

# Ahorro de los hogares: caracterización y tendencias

El ahorro se ha mantenido estable, con un fuerte componente previsional.

La proporción de personas que ahorra es baja, a pesar del aumento reciente.

La banca canaliza parte importante del ahorro de las personas.

## Tasa de ahorro: estable

La tasa de ahorro de los hogares<sup>1</sup> se ha mantenido relativamente estable, en torno a 10% de su ingreso disponible (**Gráfico N° 1**). Tal nivel de ahorro se compara favorablemente a nivel internacional, siendo virtualmente igual a la mediana observada en los países OCDE (10,2%) (**Gráfico N° 2**).

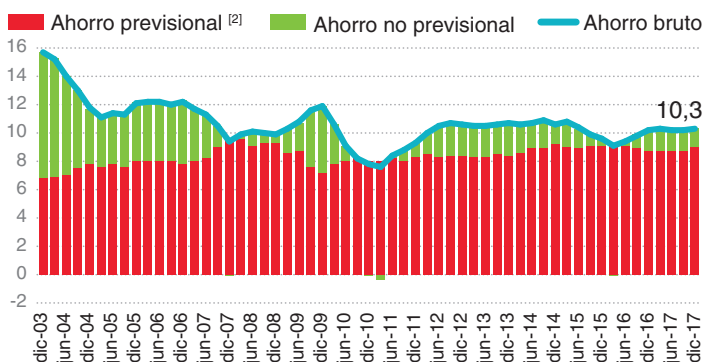
Sin embargo, la mayor parte de dicho ahorro (88%) corresponde a ahorro previsional<sup>2</sup>, el que, por definición, se invierte en un horizonte de largo plazo (**Gráfico N° 1**).

En este sentido, si bien el ahorro agregado de los hogares chilenos no es bajo en el contexto internacional, es predominantemente

de naturaleza previsional. Por consiguiente, la mayor parte del ahorro acumulado, en el corto plazo no se encuentra a disposición de los hogares para hacer frente a gastos inesperados o para absorber eventuales shocks adversos, lo que puede resultar en una mayor vulnerabilidad financiera (**ABIF Informa N° 81**).

### GRÁFICO N° 1

**Composición de la tasa de ahorro de los hogares** <sup>[1]</sup>  
(Porcentaje sobre ingreso disponible bruto más variación de fondos de pensiones)



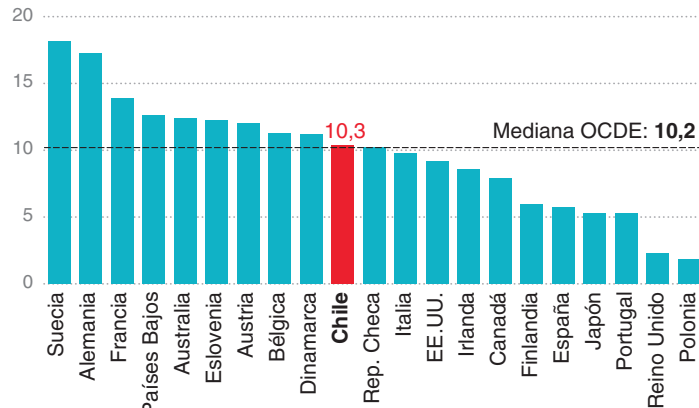
**Fuente:** Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile.

**[1]** Promedio de doce meses móviles.

**[2]** Equivale a la adquisición neta de cuotas en fondos de pensiones y la acumulación de reservas técnicas de seguros de vida, esta última asociada principalmente a pólizas de rentas vitalicias.

### GRÁFICO N° 2

**Tasa de ahorro de los hogares, países OCDE (año 2017)** <sup>[1]</sup>  
(Porcentaje sobre ingreso disponible bruto más variación de fondos de pensiones)



**Fuente:** Asociación de Bancos en base a OCDE.

**[1]** Cifras se refieren al año 2017, excepto para Japón (2016). Se consideran 21 países OCDE con información disponible.

(1) El ahorro bruto de los hogares equivale a la diferencia entre el ingreso disponible bruto y el consumo efectivo de los hogares, más la variación neta de los fondos de pensiones. La tasa de ahorro bruto se calcula como el ahorro bruto dividido por la suma del ingreso bruto disponible (ajustado) y la variación neta de pensiones.

(2) Incluye la acumulación neta de cuotas por cotizaciones obligatorias y voluntarias en los fondos de pensiones y las reservas técnicas de seguros de vida.

