



banco
central
Chile

ENCUESTA FINANCIERA DE HOGARES 2021



La encuesta y su propósito

La Encuesta Financiera de Hogares (EFH) es un estudio que realiza el Banco Central de Chile desde 2007, con el objetivo de generar información detallada de las finanzas de los hogares y, a partir de ella, aportar al diseño de las políticas públicas del país.

La población objetivo corresponde a los hogares urbanos y tiene representatividad nacional, a nivel de estratos de riqueza y a nivel de macrozonas.

La EFH 2021 corresponde al quinto levantamiento a nivel nacional urbano.

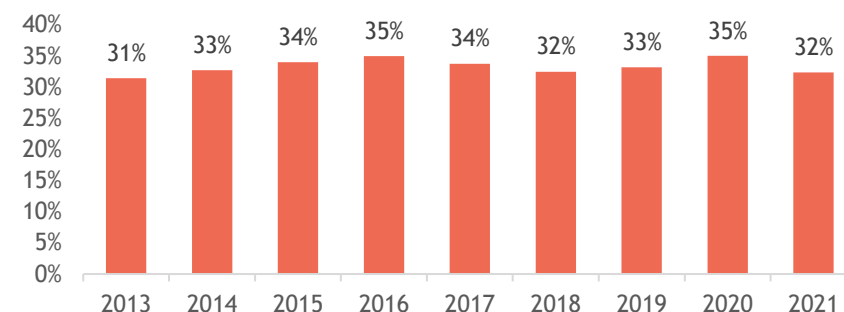
La relevancia macroeconómica de los hogares



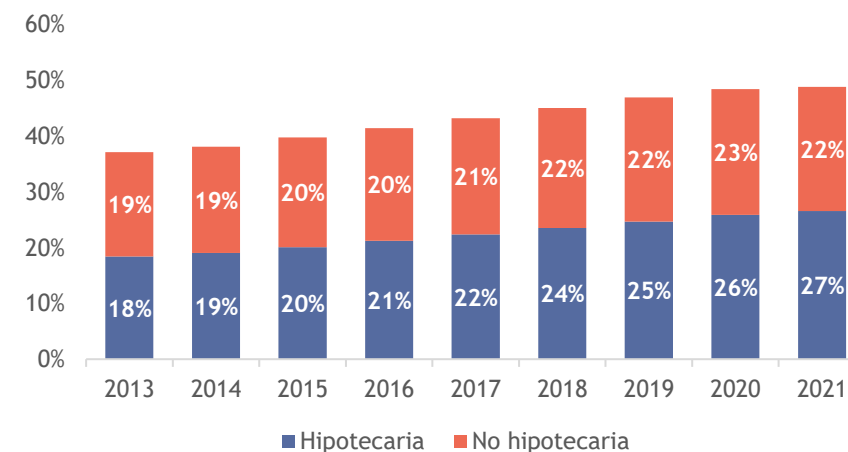
Los hogares son un actor muy importante en el sistema financiero y en la economía en general ⁽¹⁾

- El consumo de los hogares representa un 61% del PIB nacional.
- En promedio en los últimos cinco años, el ahorro de los hogares asciende a un 32% del ahorro nacional bruto, aunque con una moderación en el margen.
- La deuda de los hogares alcanza el 49% del PIB, lo que representa un 46% de la deuda total sector no financiero.

Ahorro de los hogares como porcentaje del ahorro nacional bruto
(Media móvil de los últimos 5 años)



Deuda de hogares como porcentaje del PIB
(Media móvil de los últimos 5 años)



(1) Banco Central de Chile. Ratios de los hogares e IPSFL, referencia 2018. Cuentas Nacionales Institucionales.

Resultados de la Encuesta Financiera de Hogares 2021



El levantamiento de la EFH en Pandemia

Las restricciones de contacto y de movilidad obligaron a cambiar el modo de la entrevista a una forma híbrida: telefónica y presencial.

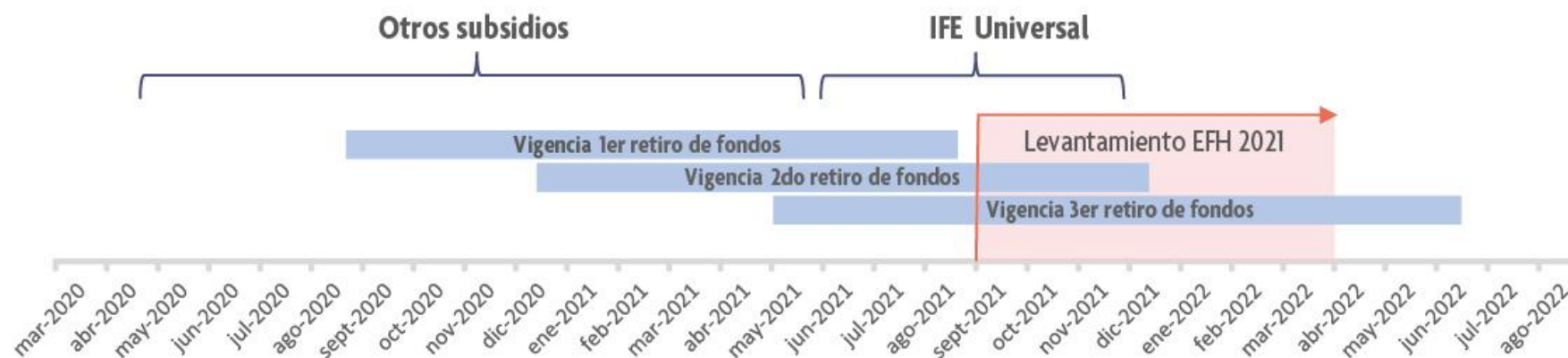
Esto es similar a otras encuestas levantadas en pandemia: como la Encuesta Nacional de Empleo de Chile, o la Encuesta Financiera de las Familias de España.



El trabajo de campo de la EFH 2021 se realizó entre septiembre de 2021 y marzo de 2022.

- Durante la pandemia se implementaron diversas medidas para dar liquidez a los hogares, como subsidios IFE, retiros de fondos de pensiones, programas de protección al empleo, entre otros.
- Los subsidios directos sí son medidos por la encuesta. En particular, el IFE universal es medido como parte de los ingresos de los hogares.
- Por su parte, los retiros de fondos de pensiones, dado que no constituyen un ingreso, no se miden directamente en la encuesta. Sin embargo, se ven reflejados como activos de los hogares si es que fueron ahorrados o como una reducción de deuda.⁽¹⁾

Contexto de medidas de liquidez a hogares



(1) Para mayor información sobre la forma de contabilizar los retiros parciales de los fondos de pensiones en las Cuentas Nacionales [revisar este documento](#)

Tipo de información que incluye la EFH

Preguntas dirigidas a todos los miembros del hogar, responde el entrevistado.

