



Superintendencia  
de Bancos  
e Instituciones  
Financieras  
Chile

The background features a dark, low-angle photograph of a modern building with a grid of windows. Overlaid on this is a large, teal-colored geometric shape composed of several squares and rectangles, some of which are hollow, creating a complex pattern.

# Informe de Endeudamiento de los Clientes Bancarios 2015

Diciembre 2015



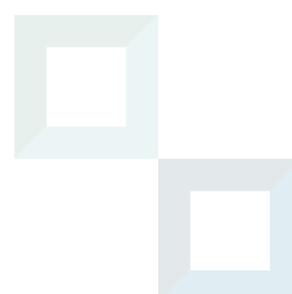


Informe de endeudamiento  
de los clientes bancarios  
**2015**



## **INDICE**

|      |                                    |    |
|------|------------------------------------|----|
| I.   | INTRODUCCION                       | 6  |
| II.  | RESULTADOS DEL INFORME             | 9  |
|      | II.1 Evolución del endeudamiento   | 9  |
|      | II.2 Apalancamiento                | 10 |
|      | II.3 Carga financiera              | 11 |
|      | II.4 Deuda promedio y deuda impaga | 12 |
|      | II.5 Indicadores por producto      | 14 |
| III. | CONCLUSIONES                       | 16 |
| IV.  | REFERENCIAS                        | 18 |



## I. INTRODUCCION

No cabe duda que el crédito, cumple una importante función en el sistema económico moderno. En efecto, la posibilidad de endeudarse permite a las personas (naturales y jurídicas) enfrentar imprevistos, cubrir desfases de caja, adelantar la adquisición de bienes y servicios, invertir, acceder a bienes de alto valor, entre otros. No obstante lo anterior, el exceso de endeudamiento puede provocar importantes desequilibrios en la economía doméstica, en el riesgo crediticio de las entidades prestatarias y en la estabilidad financiera del país.

El endeudamiento de las personas en sus distintas mediciones (apalancamiento, carga financiera e impagos) constituye una materia objeto de monitoreo permanente para las autoridades económicas, tanto en Chile como en el resto del mundo. En este contexto, en diciembre de 2014 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) dio a conocer el Primer Informe de Endeudamiento de los Clientes Bancarios en Chile<sup>1/</sup>, documento en el que se entregaron importantes antecedentes sobre el endeudamiento de los clientes, tales como indicadores de deuda promedio, indicadores de deuda impaga y nivel de apalancamiento segmentado por tramos de ingreso, edad y cartera. Dentro de las principales conclusiones de dicho trabajo se observó que los jóvenes presentaban un incremento importante del nivel de endeudamiento a partir de los 25 años, junto con el hecho de que los adultos sobre 70 años y jóvenes de menos de 25 años presentaban los mayores índices de morosidad.

En 2014 la OCDE indicaba que los hogares chilenos mantenían un nivel de endeudamiento cercano al 57% del ingreso neto, muy por debajo del promedio exhibido por el resto de los países miembros (Figura 1). No obstante, la capacidad de endeudamiento de las personas depende, entre otras cosas, de su riqueza financiera y real. La riqueza del grueso de los países de la OCDE supera largamente la exhibida por Chile, cuestión que parece explicar, al menos en parte, nuestro indicador de apalancamiento más acotado. Ahora bien, si comparamos a Chile con el resto de los países de la muestra que presentan niveles de apalancamiento similares (Polonia, República Checa y Hungría), nuestro país tiene un nivel de carga financiera menor<sup>2/</sup>.

Las cifras del Informe de Estabilidad Financiera (IEF) del Banco Central de Chile (BCCH) del primer semestre de 2015 muestran que, durante las últimas décadas, los hogares han aumentado significativamente su nivel de endeudamiento<sup>3/</sup>. Dicha expansión parece ser el resultado de múltiples factores, entre los que destacan la diversificación de la oferta de financiamiento (nuevos oferentes de crédito y nuevos productos), el creciente proceso de bancarización (que ha aumentado la demanda por servicios financieros de nuevos segmentos de la población) y la importante expansión del ingreso per cápita observada durante las últimas décadas<sup>4/</sup>. Por su parte, las cifras de la Encuesta Financiera de Hogares (EFH) del Banco Central de Chile del año 2011-12 mostraron una carga financiera promedio de 36%. Cabe destacar que los resultados de esta encuesta no son directamente comparables con los presentados en este informe, puesto que la EFH incorpora obligaciones auto-reportadas, incluye a oferentes de crédito no bancarios, la base muestral es menor, y la unidad de análisis corresponde a hogares (y no a individuos).

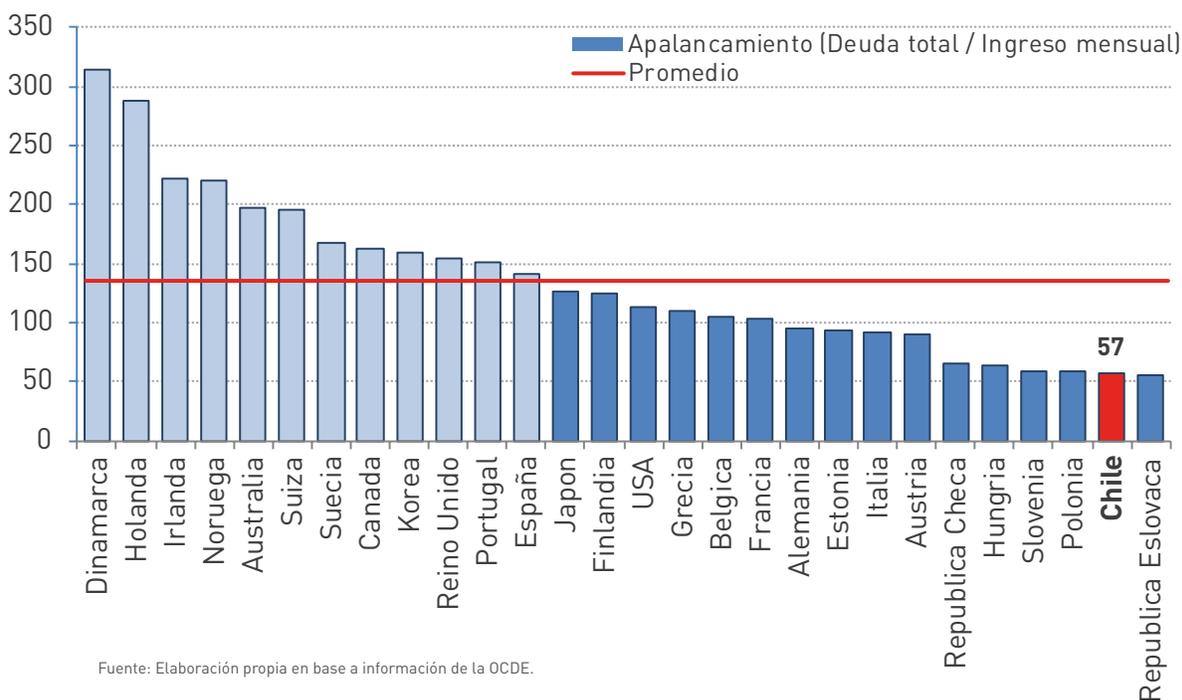
<sup>1/</sup> Para mayores antecedentes ver [https://www.sbif.cl/sbifweb3/internet/archivos/publicacion\\_10620.pdf](https://www.sbif.cl/sbifweb3/internet/archivos/publicacion_10620.pdf).

<sup>2/</sup> Otros antecedentes internacionales disponibles (IEF-BCCH; Segundo Semestre 2012, Primer semestre 2010, y Segundo Semestre 2006) sugieren que Chile no tiene un endeudamiento particularmente alto. Específicamente, el apalancamiento de los hogares se encuentra en línea con el nivel de ingreso de la economía y aunque la carga financiera es superior a la de países avanzados como Italia, Alemania y Suecia, es levemente inferior a la de otros países del mismo grupo de ingreso. Esto sugiere que características específicas de los países, diferentes del nivel de ingreso, podrían ser importantes para explicar las diferencias.