## Práctica del ahorro: en aumento

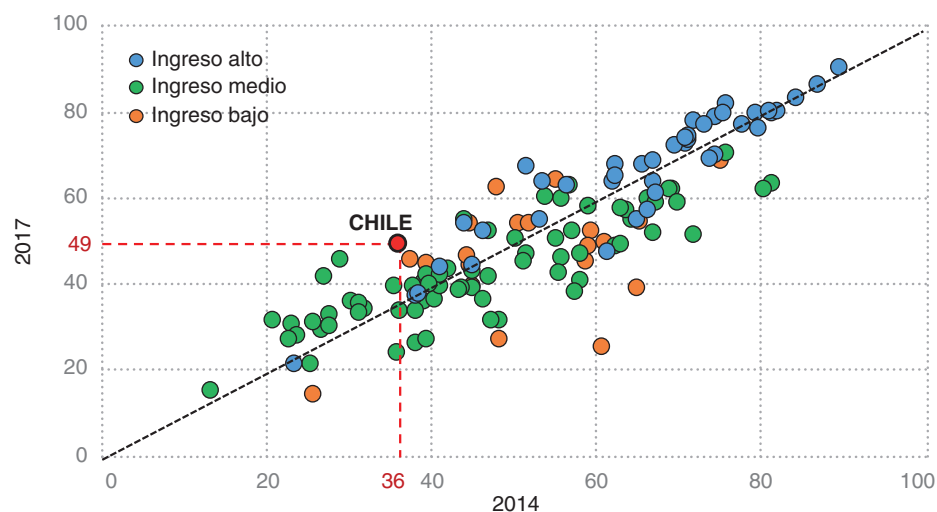
La práctica del ahorro en la población chilena es baja en el contexto internacional. Esto, a pesar de que ha aumentado en los últimos años. Según la reciente encuesta de inclusión financiera del Banco Mundial, Global Findex 2017, la proporción de personas mayores de 15 años que dice haber ahorrado personalmente durante los doce meses previos a la entrevista de 2017<sup>3</sup> alcanza 49%, cifra claramente superior al 36% registrado en la encuesta de 2014<sup>4</sup> (**Gráfico N° 3**).

A nivel internacional, Chile es uno de los cinco países con mayor aumento del porcentaje de personas que ahorra entre un total de 133 países desarrollados y emergentes presentes en ambas versiones de la mencionada encuesta. No obstante, el indicador para Chile (49%) aún es relativamente bajo en comparación con los países de alto ingreso, donde la proporción de quienes ahorran personalmente alcanza 71% en promedio (**Gráfico N° 3**).

Estas cifras sugieren que en Chile el ahorro de las personas se encuentra

### GRÁFICO N° 3

**Práctica del ahorro en personas naturales: 2014 vs 2017** [1]  
(Porcentaje de las personas mayores de 15 años)



Fuente: Banco Mundial, Global Findex 2017.

[1] ¿Usted personalmente ahorró dinero durante los últimos 12 meses, por alguna razón?

concentrado en solo una parte de la sociedad, mientras que la mitad de la

población adulta no practica ningún tipo de ahorro de forma personal.

## ¿Quiénes ahorran en Chile?: caracterización

Si bien el hábito del ahorro exhibe un aumento transversal entre el 2014 y 2017 a través de todos los segmentos

de la población, tiende a crecer con el nivel de ingresos y con la educación de las personas, es mayor en personas

económicamente activas y en hombres<sup>5</sup>, mientras que no hay diferencia relevante por edad.

(3) La encuesta Global Findex 2017 cubre 144 países. En Chile, fue realizada entre julio y agosto de 2017, en modalidad presencial, usando una muestra representativa a nivel nacional que comprendió 1.040 personas.

(4) Este porcentaje es coherente con las cifras de la Encuesta Financiera de Hogares (EFH) de 2014, que reportaba que un 26,6% de los hogares había ahorrado en los últimos doce meses.

(5) La mayor incidencia del ahorro en los hombres refleja su mayor tasa de participación laboral (71%) en comparación con las mujeres (49%), según cifras del INE a marzo de 2018. No obstante, antecedentes de ahorro bancario de la SBIF sugieren que las mujeres tienden a ahorrar un mayor porcentaje de sus ingresos que los hombres.

**A**

El 55% de las personas en los tres quintiles superiores de ingreso ahorró durante el 2017, comparado con un 40% en los dos quintiles de menores ingresos (Gráfico N° 4a).