&



Composición del hogar



Situación Laboral



Educación



Ingresos y Subsidios

Preguntas a nivel de hogar, responde el entrevistado



Activos Reales (Vivienda Principal, Otras propiedades)



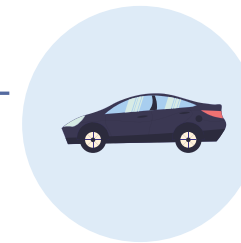
Activos Financieros, Pensiones y Seguros



Percepción de Carga Financiera y Restricciones al Crédito



Medios de pago



Vehículos y Otros Activos Reales

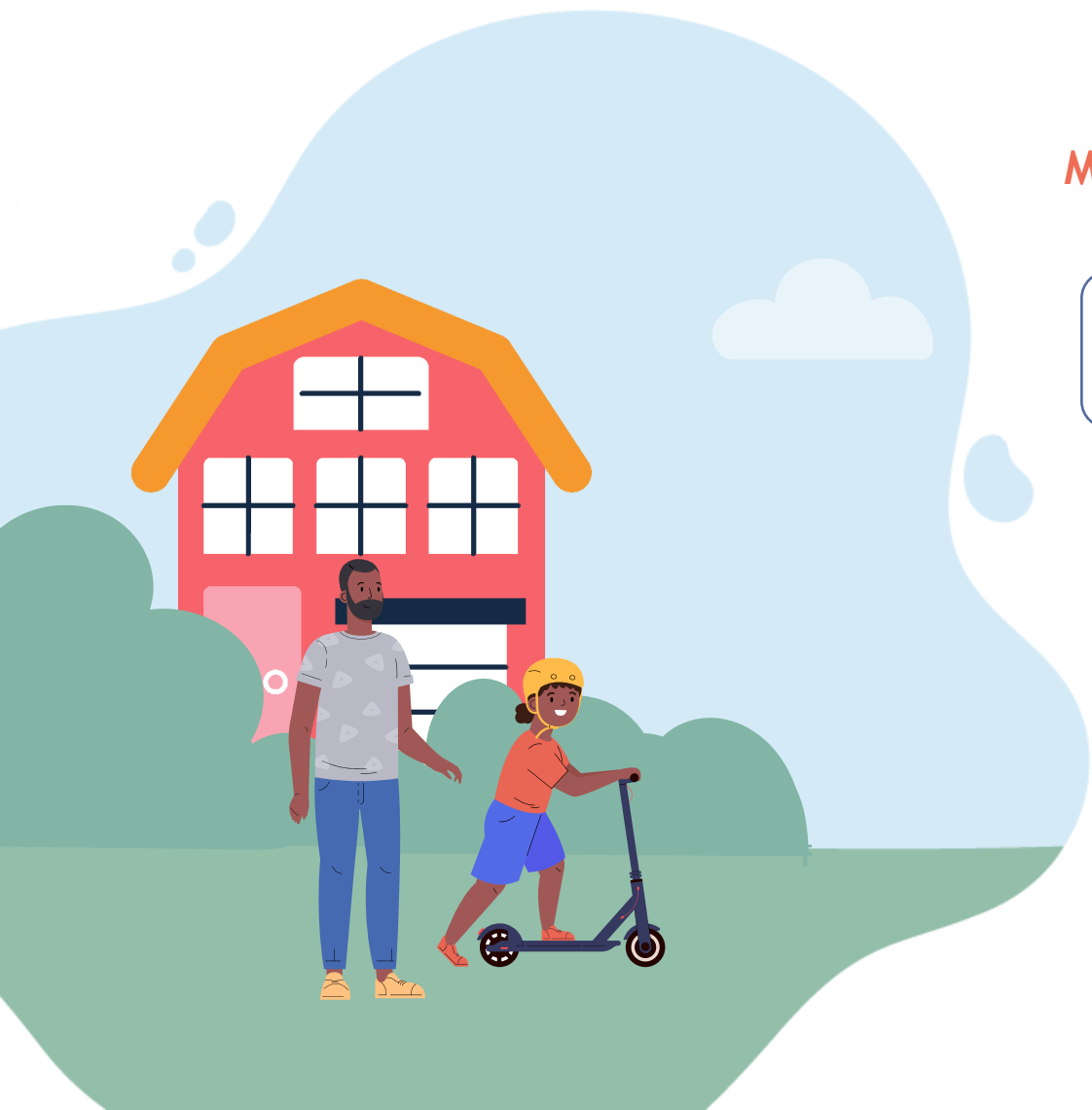


Deudas No Hipotecarias (Consumo, Automotriz)



Deuda Hipotecaria (Vivienda Principal y Otras propiedades)

Distribución geográfica de la muestra



Macrozona centro
V, VI, VII, XVI y VIII

 **1.383**
Hogares
entrevistados

Macrozona norte
XV, I, II, III y IV

 **564**
Hogares
entrevistados

Macrozona RM

1.523
Hogares
entrevistados 

Macrozona sur
IX, XIV, X, XI y XII

930
Hogares
entrevistados 

El levantamiento de la encuesta en su versión de **2021** consideró a **4.400 hogares** a lo largo del país.

Usos de la EFH



- **Análisis de información para el diseño y evaluación de políticas públicas. En particular, para temas de regulación y educación financiera.**



- **Uso de los microdatos de la encuesta para diversos tópicos de investigación relacionados con las finanzas de hogares:**

Endeudamiento de los hogares y determinantes de la demanda de crédito.

Vulnerabilidades financieras de los hogares (p. ej. sobreendeudamiento y no-pago de deudas).

Ejercicios de tensión de los hogares.

Análisis distributivos (p. ej. distribución de la riqueza, activos y deudas de las familias).



- **Análisis de información para el Informe de Estabilidad Financiera del Banco Central de Chile.**

Ingresos de los hogares



Ingresos: Distribución por estrato

Estrato 1

50%
de los hogares



Hasta \$1.138.860

Estrato 2

30%
de los hogares



Desde \$1.138.861
Hasta \$2.204.255

Estrato 3

20%
de los hogares



Desde \$2.204.255

El ingreso mensual del hogar mediano asciende a \$1.138.860

El ingreso del hogar mediano creció **13%** en términos reales entre **2017 y 2021**.



Ingreso efectivo del hogar
(Mediana en miles de pesos a diciembre de 2021)



Este crecimiento se explica por el aumento en el estrato 1.

(*) indica que el intervalo de confianza del estimador no se sobrepone a aquél del año anterior.

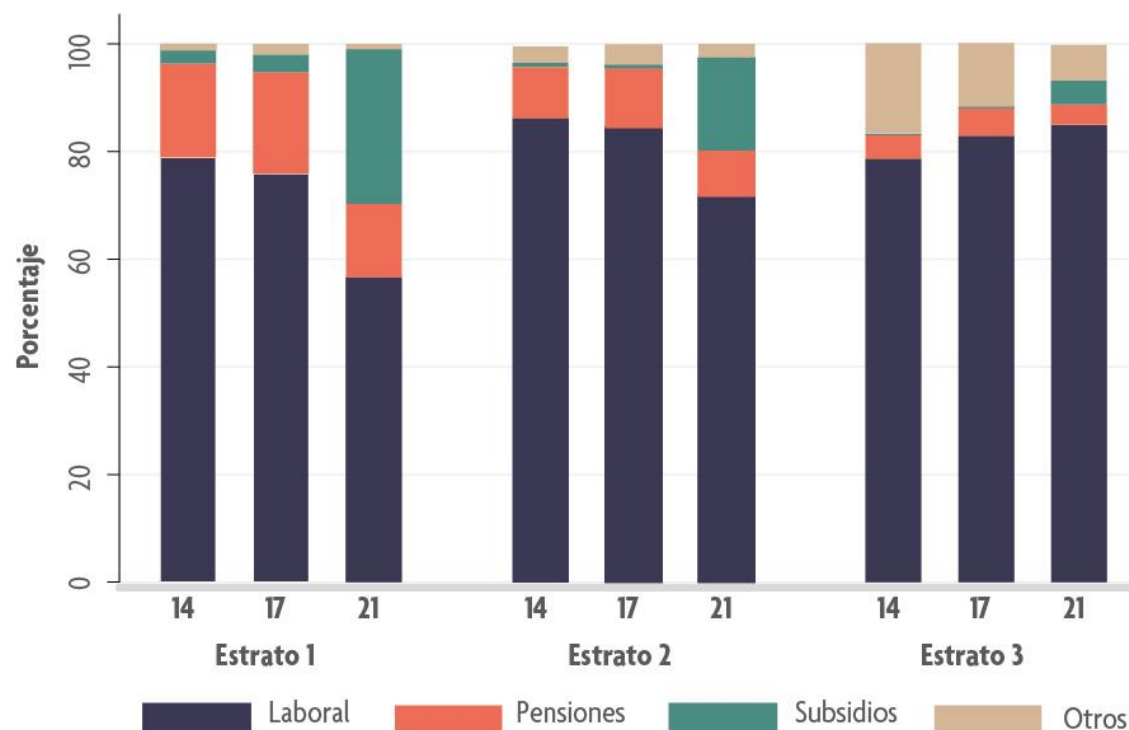
En esta medición se observa una mayor relevancia de los subsidios como fuente de ingreso de los hogares.