<sup>3/</sup> Durante el periodo 2001-2015 el endeudamiento de los hogares (RDI) pasó de 35 a 61, mientras que la carga financiera (RCI) de los hogares pasó de 9 a 14 (ambos medidos como porcentaje del ingreso disponible).

<sup>4/</sup> Según las cifras del FMI (presentadas en World Economic Outlook Database - October 2015), el Producto Geográfico Bruto per cápita de Chile basado en paridad del poder de compra pasó de USD\$ 3.436 a USD\$23.564 durante el periodo 1980-2015.

**Figura 1 - Nivel de endeudamiento de los hogares (2014)**



Fuente: Elaboración propia en base a información de la OCDE.

El segundo Informe de Endeudamiento de los Clientes Bancarios (2015) incorpora importantes perfeccionamientos (Recuadro 1) respecto de la versión previa (2014), destacando un ajuste metodológico (énfasis en estimaciones a nivel de micro-datos y racionalización de las segmentaciones por edad e ingreso), la incorporación de nuevos indicadores (carga financiera) y nuevas aperturas (impagos por madurez de mora, segmentaciones geográficas y segmentación por origen de las operaciones, banca personas o divisiones especializadas<sup>5</sup>). Al mismo tiempo, se avanza en un esquema de presentación de resultados más comprensivo, en que los distintos indicadores desarrollados (deuda, deuda impaga, apalancamiento y carga financiera) se desagregan por tramos de ingreso, edad, cartera, género y área geográfica, y se reporta el promedio y los percentiles 25, 50 y 75. Todas las cifras corresponden a junio de 2015, a menos que se indique lo contrario.

Para efectos de presentación se ha dividido el trabajo en tres secciones. La primera sección (la presente) muestra el contexto y el contenido general del informe. La segunda sección muestra resultados detallados, incluyendo el análisis de la evolución de los indicadores agregados de endeudamiento. La sección final resume los principales hallazgos del estudio.

5/La "banca personas" corresponde a un área que opera de manera integrada a la entidad financiera, con una amplia oferta de servicios destinados al segmento normal de clientes de la entidad. La "división especializada" es una unidad de negocios reconocible externamente (habitualmente opera con un nombre propio de fantasía), que se orienta a asistir financieramente a determinados segmentos de clientes y/o a generar ofertas especializadas de productos. Este es el caso de las divisiones de consumo de las entidades bancarias.

### Recuadro 1 - Mejoras metodológicas de esta versión

La actual versión del informe incorporó importantes perfeccionamientos respecto de la versión previa, entre los que destaca la incorporación de un indicador de carga financiera (determinado sobre base individual). Lo anterior introduce una doble exigencia sobre la metodología adoptada:

- En primer lugar, se requiere la identificación precisa de los productos asociados de deuda (tarjetas de crédito, líneas de crédito y créditos de consumo en cuotas), lo cual en este momento solo es factible a partir de las bases de datos de origen contable.
- En segundo lugar, dada la alta sensibilidad del cálculo de la carga financiera respecto del ingreso reportado, se optó por considerar sólo información de ingreso acreditada, excluyendo las rentas sobre bases estimadas que reportan las instituciones bancarias.
- Respecto a la versión previa del informe, se consigna que el cambio de archivo (base de datos utilizada) y la exclusión de los deudores con rentas no acreditadas, determinaron una reducción en la muestra y cambios en los niveles de algunos de los indicadores presentados. No obstante lo anterior, se subraya que el reporte da cuenta de 2,7 millones de deudores (únicos) manteniéndose con ello una importante cobertura poblacional (51%).

Dado que una persona puede tener deuda en más de una institución financiera los antecedentes de ingresos reportados por diferentes bancos pueden no coincidir. Ante tal escenario se procedió a seleccionar el ingreso en base a criterios de calidad y fecha de la información.

Por otra parte, se construyeron diez segmentos de renta y ocho de edad. Los criterios de selección fueron la participación relativa de los clientes en cada segmento y la racionalización de la distribución de cada variable. Asimismo, se generaron cuatro indicadores respecto de los cuales se determinan distribuciones y estadísticos múltiples (promedio, mediana y percentiles) sobre base individual (es decir, para cada deudor se estimaron todos los indicadores).

1) **Deuda:** deuda total reportada a Junio de 2015.

2) **Deuda impaga:** se considera como impago aquellas operaciones que presentan desde un día de atraso, se usa la información asociada al monto de las cuotas atrasadas que posee cada individuo como porcentaje del total de su deuda.

$$\text{Deuda Impaga}_i = \frac{\text{monto total en impago}_i}{\text{saldo de deuda total}_i}$$

3) **Apalancamiento:** identifica el nivel de endeudamiento de cada individuo en relación a su ingreso mensual.

$$\text{Apalancamiento}_i = \frac{\text{saldo de deuda total}_i}{\text{ingreso mensual}_i}$$

4) **Carga Financiera:** se basa en los supuestos de cuota constante y amortización creciente.

$$\text{Cuota}_{iz} = M_o * \frac{i*(1+i)^n}{(1+i)^n - 1} ; \text{Carga financiera}_i = \sum_{z=1}^m \frac{\text{cuota}_{iz}}{\text{ingreso mensual}_i}$$

Donde  $M_o$  es el monto original del crédito,  $i$  es la tasa de interés y  $n$  es el plazo.

Para los créditos de consumo en cuotas y los créditos hipotecarios se conoce de manera efectiva la información del monto original del financiamiento y su plazo. La tasa de interés utilizada corresponde a la tasa de interés promedio por monto de los últimos 3 años para financiamiento de consumo y de 10 años para financiamiento de vivienda.

Para créditos asociados a líneas y tarjetas se asume que el cliente renegocia el saldo de su deuda en un crédito de consumo en cuotas (durante el mes de referencia de la información, esto es junio de 2015). La tasa y el plazo imputado corresponden, respectivamente, a la tasa de interés promedio de créditos de consumo cursados durante ese mes y al plazo promedio de los mismos.

## II RESULTADOS DEL INFORME

### II.1 Evolución del Endeudamiento

En esta sección se analiza la evolución del endeudamiento durante el periodo 2014-2015 (Tabla 1), observándose un aumento en todos los indicadores de endeudamiento. Para la determinación de las cifras correspondientes al año 2014, se consideraron las obligaciones del periodo a estimar y la base de deudores del año 2015. Se destaca, que los resultados desagregados por segmentos etarios (Recuadro 2) son similares para los dos años considerados.

**Tabla 1 - Comparativa 2014 - 2015**

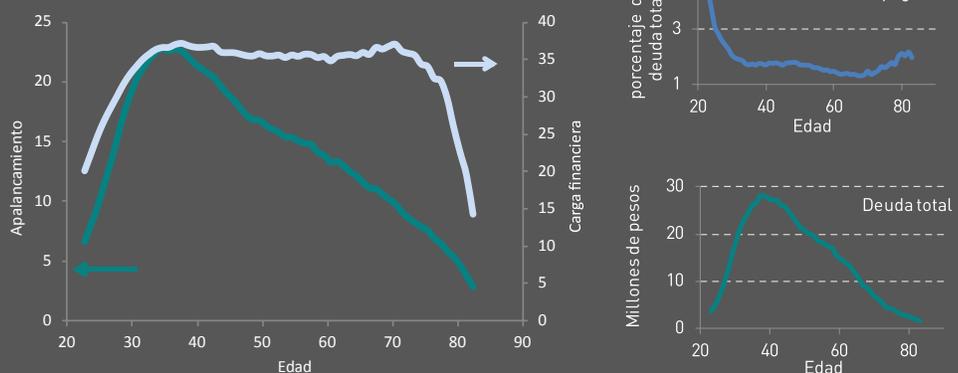
| Indicadores   | 2014 | 2015 |
|---|------|------|
| Deuda promedio (millones de pesos)                  | 13,0 | 14,2 |
| Apalancamiento (número de veces)                    | 12,7 | 13,6 |
| Deuda impaga (porcentaje de la deuda total)         | 2,0  | 2,3  |
| Deudores impagos (porcentaje del total de deudores) | 18,3 | 20,3 |

Fuente: SBIF.

