



Seminario Virtual

Comportamiento financiero de los hogares chilenos:

El rol de la educación
financiera en tiempos de crisis

CONTENIDO

- Contexto
- Objetivo y metodología
- Evolución del comportamiento financiero de los hogares en Chile
 - Inclusión Financiera en Chile
 - Endeudamiento y ahorro en Chile
- Comportamiento financiero en contexto de crisis económica
- Conclusiones y desafíos futuros



¿Qué hemos escuchado sobre la situación financiera de los hogares?

Centro UC
Políticas Públicas


Santander
Tu banco

CHILE EVIDENCIA
UNA SITUACIÓN
DE DESBALANCE

“
Creciente desarrollo del mercado financiero hacia nuevos segmentos de la población debido a cambios en la organización del mercado de créditos (SBIF, 2019)

Endeudamiento de los hogares como porcentaje de su ingreso **alcanza su máximo histórico en 2020** (Banco Central, 2020)

Diversas mediciones reportan **bajos niveles de alfabetización financiera de la población** (Banco Mundial, 2014; OCDE, 2017; Centro de Políticas Públicas UC, 2017)

OBJETIVOS Y METODOLOGÍA

Analizar y describir la evolución del comportamiento financiero de los hogares en Chile

Centro UC
Políticas Públicas

Santander
Tu banco



EVOLUCIÓN 2007-2017

- ¿Cómo ha evolucionado el comportamiento financiero de los hogares en Chile en torno a la inclusión financiera y endeudamiento?



ANÁLISIS COMPARATIVO

- ¿Cómo es el comportamiento financiero de los hogares en Chile comparado con otros países?



COMPORTAMIENTO EN TIEMPOS DE CRISIS

- ¿Cómo cambia el comportamiento financiero de los hogares cuando enfrentan una crisis económica?