**B**

Entre las personas con educación media completa o superior, el 56% ahorró en 2017, el doble de lo alcanzado entre quienes tienen solo educación básica o menos (28%) (Gráfico N° 4b).

**C**

La incidencia del ahorro fue mayor en personas económicamente activas (58%) que en aquellas personas que no participan del mercado laboral (34%) (Gráfico N° 4c).

**D**

La proporción de hombres que ahorra (55%) supera la de las mujeres (44%), hecho que refleja su mayor tasa de participación laboral (Gráfico N° 4d).

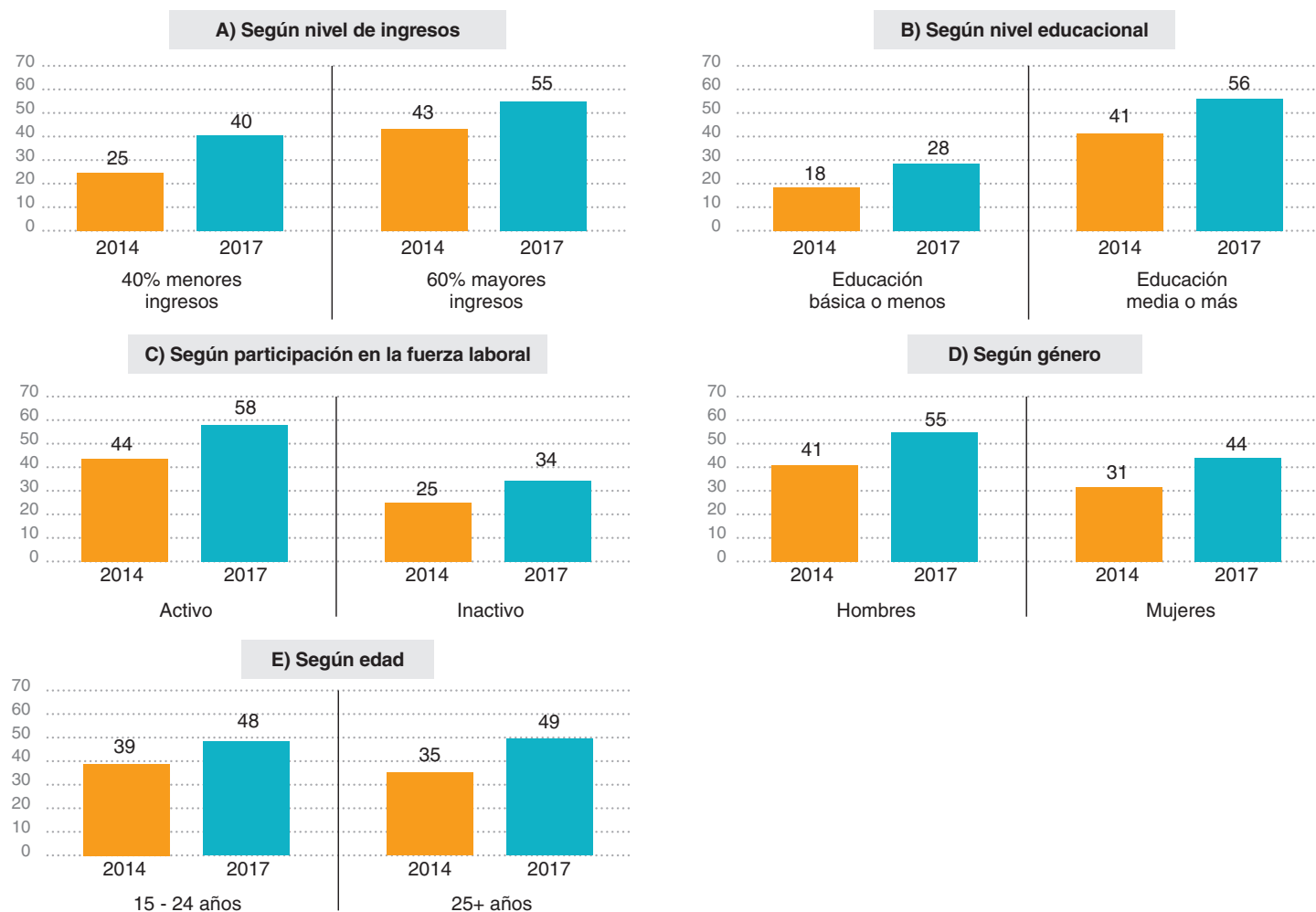
**E**

Entre los jóvenes de 15 a 24 años, la proporción de quienes ahorran (48%) es prácticamente indistinta de la cifra para los mayores de 25 años (49%) (Gráfico N° 4e).

