuda y el 44,4% de los deudores.

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

Por género, el número de deudores bancarios es equilibrado entre hombres y mujeres (50% vs 47%). Sin embargo, el monto de la deuda de las mujeres (\$1,3 millones) es menos de la mitad de la de los hombres (\$2,9 millones)⁸.

3.2. Carga financiera

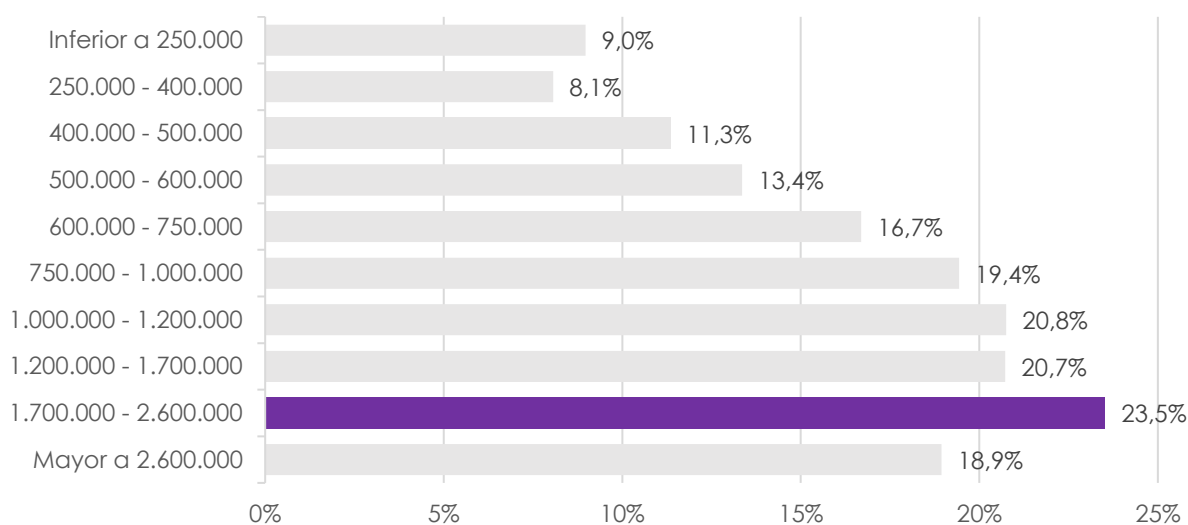
A junio de 2021, la carga financiera de los clientes bancarios era de 15,3% (tabla A3a de los anexos)⁹. La carga financiera crece con la edad, alcanzando un máximo de 24% entre los 35 y 40 años.

El grupo de ingresos con mayor carga financiera es aquel con rentas mensuales entre \$1,7 y \$2,6 millones, con una carga de 23,5%. Los deudores de ambos extremos de la distribución de ingresos presentan los menores niveles de carga financiera (gráfico 3).

⁸ Mayor detalle en tabla A2a de los anexos.

⁹ Cifra similar a la reportada por BCCH (2020).

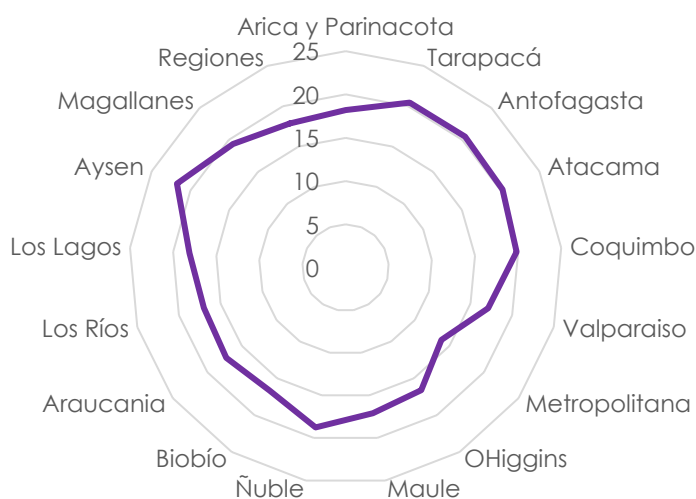
Gráfico 3. Carga financiera por tramo de ingresos a junio 2021 (porcentaje)



Fuente: CMF.

Los deudores del norte y sur del país destinan un mayor porcentaje de su ingreso o renta mensual al pago de obligaciones financieras. La región de Aysén muestra el mayor índice (gráfico 4).

Gráfico 4. Carga financiera por región a junio 2021 (porcentaje)



Fuente: CMF.

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

La mediana de la carga financiera de los deudores de créditos de consumo es de 9,3% y de 20,9% en el caso de la deuda hipotecaria. La carga financiera asociada exclusivamente a créditos de consumo en cuotas es de 25,4%, de 3,5% para tarjetas de crédito bancarias y

de 0,6% para el caso de líneas de crédito. Finalmente, la deuda en tarjetas de crédito en SAG's y emisores de tarjetas de crédito no bancarias presenta una carga financiera del 2,5% y 2,1% respectivamente. La tenencia o no de crédito hipotecario es un ítem relevante en la definición de la mediana de la carga financiera. Los deudores que cuentan con un crédito para la vivienda (pudiendo o no tener créditos de consumo) tienen una carga financiera del 36,27% (tabla A5 del anexo).

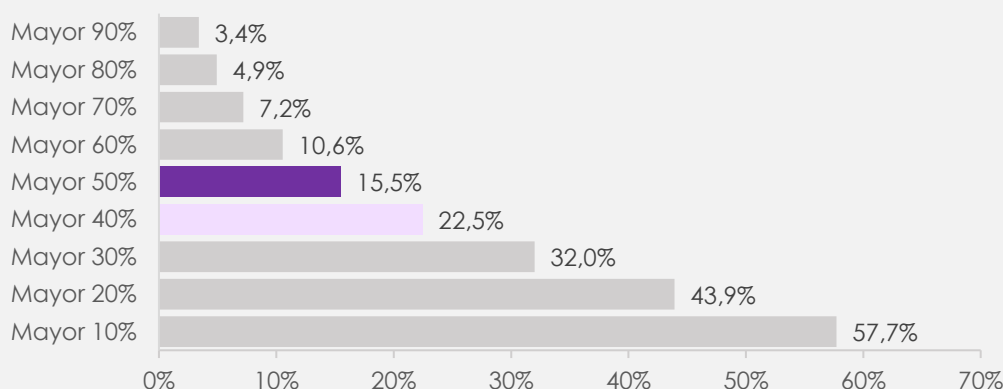
La disminución de la carga financiera observada en el periodo respondería tanto a una reducción del stock de la deuda como a un ajuste a la baja de las tasas de interés presentes hasta la primera mitad del 2021, principalmente en productos de consumo. Sin embargo, los fuertes aumentos de las tasas de referencia en la segunda mitad del año debieran cambiar esta tendencia en el futuro.

BOX 1. Deudores con alta carga financiera

Se consideran deudores con una alta carga financiera aquellos que mantienen un nivel superior al 50% de su ingreso mensual.

A junio de 2021 el 15,5% de los deudores exhibía una carga financiera superior a 50%. Por su parte, 22,5% de los deudores presentaban una carga financiera mayor al 40% de su ingreso, cifra levemente inferior a la del año anterior (gráfico R1.1).

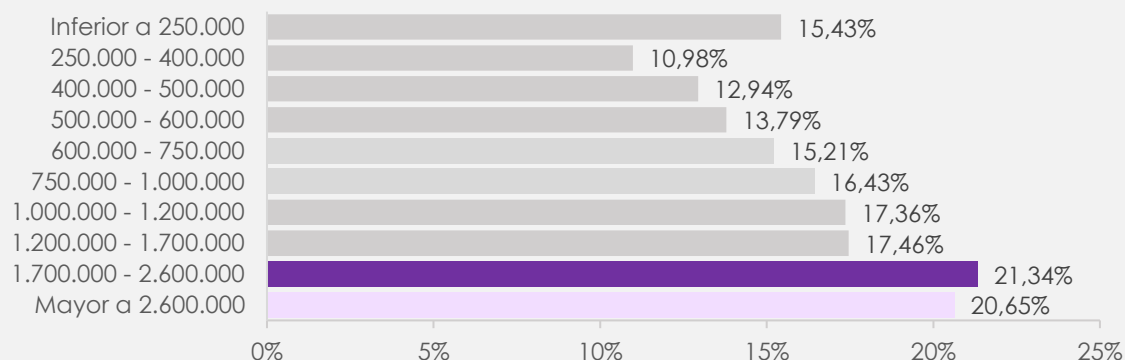
Gráfico R1.1 – Distribución de la carga financiera
(porcentaje de deudores con carga financiera mayor al umbral)



Fuente: CMF.

En el gráfico R1.2 se aprecia que 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. Respecto de los intervalos extremos, el tramo inferior muestra un resultado similar al del último informe, alcanzando un nivel de 15,4% (15,5%), mientras que el tramo superior registra un 20,65%, por sobre lo observado el año anterior (19,1%).