DATOS PROVENIENTES DE LA ENCUESTA
FINANCIERA DE HOGARES 2007-2017



EVOLUCIÓN DEL COMPORTAMIENTO FINANCIERO DE LOS HOGARES EN CHILE

Inclusión financiera

Índice inclusión financiera



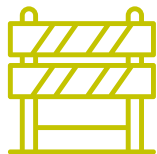
ACCESO

- Cuentas bancarias
- Activos Financieros
- Préstamos



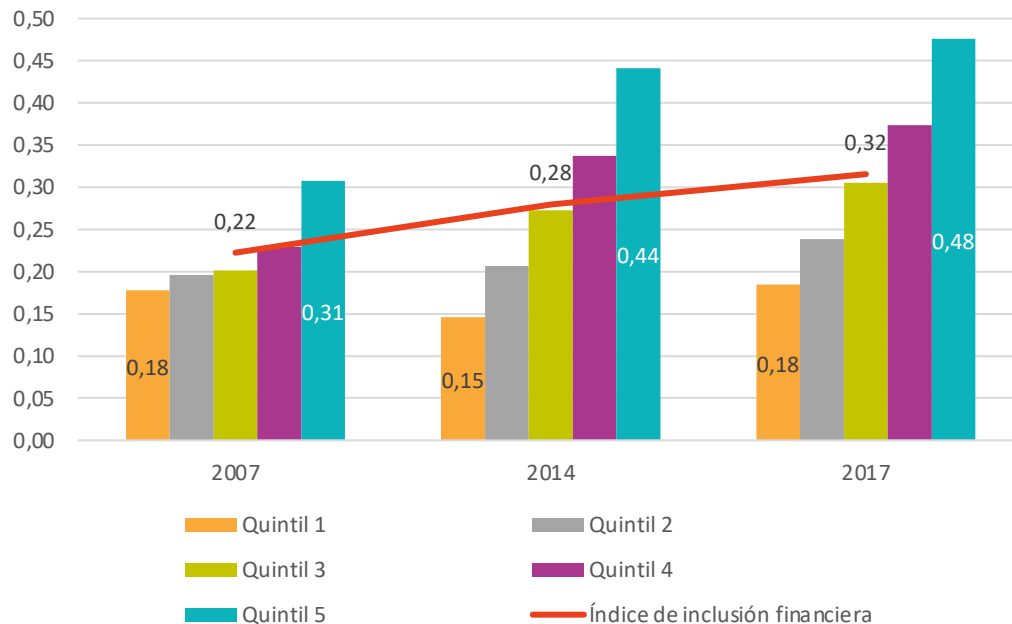
USO

- Medios de pago distinto al efectivo
- Frecuencia de uso
- Acaparamiento

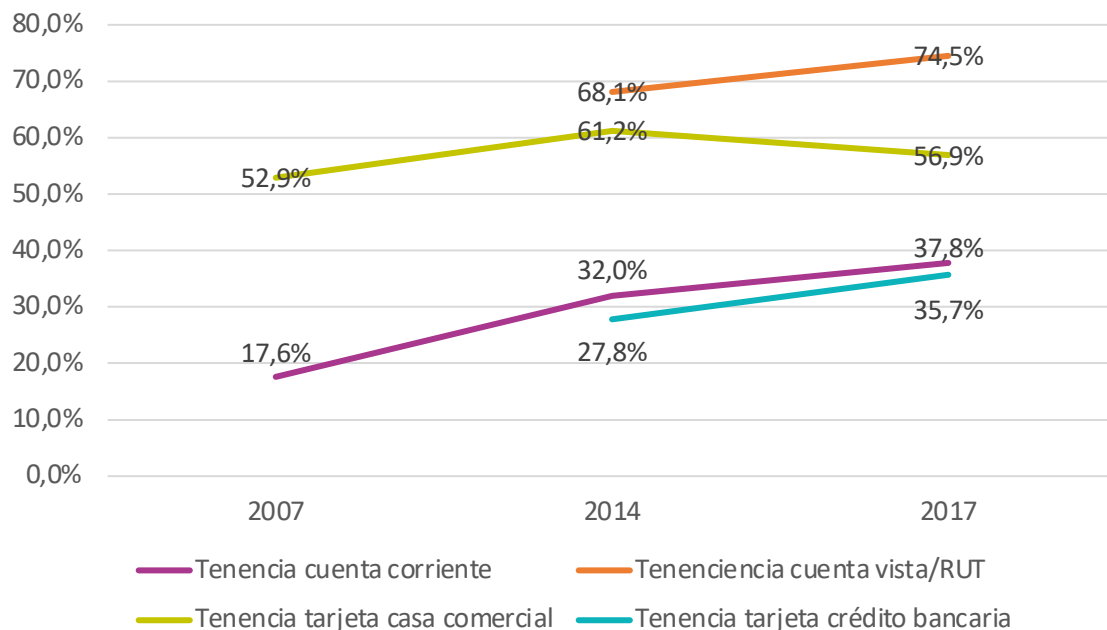


BARRERAS

- Barreras de acceso al mercado financiero



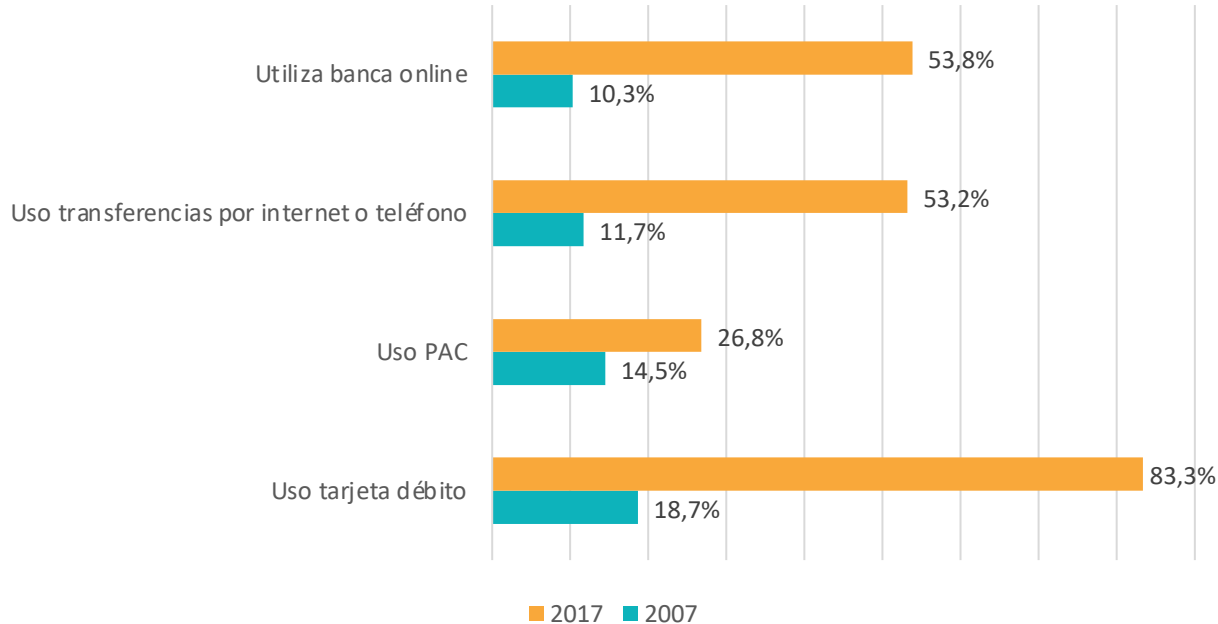
Acceso a tarjetas de débito, crédito y retail por parte de los hogares en Chile



—
La ampliación de la banca a través de innovaciones financieras como la cuenta RUT, ha permitido aumentar el acceso de la población a tarjetas. Entre 2007 y 2019 se han creado más de 11 millones de cuentas RUT.