La importancia de los subsidios **es mayor en los hogares de ingresos más bajos.**

Lo que se explica por los subsidios de carácter transitorio, como el Ingreso Familiar de Emergencia (IFE).

Composición Ingreso



Activos de los hogares



Activos de los hogares



91% de los hogares tienen activos

Reales 81%

Financieros 37%



62,1%

Vivienda principal



15,2%

Otras propiedades



54,8%

Vehículos



24,7%

Cuenta de ahorro



11,3%

Fondos mutuos y otros variables



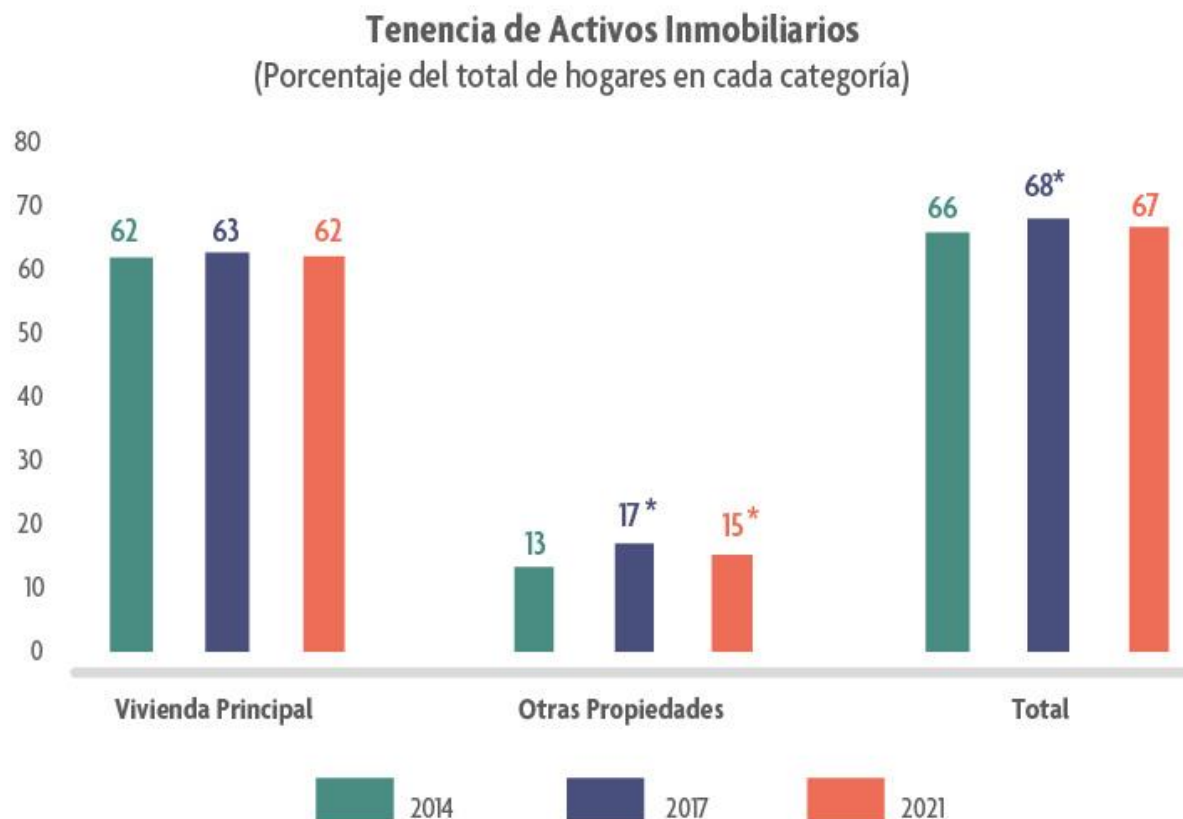
7,9%

Ahorro Previsional Voluntario (APV)

Nota: la EFH no incluye ahorro previsional obligatorio, ya que considera las decisiones voluntarias de ahorro e inversión.



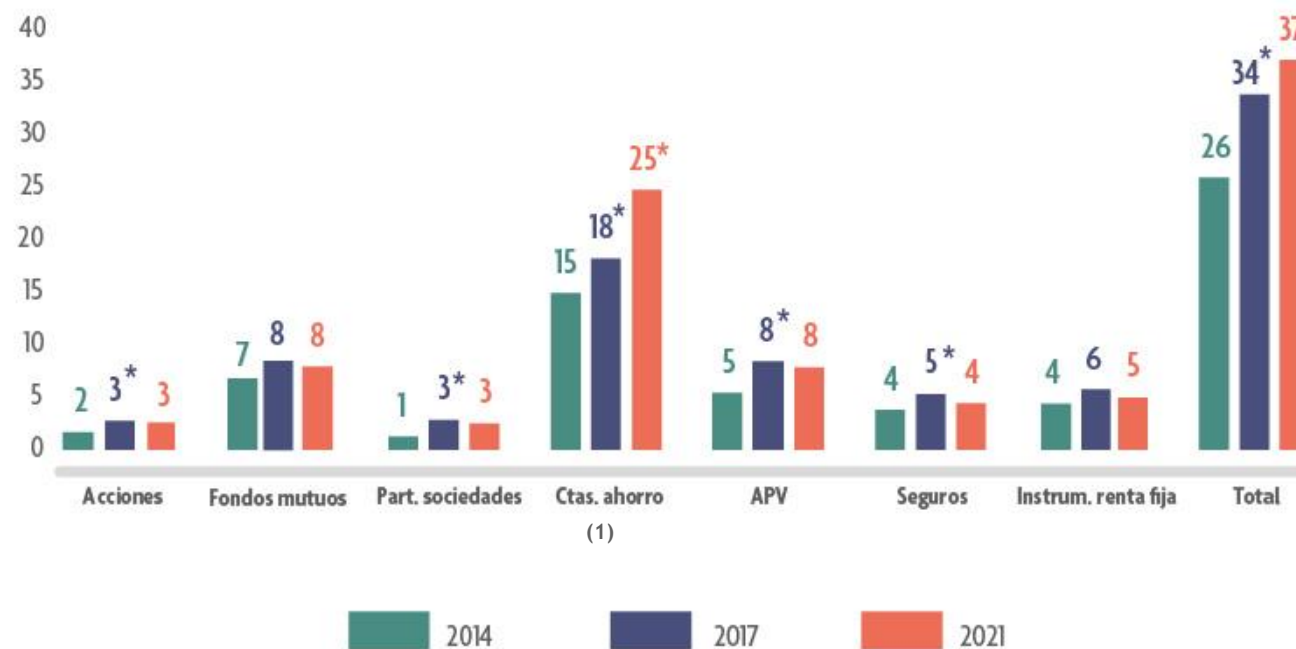
La tenencia de vivienda se mantiene estable en el tiempo. La tenencia de otras propiedades se reduce levemente respecto a 2017.





Activos financieros
(Porcentaje del total de hogares)

Aumenta la proporción de hogares con algún tipo de **activo financiero**, impulsada por la mayor tenencia de cuentas de ahorro.