#### Recuadro 2: Endeudamiento de jóvenes y adultos mayores

Al analizar los dos segmentos destacados en el informe anterior, jóvenes y adultos mayores, se vuelve a obtener que tanto los jóvenes de menos de 25 años como los adultos sobre 70 años son aquellos con más deuda impaga. Adicionalmente se observa que la carga financiera de estos segmentos es inferior al resto de los clientes bancarios y mantienen un nivel de apalancamiento relativo "bajo".

**Gráfico R2: Indicadores segregados por edad**



Fuente: SBIF.

El análisis anterior muestra que el foco de atención debe seguir siendo los jóvenes y los adultos mayores, que pese a no mantener tanta deuda en comparación con otros grupos etarios poseen una carga financiera constante superior al 30%, ya sea por bajas pensiones (adultos mayores) o por falta de ingresos (jóvenes y adultos mayores) y que disminuye sólo después de los 75 años. Estos grupos no representan un problema para la estabilidad financiera, sino más bien un nicho relevante para enfocar esfuerzos en educación financiera.

## II.1 Apalancamiento

Al analizar el indicador de apalancamiento (Figura 2), se observa que es creciente con el nivel de ingreso de los clientes y logra su máximo nivel entre los 35 y 40 años, llegando a ser 18 veces el ingreso mensual. Solo los jóvenes menores a 30 años y los adultos sobre 55 años poseen un nivel de deuda total inferior a un año de ingreso mensual.

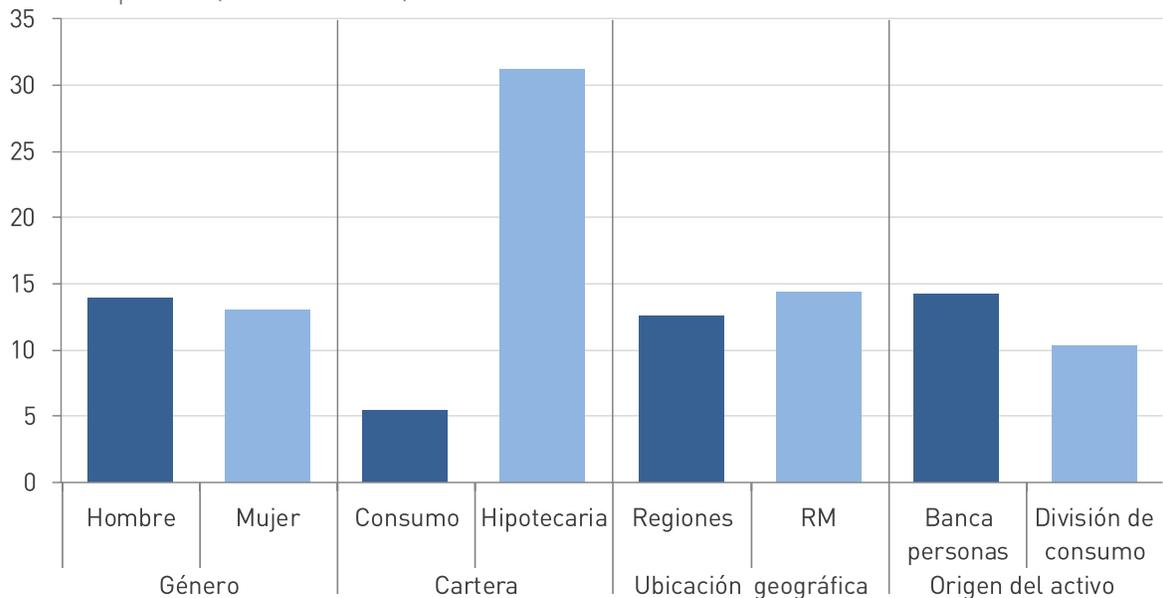
**Figura 2 -** Deuda total sobre ingreso mensual por tramo etario e ingreso.



Fuente: SBIF.

Este mismo indicador segregado por género muestra un mayor apalancamiento de los hombres (14 versus 13 veces), siendo el de la cartera hipotecaria 4,6 veces mayor que el de la cartera de consumo. Además se observa que en Santiago el apalancamiento es levemente superior al de regiones. Mismo efecto ocurre con la banca personas y la banca especializada (Figura 3).

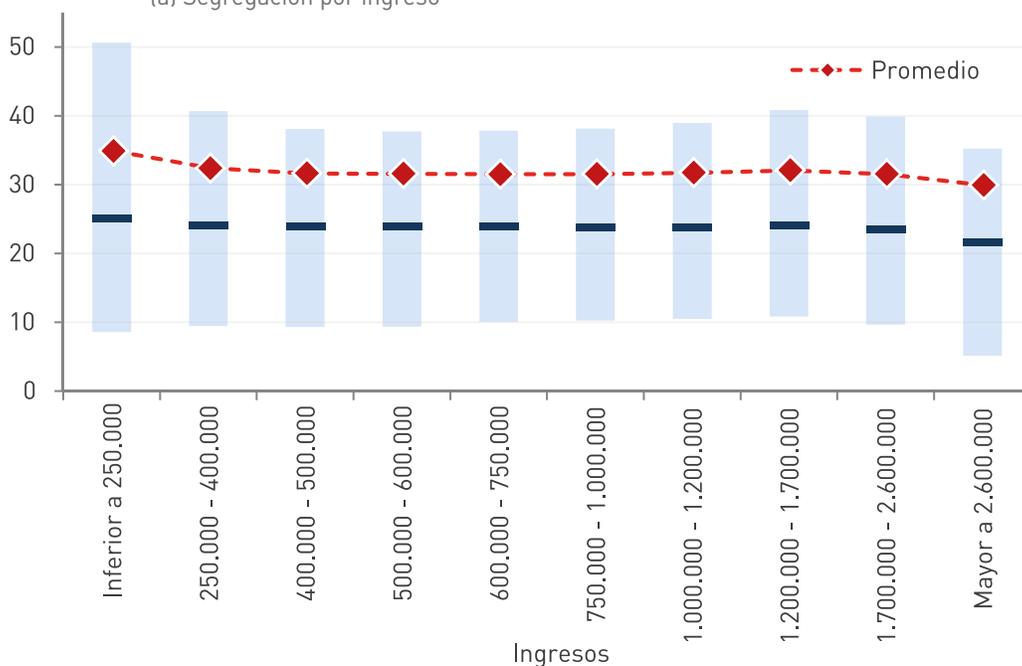
**Figura 3 -** Apalancamiento agrupada por ingreso, género, ubicación geográfica y origen de la operación (número de veces)



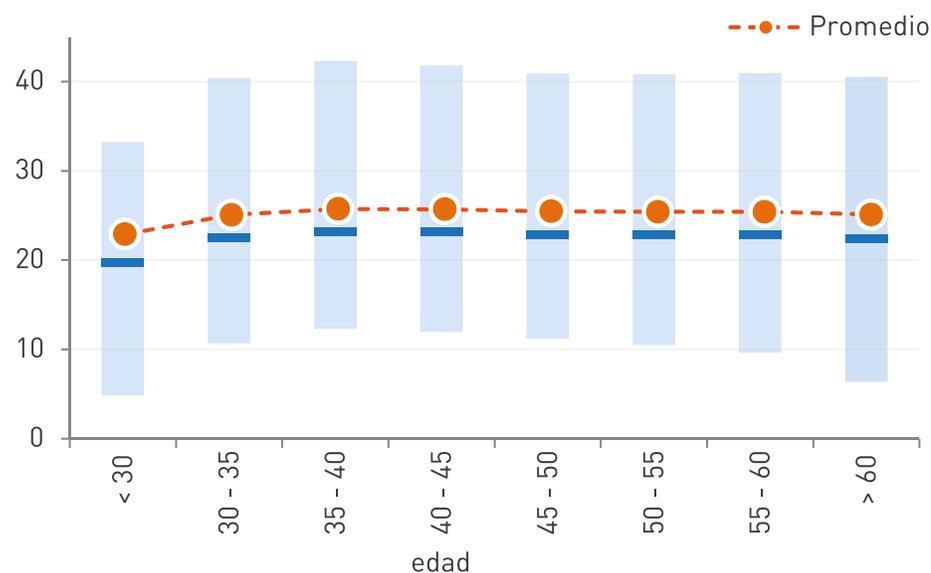
### II.3 Carga Financiera

En promedio, el 30% del ingreso mensual de los clientes se destina al pago de obligaciones bancarias (Figura 4a). Los grupos de menores ingresos presentan una mayor carga financiera, llegando al 37%. Por el contrario, en los adultos mayores llega solo a 24%. Para la cartera de consumo la carga financiera llega a 24,6% del ingreso en promedio. En el caso de cartera hipotecaria alcanza a 22,5% (Tabla 2).