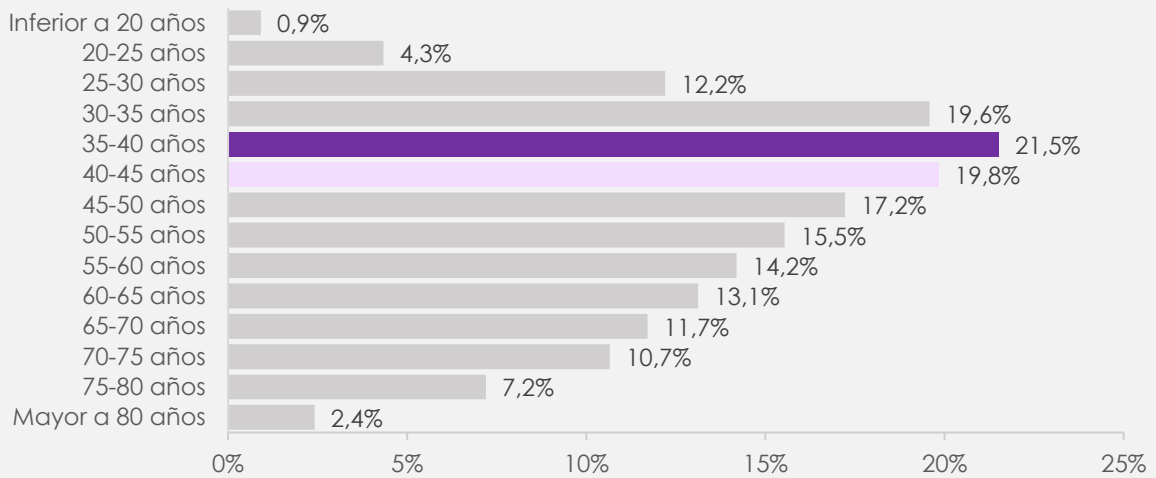
Gráfico R1.2 – Carga financiera superior al 50% de la renta por tramo de renta
(porcentaje de deudores del segmento)



Fuente: CMF.

El gráfico R1.3 muestra que el porcentaje de deudores con carga financiera sobre 50% es mayor en el tramo de 35 a 40 años (21,5%) y es más bajo en el segmento de menos de 30 años (17,4%).

Gráfico R1.3 – Deudores con carga financiera superior al 50% de la renta, diferenciada por tramo de edad (porcentaje de deudores del segmento)



Fuente: CMF.

La normativa para el cálculo de riesgo de crédito bajo el estándar de Basilea III implementada por la CMF (RAN 21-6), define un ponderador de riesgo de crédito mayor (100%) para los deudores que cumplen las siguientes condiciones de Razón carga financiera a ingreso (RCI) y Razón deuda ingreso (RDI):

- Personas naturales sin créditos hipotecarios y con $(RCI) > 25\%$ o $RDI > 6,0$
- Personas naturales con créditos hipotecarios (*) y con $RCI > 50\%$ o $RDI > 70,0$

Considerando solo la deuda bancaria, 31,2% de los deudores y 63,39% del stock de la deuda cumplirían con estas características a junio de 2021.

BOX 2. Carga Financiera y tipos de deudores

La carga financiera (CF) se estima a partir del total de deudores vigentes a cada momento del tiempo. No obstante, este indicador puede variar por: (i) un cambio en las CF de los nuevos deudores (los que ingresan al grupo de cálculo de los indicadores en el año 2021); (ii) la CF de aquellos que dejan de ser deudores (los que salen del grupo de cálculo en el año 2021 respecto al año 2020); o (iii) un cambio en la CF de aquellos que siguen siendo deudores (los que se mantienen en ambos grupos de cálculo, 2020 y 2021). Para evaluar estas dimensiones, la tabla R2.1 muestra las CF de cada grupo:

Tabla R2.1: Carga financiera de los deudores según tipo de producto (porcentaje)

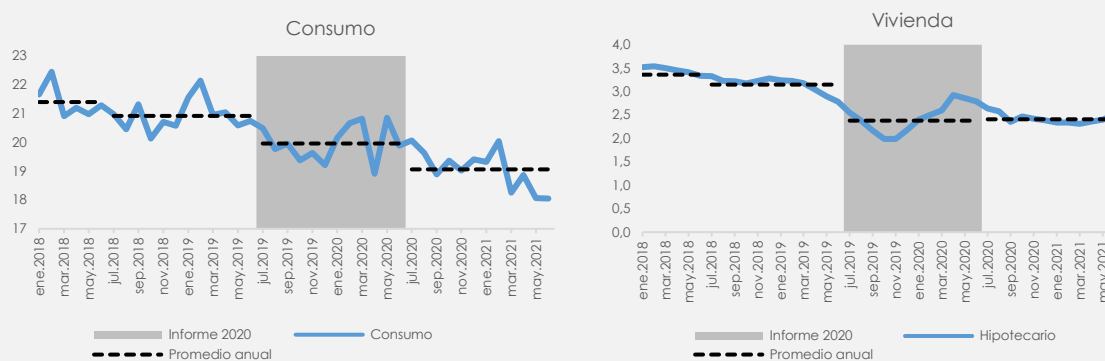
Producto	Se mantienen		2021	
	2020	2021	Entran	Salen
Cuotas	26,26%	26,68%	19,93%	24,04%
Líneas	0,91%	0,58%	0,36%	2,25%
TC	4,23%	4,44%	2,04%	7,02%
Hipotecarios	19,56%	20,80%	24,41%	13,25%
Total	18,48%	17,88%	2,68%	10,09%

Fuente: CMF. Datos a junio de cada año.

La CF de las personas que siguen siendo deudores cae en cerca de 0,6pp respecto al periodo previo. Esto en buena parte es el mayor factor de cambio de la CF agregada, por cuanto son el grupo más representativo de los deudores (91% del total). Entre los factores que explican esta baja se identifican una menor tasa de interés de los créditos que tomaron estos clientes (especialmente en los productos de tarjetas y líneas de crédito) junto a una reducción del stock de deuda, esto último, como consecuencia del uso de parte de los retiros previsionales destinado al pago de obligaciones financieras (BCCH, 2020).

Respecto a este último punto, se observa una caída importante de las tasas de interés promedio hasta la primera mitad de 2021. Esto es relevante, dado que determina la cuota a pagar, particularmente en consumo, donde el cambio observado es de -90 puntos base. Vivienda experimenta un crecimiento marginal de 3 puntos base (gráfico R2.1). Con todo, las recientes alzas de las tasas de interés de referencia probablemente reviertan esta tendencia en el futuro.

Gráfico R2.1 - Evolución tasas de interés anuales según tipo de cartera (porcentaje)



Fuente: Elaboración propia en base a datos de BCCH.

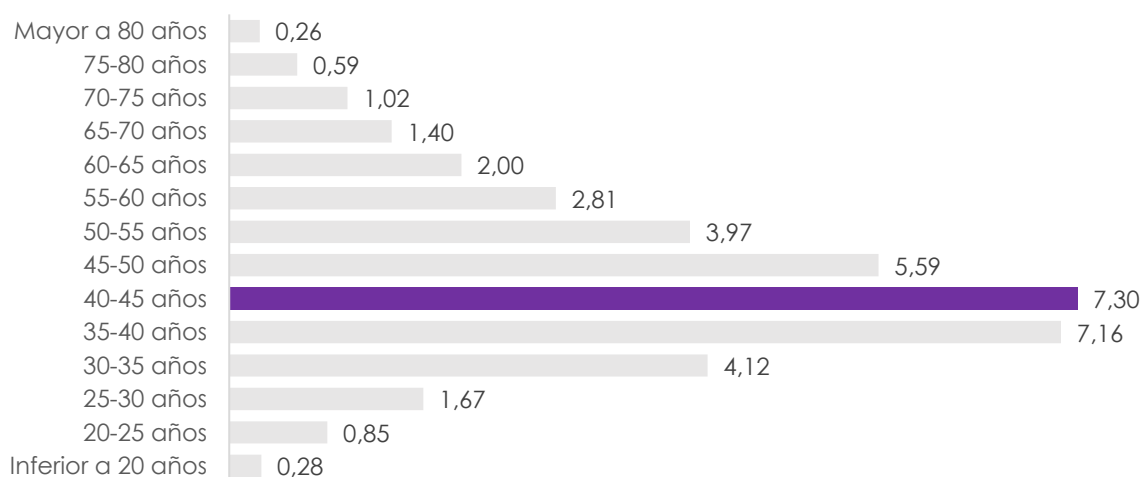
Finalmente, otro factor que podría corregir parcialmente la CF es la actualización de la información de ingreso del cliente. El efecto final en el indicador dependerá de los cambios de distribución de la renta, puesto que los indicadores se construyen sobre el deudor mediano.

3.3. Apalancamiento

A junio de 2021, el stock de obligaciones financieras de los deudores bancarios era de 2,96 veces su ingreso mensual. A nivel de hogares, la razón de deuda respecto del ingreso en Chile está por sobre del promedio de países de la OECD (OECD 2020, gráfico A2a del anexo).

El apalancamiento aumenta con la edad, hasta alcanzar el máximo en el tramo de 40-45 años (7,30) (gráfico 5). Este resultado es similar al de otros estudios en Chile (BCCH, 2018) y en países europeos (HFCS, 2016).

Gráfico 5. Apalancamiento por tramos de edad a junio de 2021 (número de veces el ingreso mensual)



Fuente: CMF.