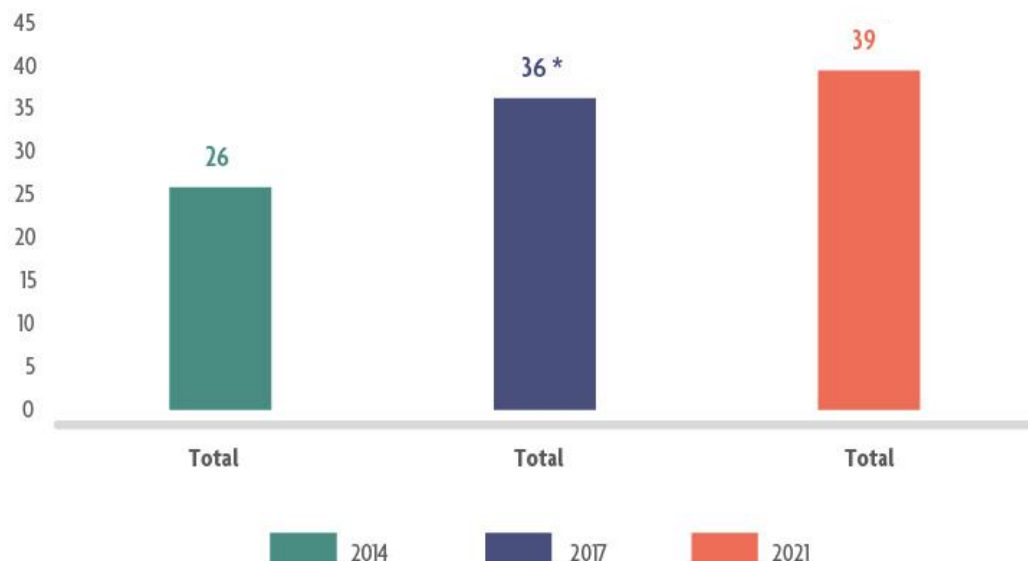


(1) Cuentas de Ahorro: Personales, vivienda, educación, cuenta 2.

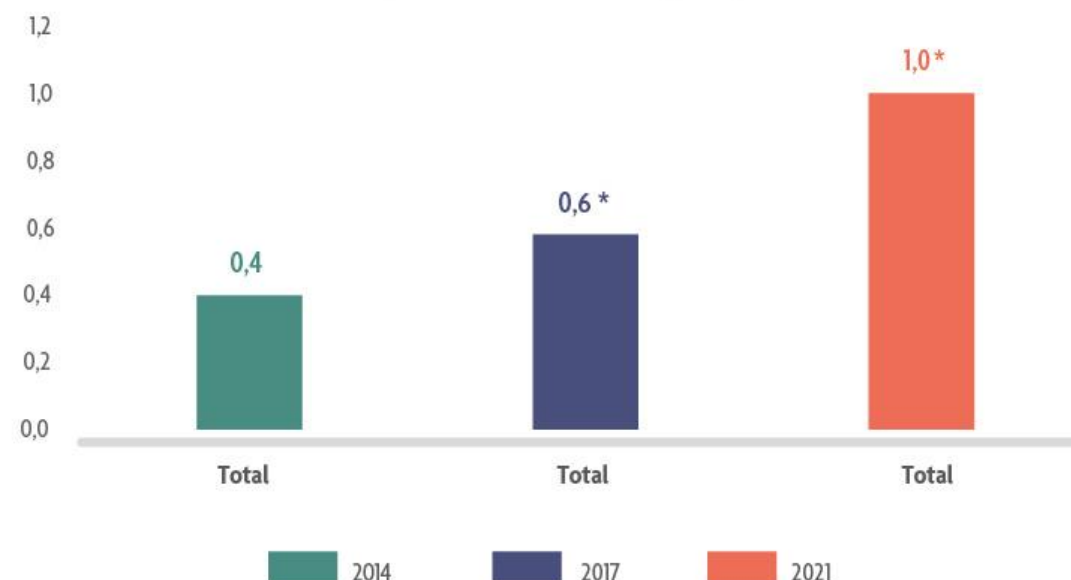
La fracción de hogares que ahorró durante los doce meses previos a la entrevista se mantuvo estable, aunque el monto mediano del ahorro aumentó.



Tenencia de Ahorro en los últimos 12 meses
(Porcentaje del total de hogares en cada categoría)



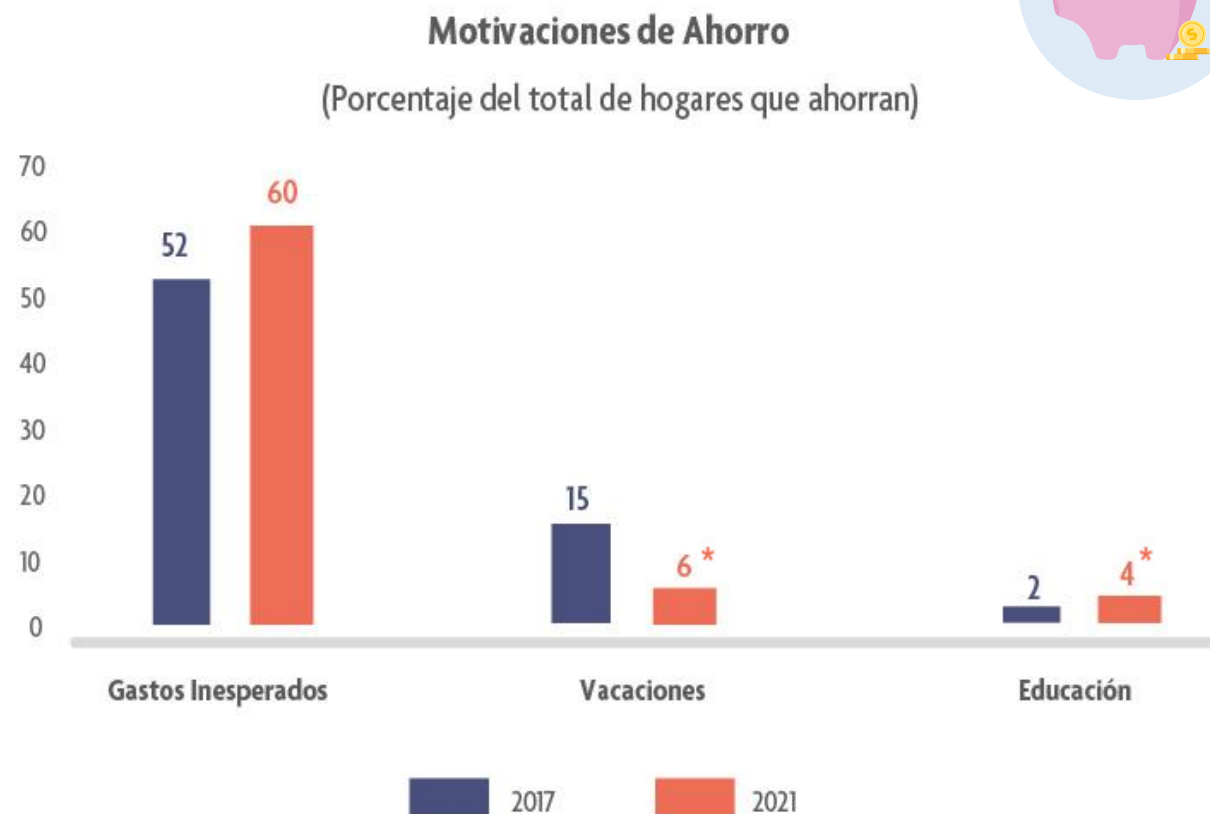
Monto de Ahorro en los últimos 12 meses
(Mediana en millones de pesos a diciembre de 2021)



Una parte importante del ahorro de los hogares se realizó en instrumentos líquidos como cuentas corrientes o vista.



Los hogares ahorran principalmente para hacer frente a **gastos inesperados**. Este patrón se repite en todos los estratos de ingreso.