**Figura 4 -** Carga financiera como porcentaje del ingreso mensual (\*)  
(a) Segregación por ingreso



(b) Segregación por grupo etario



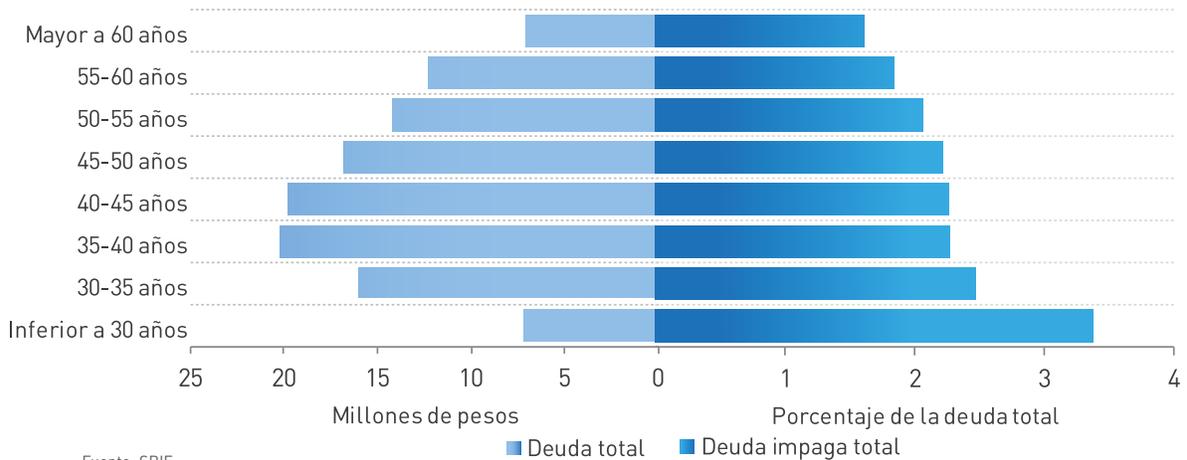
(\*) La línea dentro de la caja representa la mediana de la distribución. Los límites de la caja son los percentiles 25 y 75.

Fuente: SBIF.

## II.4 Deuda promedio y deuda impaga

Pese a poseer una deuda promedio baja (\$ 7 millones), los jóvenes presentan un porcentaje de impagos más elevado que los otros grupos etarios, llegando al 3,4% de la deuda total (Figura 5). Este porcentaje es decreciente con la edad. Los adultos mayores (más de 60 años) poseen una deuda promedio similar a la de los más jóvenes, pero un porcentaje de impagos de solo 1,6%.

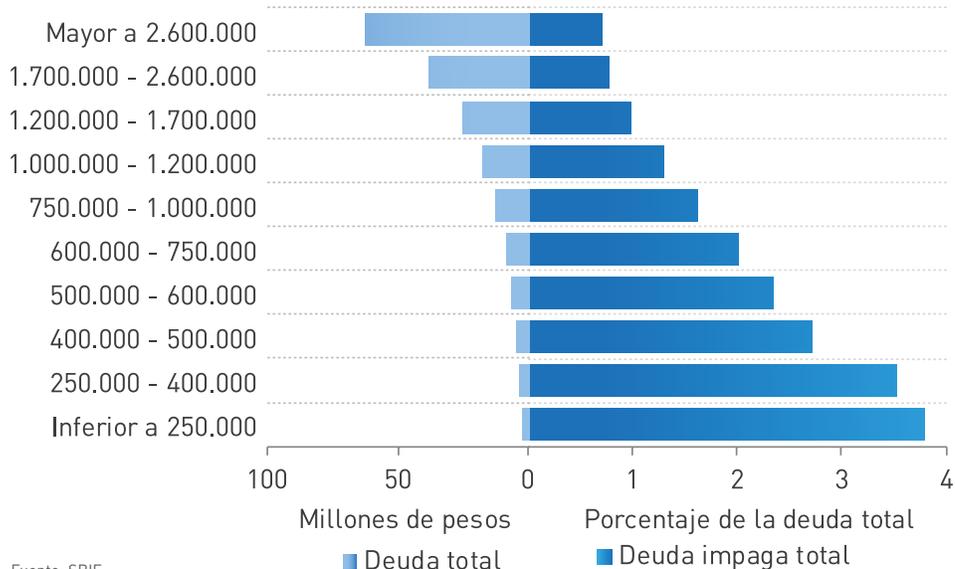
**Figura 5 - Deuda promedio y deuda impaga**



Fuente: SBIF.

Al hacer el mismo análisis por tramo de ingreso, se aprecia que la deuda promedio aumenta con el nivel de ingreso y el porcentaje de morosidad cae (Figura 6a). Los hombres poseen una deuda promedio un 50% superior a la de las mujeres y el porcentaje de deuda impaga es un 10% superior. Por otro lado se observa que las divisiones de consumo poseen una deuda promedio (10 millones) inferior a la banca tradicional, pero la deuda impaga es mayor (1,9% versus 1,0%).

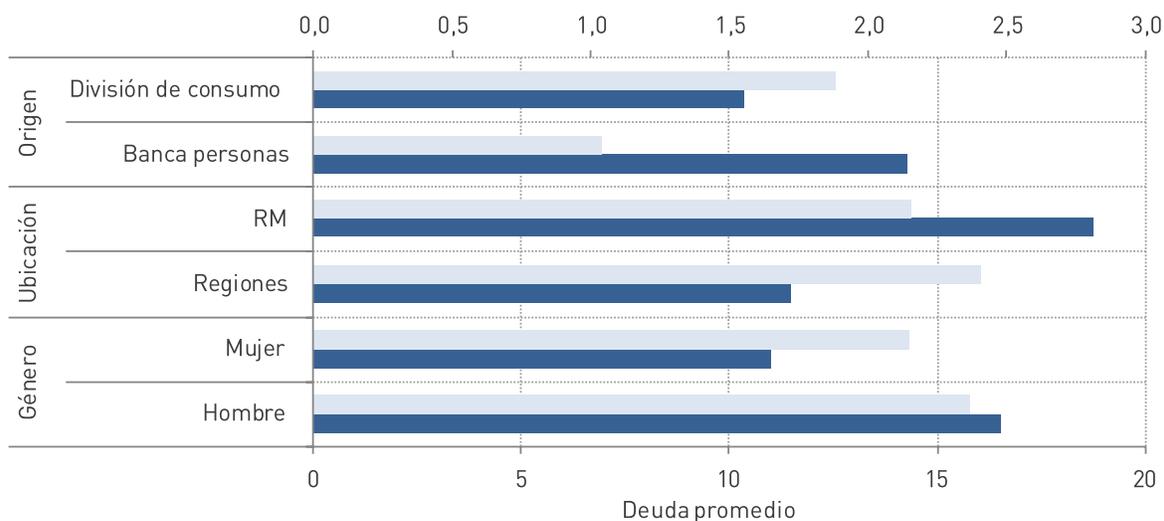
**Figura 6 - Deuda promedio y porcentaje de deuda promedio impaga**  
(a) Segregación por ingreso



Fuente: SBIF.

(b) Segregación por género, ubicación geográfica y origen de la operación.