El apalancamiento también aumenta con el ingreso, llegando al valor máximo de 11,56 veces para los deudores con rentas entre \$1,7 y \$2,6 millones. En línea con los niveles de deuda y carga financiera, los extremos norte y sur del país concentran mayores niveles de apalancamiento, con una deuda total que llegan a más de 4,58 veces el ingreso mensual (tabla A4a en anexos).

Para los créditos en cuotas la mediana es de 4,83 veces el ingreso mensual de los deudores. Por su parte, para los créditos hipotecarios el apalancamiento equivale a 30,41 veces el ingreso mensual de los deudores, fundamentalmente debido a los mayores plazos de este producto.

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

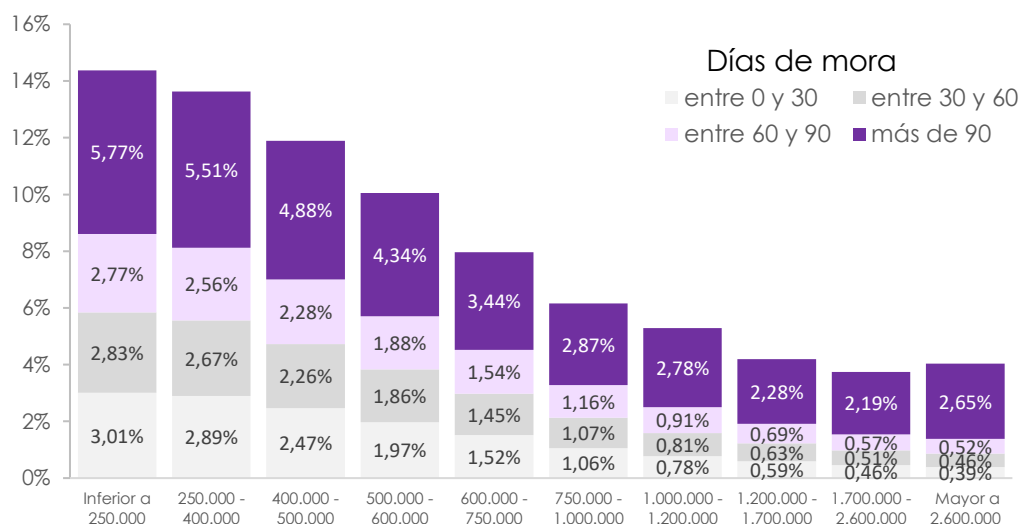
3.4. Deuda impaga

A junio de 2021 existían 247 mil deudores bancarios (4,95% del total de deudores) con deuda impaga de uno o más días. De estos, 52 mil deudores presentaban mora de 90 días o más, equivalentes a 1,04% de los deudores totales.

La mediana de la deuda impaga es de \$231 mil, lo que corresponde a un 2,9% de la deuda de estos deudores, que sobrepasan los 7,8 millones. Por su parte, la mediana de la mora de 90 días o más corresponde a \$353 mil, lo que equivale a un 3,4% de la deuda de estos deudores.

El gráfico 6 muestra que el índice de deuda impaga a deuda total disminuye a medida que aumenta el ingreso. La proporción de deuda impaga en diferentes plazos (30, 60, 90 y más de 90 días) también disminuye con el ingreso, aplanándose la curva sobre ingresos de más de 1,2 millones.

Gráfico 6 – Deuda impaga respecto a deuda total por tramos de ingreso (porcentaje por tramo)

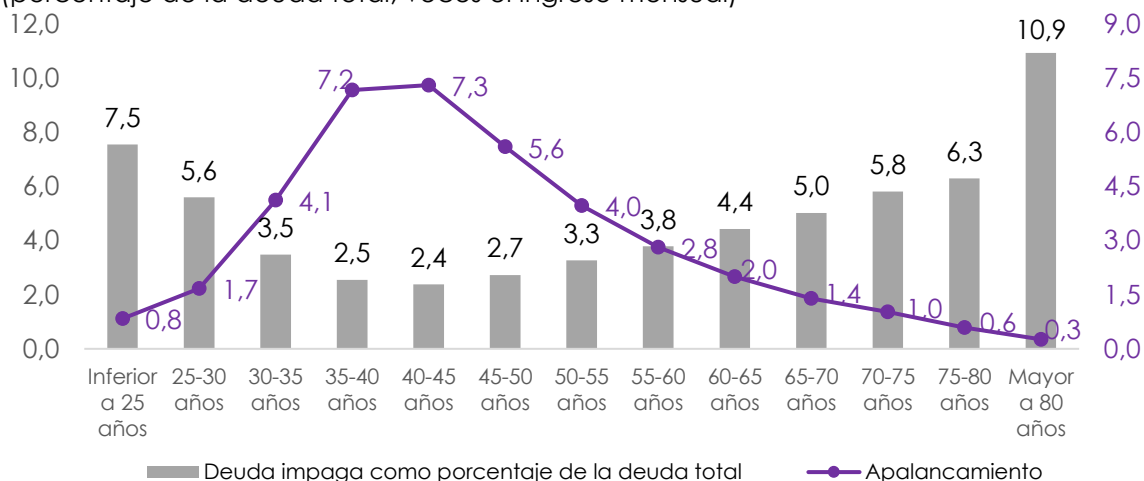


Fuente: CMF.

La deuda impaga sobre la deuda total es más alta en los extremos de la distribución etaria (gráfico 7). Los deudores menores a 25 años tienen una tasa de deuda impaga del 7,5%, seguido por el tramo de mayor edad, con un 10,9%, mientras que el mínimo se sitúa en los deudores entre 40 y 45 años, con 2,4%.

Lo anterior contrasta con el nivel de apalancamiento de los deudores segmentados por tramo etario (gráfico 7), que muestra una relación inversa entre el porcentaje de deuda impaga y el apalancamiento. Si bien los deudores menores a 25 años y los de mayor edad son los que presentan mayores índices de impagos, su apalancamiento es el que presenta las menores cifras (0,8 en los menores a 25 años y 0,3 para los mayores de 80 años).

Gráfico 7 - Deuda impaga sobre deuda total y apalancamiento por tramos de edad a junio de 2021 (porcentaje de la deuda total, veces el ingreso mensual)



Fuente: CMF.

3.5. Deudores no bancarios

Para efectos de este informe, se entiende como deudores no bancarios a aquellos que sólo tienen deudas efectivas en emisores de tarjetas no bancarias, cooperativas de ahorro y créditos o mutuarías fiscalizadas por la CMF, a junio de 2021 (tabla 3).

Tabla 3 – Indicadores de endeudamiento según grupo de deudores (número, deuda en pesos, porcentaje, veces)

Deudores	Número	Deuda	Carga Financiera	Apalancamiento
Bancarios	4.989.442	1.874.711	15,3%	2,96
Exclusivos ETNB	186.407	121.578	1,9%	0,3
Exclusivos CAC	104.410	2.267.961	21,6%	5,82
Exclusivos MUTUARIAS	5.622	18.214.500	12,1%	25,36

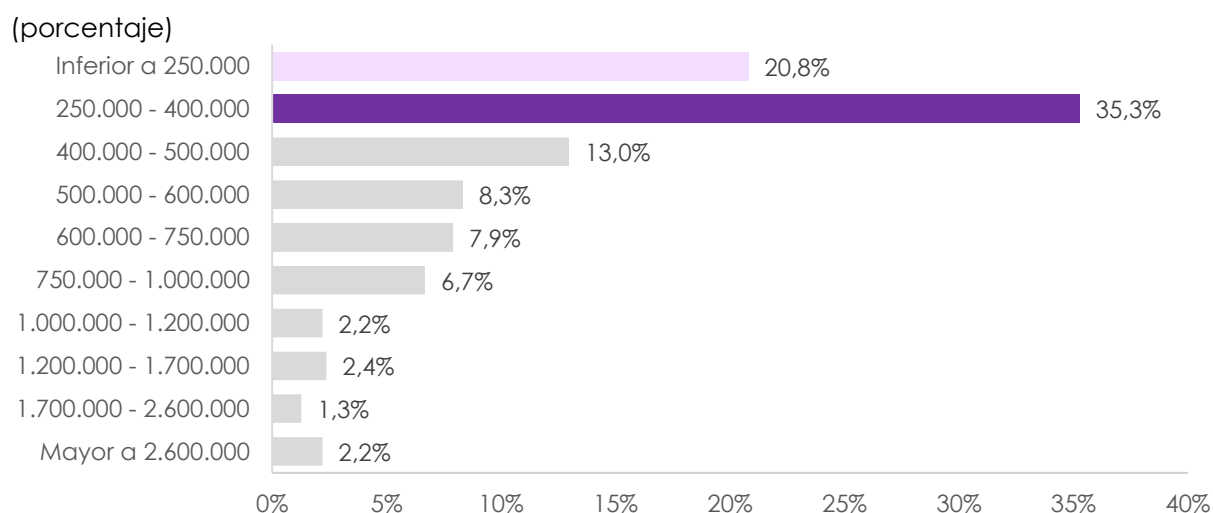
ETNB: Emisores de tarjetas no bancarias. CAC: Cooperativas de ahorro y crédito.
Fuente: CMF.

A. Deudores exclusivos de Emisores de tarjetas no bancarios

El número de deudores exclusivos de emisores de tarjetas no bancarias fue 186.407 a junio de 2021, con una deuda mediana de \$121.578, una carga financiera de 1,9% y un apalancamiento de 0,3 veces la renta mensual.