Endeudamiento de los hogares



57,4% de los hogares tiene alguna deuda



19,4%
Hipotecaria



5,4%
Otras deudas



42,5%
Consumo



4,3%
Automotriz

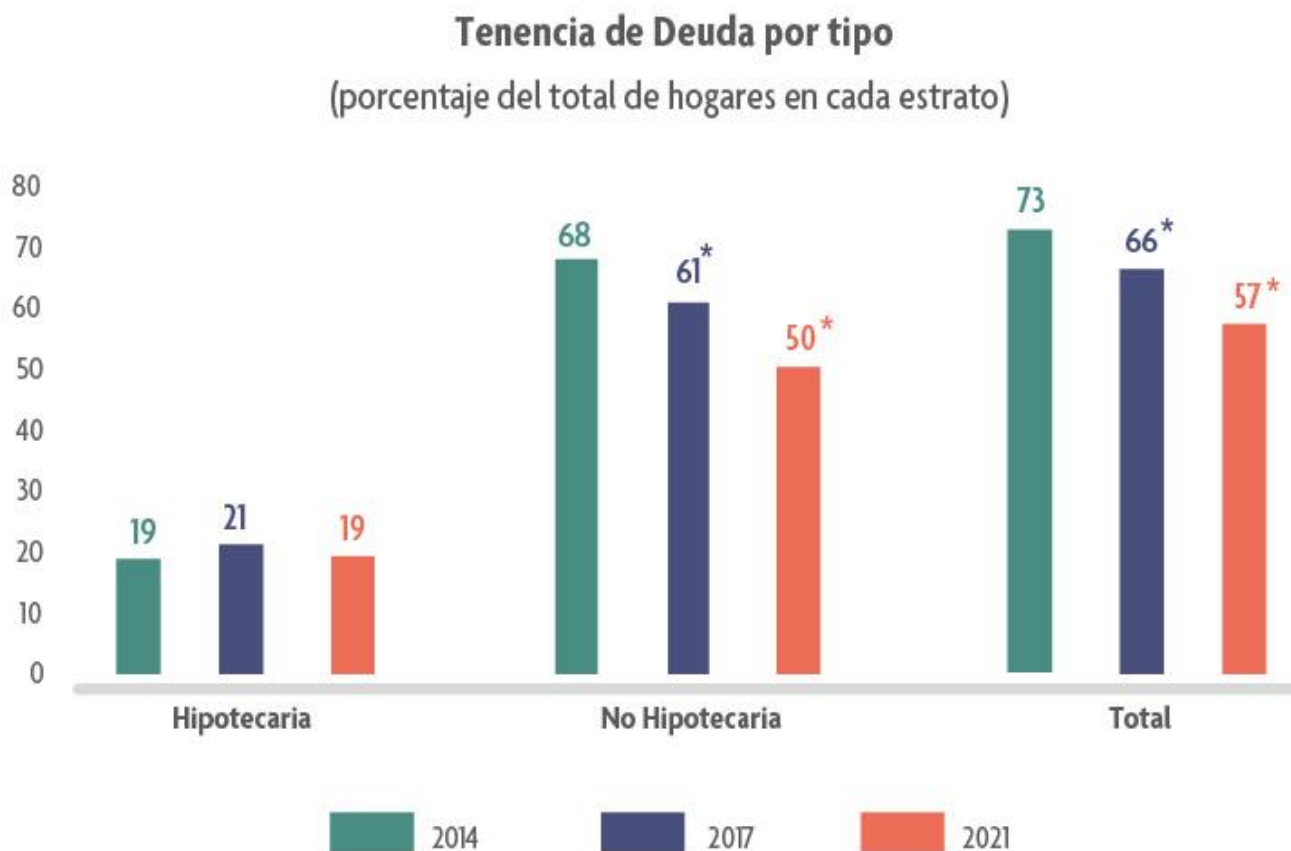


12,5%
Educación

El porcentaje de hogares con alguna **deuda se reduce** respecto a 2017 y tendencia a la baja continúa en relación a 2014.



Caída se explica por reducción en tenencia de **deudas no hipotecarias**.



La reducción es transversal a distintos oferentes, aunque más pronunciada para **la deuda en casas comerciales.**



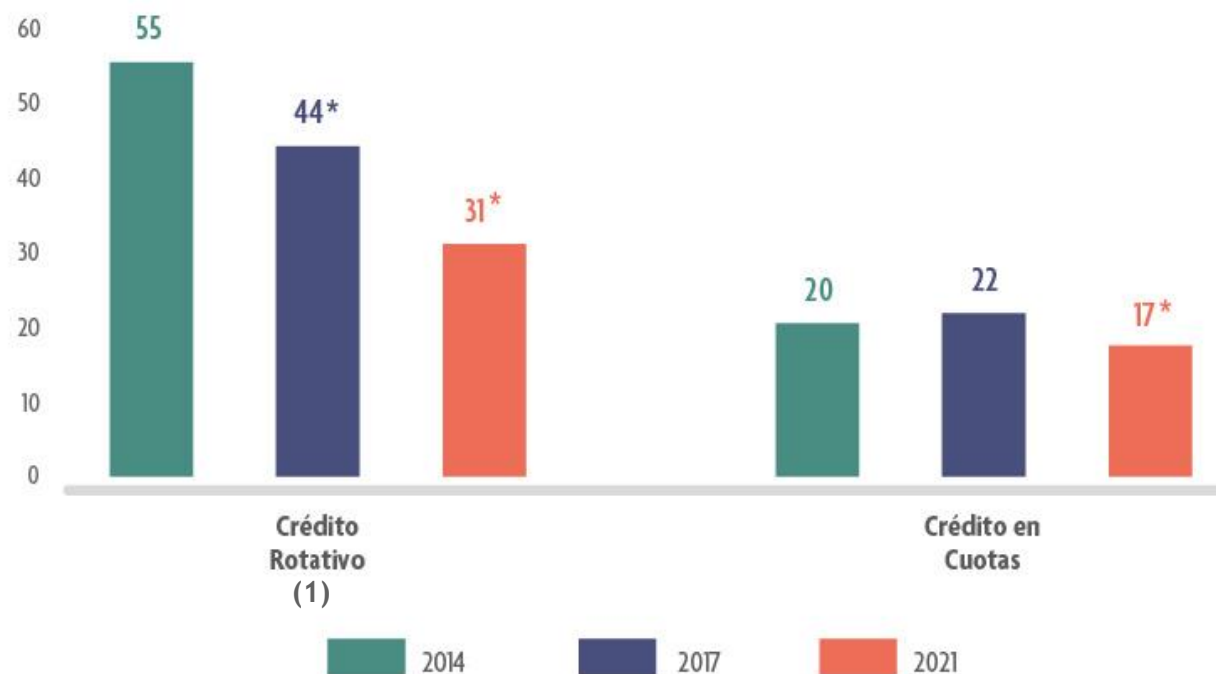
Tenencia deuda no hipotecaria por tipo de oferente
(Porcentaje del total de hogares en cada categoría)



Y es también es más **pronunciada en créditos rotativos**, asociados a tasas de interés más altas.