Impago promedio (porcentaje de la deuda total)

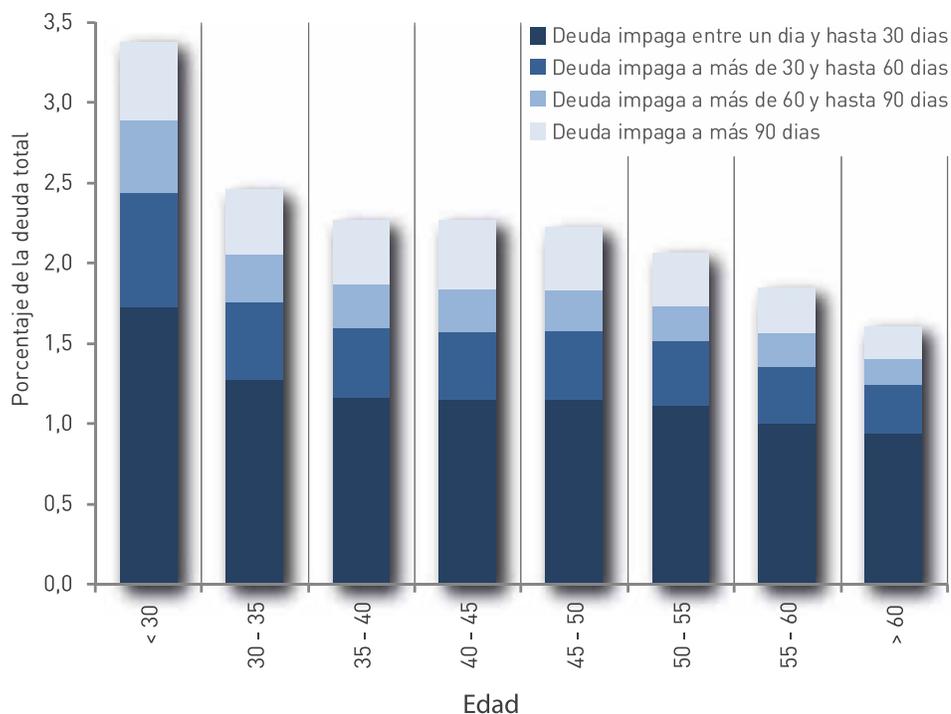


■ Deuda promedio (Millones de pesos)    ■ Impago promedio (porcentaje de la deuda total)

Fuente: SBIF.

Al analizar en mayor profundidad la deuda impaga, se observa que el 3,4% de los jóvenes menores de 30 años (Figura 7), posee una gran porción de mora entre 0 y 30 días (2,0%), superior a los demás grupos etarios (1,2% en promedio).

**Figura 7 -** Tramos de morosidad por grupo etario



Fuente: SBIF.

## II.5 Indicadores por producto

El análisis de endeudamiento por tipo de producto (Tabla 2) muestra que el apalancamiento asociado a créditos de consumo en cuotas es casi 3 veces más alto que el correspondiente a tarjetas y líneas de crédito. En el mismo ámbito se observa que la deuda impaga global alcanza a 2,3% (con importantes diferencias entre productos) y que al considerar las operaciones de más difícil recuperación (operaciones fuera de balance) el índice alcanza (en su medición alternativa) a 4,3% de la deuda total.

Ahora bien, si se descompone la carga financiera promedio, el 20% corresponde al aporte de la cartera hipotecaria, el 55% a los créditos en cuotas y el 25% restante a líneas y tarjetas de crédito. Es importante considerar que estos valores corresponden a la estructura de la carga financiera del sistema en promedio y no a la de los individuos, pues no todos necesariamente poseen los tres tipos de productos mencionados.

**Tabla 2 - Indicadores segregados por tipo de producto**

| Producto                      | Porcentaje de deudores* (porcentaje del total de deudores) | Deuda promedio (millones de pesos) | Deuda impaga (porcentaje de la deuda total) | Deuda impaga 2** (porcentaje de la deuda total) | Apalancamiento (número de veces) | Carga financiera*** (porcentaje del ingreso mensual) |
|-------------------------------|--|------------------------------------|---|---|----------------------------------|--|
| Créditos de consumo en cuotas | 56,3   | 4,9                                | 2,4   | 11,2  | 6,11                             | 28,9   |
| Tarjetas y líneas de crédito  | 81,7   | 1,9                                | 2,7   | 11,2  | 2,3                              | 8,9  |
| Créditos hipotecarios         | 26,4   | 37,3                               | 0,9   | 0,8   | 31,2                             | 22,5   |
| <b>Total</b>                  | -  | <b>14,2</b>                        | <b>2,3</b>                                  | <b>4,3</b>                                      | <b>13,6</b>                      | <b>29,5</b>  |

[\*] La suma total no es igual a 100 dado que existen individuos que poseen más de un producto. [\*\*] Índice construido a partir del total de las obligaciones, incluyendo deudas de difícil recuperación registradas sólo en cuentas de orden (fuera de balance). [\*\*\*] Para construir el total se debe multiplicar la carga financiera por el porcentaje de deudores.  
Fuente: SBIF.

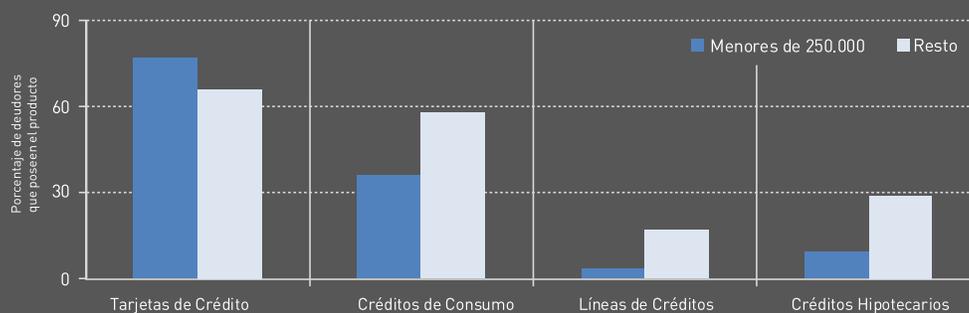
El Recuadro 3 ilustra la forma en que el ingreso de las personas determina los patrones de demanda de productos financieros (tipos de créditos) y de endeudamiento (carga financiera, apalancamiento y deuda promedio).

### Recuadro 3: Endeudamiento del segmento de ingresos más vulnerable

Se define el segmento más vulnerable como aquellas personas que poseen ingresos inferiores a \$250.000 mensuales, incluyendo asalariados, jóvenes y pensionados. Este segmento está compuesto por 369.763 deudores, de los cuales el 96% posee algún producto de consumo y el 9,2% posee algún producto hipotecario.

El 27% de deudores de este segmento tienen más de 60 años, la deuda promedio en cartera de consumo es de 1,3 millones de pesos y de 7,9 millones de pesos en la cartera de vivienda.

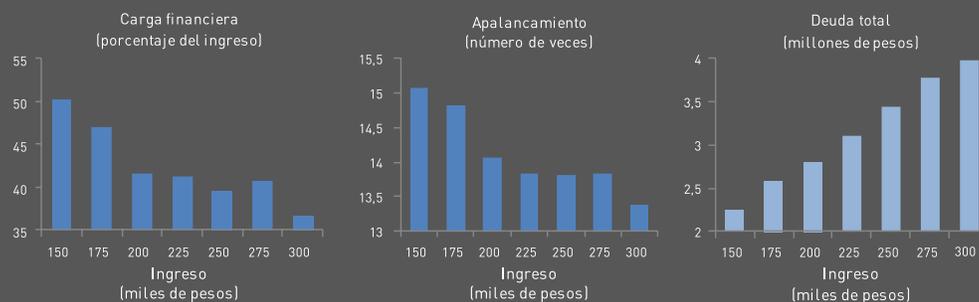
**Gráfico R3.a:** Porcentaje de deudores por producto de crédito



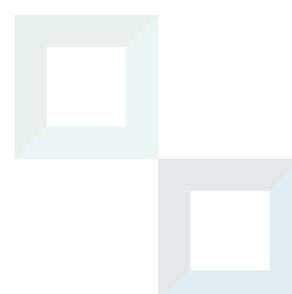
Fuente: SBIF.