La distribución por género muestra que un 59,2% de estos deudores son mujeres y 77,4% tiene un ingreso inferior a \$600 mil al mes (gráfico 8). El tramo entre \$250 y \$400 mil concentra el 35,3% de los deudores de ETNB.

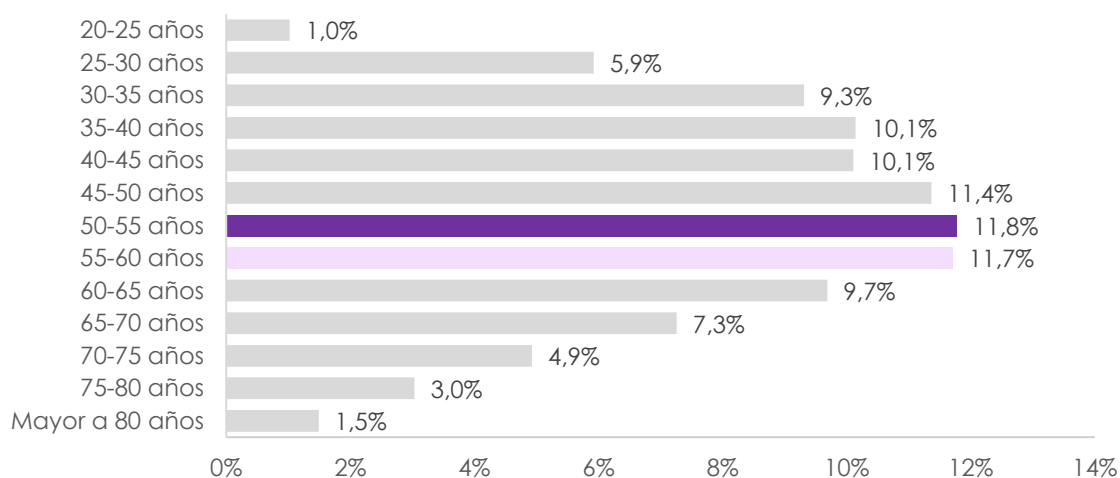
Gráfico 8 - Distribución de los deudores exclusivos de ETNB por tramo de ingresos



Fuente: CMF

Los mayores a 65 años concentran el 16,7% de los deudores de ETNB (gráfico 9), mientras que la distribución es relativamente homogénea entre 30 y 65 años.

Gráfico 9 – Distribución de los deudores exclusivos de ETNB por edad (porcentaje)



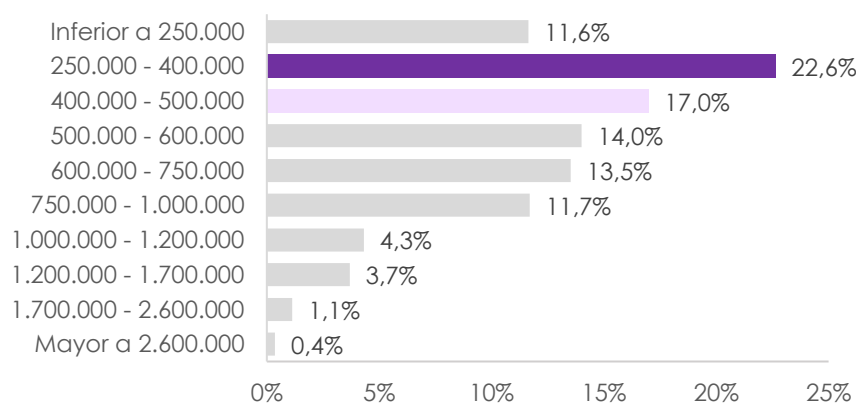
Fuente: CMF.

B. Deudores exclusivos de Cooperativas de Ahorro y Crédito (CACs)

En el caso de las CACs supervisadas por la CMF¹⁰, a junio de 2021 se reportaron 104 mil deudores que sólo tenían deuda en estas instituciones, con una deuda mediana de \$ 2.267.961, una carga financiera del 21,6% y un apalancamiento de 5,82 veces el ingreso mensual.

A diferencia de las entidades bancarias, las CACs muestran una mayor concentración de deudores en el tramo de mayores de 65 años, (17% del total). Asimismo, el 51,3% de los deudores (gráfico 10) tiene una renta mediana bajo \$500 mil mensuales.

Gráfico 10 – Distribución de los deudores exclusivos de CAC por tramo de ingresos (porcentaje)



Fuente: CMF.

En las CACs existe una mayor presencia de mujeres (60,57%) que en los bancos. La mayor concentración de crédito se encuentra en regiones (67,3%), siendo la de Aysén aquella con mayor nivel de deuda representativa (\$4,58 millones), y el Maule la más baja (\$1,42 millones), aunque con mayor participación de deudores (13,57%).

¹⁰ Coocretal, Coopeuch, Oriencoop, Capual, Detacoop, Ahorrocoop y Lautaro Rosas.

4. Comentarios Finales

El informe de endeudamiento constituye un esfuerzo por configurar una radiografía detallada del endeudamiento de las personas naturales en Chile, utilizando un enfoque censal. Esto se diferencia del uso de encuestas, pues permite un cruce de información detallado, configurando métricas de endeudamiento precisas en niveles de agrupación relevantes, tanto para la industria como para otros estudios del tema.

Este enfoque permite el análisis del endeudamiento de las personas naturales a través de dos prismas: el nivel de desarrollo del mercado crediticio (alcance poblacional de la deuda) y las características de los créditos en relación con las finanzas personales (cargas financieras y apalancamientos). El cruce de estas variables permite medir si el desarrollo del mercado está alineado con un crédito sostenible (medidas de impagos) y sus posibles implicancias en la estabilidad financiera.

El reporte considera información relativa a 5 millones de deudores bancarios con un total \$85 mil millones en colocaciones, que corresponde a 80% del stock total de las colocaciones de consumo y vivienda del sistema financiero chileno.

Entre los resultados del informe destacan: (a) la trayectoria creciente del endeudamiento de las personas en términos de deuda representativa y leverage se revierte durante el periodo de análisis; (b) un ajuste a la baja del nivel de carga financiera, que 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; (c) un nivel de deuda agregado en línea a países de similar ingreso; y (d) la existencia de segmentos de población cuyos indicadores se sitúan en niveles que podrían derivar en un deterioro en la capacidad de pago.

Para concluir, reiteramos la importancia de contar con un registro consolidado de deudas que ayuda a lograr mediciones consolidadas más precisas del endeudamiento de las personas. Esto permitiría, en primer lugar, medir de forma más consistente las distribuciones de los niveles de endeudamiento de los hogares y, en segundo lugar, evaluar correctamente la capacidad de pago de los clientes del sistema financiero, contribuyendo así a una inclusión y desarrollo financieros más saludables.

Referencias

- BCCH (2018). "Encuesta Financiera de Hogares 2017: Principales Resultados" Banco Central de Chile, Santiago.
- BCCH (2020). "Informe de Política Monetaria, recuadro II.1: Descripción y efectos de corto plazo del retiro de ahorros previsionales", septiembre 2020, Banco Central de Chile, Santiago.
- BCCH (2021). "Informe de Estabilidad financiera, Segundo semestre 2021" Banco Central de Chile, Santiago.
- BCCH (2021). Cuentas Nacionales por Sector Institucional, Banco Central de Chile, Santiago.
- CMF (2021). "Informe de Endeudamiento 2020", Comisión para el Mercado Financiero, Santiago.
- CMF (2021). Manual de sistema de información bancos y financieras, Comisión para el Mercado Financiero, Santiago.
- CMF (2021). "Resumen de préstamos otorgados anualizados," Comisión para el Mercado Financiero, Santiago
- HFCN (2016). "The Household Finance and Consumption Survey: results from the second wave," European Central Bank.
- INE (2021). "Índices de Remuneraciones y Costo de la Mano de Obra (IR-ICMO)", Instituto Nacional de Estadísticas, Santiago.
- Mbaye, S., Moreno-Badia, M., y K. Chae. (2018). "Global Debt Database: Methodology and Sources", IMF Working Paper 18/111, International Monetary Fund, Washington, DC.
- OECD (2020). "Household debt (indicator)". OECD Publishing, Paris.
- Pulgar, Corradi y Lemus (2020). "Endeudamiento máximo sostenible de los hogares en Chile". Documento de Trabajo N°07/20. Octubre 2020, CMF, Chile.
- The World Bank (2021). "World Development Indicators."