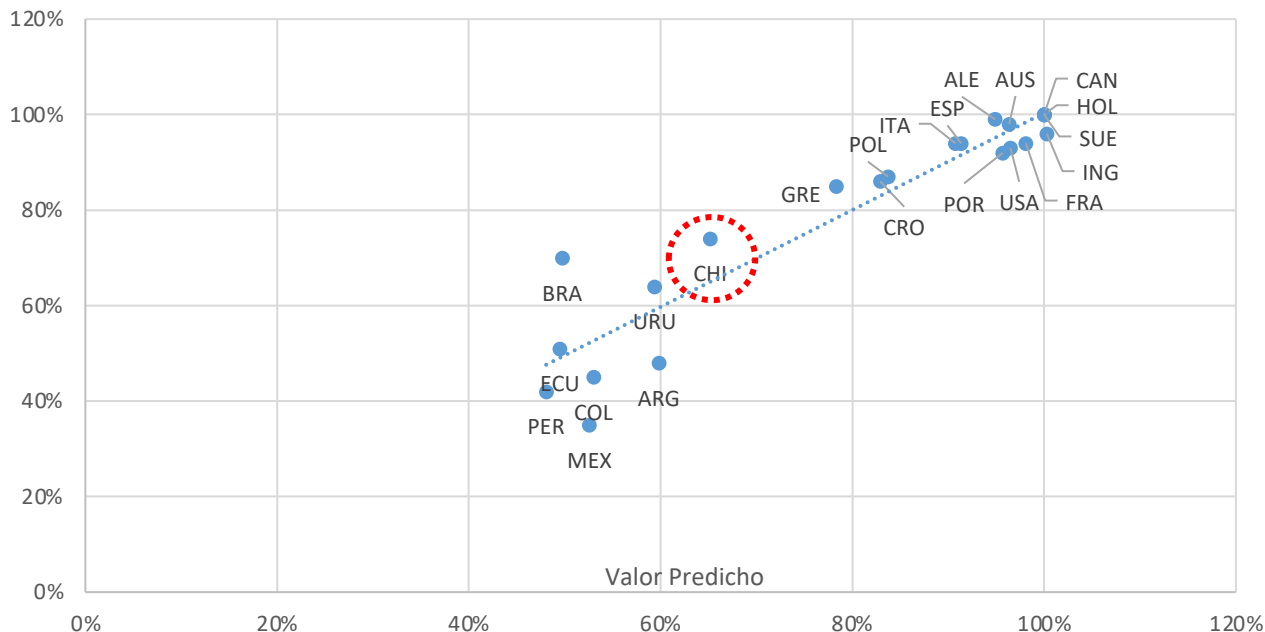
Paralelamente se ha producido la emisión de tarjetas de crédito del retail al ámbito bancario bajo la figura de las SAG.

Uso medios de pago distintos al efectivo



—
La EFH da cuenta de un incremento relevante el uso de medios de pago distintos al efectivo, sobre todo en el uso de tarjetas de débito y la transacciones online. El contexto actual ha favorecido las compras online, las que se han triplicado durante el primer trimestre 2020,

Tenencia cuenta bancaria

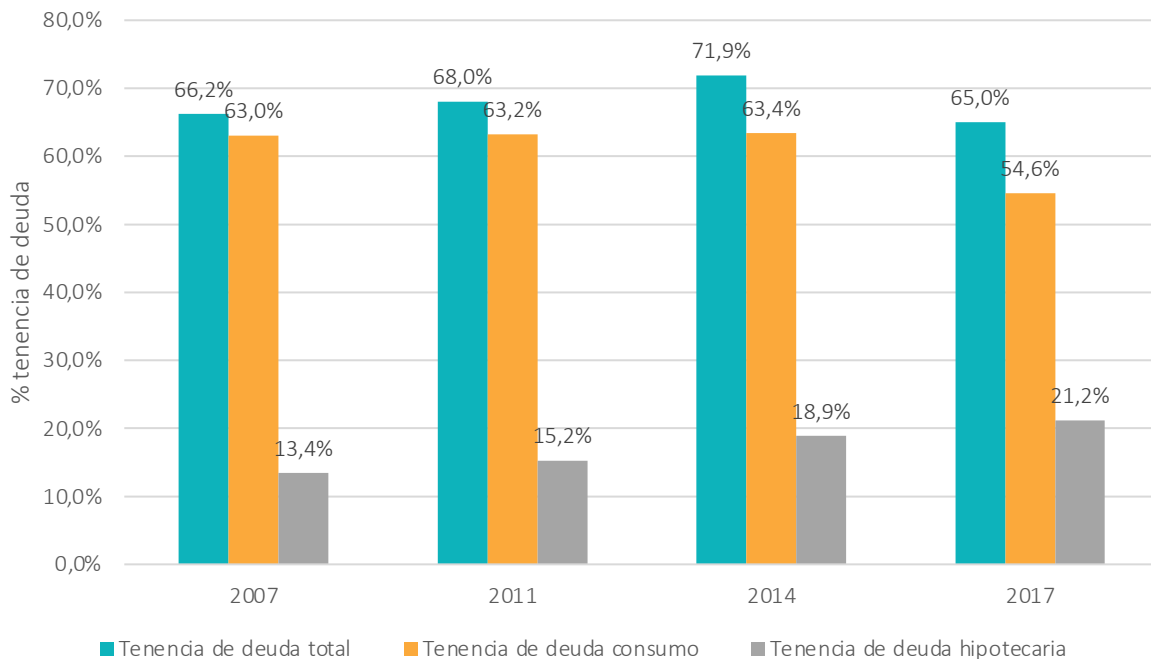


—
En relación a su nivel de desarrollo nuestro país evidencia una proporción mayor de personas con acceso a cuentas bancarias, situándose como líder en la región.

