



Novena versión de Informe de Endeudamiento 2022:

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

La novena versión del Informe de la CMF reveló que la deuda bancaria (mediana) de las personas alcanzó los \$ 2,1 millones. El Informe subraya que el 20,7% de las personas presentan una alta carga financiera, superior al 50% de su ingreso mensual.

23 de enero de 2023.- La Comisión para el Mercado Financiero (CMF) publicó hoy el [Informe de Endeudamiento 2022](#) cuyo objetivo es generar una radiografía del endeudamiento de las personas naturales en Chile. El informe considera datos reportados periódicamente por las instituciones supervisadas, respecto de personas naturales con obligaciones de consumo y vivienda.

El análisis se centra en los deudores bancarios y no bancarios e incorpora una revisión del endeudamiento de estas personas con emisores de tarjetas no bancarias (ETNB), cooperativas de ahorro y crédito (CAC) y mutuarías fiscalizadas por la CMF.

La metodología del Informe considera 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 2022 tiene una cobertura estimada equivalente al 85% de las obligaciones de los hogares en Chile.

A junio de 2022, el nivel de deuda representativa de los deudores bancarios, definido por la mediana de la distribución, fue de \$ 2,1 millones, mientras que los indicadores de carga financiera y apalancamiento fueron de 16,97 % y 3,01 veces el ingreso, respectivamente.

Estos niveles son menores a los observados antes de la pandemia, pero mayores a los registrados en el 2021, último año de las medidas excepcionales asociadas a transferencias fiscales y retiros de fondos de pensiones.

Deudor representativo

Indicador	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Deuda mediana (pesos a junio 2022)	2.094.367	2.057.038	2.557.260	2.964.216	3.048.085	3.056.791
Carga financiera (porcentaje)	16,97%	15,63%	17,39%	21,85%	23,35%	23,52%
Apalancamiento (veces el ingreso)	3,01	2,99	3,74	4,39	4,62	4,66

Las presiones inflacionarias observadas en 2021 derivaron en sucesivos incrementos en la tasa de interés objetivo del Banco Central, lo que llevó a alzas en las tasas de interés de colocación en todos los plazos. Adicionalmente, los deudores vieron incrementado el servicio de la deuda producto de la mayor inflación, en particular, en productos indexados a la UF. Todo esto habría impactado particularmente en la carga financiera.

Niveles de deuda

De acuerdo con el Informe, el segmento entre 40 y 45 años exhibe el mayor nivel de deuda (\$6 millones), mostrando una alta correlación con decisiones de compra de vivienda.

Adicionalmente, la deuda representativa crece con el ingreso de la población: los deudores con rentas sobre \$1,2 millones acumulan 68,3% de la deuda, mientras su participación sobre el total de deudores es de 26,2%

En cuanto a la distribución geográfica, las zonas norte y sur del país exhiben indicadores de endeudamiento superiores a los de la zona central, en particular, en regiones que presentan mayores niveles de ingreso medio.

Por género, el número de deudores bancarios es equilibrado entre hombres y mujeres. 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 2022, el 20,7% 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 mayor a la observada a igual fecha del año anterior. Por su parte, 27,5% de los deudores presentaban una carga financiera mayor al 40% de su ingreso mensual.

En línea con lo anterior, alrededor de 320 mil deudores bancarios registran atrasos u obligaciones impagas de uno o más días, lo que representa un 6,10% del total de los deudores.

Desafíos

El monitoreo del endeudamiento de las personas es de especial relevancia para el regulador y supervisor financiero. En particular, considerando que las proyecciones económicas adelantan un escenario de contracción de la actividad y condiciones financieras restrictivas para todo tipo de créditos lo que, junto a un mercado laboral debilitado, podría afectar el comportamiento de pago de los hogares.

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 las coyunturas, generando impactos negativos sobre la estabilidad del sistema financiero.

En este contexto, el Informe de Endeudamiento 2022 subraya la importancia de contar con un registro consolidado de deudas para lograr mediciones más precisas de la distribución de los niveles de endeudamiento de los hogares, permitiendo controlar de mejor manera el sobreendeudamiento, siendo 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](https://twitter.com/sala_de_prensa_cmfc)