Anexos

Tabla A1. Evolución de la distribución de los indicadores de endeudamiento, datos a junio de 2021 (Pesos del periodo, porcentaje, número de veces)

Indicador	Periodo	Percentil 25	Mediana	Percentil 75
Deuda (pesos de cada periodo)	dic. 2014	374.301	1.925.858	7.953.993
	jun. 2015	335.887	1.850.911	8.025.720
	dic. 2015	344.468	1.914.738	8.383.651
	jun. 2016	362.804	2.133.755	9.518.766
	dic. 2016	375.183	2.266.727	10.139.916
	jun. 2017	387.392	2.425.265	11.044.514
	dic. 2017	309.357	1.748.785	7.679.012
	jun. 2018	318.246	1.794.351	8.000.099
	dic. 2018	353.961	2.078.603	9.265.235
	jun. 2018	345.069	2.102.442	9.615.795
	dic. 2018	348.023	2.004.480	9.366.226
	jun. 2020	312.143	2.200.105	11.145.964
	jun. 2021	280.749	1.874.711	11.078.974
Carga financiera (porcentaje del ingreso mensual)	dic. 2014	6,20%	20,00%	39,60%
	jun. 2015	5,80%	19,30%	39,70%
	dic. 2015	5,90%	19,70%	40,50%
	jun. 2016	5,90%	20,10%	41,50%
	dic. 2016	5,70%	20,40%	42,50%
	jun. 2017	5,10%	19,20%	40,80%
	dic. 2017	5,40%	18,50%	38,00%
	jun. 2018	5,50%	18,70%	38,90%
	dic. 2018	5,70%	19,70%	40,30%
	jun. 2019	5,60%	19,60%	40,80%
	dic. 2019	5,60%	19,00%	40,20%
	jun. 2020	3,00%	16,90%	38,30%
	jun. 2021	3,08%	15,33%	38,51%
Apalancamiento (número de veces el ingreso mensual)	dic. 2014	0,82	3,89	12,64
	jun. 2015	0,73	3,56	12,35
	dic. 2015	0,73	3,58	12,53
	jun. 2016	0,74	3,81	13,34
	dic. 2016	0,75	3,96	13,84
	jun. 2017	0,73	4,03	14,42
	dic. 2017	0,67	3,38	11,83
	jun. 2018	0,67	3,35	11,98
	dic. 2018	0,71	3,70	12,95
	jun. 2019	0,69	3,66	13,07
	dic. 2019	0,70	3,55	12,90
	jun. 2020	0,57	3,66	14,30
	jun. 2021	0,48	2,96	13,76

Tabla A2a. Deuda
(percentiles en pesos)

Categoría		Participación en el número de deudores (porcentaje)	Participación en el total de la deuda (porcentaje)	Mediana	Percentil 25	Percentil 75
Origen del deudor	Deudores bancarios	100,0	100,0	1.874.711	280.749	11.078.974
Género	Mujer	47,1	35,6	1.308.119	209.461	7.948.763
	Hombre	50,0	62,9	2.893.921	402.012	16.211.551
Edad	Inferior a 20 años	0,0	0,0	110.961	69.305	239.682
	20-25 años	1,8	0,2	337.929	103.356	1.078.388
	25-30 años	9,2	4,2	869.665	214.088	4.064.328
	30-35 años	12,6	14,0	2.590.873	446.225	16.049.374
	35-40 años	11,8	19,0	5.189.870	703.561	31.314.203
	40-45 años	10,9	18,4	5.489.977	726.739	29.796.411
	45-50 años	10,7	15,5	4.037.412	546.674	21.989.398
	50-55 años	9,6	10,7	2.696.612	363.100	13.985.271
	55-60 años	9,2	7,7	1.827.072	235.992	9.608.820
	60-65 años	7,6	4,8	1.277.669	162.043	7.022.455
	65-70 años	5,8	2,4	906.727	109.998	4.807.226
	70-75 años	4,1	1,0	646.208	75.295	3.163.260
	75-80 años	2,4	0,3	369.083	37.461	1.748.502
	Mayor a 80 años	1,6	0,1	177.980	12.001	854.487
Ingreso	Inferior a 250.000	5,3	0,4	277.134	60.600	1.081.643
	250.000 - 400.000	16,5	1,9	413.738	73.549	1.769.268
	400.000 - 500.000	11,2	2,3	798.652	166.438	3.407.279
	500.000 - 600.000	10,3	3,2	1.218.163	238.576	5.027.422
	600.000 - 750.000	12,2	5,7	2.046.678	362.744	7.697.187
	750.000 - 1.000.000	13,3	9,9	3.623.202	552.959	13.914.788
	1.000.000 - 1.200.000	6,6	7,3	5.961.206	814.028	24.826.555
	1.200.000 - 1.700.000	10,6	16,9	9.626.690	1.135.463	39.683.643
	1.700.000 - 2.600.000	8,4	24,0	23.520.297	2.376.977	71.858.058
	Mayor a 2.600.000	5,6	28,5	36.585.378	2.906.825	126.577.706
Regiones	Arica y Parinacota	0,7	0,5	2.128.453	300.309	9.426.875
	Tarapacá	1,2	1,4	3.104.611	440.017	18.724.163
	Antofagasta	2,6	3,5	3.426.508	512.421	21.650.195
	Atacama	1,1	1,0	3.188.454	485.263	13.699.226
	Coquimbo	2,5	2,4	2.798.647	408.990	14.054.903
	Valparaíso	6,8	5,9	2.039.009	307.526	10.504.965
	Metropolitana	63,1	69,7	1.714.373	257.479	11.490.555
	O'Higgins	3,1	2,1	1.931.098	282.046	9.106.486
	Maule	3,2	2,0	1.965.424	284.964	8.595.748
	Ñuble	1,1	0,8	2.040.724	310.567	9.408.896
	Biobío	5,7	4,5	1.866.300	285.347	9.923.690
	Araucanía	2,8	2,0	1.805.315	269.477	9.056.898
	Los Ríos	1,4	0,9	1.819.986	283.645	8.082.566
	Los Lagos	3,1	2,1	2.157.995	336.368	9.302.534
	Aysén	0,5	0,4	3.218.981	502.295	11.606.816
	Magallanes	0,9	0,8	2.583.962	428.753	11.728.589
	Regiones [a]	36,6	30,1	2.178.919	326.270	10.562.683
Cartera	Consumo [b]	96,5	26,2	1.070.100	200.170	4.579.019
	Consumo en cuotas	35,1	16,6	3.791.278	1.521.691	8.229.868
	Tarjetas Bancos	44,4	4,4	555.837	165.945	1.561.109
	Líneas de Crédito	22,1	0,7	65.075	1.604	439.775
	Tarjetas SAG	66,3	4,2	290.460	43.866	1.015.738
	Tarjetas no Bancarias	8,1	0,3	240.876	70.321	636.490
	Hipotecaria	23,0	73,8	35.250.995	15.552.664	65.916.060
	Bancos	22,3	70,8	35.195.268	15.450.310	65.552.466
	Cooperativas	0,2	0,3	25.246.488	16.149.656	38.028.863
	Mutuarías	0,8	2,7	39.507.000	19.677.000	71.088.000

[a] Todas las regiones excepto la región Metropolitana. [b] Un deudor puede pertenecer a más de una categoría. Para la segregación por edad, género y región, se excluyen aquellos deudores que no tienen dicha información (2,91%).

Tabla A2b. Evolución de la deuda (pesos)