A medida que mejora el desarrollo de los países aumenta la inclusión financiera

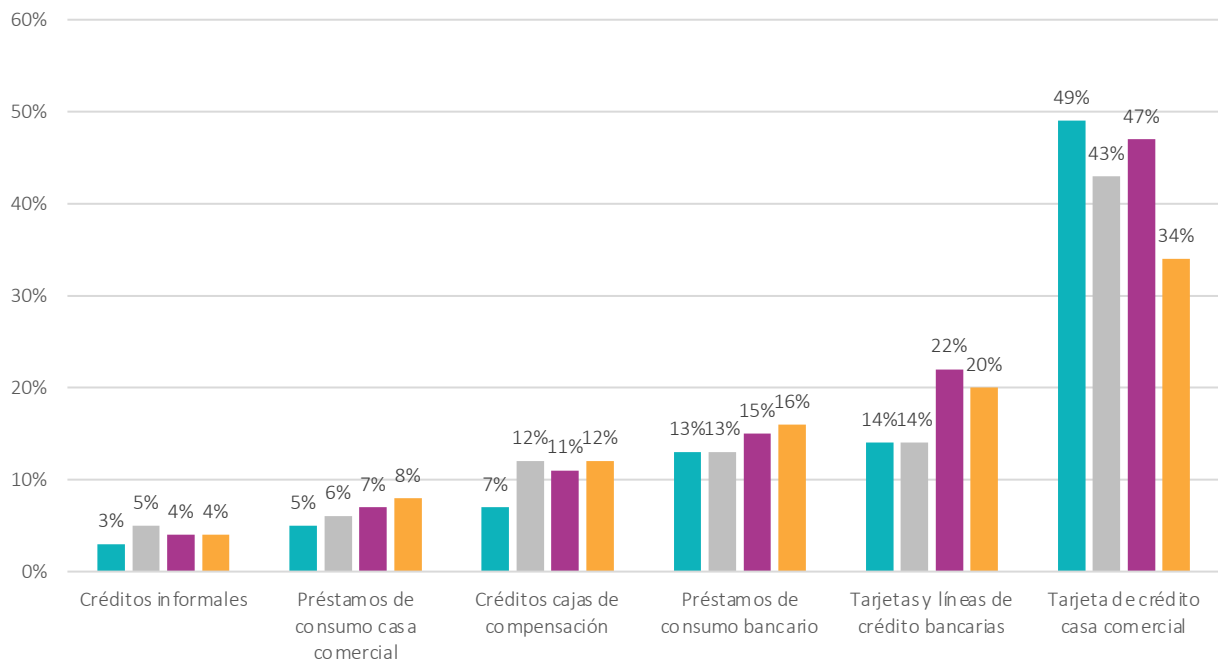
Endeudamiento

Tenencia y monto de deudas de consumo e hipotecarias



—
Si bien se ha producido un alza en los créditos hipotecarios, en el último periodo se visualiza una baja en las deudas de consumo atribuible a cambios en la Ley N° 20.715 de Protección de deudores en 2014 que produjo una disminución en el interés máximo convencional y con ello en la oferta de créditos de consumo a hogares con mayor riesgo financiero (CMF, 2017)

