



Informe de Endeudamiento 2020

Comisión para el Mercado Financiero presenta radiografía del endeudamiento de las personas en Chile

La séptima versión del Informe de la CMF reveló que la deuda bancaria (mediana) de las personas alcanzó los \$ 2,2 millones.

El Informe subraya que el 16% de las personas presentan una alta carga financiera, superior al 50% de su ingreso mensual.

6 de enero de 2020.- La Comisión para el Mercado Financiero (CMF) publicó hoy el [Informe de Endeudamiento 2020](#), cuyo objetivo es generar una radiografía del endeudamiento de las personas naturales en Chile.

El informe considera datos reportados periódicamente por las instituciones supervisadas por la Comisión, correspondientes a personas naturales con obligaciones de consumo y vivienda.

El análisis se centra fundamentalmente en los deudores bancarios, entendidos como aquellos que mantienen obligaciones con bancos y sus sociedades de apoyo al giro (SAG). No obstante, para estos deudores se incluye tanto su deuda bancaria como la no bancaria registrada en los archivos de información de la CMF.

Adicionalmente, se incorpora una revisión del endeudamiento de aquellas personas que tienen deuda en emisores de tarjetas no bancarias (ETNB), cooperativas de ahorro y crédito (CAC) y mutuarías fiscalizadas por la CMF.

La metodología del Informe considera principalmente la evaluación de tres dimensiones del endeudamiento: **nivel de deuda** (préstamo de dinero que una institución financiera otorga a una persona natural), **carga financiera** (porcentaje del ingreso mensual que es destinado al pago de obligaciones financieras) y **apalancamiento** (el número de ingresos mensuales que un

deudor tendría que destinar para saldar sus obligaciones financieras por completo).

Como **indicador representativo** de los resultados, se utiliza la **mediana de la distribución** de cada una de las variables.

Principales resultados

El Informe de Endeudamiento 2020 considera información relativa a 5 millones de deudores bancarios con un total \$ 81 mil millones en colocaciones, que corresponden a un 88% del stock total de préstamos vigentes de los hogares en Chile.

A junio de 2020, **el nivel de deuda representativa de los deudores bancarios, definido por la mediana de la distribución, fue de \$ 2,2 millones**, mientras que los indicadores de **carga financiera y apalancamiento fueron de 16,9% y 3,6 veces el ingreso, respectivamente**.

Comparado con igual periodo del año previo, se observa un aumento real de la deuda representativa, una corrección a la baja en el indicador de carga financiera y un alza del apalancamiento.

Deudor representativo

(pesos del periodo, porcentaje, número de veces)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Deuda	1.748.785	1.794.351	2.078.603	2.102.442	2.004.480	2.200.105
Carga financiera	18,5%	18,7%	19,7%	19,6%	19,0%	16,9%
Apalancamiento	3,38	3,35	3,70	3,66	3,55	3,66

Fuente: CMF.

Respecto a la carga financiera, su disminución está dada por una baja en la tasa de interés, principalmente en productos de consumo y por la salida de un importante número de deudores en tarjetas y líneas de crédito, con la entrada en vigencia de la Ley N° 21.167, que impuso el pago automático de la línea al existir saldos en cuenta corriente

Ambos efectos resultaron en cargas mensuales menores respecto al año anterior.

Niveles de deuda

De acuerdo al Informe, el segmento entre 35 y 40 años exhibe el mayor nivel de deuda (\$ 5,7 millones), mostrando una alta correlación con decisiones de compra de vivienda.

Adicionalmente, la deuda representativa crece con el ingreso de la población evaluada. Así, los deudores con rentas sobre \$ 1,2 millones acumulan 68,2% de la deuda, mientras su participación sobre el total de deudores es de 22,8%.

En cuanto a la distribución geográfica, las zonas norte y sur del país exhiben indicadores de endeudamiento superiores a los de la zona central.

Por género, el número de deudores bancarios es equilibrado entre hombres y mujeres (51,3% vs 47,1% del total). Sin embargo, **la deuda de las mujeres (\$ 1,5 millones) es cercana a la mitad de la de los hombres (\$ 3,1 millones).**

Alta carga financiera

A junio de 2020, el 16% de los deudores exhibía una alta carga financiera, correspondiente a aquellos que mantienen una carga financiera superior al 50% de su ingreso mensual. Esta cifra es inferior al 18,8% observado a igual fecha del año anterior.

Por su parte, 23,4% de los deudores presentaban una carga financiera mayor al 40% de su ingreso mensual.

En línea con lo anterior, alrededor de 441 mil deudores bancarios registran atrasos u obligaciones impagas de uno o más días, lo que representa un 8,7% del total de los deudores.

A nivel internacional, el endeudamiento agregado de los hogares en Chile se encuentra en línea con los niveles observados en países de similar ingreso per cápita, no obstante, se observa un sesgo 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 apalancamientos 6 veces superior al nivel mediano.

Desafíos

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 para cumplir con sus compromisos financieros y hacerlos más vulnerables a

shocks, generando impactos negativos sobre la estabilidad del sistema financiero.

En este contexto, el Informe de Endeudamiento 2020 subraya la importancia de contar con un registro consolidado de deudas para lograr mediciones consolidadas más precisas del endeudamiento de las personas.

Esto permitiría medir de forma más consistente las distribuciones de los niveles de endeudamiento de los hogares y sería un aporte valioso para los agentes de crédito a la hora de evaluar a sus clientes, contribuyendo así a una inclusión y desarrollo financieros más saludables.

Área de Comunicación, Educación e Imagen - Comisión para el Mercado Financiero (CMF)

Contacto: prensa@cmfchile.cl | [sala de prensa](#)
[@cmfchile](#)