Categoría		jun. 2016	jun. 2017	jun. 2018	jun. 2019	jun. 2020	jun. 2021
Origen del deudor	Deudores bancarios	1.794.351	2.078.603	2.102.442	2.004.480	2.200.105	1.874.711
Género	Mujer	1.229.092	1.444.496	1.484.182	1.437.345	1.557.814	1.308.119
	Hombre	2.579.365	2.927.400	2.951.445	2.908.096	3.189.793	2.893.921
Edad	Inferior a 20 años	55.783	58.950	2.053.104	105.915	147.255	110.961
	20-25 años	285.709	166.120	162.317	211.190	299.044	337.929
	25-30 años	288.357	404.378	563.733	774.131	1.000.000	869.665
	30-35 años	1.268.728	1.763.763	2.157.428	2.469.458	3.059.513	2.590.873
	35-40 años	3.293.590	4.152.972	4.566.510	4.650.789	5.629.263	5.189.870
	40-45 años	4.080.369	4.889.521	5.109.519	4.883.947	5.710.341	5.489.977
	45-50 años	3.553.432	4.158.887	4.222.475	3.860.312	4.386.780	4.037.412
	50-55 años	2.601.830	3.066.563	3.102.845	2.803.971	3.110.191	2.696.612
	55-60 años	2.096.721	2.461.509	2.439.400	2.197.605	2.282.291	1.827.072
	60-65 años	1.757.024	1.993.091	1.913.072	1.731.807	1.640.688	1.277.669
	65-70 años	1.364.043	1.471.282	1.374.838	1.292.328	1.093.152	906.727
	70-75 años	1.003.642	1.042.155	982.925	959.856	724.031	646.208
	75-80 años	731.554	719.371	627.841	593.613	378.541	369.083
	Mayor a 80 años	390.601	367.026	311.416	299.284	160.545	177.980
Ingreso	Inferior a 250.000	305.025	292.915	280.122	314.301	267.343	277.134
	250.000 - 400.000	685.861	705.239	638.821	618.288	555.906	413.738
	400.000 - 500.000	1.132.690	1.212.381	1.159.255	1.082.482	1.005.294	798.652
	500.000 - 600.000	1.666.003	1.799.272	1.735.492	1.574.435	1.522.552	1.218.163
	600.000 - 750.000	2.446.759	2.737.181	2.696.550	2.579.154	2.500.890	2.046.678
	750.000 - 1.000.000	3.931.554	4.375.013	4.386.895	4.296.334	4.336.442	3.623.202
	1.000.000 - 1.200.000	6.290.816	6.871.163	6.974.261	6.929.229	7.060.499	5.961.206
	1.200.000 - 1.700.000	10.958.878	11.746.972	11.939.816	11.981.974	12.378.688	9.626.690
	1.700.000 - 2.600.000	23.788.692	24.662.300	25.115.034	25.284.510	25.815.656	23.520.297
	Mayor a 2.600.000	28.715.866	32.030.442	34.814.296	35.733.936	36.372.276	36.585.378
Regiones	Arica y Parinacota	2.380.917	2.896.811	2.461.324	1.943.462	2.314.785	2.128.453
	Tarapacá	2.631.632	2.959.830	2.916.542	2.601.390	3.213.751	3.104.611
	Antofagasta	3.556.893	3.848.328	3.585.475	3.334.595	3.896.278	3.426.508
	Atacama	3.152.070	3.538.974	3.363.880	3.009.848	3.631.186	3.188.454
	Coquimbo	2.516.859	2.867.056	2.617.098	2.289.446	3.007.444	2.798.647
	Valparaíso	1.805.935	2.133.381	2.065.359	1.977.816	2.287.175	2.039.009
	Metropolitana	2.138.572	2.363.539	2.362.764	2.159.543	2.140.586	1.714.373
	O'Higgins	1.972.166	2.099.468	1.959.113	1.811.555	2.193.905	1.931.098
	Maule	1.619.537	1.988.515	1.921.540	1.793.023	2.201.385	1.965.424
	Ñuble	-	-	-	-	-	2.040.724
	Biobío	1.591.909	1.936.964	1.890.170	1.675.397	2.041.584	1.866.300
	Araucanía	1.459.629	1.701.141	1.639.562	1.607.269	1.982.276	1.805.315
	Los Ríos	1.574.085	1.773.454	1.821.369	1.711.074	2.010.505	1.819.986
	Los Lagos	1.895.374	2.236.210	2.158.856	1.981.063	2.391.751	2.157.995
	Aysén	2.564.356	3.224.031	3.321.604	3.264.921	3.723.077	3.218.981
	Magallanes y la Antártica	2.642.832	3.100.640	3.010.518	2.769.135	2.973.436	2.583.962
	Regiones [a]	1.318.383	1.675.847	1.716.237	1.770.203	2.290.672	2.178.919
Cartera	Consumo [b]	1.133.177	1.292.545	1.317.653	1.312.934	1.258.275	1.070.100
	Consumo en Cuotas	3.105.903	3.291.020	3.516.556	3.724.264	3.813.335	3.791.278
	Tarjetas bancos	514.351	532.798	529.414	580.783	531.809	555.837
	Líneas de crédito	232.519	242.136	221.483	217.714	141.081	65.075
	Tarjetas SAG	316.226	340.762	342.901	343.743	308.395	290.460
	Tarjetas no bancarias	169.170	196.736	176.879	144.904	197.903	240.876
	Hipotecaria	24.971.842	26.540.322	28.347.828	30.383.748	32.461.618	35.250.995
	Bancos	24.695.652	26.327.142	28.191.032	30.289.720	32.408.598	35.195.268
	Cooperativas	-	-	-	-	-	25.246.488
	Mutuarias	31.272.000	32.915.000	34.666.000	36.074.000	37.151.000	39.507.000

[a] Todas las regiones excepto la región Metropolitana. [b] Un deudor puede pertenecer a más de una categoría. Para la segregación por edad y género se excluyen aquellos deudores que no tienen dicha información (2,91%).

Tabla A3a. Carga financiera
(porcentaje)

Categoría		Participación en el número de deudores (porcentaje)	Participación en el total de la deuda (porcentaje)	Mediana	Percentil 25	Percentil 75
Origen del deudor	Deudores bancarios	100,0	100,0	15,3	2,8	37,1
Género	Mujer	47,1	46,2	13,6	2,5	36,4
	Hombre	50,0	52,0	17,7	3,4	38,4
Edad	Inferior a 20 años	0,0	0,0	1,6	1,0	2,5
	20-25 años	1,8	0,9	5,0	1,7	15,7
	25-30 años	9,2	7,8	10,1	2,5	31,7
	30-35 años	12,6	14,6	20,8	4,5	43,1
	35-40 años	11,8	14,9	24,4	6,6	45,8
	40-45 años	10,9	13,2	23,1	6,5	43,8
	45-50 años	10,7	11,9	20,3	5,0	40,4
	50-55 años	9,6	9,9	17,4	3,5	37,7
	55-60 años	9,2	8,8	14,5	2,4	35,2
	60-65 años	7,6	6,8	11,3	1,7	32,4
	65-70 años	5,8	4,7	8,2	1,2	28,4
	70-75 años	4,1	3,0	6,0	0,9	24,7
	75-80 años	2,4	1,4	3,4	0,5	17,4
	Mayor a 80 años	1,6	0,5	1,7	0,2	6,9
Ingreso	Inferior a 250.000	5,3	5,5	9,0	2,6	32,0
	250.000 - 400.000	16,5	12,7	8,1	1,7	26,4
	400.000 - 500.000	11,2	9,8	11,3	2,2	32,7
	500.000 - 600.000	10,3	9,5	13,4	2,3	35,2
	600.000 - 750.000	12,2	12,2	16,7	3,1	37,7
	750.000 - 1.000.000	13,3	14,1	19,4	4,0	39,5
	1.000.000 - 1.200.000	6,6	7,3	20,8	4,7	40,6
	1.200.000 - 1.700.000	10,6	11,8	20,7	4,7	40,8
	1.700.000 - 2.600.000	8,4	10,5	23,5	5,9	45,6
	Mayor a 2.600.000	5,6	6,7	18,9	3,2	44,0
Regiones	Arica y Parinacota	0,7	0,7	18,2	3,2	39,0
	Tarapacá	1,2	1,3	20,4	4,1	41,4
	Antofagasta	2,6	2,8	20,5	4,5	40,7
	Atacama	1,1	1,2	20,2	4,6	39,6
	Coquimbo	2,5	2,7	19,8	4,3	39,7
	Valparaíso	6,8	7,0	17,1	3,2	38,1
	Metropolitana	63,1	62,0	13,8	2,5	36,4
	O'Higgins	3,1	3,0	16,6	3,3	35,8
	Maule	3,2	3,2	17,1	3,3	36,9
	Ñuble	1,1	1,2	18,8	3,7	38,2
	Biobío	5,7	5,7	16,7	3,3	37,0
	Araucanía	2,8	2,8	17,3	3,4	37,5
	Los Ríos	1,4	1,4	17,0	3,3	37,1
	Los Lagos	3,1	3,2	18,1	3,7	38,4
	Aysén	0,5	0,5	21,8	4,5	40,7
	Magallanes	0,9	1,0	19,3	4,0	40,8
	Regiones	36,6	37,8	17,9	3,5	38,2
Cartera	Consumo	96,0	77,5	9,3	2,0	30,1
	Consumo en cuotas	35,1	43,8	25,4	16,4	36,6
	Tarjetas Bancos	44,1	9,8	3,5	1,3	7,5
	Líneas de Crédito	21,7	1,8	0,6	0,0	2,6
	Tarjetas SAG	65,9	20,3	2,5	0,5	8,6
	Tarjetas no Bancarias	8,1	1,8	2,1	0,7	6,3
	Hipotecaria	23,0	22,5	20,9	14,1	30,2
	Hipotecario Bancos	22,3	21,8	20,9	14,2	30,1
	Hipotecario Cooperativas	0,2	0,1	17,9	13,0	24,2
	Hipotecario Mutuarias	0,8	0,5	12,8	6,3	22,7

[a] Todas las regiones excepto la región Metropolitana. [b] Un deudor puede pertenecer a más de una categoría. Para la segregación por edad, género y región, se excluyen aquellos deudores que no tienen dicha información (2,91%).

Tabla A3b. Evolución de la carga financiera (porcentaje)