**GRÁFICO N° 4**

**Práctica del ahorro en personas naturales por características socio-demográficas, Chile [1]**

(Porcentaje de las personas mayores de 15 años)



Fuente: Banco Mundial, Global Findex 2017.

[1] ¿Usted personalmente ahorró dinero durante los últimos 12 meses, por alguna razón?

## Ahorro bancario: importante rol

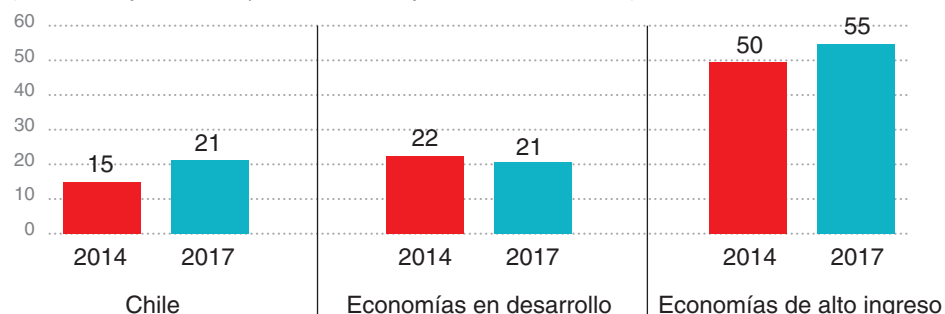
El ahorro de las personas puede ser canalizado a través de una institución formal o a través de otros métodos, como el ahorro en efectivo en casa. Según la encuesta del Banco Mundial, en Chile la proporción de personas mayores de 15 años que responde haber ahorrado dinero personalmente mediante una cuenta bancaria o de otra institución financiera formal durante el año anterior subió de 15% a 21% en el lapso de tres años (**Gráfico N° 5**). Este último dato es similar al promedio de ahorro formal en economías en desarrollo, pero inferior al 55% reportado por las economías de altos ingresos.

Entre las instituciones formales, la banca es la más relevante para canalizar el ahorro de las personas. De acuerdo a una encuesta realizada por Copeuch a personas pertenecientes a los estratos socioeconómicos C2 y C3, del total de personas que declara ahorrar a través de instituciones financieras, el 76% lo realiza en bancos, seguidos por cooperativas de ahorro y crédito (16%) y AFPs (10%). Por

### GRÁFICO N° 5

#### Ahorro bancario en personas naturales <sup>[1]</sup>

(Porcentaje de las personas mayores de 15 años)



Fuente: Banco Mundial, Global Findex 2017.

[1] ¿Usted personalmente ahorró dinero durante los últimos 12 meses, usando una cuenta bancaria o una cuenta en otra institución financiera formal?

su parte, entre los mecanismos usados predominan las cuentas de ahorro (52% de las respuestas), fondos mutuos (18%) y cuentas corrientes (18%).<sup>6</sup>

Estas cifras son coherentes con el elevado número de depósitos a plazo y de cuentas de ahorro administradas por el sistema bancario, que a diciembre de 2017 superaban 21 millones de unidades. Sin embargo, más allá de la tenencia de productos también se debe considerar la intensidad de uso.

De acuerdo a estadísticas de la SBIF, una proporción significativa de quienes mantienen productos de ahorro no desarrollan prácticas activas, así por ejemplo, un 50% de los tenedores de cuentas de ahorro presenta saldos inferiores a \$21 mil y un 20% de los productos de ahorro bancarios y de cooperativas presenta un saldo cero<sup>7</sup>. Lo anterior enfatiza la necesidad de seguir reforzando la cultura de ahorro en los hogares chilenos, a través de la educación financiera y del esfuerzo conjunto de diversos actores.

## Síntesis



Los hogares chilenos ahorran un 10% de sus ingresos, similar a la mediana OCDE, y continúa siendo principalmente ahorro previsional y poco líquido.



La práctica del ahorro ha aumentado en la población chilena, aunque partiendo de niveles bajos. El 49% de las personas adultas ahorró dinero en 2017, comparado con un 36% en 2014.



El hábito de ahorro es superior en personas con mayores niveles de ingreso y educación.



La banca canaliza parte importante del ahorro de las personas, a través de cuentas y depósitos.

(6) Copeuch (2018), "Índice de Inclinación al Ahorro de la Clase Media Chilena," 8ª versión (diciembre 2017).

(7) SBIF (2018): "Ahorro a Plazo en el Sistema Financiero".