Tenencia de deuda no hipotecaria por tipo de producto
(Porcentaje del total de hogares en cada categoría)

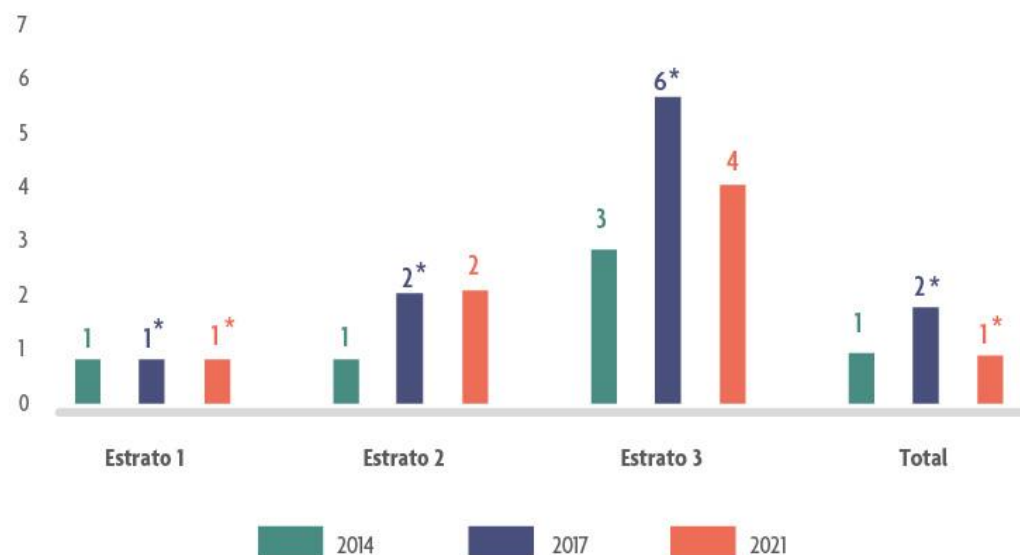


(1) Crédito rotativo considera tarjetas de crédito y líneas de crédito bancarias y tarjetas de crédito de casas comerciales. Crédito en cuotas considera préstamos de consumo bancarios y de casas comerciales.

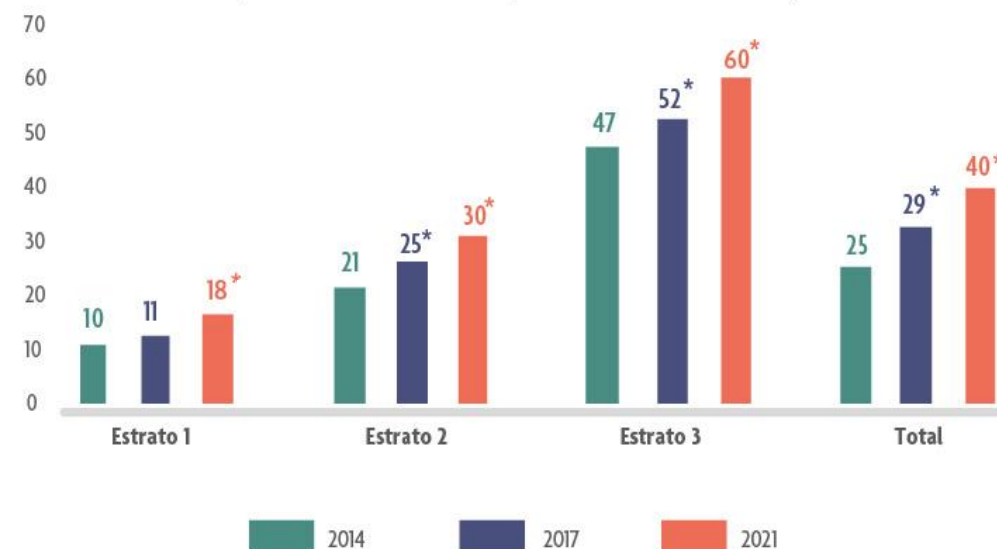
El monto mediano de **deudas no hipotecarias se mantuvo en términos reales**, en tanto que para **deudas hipotecarias el monto mediano ha ido al alza desde 2014**.



Monto de Deuda no hipotecaria
(Mediana en millones de pesos a diciembre de 2021)



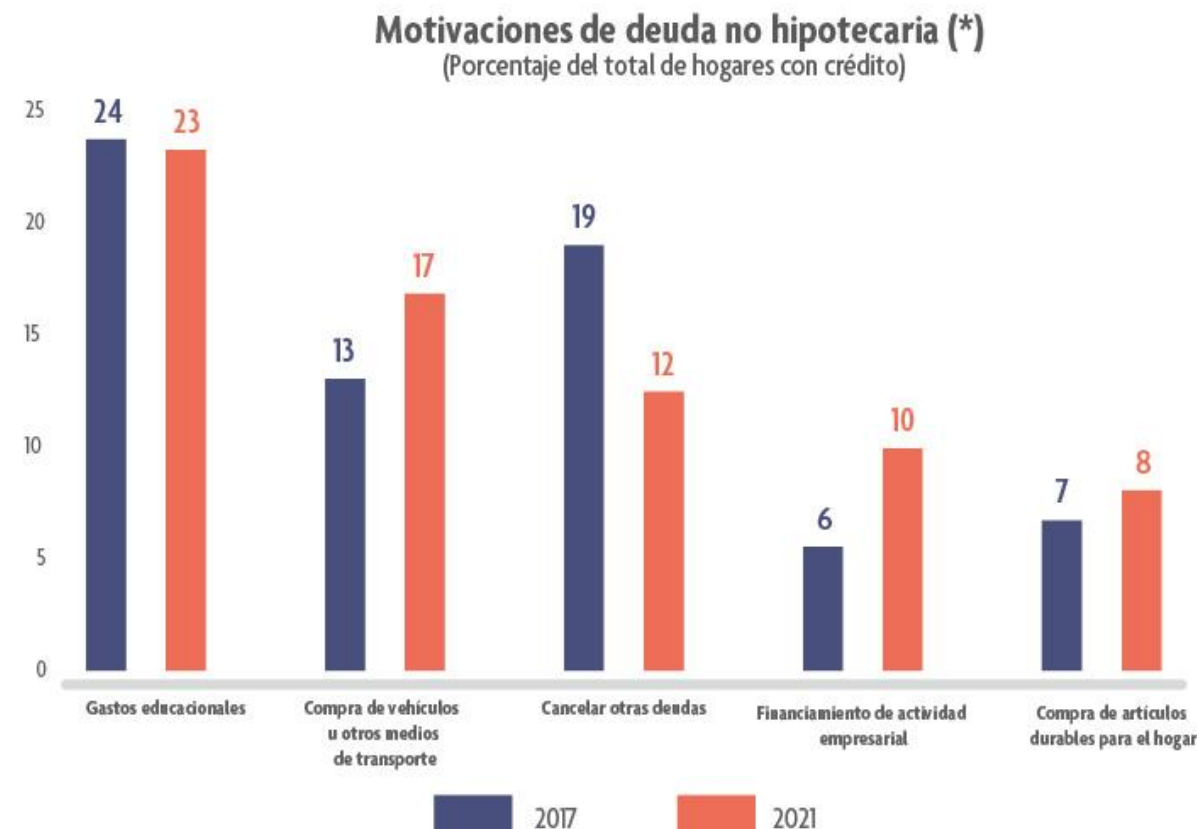
Monto de Deuda hipotecaria
(Mediana en millones de pesos a diciembre de 2021)





Con respecto a las motivaciones de endeudamiento, financiar **gastos educativos** sigue siendo la principal motivación, mientras que **cancelar otras deudas disminuyó** su importancia.

Por otro lado, aumentó la motivación de tomar créditos para **la compra de vehículos y el emprendimiento empresarial**.