Categoría		jun. 2016	jun. 2017	jun. 2018	jun. 2019	jun. 2020	jun. 2021
Origen de la deuda	Deudores bancarios	18,7	19,7	19,6	19,0	16,9	15,3
Género	Mujer	17,2	18,5	18,6	18,4	15,4	13,6
	Hombre	20,3	20,9	20,7	19,9	18,8	17,7
Edad	Inferior a 20 años	0,7	0,7	0,7	3,4	1,9	1,6
	20-25 años	7,4	4,6	4,4	5,6	4,5	5,0
	25-30 años	5,9	7,7	9,9	12,5	11,5	10,1
	30-35 años	16,4	19,5	21,6	22,6	22,2	20,8
	35-40 años	23,6	25,4	26,3	25,8	25,0	24,4
	40-45 años	24,0	25,4	25,9	25,0	23,8	23,1
	45-50 años	22,9	24,1	24,2	23,1	21,5	20,3
	50-55 años	21,4	22,4	22,4	21,3	19,1	17,4
	55-60 años	20,3	21,2	20,8	19,6	16,6	14,5
	60-65 años	19,0	19,6	18,6	17,6	13,4	11,3
	65-70 años	16,6	16,5	15,3	14,5	9,5	8,2
	70-75 años	14,6	14,1	12,8	12,3	6,7	6,0
	75-80 años	12,2	11,0	9,4	8,7	3,6	3,4
	Mayor a 80 años	6,6	5,7	4,7	4,3	1,5	1,7
Ingreso	Inferior a 250.000	15,3	14,6	14,4	16,1	8,7	9,0
	250.000 - 400.000	15,8	16,1	15,0	14,3	9,3	8,1
	400.000 - 500.000	16,5	17,5	17,0	15,8	13,0	11,3
	500.000 - 600.000	18,3	19,3	19,1	17,5	15,1	13,4
	600.000 - 750.000	19,9	21,5	21,4	20,4	18,4	16,7
	750.000 - 1.000.000	21,6	22,9	23,1	22,3	20,9	19,4
	1.000.000 - 1.200.000	22,7	23,7	24,2	23,5	22,3	20,8
	1.200.000 - 1.700.000	23,9	24,7	25,2	24,7	23,7	20,7
	1.700.000 - 2.600.000	24,5	25,1	25,8	25,4	24,5	23,5
	Mayor a 2.600.000	15,7	16,8	18,2	18,2	17,8	18,9
Regiones	Arica y Parinacota	23,5	24,8	23,0	20,5	19,6	18,2
	Tarapacá	23,0	23,5	23,2	22,0	21,5	20,4
	Antofagasta	25,3	25,3	24,1	23,1	22,1	20,5
	Atacama	24,0	24,8	23,8	22,5	21,9	20,2
	Coquimbo	23,4	24,1	22,9	21,2	21,2	19,8
	Valparaíso	20,1	21,2	20,8	19,9	18,7	17,1
	Metropolitana	20,0	20,2	20,0	19,0	15,7	13,8
	O'Higgins	20,5	20,9	20,0	19,1	18,2	16,6
	Maule	18,0	20,2	20,0	19,1	18,5	17,1
	Ñuble	-	-	-	-	-	18,8
	Biobío	19,3	20,9	20,6	19,0	18,0	16,7
	Araucanía	18,7	20,1	19,8	19,4	18,7	17,3
	Los Ríos	19,7	20,8	20,9	19,8	18,5	17,0
	Los Lagos	20,7	22,1	21,6	20,4	19,7	18,1
	Aysén	23,8	25,8	25,5	24,8	24,1	21,8
	Magallanes y la Antártica	24,4	25,7	25,0	23,1	21,4	19,3
	Regiones [a]	16,7	18,7	18,9	19,0	18,7	17,9
Cartera	Consumo [b]	14,4	15,1	14,9	14,7	10,6	9,3
	Consumo en Cuotas	25,1	25,0	25,4	25,5	25,5	25,4
	Tarjetas bancos	5,2	5,2	5,2	5,1	3,2	3,5
	Líneas de crédito	2,2	2,2	2,1	2,0	0,9	0,6
	Tarjetas SAG	4,6	4,7	4,6	4,6	2,5	2,5
	Tarjetas no bancarias ENB	3,1	3,4	3,0	2,8	1,8	2,1
	Hipotecaria	17,8	17,6	18,3	17,8	19,6	20,9
	Bancario	18,1	17,9	18,6	18,1	19,9	20,9
	Cooperativas	-	-	-	-	-	17,9
	Mutuarías	-	-	-	-	-	12,8

[a] Todas las regiones excepto la región Metropolitana. [b] Un deudor puede pertenecer a más de una categoría. Para la segregación por edad y género se excluyen aquellos deudores que no tienen dicha información (2,91%).

Tabla A4a. Apalancamiento
(veces)

Categoría		Porcentaje del número de deudores	Porcentaje de la deuda	Mediana	Percentil 25	Percentil 75
Origen del deudor	Deudores bancarios	100,00	100,00	2,96	0,48	13,76
Género	Mujer	47,08	44,04	2,43	0,42	12,27
	Hombre	50,01	54,63	3,89	0,58	16,08
Edad	Inferior a 20 años	0,01	0,00	0,28	0,16	0,48
	20-25 años	1,83	0,49	0,85	0,28	2,57
	25-30 años	9,19	6,89	1,67	0,44	6,98
	30-35 años	12,55	17,61	4,12	0,76	20,37
	35-40 años	11,76	18,86	7,16	1,10	30,05
	40-45 años	10,88	15,80	7,30	1,12	26,30
	45-50 años	10,69	12,75	5,59	0,87	20,36
	50-55 años	9,60	9,17	3,97	0,61	15,18
	55-60 años	9,17	7,12	2,81	0,41	11,90
	60-65 años	7,56	4,84	2,00	0,27	9,45
	65-70 años	5,77	2,85	1,40	0,18	7,14
	70-75 años	4,05	1,52	1,02	0,12	5,29
	75-80 años	2,44	0,59	0,59	0,06	2,99
		Mayor a 80 años	1,59	0,19	0,26	0,02
Ingreso	Inferior a 250.000	5,30	2,80	1,57	0,35	6,08
	250.000 - 400.000	16,50	7,40	1,27	0,23	5,38
	400.000 - 500.000	11,21	6,69	1,78	0,37	7,58
	500.000 - 600.000	10,28	7,54	2,22	0,44	9,15
	600.000 - 750.000	12,24	11,21	3,06	0,54	11,49
	750.000 - 1.000.000	13,27	15,07	4,23	0,65	16,11
	1.000.000 - 1.200.000	6,61	8,73	5,47	0,75	22,65
	1.200.000 - 1.700.000	10,63	15,46	6,84	0,80	27,74
	1.700.000 - 2.600.000	8,43	15,20	11,56	1,17	35,11
		Mayor a 2.600.000	5,55	9,91	9,65	0,71
Regiones	Arica y Parinacota	0,68	0,58	3,42	0,53	12,24
	Tarapacá	1,17	1,41	4,49	0,68	18,12
	Antofagasta	2,56	3,05	4,55	0,74	18,03
	Atacama	1,09	1,07	4,58	0,76	14,95
	Coquimbo	2,49	2,76	4,45	0,71	16,59
	Valparaíso	6,82	6,60	3,38	0,55	13,93
	Metropolitana	63,15	65,20	2,62	0,43	13,84
	O'Higgins	3,09	2,68	3,34	0,54	12,88
	Maule	3,21	2,71	3,52	0,56	12,96
	Ñuble	1,14	1,00	3,65	0,61	12,78
	Biobío	5,70	5,32	3,25	0,56	13,21
	Araucanía	2,77	2,47	3,26	0,57	12,59
	Los Ríos	1,40	1,10	3,21	0,56	11,48
	Los Lagos	3,07	2,58	3,61	0,63	12,60
	Aysén	0,47	0,35	4,28	0,75	11,96
	Magallanes	0,95	0,85	3,69	0,67	12,96
	Regiones	36,60	34,54	3,61	0,60	13,67
Cartera	Consumo	96,49	32,94	1,53	0,32	5,90
	Consumo en cuotas	35,09	18,61	4,83	2,11	8,92
	Tarjetas Bancos	44,44	4,09	0,64	0,20	1,46
	Líneas de Crédito	22,12	0,68	0,07	0,00	0,48
	Tarjetas SAG	66,33	8,90	0,44	0,06	1,57
	Tarjetas no Bancarias	8,13	0,67	0,38	0,10	1,11
	Hipotecaria	22,96	67,06	30,41	15,60	51,02
	Hipotecario Bancos	22,35	64,74	30,30	15,56	50,73
	Hipotecario Cooperativas	0,17	0,41	26,15	15,91	40,35
Hipotecario Mutuarias	0,75	1,91	24,61	12,22	44,63	

[a] Todas las regiones excepto la región Metropolitana. [b] Un deudor puede pertenecer a más de una categoría. Para la segregación por edad y género se excluyen aquellos deudores que no tienen dicha información (2,91%).

Tabla A4b. Evolución del apalancamiento (veces)