Tenencia de deudas según producto

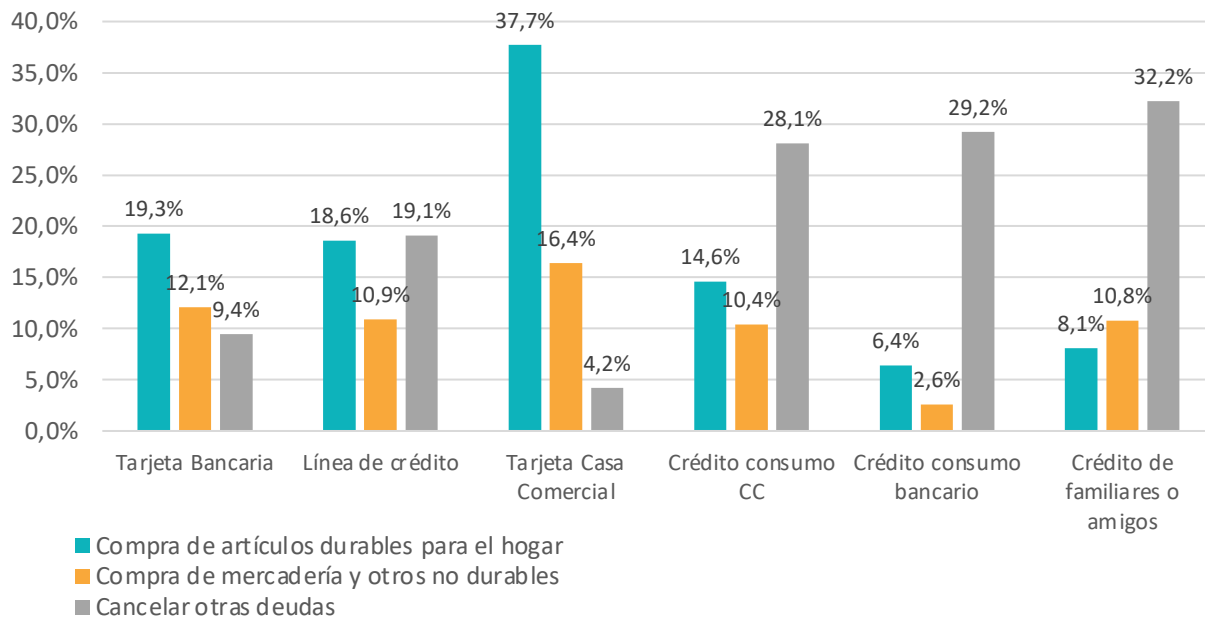


Fuente: Elaboración propia en base a Encuesta Financiera de Hogares

—
En nuestro país el endeudamiento a través de tarjetas de crédito de retail tiene un protagonismo muy importante, asociado a la cultura de compra y una sub-bancarización de la población.

La baja en su importancia en el último periodo se atribuye a cambios en la industria crediticia, asociado al traspaso de la deuda del retail a las SAG

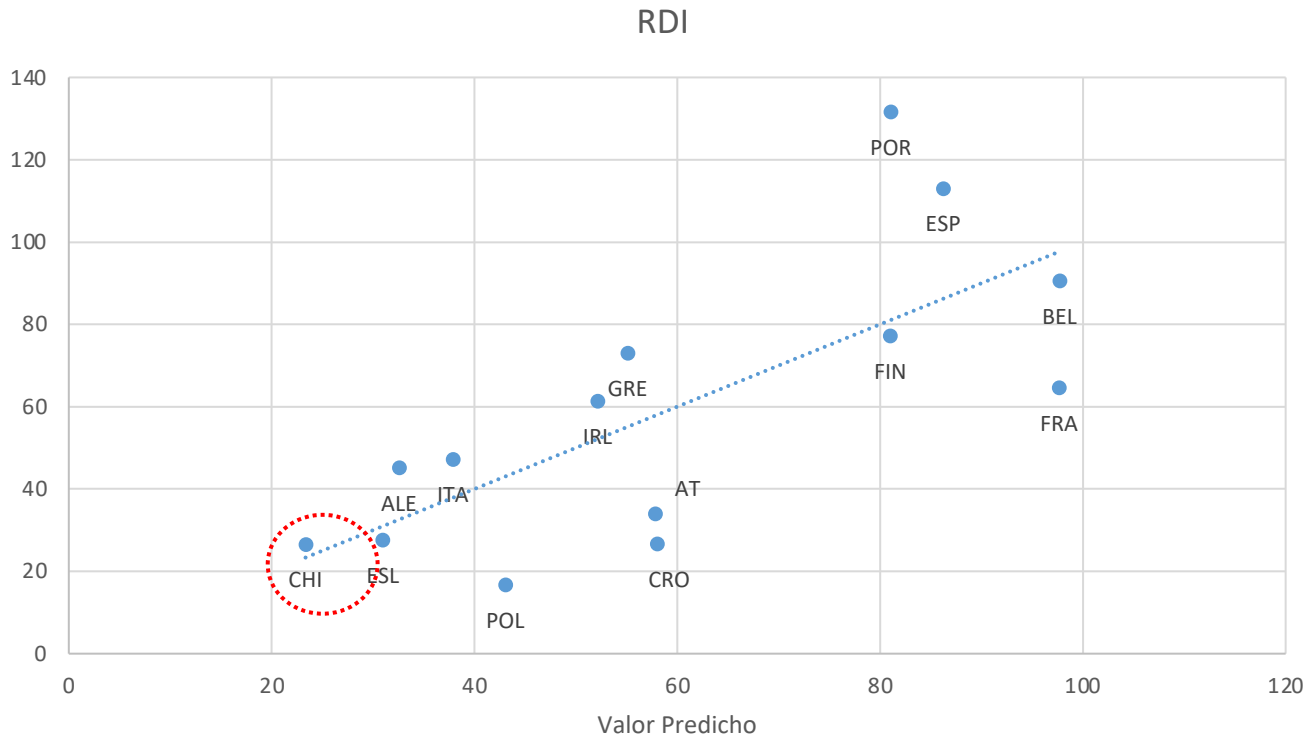
Motivos para adquirir una deuda por tipo de instrumento



—
La mayor parte de la adquisición de créditos por parte de los hogares es para cubrir otras deudas. Este nivel sería superior al de otros países con nivel de desarrollo similar (Banco Central, 2019)

En el caso de las tarjetas de crédito un 35,2% de los hogares se endeuda para comprar mercadería y otros bienes no durables