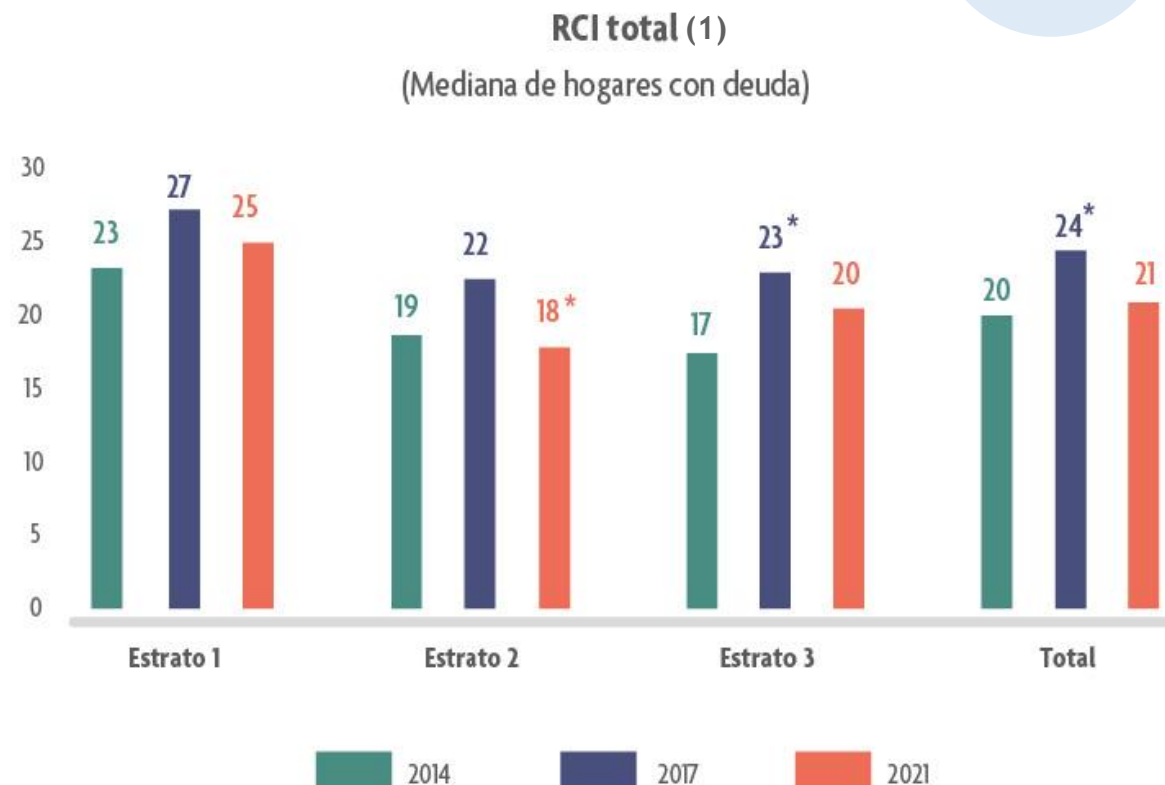
(1) Motivación ponderada por monto de la deuda

Indicadores de endeudamiento





El hogar mediano destina un **21%** de sus ingresos mensuales al pago de deudas.



(1) La Razón de Carga Financiera sobre Ingreso (RCI) mide el gasto financiero mensual de un hogar en relación a su ingreso mensual



La deuda del hogar mediano representa **3,5 veces** su ingreso mensual, mismo nivel que en 2017.

RDI total (1)
(Mediana de hogares con deuda)

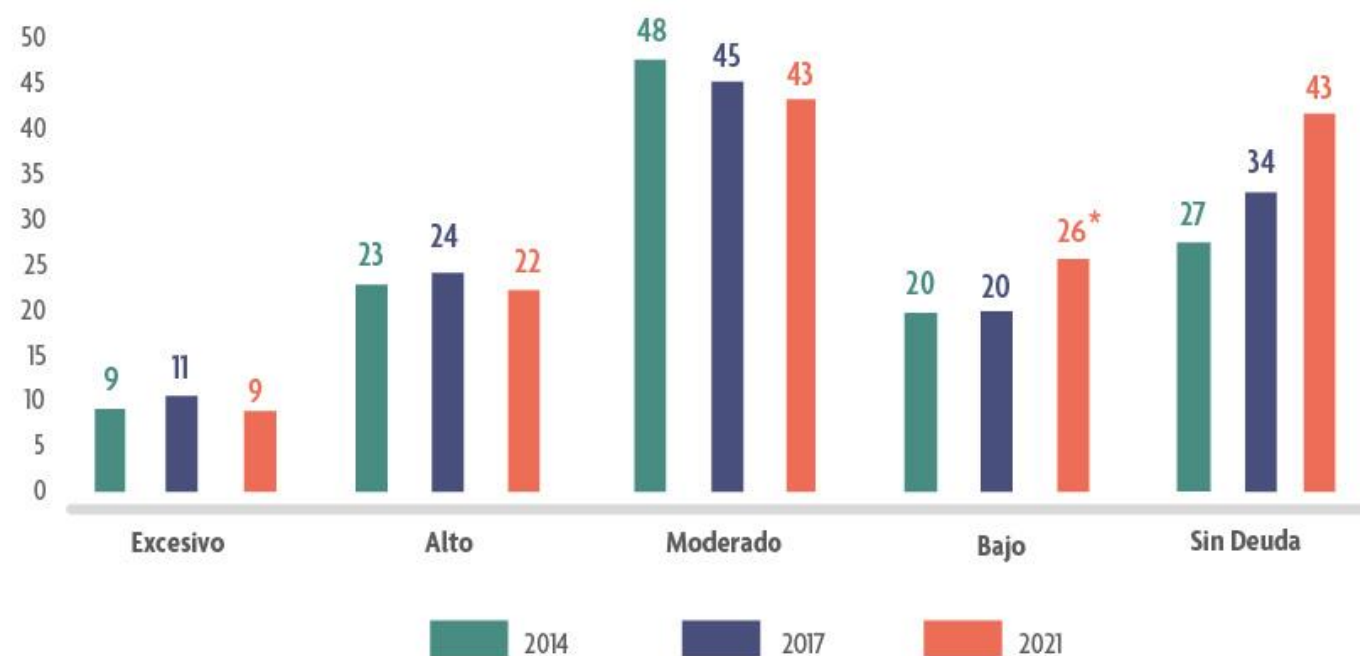


(1) La Razón de Deuda sobre Ingreso (RDI) mide el monto de deuda total de un hogar en relación a su ingreso mensual.



En línea con la caída en la carga financiera, la proporción de hogares que **no tiene deuda o que considera su endeudamiento como bajo, crece respecto a 2014 y 2017.**

Percepción de endeudamiento
(Porcentaje del total de hogares en cada categoría)