El gráfico R3.a evidencia que, dado el bajo poder adquisitivo de este segmento, los individuos no pueden acceder a créditos en cuotas o hipotecarios en la misma proporción que el resto de la población bancarizada. No obstante, se observa un mayor endeudamiento en tarjetas de crédito.

**Gráfico R3.b:** Indicadores por nivel de ingreso



En el gráfico R3.b se observa que, para todo nivel de ingreso inferior a \$250.000, la carga financiera es superior a 40%, acompañado de un apalancamiento superior al promedio de los clientes en el resto de los segmentos (13,6 veces). Respecto de la deuda, se puede afirmar que para ingresos sobre el mínimo legal, la deuda promedio supera los 3 millones de pesos.



### III CONCLUSIONES

La deuda promedio de los clientes bancarios a junio de 2015 (\$14,2 millones) es un 5% superior en términos reales a la correspondiente al año 2014 y crece con el nivel de ingreso.

Al segmentar por edad se encuentra que los segmentos de deudores de menor y mayor edad exhiben deudas promedio menores a las de los grupos etarios intermedios. Asimismo, la deuda promedio de los hombres (\$16,5 millones) es considerablemente mayor a la de las mujeres (\$11 millones) y la deuda promedio de los clientes en regiones (\$11,5 millones) es menor a la de los clientes de la RM (\$16,6 millones). Por su parte, los clientes de banca persona tienen una deuda promedio (\$16,3 millones) significativamente más alta que la de los deudores de las divisiones especializadas (\$4,7 millones).

La deuda impaga promedio de los clientes bancarios es 2,3% en 2015, cifra superior a la estimada para el año 2014 (2,0%). Se observa que la deuda impaga tiende a decrecer con el nivel de ingreso y la edad, identificándose que uno de cada cinco deudores presenta algún grado de morosidad. Las mujeres presentan una deuda impaga inferior a la de los hombres (2,15% vs 2,37%). En este informe también se reporta que el índice de impagos es superior para los deudores de regiones que para los deudores de la RM (2,41% vs 2,15%). Los clientes de las divisiones especializadas exhiben índices de morosidad significativamente mayores a los de los clientes de la banca de personas (3,4% vs 2,0%).

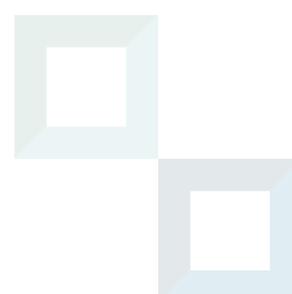
El apalancamiento promedio de los deudores bancarios alcanzó 13,6 veces el ingreso mensual en junio del presente año. Dicha cifra es superior a la estimada para junio de 2014 (12,7 veces). Esta variable exhibe un comportamiento creciente con el nivel de ingreso en buena parte del espectro de rentas de los clientes bancarios. El indicador alcanza un máximo en un rango de edad intermedio, en torno a los 45 años, consistente con las teorías de ciclo de

vida. Por otra parte, los hombres tienen un apalancamiento superior al de las mujeres (13,9 vs 13,0). El apalancamiento de los deudores de la RM supera al de los clientes de otras regiones (14,4 vs 12,6). Finalmente, el apalancamiento asociado a los clientes de la banca personas supera al observado en los clientes de las divisiones especializadas (14,3 vs 10,4).

Respecto de la carga financiera, se estima que los clientes bancarios destinan en promedio un 30% de su ingreso mensual al pago de las obligaciones financieras, observándose que este indicador tiende a decrecer con el ingreso. Cuando se segrega por edad, los clientes más jóvenes exhiben un nivel de carga financiera significativamente menor al promedio global (23,1% vs 29,5%).

La carga financiera promedio de los hombres es superior a la de las mujeres (30% vs 28,8%) y no se observan diferencias significativas al segregar geográficamente. Por último, la carga financiera asociada a deudores de la banca personas supera a la exhibida por los deudores de divisiones especializadas (14,3% vs 10,4% en promedio).

El análisis de segmentos específicos muestra que los jóvenes y los adultos mayores constituyen poblaciones de interés para la focalización de políticas en materia de educación financiera. Dichos segmentos mantienen bajos niveles de deuda y, por lo mismo, no generan mayor compromiso en el ámbito de la estabilidad financiera. No obstante lo anterior, exhiben altos indicadores de impagos, particularmente en los extremos de la distribución por edades. La población de menor ingreso constituye un foco adicional de interés dada la especialización del segmento en productos que involucran “altas” cargas financieras (tarjetas de crédito). Destaca, adicionalmente, que una parte importante de dicho segmento está compuesto por adultos que superan los 60 años.



## IV REFERENCIAS

- **Banco Central de Chile (2006).** “Informe de Estabilidad Financiera 2º Semestre 2006,” Santiago, Chile. [http://www.bcentral.cl/es/faces/bcentral/publicaciones/fichapublicacion?id=BCCH\\_PUBLICACI\\_136247\\_ES](http://www.bcentral.cl/es/faces/bcentral/publicaciones/fichapublicacion?id=BCCH_PUBLICACI_136247_ES)
- **Banco Central de Chile (2010).** “Informe de Estabilidad Financiera 1er Semestre 2010,” Santiago, Chile. [http://www.bcentral.cl/es/faces/bcentral/publicaciones/fichapublicacion?id=BCCH\\_PUBLICACI\\_100781\\_ES](http://www.bcentral.cl/es/faces/bcentral/publicaciones/fichapublicacion?id=BCCH_PUBLICACI_100781_ES)
- **Banco Central de Chile (2012).** “Informe de Estabilidad Financiera 2º Semestre 2012,” Santiago, Chile. [http://www.bcentral.cl/es/faces/bcentral/publicaciones/fichapublicacion?id=BCCH\\_PUBLICACI\\_100752\\_ES](http://www.bcentral.cl/es/faces/bcentral/publicaciones/fichapublicacion?id=BCCH_PUBLICACI_100752_ES)
- **Banco Central de Chile (2013).** “Encuesta Financiera de Hogares: Metodología y Principales Resultados EFH 2011-12,” Santiago, Chile. [http://www.bcentral.cl/es/DownloadBinaryServlet?nodeId=%2FUCM%2FBCCH\\_TRABAJOS\\_090871\\_ES&propertyId=%2FUCM%2FBCCH\\_TRABAJOS\\_090871\\_ES%2Fprimary&fileName=Resultados\\_EFH\\_2011-12.pdf](http://www.bcentral.cl/es/DownloadBinaryServlet?nodeId=%2FUCM%2FBCCH_TRABAJOS_090871_ES&propertyId=%2FUCM%2FBCCH_TRABAJOS_090871_ES%2Fprimary&fileName=Resultados_EFH_2011-12.pdf)
- **Banco Central de Chile (2015).** “Informe de Estabilidad Financiera 1er Semestre 2015,” Santiago, Chile. [http://www.bcentral.cl/es/faces/bcentral/publicaciones/fichapublicacion?id=BCCH\\_PUBLICACI\\_103740\\_ES](http://www.bcentral.cl/es/faces/bcentral/publicaciones/fichapublicacion?id=BCCH_PUBLICACI_103740_ES)
- **Banco Central de Chile (2015).** “Encuesta Financiera de Hogares 2014: Principales Resultados,” Santiago, Chile. [http://www.bcentral.cl/es/DownloadBinaryServlet?nodeId=%2FUCM%2FBCCH\\_ENCUESTA\\_140281\\_ES&propertyId=%2FUCM%2FBCCH\\_ENCUESTA\\_140281\\_ES%2Fprimary&fileName=Presentacion\\_EFH\\_2014.pdf](http://www.bcentral.cl/es/DownloadBinaryServlet?nodeId=%2FUCM%2FBCCH_ENCUESTA_140281_ES&propertyId=%2FUCM%2FBCCH_ENCUESTA_140281_ES%2Fprimary&fileName=Presentacion_EFH_2014.pdf)
- **Fondo Monetario Internacional (2015).** “World Economic Outlook Database, Octubre 2015,” Estados Unidos. <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2015/02/index.htm>
- **Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (2014).** “Informe de endeudamiento de los clientes bancarios,” Santiago, Chile. <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/Biblioteca?indice=C.D.A&idContenido=14154>
- **Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.** “Manual del Sistema de Información,” Santiago, Chile. <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/LeyNorma?indice=3.2&idCategoria=6>