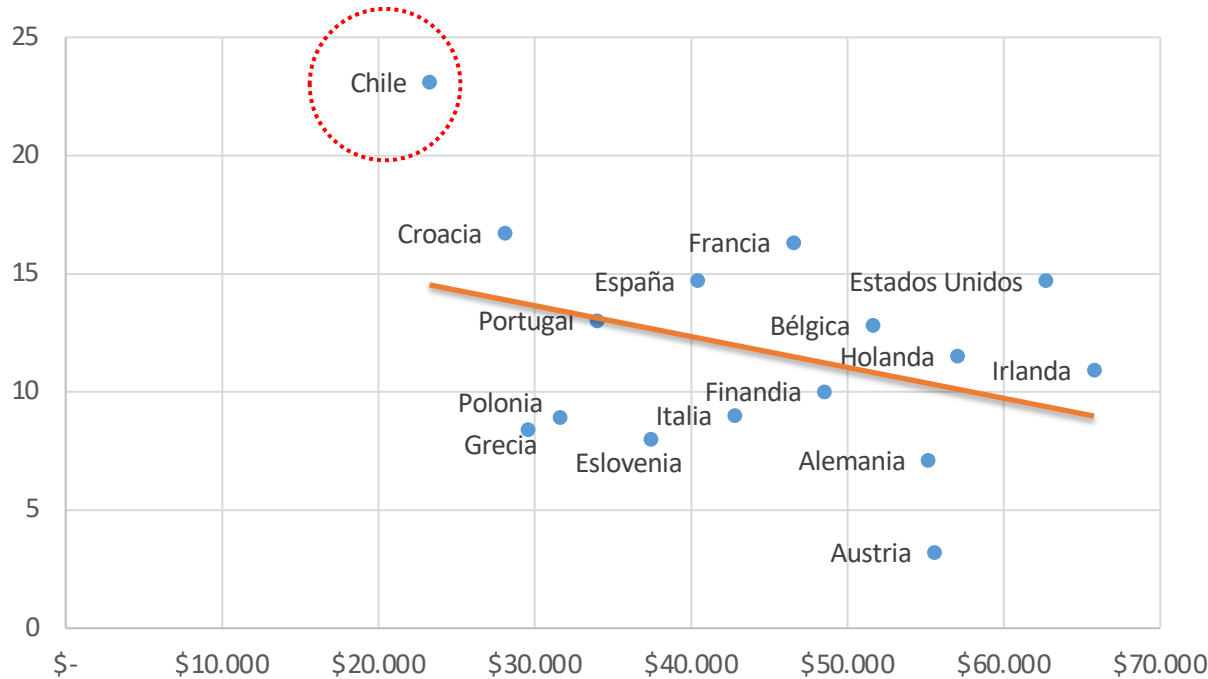
Ratio deuda/ ingreso anual de los hogares (RDI)



Los hogares en Chile presentan una razón deuda a ingreso (RDI) acorde a su nivel de desarrollo.

Aunque a diferencia de la inclusión financiera, no existe una tendencia clara que indique que a mayor desarrollo aumente sostenidamente el RDI

Carga financiera mensual (RCI) e ingreso per cápita de los hogares



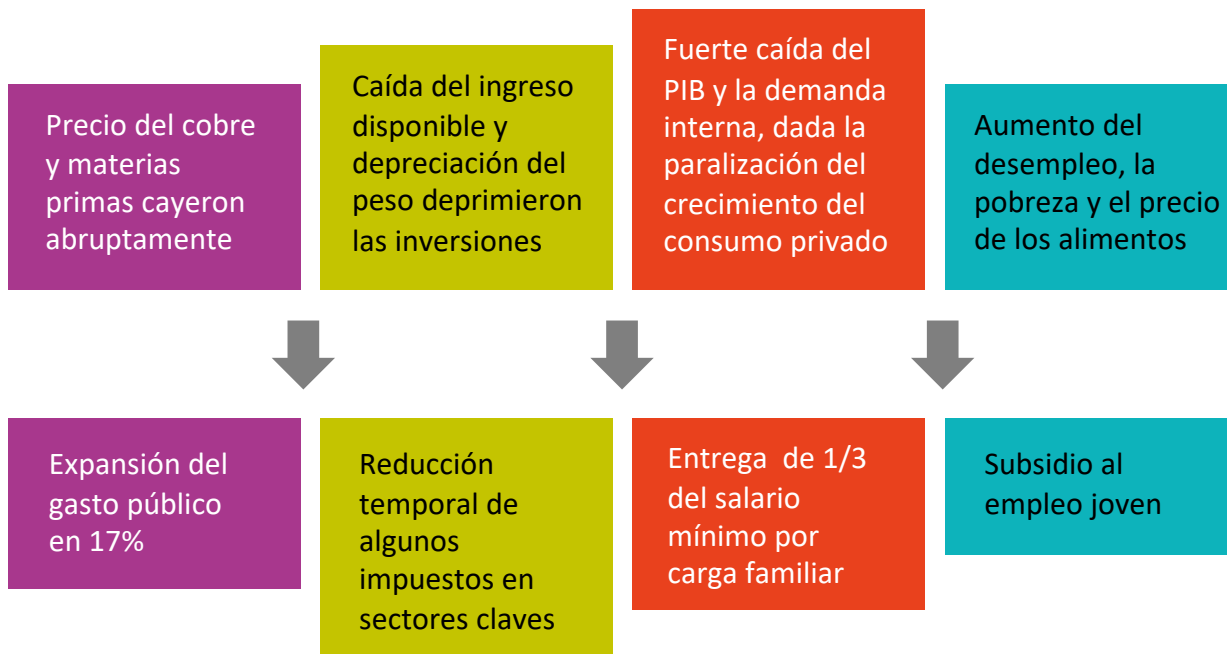
Los hogares en Chile evidencian una alta carga financiera mensual en comparación con otros países, que puede ser atribuible al alto endeudamiento no hipotecario, producto del acceso a créditos de plazos cortos y con altas tasas de interés que redundan en una alta carga financiera, aunque los montos de dichos créditos no sean elevados (Banco Central, 2019)