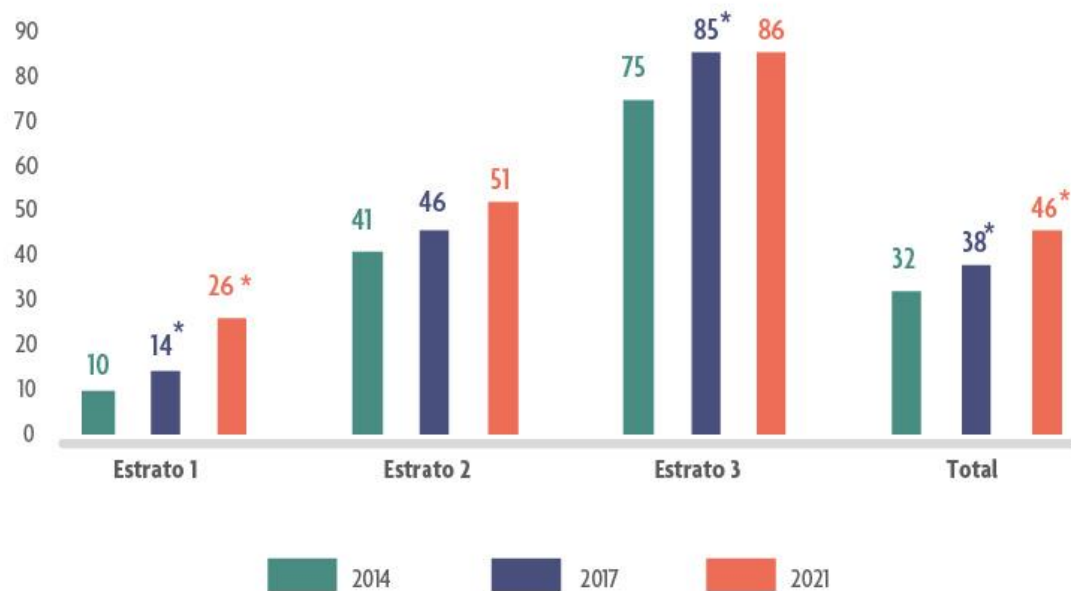
Medios de pago



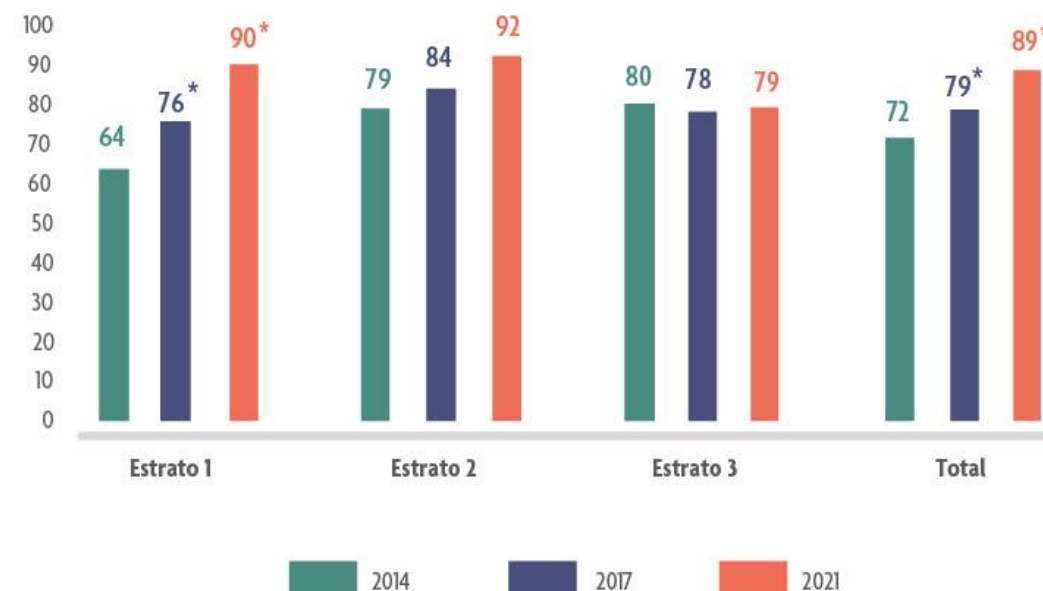
Continúa la tendencia al **alza en la tenencia de cuentas vistas y cuentas corrientes**. El aumento es más fuerte en estratos de menor ingreso.



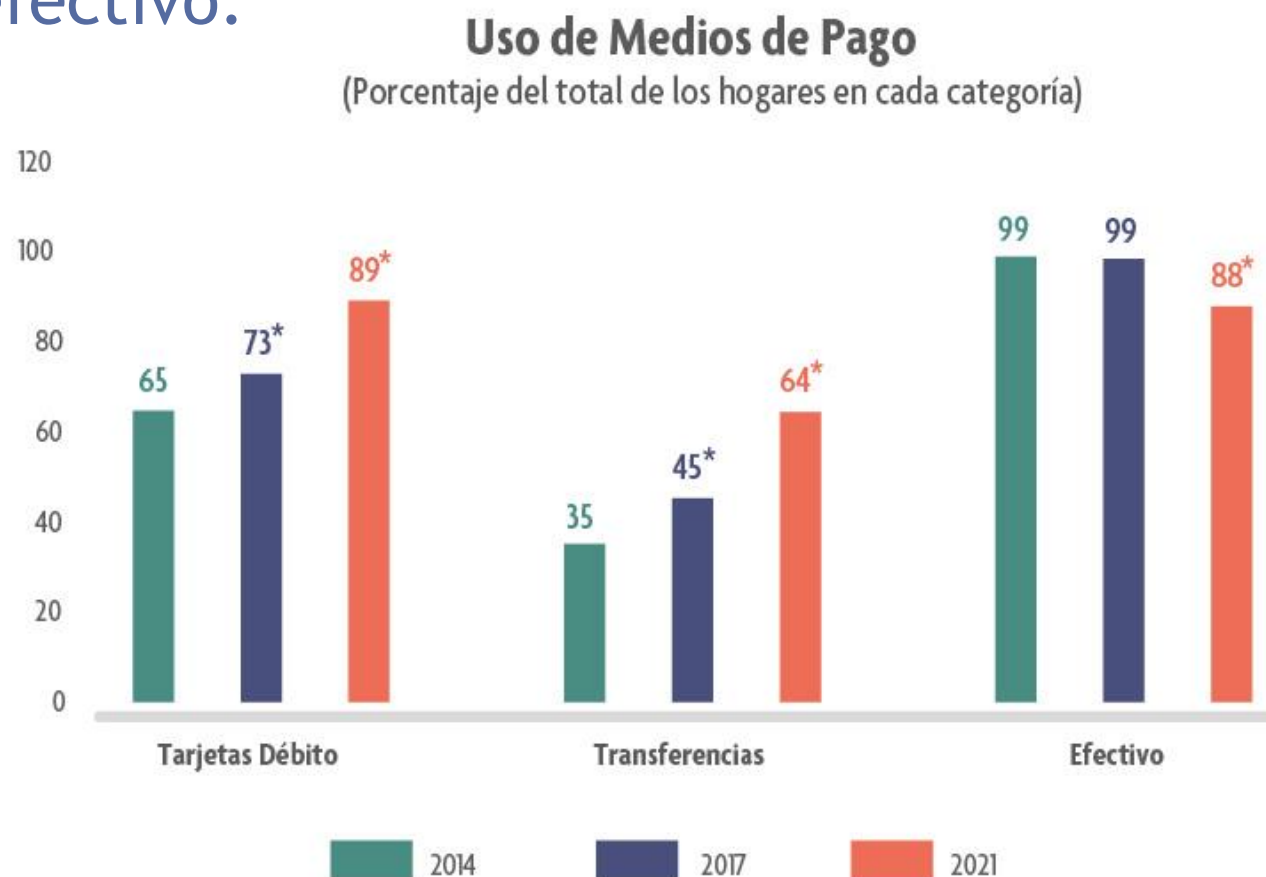
Tenencia de Cuenta Corriente
(Porcentaje del total de hogares en cada categoría)



Tenencia de Cuenta Vista
(Porcentaje del total de hogares en cada categoría)



Aumentó la cantidad de hogares que utilizan tarjetas de débito y las transferencias como medios de pago. Asimismo, se redujo el porcentaje de hogares que hacen uso preferente de efectivo.



Comentarios Finales



Comentarios finales

- La EFH 2021 permitió recoger la situación financiera de los hogares en el contexto de la pandemia del Covid-19.
- El ingreso de los hogares de menores recursos se vio beneficiado por los subsidios transitorios entregados por el gobierno. En comparación a 2017, **los ingresos medianos de los hogares crecieron un 13% en términos reales**. Esto no considera los retiros de los fondos de pensiones.
- Se observa una mayor inclusión financiera, lo que se refleja en un **aumento en la proporción de hogares con algún tipo de activo financiero o medio de pagos**.
- La principal motivación de los hogares para ahorrar **es hacer frente a gastos inesperados, mientras que se observa una continua alza en el uso de tarjetas de débito, en desmedro del uso de efectivo**.
- El porcentaje de **hogares con alguna deuda se redujo** con respecto a 2017, lo que podría asociarse en buena medida a la liquidez transitoria de los hogares. Disminuyeron principalmente las deudas no hipotecarias, y aquellas con tasas de interés más altas (créditos rotativos).

Sitio web y difusión

A partir del 26 de octubre, se encuentran disponibles en el **sitio web del Banco Central** los microdatos, informes metodológicos y la presentación de resultados de la EFH 2021.

Acompañando este lanzamiento, los días 2 y 3 de noviembre tendrá lugar, mediante videoconferencia, un workshop internacional de encuestas financieras e investigación en finanzas de los hogares.

Link al sitio:





banco
central
Chile