## ANEXOS

**Tabla A1 - Deuda**  
(millones de pesos)

| Características             | Porcentaje total de deudores | Promedio     | Mediana     | Percentil 25 | Percentil 75 |
|-----------------------------|------------------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| <b>Total de deudores</b>    | <b>100</b>                   | <b>14,18</b> | <b>3,27</b> | <b>0,88</b>  | <b>11,66</b> |
| <b>Ingresos</b>             |                              |              |             |              |              |
| Inferior a 250.000          | 13,71                        | 2,12         | 0,91        | 0,32         | 2,29         |
| 250.000 - 400.000           | 16,86                        | 3,50         | 1,58        | 0,52         | 3,70         |
| 400.000 - 500.000           | 10,70                        | 5,15         | 2,36        | 0,73         | 5,25         |
| 500.000 - 600.000           | 9,18                         | 6,75         | 3,05        | 0,91         | 6,82         |
| 600.000 - 750.000           | 10,22                        | 8,87         | 4,02        | 1,19         | 9,37         |
| 750.000 - 1.000.000         | 11,39                        | 12,64        | 5,60        | 1,63         | 15,26        |
| 1.000.000 - 1.200.000       | 5,97                         | 17,94        | 8,03        | 2,22         | 26,68        |
| 1.200.000 - 1.700.000       | 9,22                         | 25,63        | 12,76       | 3,18         | 40,01        |
| 1.700.000 - 2.600.000       | 6,66                         | 38,05        | 22,40       | 4,73         | 58,77        |
| Mayor a 2.600.000           | 6,09                         | 62,58        | 33,93       | 5,59         | 92,02        |
| <b>Edad</b>                 |                              |              |             |              |              |
| Inferior a 30 años          | 12,61                        | 7,16         | 1,83        | 0,47         | 5,30         |
| 30-35 años                  | 14,34                        | 16,02        | 4,08        | 1,04         | 16,58        |
| 35-40 años                  | 13,65                        | 20,23        | 5,41        | 1,34         | 23,17        |
| 40-45 años                  | 13,38                        | 19,73        | 4,97        | 1,32         | 19,94        |
| 45-50 años                  | 11,56                        | 16,77        | 3,91        | 1,11         | 14,29        |
| 50-55 años                  | 10,70                        | 14,16        | 3,33        | 0,97         | 11,32        |
| 55-60 años                  | 8,51                         | 12,33        | 3,06        | 0,90         | 9,93         |
| Mayor a 60 años             | 15,25                        | 7,03         | 1,88        | 0,59         | 5,59         |
| <b>Género</b>               |                              |              |             |              |              |
| Hombre                      | 57,48                        | 16,52        | 3,95        | 1,10         | 14,38        |
| Mujer                       | 42,52                        | 11,01        | 2,48        | 0,66         | 8,76         |
| <b>Cartera</b>              |                              |              |             |              |              |
| Consumo                     | 95,82                        | 4,52         | 2,00        | 0,59         | 5,21         |
| Hipotecaria                 | 26,40                        | 37,31        | 25,56       | 10,52        | 46,88        |
| <b>Ubicación geográfica</b> |                              |              |             |              |              |
| Regiones                    | 47,46                        | 11,51        | 3,03        | 0,83         | 9,61         |
| RM                          | 52,54                        | 16,59        | 3,53        | 0,93         | 14,36        |
| <b>Origen del activo</b>    |                              |              |             |              |              |
| Banca personas              | 81,47                        | 16,34        | 3,65        | 0,84         | 15,54        |
| División especializada      | 18,53                        | 4,65         | 2,42        | 1,01         | 5,24         |

Fuente: SBIF.

**Tabla A2 - Deuda impaga**

(porcentaje de la deuda total, considerada desde el primer día de atraso)

| Características             | Porcentaje de deudores con deuda impaga | Deuda impaga total | Deuda impaga (0-30) | Deuda impaga (30-60) | Deuda impaga (60-90) | Deuda impaga (más 90) |
|-----------------------------|---|--------------------|---------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Total de deudores</b>    | <b>20,24</b>                            | <b>2,27</b>        | <b>1,19</b>         | <b>0,44</b>          | <b>0,27</b>          | <b>0,37</b>           |
| <b>Ingresos</b>             |   |                    |                     |                      |                      |                       |
| Inferior a 250.000          | 23,28                                   | 3,79               | 2,01                | 0,80                 | 0,47                 | 0,51                  |
| 250.000 - 400.000           | 25,00                                   | 3,52               | 1,82                | 0,74                 | 0,44                 | 0,52                  |
| 400.000 - 500.000           | 22,80                                   | 2,72               | 1,46                | 0,53                 | 0,32                 | 0,41                  |
| 500.000 - 600.000           | 21,64                                   | 2,35               | 1,24                | 0,45                 | 0,27                 | 0,38                  |
| 600.000 - 750.000           | 20,61                                   | 2,01               | 1,09                | 0,36                 | 0,22                 | 0,33                  |
| 750.000 - 1.000.000         | 18,98                                   | 1,63               | 0,88                | 0,28                 | 0,18                 | 0,30                  |
| 1.000.000 - 1.200.000       | 17,49                                   | 1,30               | 0,67                | 0,21                 | 0,14                 | 0,28                  |
| 1.200.000 - 1.700.000       | 15,52                                   | 0,98               | 0,49                | 0,16                 | 0,10                 | 0,23                  |
| 1.700.000 - 2.600.000       | 13,92                                   | 0,77               | 0,36                | 0,12                 | 0,08                 | 0,21                  |
| Mayor a 2.600.000           | 12,10                                   | 0,72               | 0,34                | 0,11                 | 0,07                 | 0,20                  |
| <b>Edad</b>                 |   |                    |                     |                      |                      |                       |
| Inferior a 30 años          | 19,47                                   | 3,38               | 1,73                | 0,71                 | 0,46                 | 0,49                  |
| 30-35 años                  | 20,99                                   | 2,46               | 1,27                | 0,48                 | 0,30                 | 0,41                  |
| 35-40 años                  | 22,17                                   | 2,27               | 1,17                | 0,43                 | 0,27                 | 0,40                  |
| 40-45 años                  | 22,47                                   | 2,26               | 1,15                | 0,43                 | 0,26                 | 0,43                  |
| 45-50 años                  | 21,87                                   | 2,22               | 1,15                | 0,43                 | 0,25                 | 0,39                  |
| 50-55 años                  | 20,31                                   | 2,07               | 1,12                | 0,40                 | 0,22                 | 0,34                  |
| 55-60 años                  | 18,60                                   | 1,85               | 1,00                | 0,36                 | 0,20                 | 0,29                  |
| Mayor a 60 años             | 16,13                                   | 1,61               | 0,94                | 0,30                 | 0,16                 | 0,20                  |
| <b>Género</b>               |   |                    |                     |                      |                      |                       |
| Hombres                     | 20,54                                   | 2,37               | 1,22                | 0,46                 | 0,28                 | 0,41                  |
| Mujeres                     | 19,83                                   | 2,15               | 1,17                | 0,43                 | 0,25                 | 0,31                  |
| <b>Cartera</b>              |   |                    |                     |                      |                      |                       |
| Consumo                     | 20,13                                   | 2,54               | 1,42                | 0,51                 | 0,30                 | 0,31                  |
| Hipotecaria                 | 11,00                                   | 0,87               | 0,22                | 0,11                 | 0,08                 | 0,45                  |
| <b>Ubicación geográfica</b> |   |                    |                     |                      |                      |                       |
| Regiones                    | 21,18                                   | 2,41               | 1,29                | 0,47                 | 0,28                 | 0,36                  |
| RM                          | 19,39                                   | 2,15               | 1,11                | 0,41                 | 0,25                 | 0,38                  |
| <b>Origen del activo</b>    |   |                    |                     |                      |                      |                       |
| Banca personas              | 23,54                                   | 2,0                | 1,0                 | 0,4                  | 0,2                  | 0,3                   |
| División especializada      | 42,98                                   | 3,4                | 1,9                 | 0,7                  | 0,4                  | 0,4                   |

Fuente: SBIF.