COMPORTAMIENTO FINANCIERO EN CONTEXTO DE CRISIS ECONÓMICA

Crisis subprime

Crisis financiera originada en 2007 en Estados Unidos como consecuencia de la incapacidad de pago de los créditos hipotecarios por parte de deudores de alto riesgo crediticio (CEIUC, 2018).

En nuestro país la crisis se comenzó a manifestar a partir de septiembre de 2008, siendo el **periodo de mayor recesión entre noviembre de 2008 y agosto de 2009**. Para el último trimestre de 2009 la economía ya estaba en efectiva reactivación (French-Davis & Heresi, 2011)



PANEL SINTÉTICO

Estrategia metodológica que permite realizar análisis de panel a partir de datos de corte transversal

Se reemplazan las observaciones individuales del panel con medias de subgrupos de la población

Las variables para definir los subgrupos deben ser o suponer ser invariantes en el tiempo.

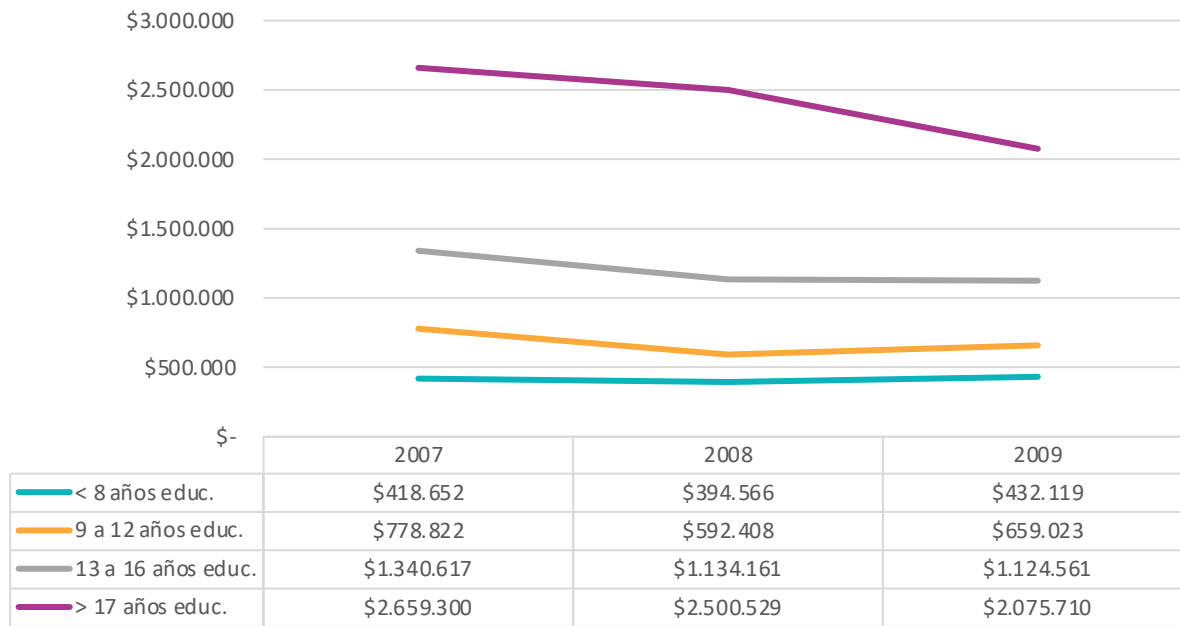
Utilización de la variable de la definición de 4 cohortes.

Dada la temporalidad de levantamiento de los datos de la EFH los datos 2007 corresponde a pre-crisis; 2008 plena crisis; 2009 reactivación económica

Ingreso del hogar

En tres de los cuatro cohortes **se observa una disminución de los ingresos disponibles durante la crisis**. La recuperación no fue igual para todos los subgrupos, siendo los de mayor nivel educacional los que incluso posterior a la crisis presentaron disminución de sus ingresos.