Categoría		jun. 2016	jun. 2017	jun. 2018	jun. 2019	jun. 2020	jun. 2021
Origen de la deuda	Deudores bancarios	3,35	3,7	3,66	3,55	3,66	2,96
Género	Mujer	2,69	3,05	3,08	3,07	3,09	2,43
	Hombre	4,15	4,46	4,37	4,25	4,51	3,89
Edad	Inferior a 20 años	0,07	0,07	16,88	0,35	0,34	0,28
	20-25 años	0,84	0,51	0,48	0,61	0,83	0,85
	25-30 años	0,68	0,92	1,24	1,66	2,05	1,67
	30-35 años	2,29	3,06	3,67	4,16	4,98	4,12
	35-40 años	5,31	6,33	6,81	6,93	7,93	7,16
	40-45 años	6,42	7,29	7,47	7,2	7,92	7,30
	45-50 años	5,89	6,49	6,42	6,02	6,37	5,59
	50-55 años	4,68	5,2	5,11	4,75	4,81	3,97
	55-60 años	3,93	4,35	4,2	3,91	3,68	2,81
	60-65 años	3,36	3,62	3,38	3,15	2,7	2,00
	65-70 años	2,69	2,72	2,48	2,37	1,81	1,40
	70-75 años	2,17	2,1	1,9	1,86	1,27	1,02
	75-80 años	1,68	1,51	1,26	1,17	0,67	0,59
	Mayor a 80 años	0,83	0,71	0,58	0,53	0,26	0,26
Ingreso	Inferior a 250.000	1,74	1,66	1,61	1,84	1,58	1,57
	250.000 - 400.000	2,14	2,19	1,98	1,92	1,72	1,27
	400.000 - 500.000	2,53	2,71	2,59	2,42	2,24	1,78
	500.000 - 600.000	3,04	3,29	3,17	2,88	2,78	2,22
	600.000 - 750.000	3,66	4,1	4,04	3,86	3,74	3,06
	750.000 - 1.000.000	4,58	5,1	5,12	5,01	5,06	4,23
	1.000.000 - 1.200.000	5,78	6,3	6,39	6,36	6,48	5,47
	1.200.000 - 1.700.000	7,83	8,4	8,53	8,57	8,83	6,84
	1.700.000 - 2.600.000	11,65	12,07	12,3	12,39	12,62	11,56
	Mayor a 2.600.000	7,34	8,26	9,04	9,27	9,42	9,65
Regiones	Arica y Parinacota	4,43	5	4,3	3,58	3,99	3,42
	Tarapacá	4,46	4,82	4,66	4,32	4,91	4,49
	Antofagasta	5,42	5,61	5,15	4,93	5,35	4,55
	Atacama	5,25	5,57	5,19	4,77	5,34	4,58
	Coquimbo	4,83	5,18	4,67	4,23	5,04	4,45
	Valparaíso	3,68	4,09	3,94	3,71	4,04	3,38
	Metropolitana	3,8	3,99	3,89	3,65	3,41	2,62
	O'Higgins	4,04	4,14	3,82	3,58	4	3,34
	Maule	3,43	3,96	3,83	3,56	4,08	3,52
	Ñuble	-	-	-	-	-	3,65
	Biobío	3,36	3,85	3,74	3,37	3,8	3,25
	Araucanía	3,12	3,47	3,35	3,32	3,79	3,26
	Los Ríos	3,34	3,61	3,64	3,37	3,74	3,21
	Los Lagos	3,83	4,31	4,08	3,75	4,22	3,61
	Aysén	4,23	4,93	4,92	4,9	5,26	4,28
	Magallanes y la Antártica	4,52	5,05	4,78	4,35	4,51	3,69
	Regiones [a]	2,69	3,26	3,3	3,4	4,02	3,61
Cartera	Consumo [b]	1,93	2,1	2,1	2,13	1,88	1,53
	Consumo en Cuotas	4,81	4,85	5,01	5,08	5,04	4,83
	Tarjetas bancos	0,72	0,73	0,72	0,75	0,65	0,64
	Líneas de crédito	0,26	0,27	0,25	0,24	0,16	0,07
	Tarjetas SAG	0,57	0,59	0,58	0,59	0,48	0,44
	Tarjetas no bancarias	0,35	0,39	0,34	0,3	0,34	0,38
	Hipotecaria	24,98	25,46	26,13	26,82	28,31	30,41
	Bancos	24,87	25,32	25,98	26,69	28,2	30,30
	Cooperativas	-	-	-	-	-	26,15
	Mutuarías	-	-	-	-	-	24,61

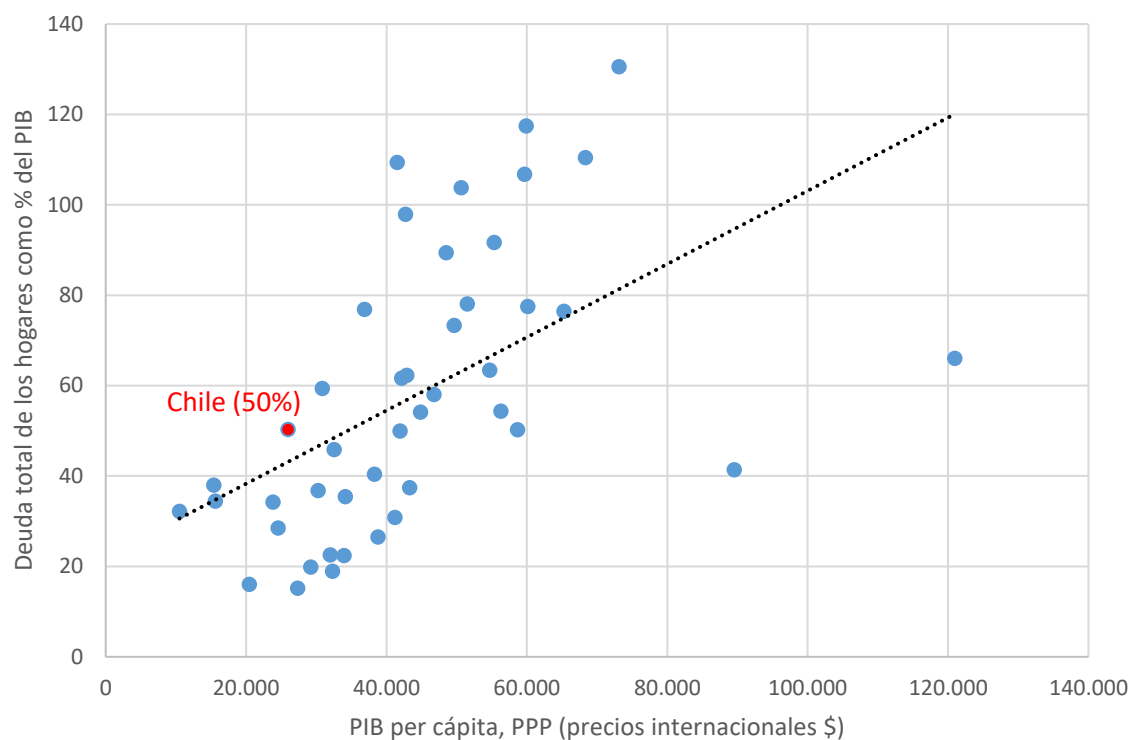
[a] Todas las regiones excepto la región Metropolitana. [b] Un deudor puede pertenecer a más de una categoría. Para la segregación por edad y género se excluyen aquellos deudores que no tienen dicha información (2,91%).

Tabla A5 - Caracterización de los deudores con crédito hipotecario
(número de deudores en miles, monto en millones de pesos, porcentaje y veces)

Índice	Sin Crédito Hipotecario	Con Crédito Hipotecario		
		Total	Hombres	Mujeres
Número	3,844	1145	665	472
Deuda	0,82	40,69	43,09	37,26
Carga Financiera	8,20%	36,27%	35,68%	36,94%
Apalancamiento	1,35	35,12	33,90	36,55

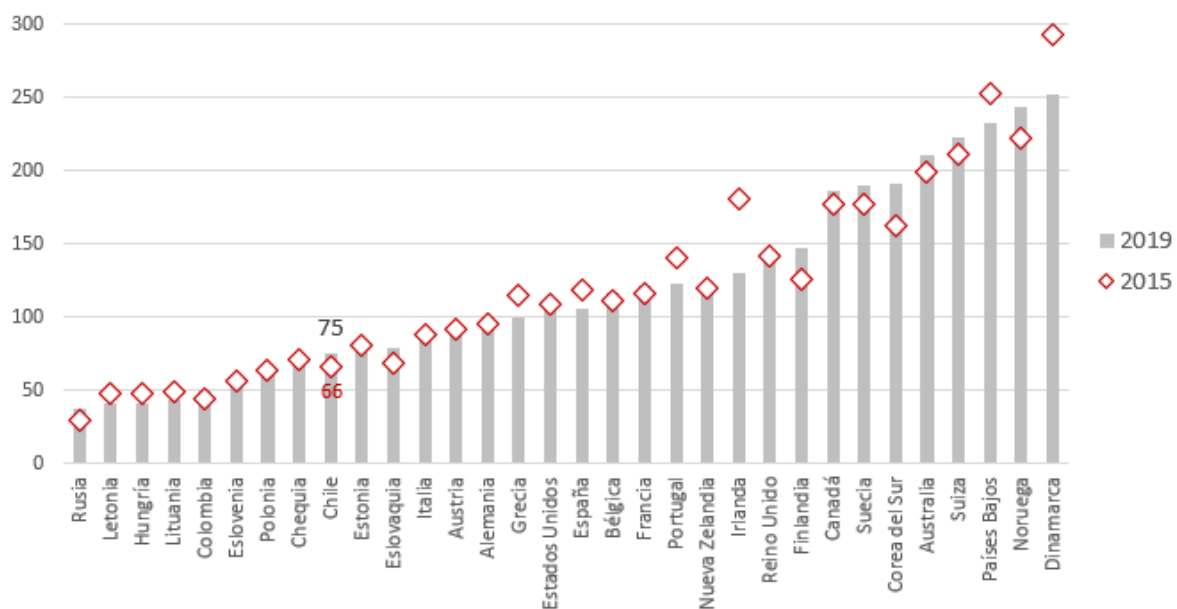
Se consideran deudores que a junio de 2021 mantienen una o más obligaciones de vivienda. Las cifras expuestas representan el total de la deuda.
Fuente: CMF.

Gráfico A1 - Nivel de endeudamiento y PIB per cápita (PPP) a 2019



Fuente: Elaboración propia en base a antecedentes del FMI y World Bank

Gráfico A2 – Deuda de los hogares, total como porcentaje del ingreso disponible, 2019



Fuente: OECD (2021).



División de Estadísticas Financieras
Dirección General de Estudios, Estadísticas y Datos

www.cmfchile.cl



REGULADOR Y SUPERVISOR FINANCIERO DE CHILE

www.cmfchile.cl