**Tabla A3 - Apalancamiento**  
(veces el ingreso mensual)

| Características             | Porcentaje total de deudores | Promedio     | Mediana     | Percentil 25 | Percentil 75 |
|-----------------------------|------------------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| <b>Total de deudores</b>    | <b>100</b>                   | <b>13,56</b> | <b>6,05</b> | <b>1,76</b>  | <b>15,94</b> |
| <b>Ingresos</b>             |                              |              |             |              |              |
| Inferior a 250.000          | 13,71                        | 11,40        | 4,96        | 1,77         | 12,33        |
| 250.000 - 400.000           | 16,86                        | 10,73        | 4,88        | 1,61         | 11,29        |
| 400.000 - 500.000           | 10,70                        | 11,33        | 5,23        | 1,61         | 11,57        |
| 500.000 - 600.000           | 9,18                         | 12,28        | 5,56        | 1,65         | 12,37        |
| 600.000 - 750.000           | 10,22                        | 13,15        | 6,00        | 1,77         | 13,88        |
| 750.000 - 1.000.000         | 11,39                        | 14,52        | 6,51        | 1,89         | 17,58        |
| 1.000.000 - 1.200.000       | 5,97                         | 16,39        | 7,35        | 2,04         | 24,38        |
| 1.200.000 - 1.700.000       | 9,22                         | 18,06        | 9,09        | 2,28         | 28,21        |
| 1.700.000 - 2.600.000       | 6,66                         | 18,21        | 10,81       | 2,29         | 28,37        |
| Mayor a 2.600.000           | 6,09                         | 16,28        | 8,98        | 1,34         | 24,96        |
| <b>Edad</b>                 |                              |              |             |              |              |
| Inferior a 30 años          | 12,61                        | 9,57         | 3,74        | 1,09         | 9,16         |
| 30-35 años                  | 14,34                        | 16,23        | 6,81        | 1,96         | 22,07        |
| 35-40 años                  | 13,65                        | 17,96        | 8,40        | 2,50         | 25,73        |
| 40-45 años                  | 13,38                        | 16,55        | 7,99        | 2,48         | 22,27        |
| 45-50 años                  | 11,56                        | 14,23        | 6,96        | 2,20         | 17,52        |
| 50-55 años                  | 10,70                        | 12,75        | 6,26        | 1,98         | 15,02        |
| 55-60 años                  | 8,51                         | 11,77        | 5,79        | 1,79         | 13,78        |
| Mayor a 60 años             | 15,25                        | 8,82         | 4,19        | 1,27         | 10,56        |
| <b>Género</b>               |                              |              |             |              |              |
| Hombre                      | 57,48                        | 13,94        | 6,55        | 1,99         | 16,82        |
| Mujer                       | 42,52                        | 13,04        | 5,37        | 1,53         | 14,73        |
| <b>Cartera</b>              |                              |              |             |              |              |
| Consumo                     | 95,82                        | 5,54         | 3,48        | 1,09         | 7,87         |
| Hipotecaria                 | 26,40                        | 31,23        | 26,19       | 13,86        | 41,70        |
| <b>Ubicación geográfica</b> |                              |              |             |              |              |
| Regiones                    | 47,46                        | 12,62        | 5,99        | 1,82         | 14,70        |
| RM                          | 52,54                        | 14,40        | 6,11        | 1,71         | 17,33        |
| <b>Origen del activo</b>    |                              |              |             |              |              |
| Banca personas              | 81,47                        | 14,29        | 5,86        | 1,54         | 17,70        |
| División especializada      | 18,53                        | 10,35        | 6,61        | 2,89         | 12,25        |

Fuente: SBIF.

**Tabla A4 - Carga Financiera**  
[porcentaje del ingreso mensual]

| Características             | Porcentaje total de deudores | Promedio     | Mediana      | Percentil 25 | Percentil 75 |
|-----------------------------|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Total de deudores</b>    | <b>100,00</b>                | <b>29,51</b> | <b>23,81</b> | <b>9,29</b>  | <b>40,06</b> |
| <b>Ingresos</b>             |                              |              |              |              |              |
| Inferior a 250.000          | 13,71                        | 36,67        | 26,75        | 8,58         | 50,61        |
| 250.000 - 400.000           | 16,86                        | 30,21        | 24,21        | 9,48         | 40,68        |
| 400.000 - 500.000           | 10,70                        | 28,26        | 23,93        | 9,35         | 38,09        |
| 500.000 - 600.000           | 9,18                         | 28,14        | 23,88        | 9,39         | 37,76        |
| 600.000 - 750.000           | 10,22                        | 27,95        | 23,98        | 10,05        | 37,86        |
| 750.000 - 1.000.000         | 11,39                        | 28,00        | 23,54        | 10,28        | 38,15        |
| 1.000.000 - 1.200.000       | 5,97                         | 28,51        | 23,48        | 10,53        | 38,98        |
| 1.200.000 - 1.700.000       | 9,22                         | 29,45        | 24,10        | 10,85        | 40,82        |
| 1.700.000 - 2.600.000       | 6,66                         | 28,04        | 22,84        | 9,66         | 39,89        |
| Mayor a 2.600.000           | 6,09                         | 23,87        | 18,05        | 5,17         | 35,24        |
| <b>Edad</b>                 |                              |              |              |              |              |
| Inferior a 30 años          | 12,61                        | 23,08        | 19,78        | 4,88         | 33,25        |
| 30-35 años                  | 14,34                        | 29,47        | 25,02        | 10,69        | 40,40        |
| 35-40 años                  | 13,65                        | 31,41        | 25,95        | 12,31        | 42,28        |
| 40-45 años                  | 13,38                        | 31,27        | 25,36        | 11,96        | 41,80        |
| 45-50 años                  | 11,56                        | 30,63        | 24,67        | 11,21        | 40,92        |
| 50-55 años                  | 10,70                        | 30,46        | 24,17        | 10,49        | 40,81        |
| 55-60 años                  | 8,51                         | 30,46        | 23,80        | 9,64         | 40,96        |
| Mayor a 60 años             | 15,25                        | 29,59        | 21,22        | 6,39         | 40,54        |
| <b>Género</b>               |                              |              |              |              |              |
| Hombres                     | 57,48                        | 30,03        | 24,51        | 10,85        | 40,26        |
| Mujeres                     | 42,52                        | 28,81        | 22,74        | 7,42         | 39,77        |
| <b>Cartera</b>              |                              |              |              |              |              |
| Consumo                     | 95,82                        | 24,59        | 19,04        | 5,23         | 34,34        |
| Hipotecaria                 | 26,40                        | 22,53        | 19,34        | 12,90        | 27,38        |
| <b>Ubicación geográfica</b> |                              |              |              |              |              |
| Regiones                    | 47,46                        | 29,38        | 24,01        | 9,93         | 39,71        |
| RM                          | 52,54                        | 29,64        | 23,62        | 8,73         | 40,40        |
| <b>Origen del activo</b>    |                              |              |              |              |              |
| Banca personas              | 81,47                        | 28,59        | 22,31        | 7,36         | 39,05        |
| División especializada      | 18,53                        | 33,55        | 29,18        | 17,78        | 43,36        |

Fuente: SBIF.



Superintendencia  
de Bancos  
e Instituciones  
Financieras  
Chile

Informe preparado por la Unidad de Desarrollo de Mercados  
perteneciente al Departamento de Productos Financieros e Industria  
Bancaria de la Dirección de Estudios.

© SUPERINTENDENCIA DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS





Superintendencia  
de Bancos  
e Instituciones  
Financieras  
Chile

[www.sbif.cl](http://www.sbif.cl)