Ingreso total efectivo

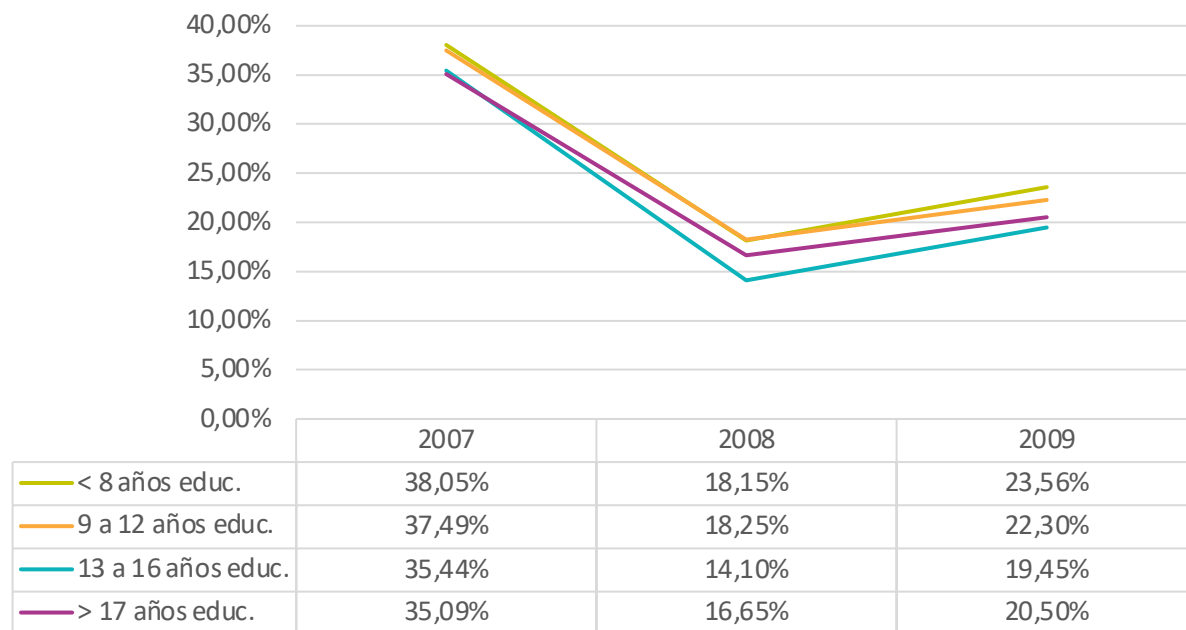


Fuente: Elaboración propia en base a Encuesta Financiera de Hogares

Ahorro

Se evidencia que durante la crisis **los hogares liquidan sus ahorros para disponer de ingresos, siendo una estrategia transversal en todos los subgrupos.**

Tenencia de ahorros



Endeudamiento

El análisis del endeudamiento da cuenta que los hogares **diversifican su deuda**, aumentando el número de deudas con las casas comerciales y la tenencia de créditos de consumo

Cohorte	Nº de deudas bancarias		Nº de deudas casas comerciales		Tenencia de deudas de consumo bancario		Tenencia de deudas de casas comerciales	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008
< 8 años educ.	0,46	0,4	0,81	0,87	11,3%	9,4%	7,4%	7,3%
9 a 12 años educ.	0,55	0,45	0,88	1,04	13,2%	15,0%	6,9%	9,9%
13 a 16 años educ.	0,54	0,34	0,82	0,92	17,7%	20,8%	6,7%	8,7%
> 17 años educ.	0,56	0,33	0,84	0,97	20,8%	21,8%	4,4%	3,8%

Fuente: Elaboración propia en base a Encuesta Financiera de Hogares

CONCLUSIONES Y DESAFÍOS FUTUROS

¿Cómo ha evolucionado el comportamiento financiero de los hogares en Chile?

Ha aumentado la inclusión financiera, lo que responde en gran medida al mayor acceso a instrumentos bancarios, asociados a innovaciones financieras.

Desafíos en torno a la inclusión de sectores más vulnerables y aumento en el uso de instrumentos financieros

El endeudamiento de los hogares ha aumentado acorde al desarrollo del país. Sin embargo, existen prácticas de endeudamiento poco saludables, que han significado una alta carga financiera.

La mayor parte de los hogares que solicitan créditos de consumo lo hacen para cubrir otras deudas y una parte importante del uso de las tarjetas de crédito se hace para comprar bienes no durables

En contexto de crisis económica los hogares liquidan sus ahorros y en menor medida acuden al endeudamiento, diversificando las fuentes con las que contraen deudas.

Medidas de reactivación económica permiten suavizar la caída de los gastos y evitar aumento significativo en la morosidad de hogares con menores niveles educacionales

Desafíos futuros

REDUCCIÓN DE ASIMETRÍAS DE INFORMACIÓN

- Avance legislativo de proyecto que establece obligatoriedad de **entregar de forma separada el “Costo Total Adicional” de contratar un producto financiero**
- Normativa que obligue a **informar tasas de interés sobre la misma base periódica**

RESGUARDO DEL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO DE LAS PERSONAS

- **Creación de un registro unificado de comportamiento** financiero de las personas, que incluya consolidación de deudas
- Regulación en la entrega de productos financiero de crédito **a personas que no acrediten ingresos**

EDUCACIÓN FINANCIERA

- **Implementación y difusión de iniciativas de educación financiera** que se ajusten a los diversos perfiles de inclusión financiera de la población. Con metodologías atractivas y de alto alcance a bajo costo.
- **Actualización de la Estrategia Nacional de Educación Financiera**, en la que se revisen grupos prioritarios, objetivos y actividades, acorde a la nueva realidad socioeconómica del país