

Inclusión financiera: tendencias recientes

Bancarización al alza y acorde al nivel de ingresos del país.

Disminuye tenencia de deudas de consumo.

Hogares aumentan ahorro y tenencia de activos.

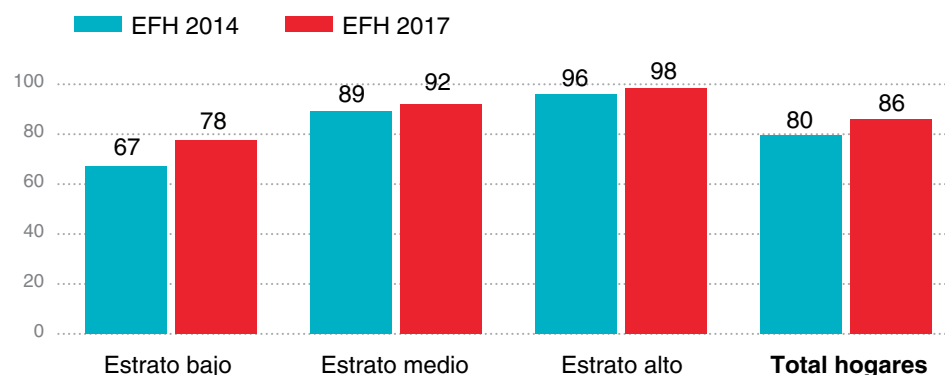
Inclusión financiera: mayor acceso a cuentas transaccionales

La inclusión financiera es fundamental para la vida cotidiana de las personas. De acuerdo al Banco Mundial, el acceso a una cuenta transaccional es el primer paso, actuando como puerta de entrada para la contratación de otros servicios financieros. Por consiguiente, este organismo internacional se ha puesto como meta promover el acceso universal a cuentas transaccionales hacia el año 2020.¹ Asimismo, las autoridades chilenas han fomentado la inclusión financiera en su agenda, destacando —entre otras iniciativas— la creación de la Comisión Asesora para la Inclusión Financiera.²

En esta materia, la evaluación del sistema chileno es muy favorable. En efecto, Chile registró un aumento en la tenencia de cuentas bancarias transaccionales de 80% a 86% de los hogares entre los años 2014 y 2017, siendo este aumento generalizado a través de todos los estratos de ingresos (**Gráfico N° 1**).³ La mayor bancarización se refleja también

GRÁFICO N° 1

Tenencia de cuenta bancaria según estrato de ingresos^{[1], [2]}
(Porcentaje de hogares)



Fuente: Encuesta Financiera de Hogares (EFH).

[1] Considera cuentas corrientes y cuentas vista.

[2] El estrato bajo corresponde a los deciles 1-5, el estrato medio a los deciles 6-8 y el estrato alto a los deciles 9-10 del ingreso total del hogar.

en un aumento del número de cuentas corrientes y cuentas vista administradas por la banca, las que entre los años 2014

y 2017 subieron en 4 millones, alcanzando actualmente a más de 24 millones de unidades.

(1) Banco Mundial, online: <http://www.bancomundial.org/es/topic/financialeconomicinclusion/overview>.

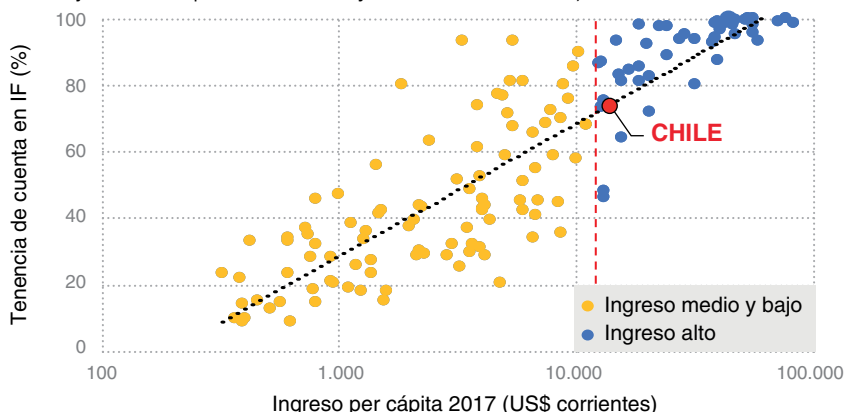
(2) La Comisión Asesora para la Inclusión Financiera fue creada mediante el Decreto 954 del Ministerio de Hacienda (noviembre de 2014) y tiene como misión asesorar a la Presidencia de la República en el diseño y ejecución de medidas tendientes a mejorar la inclusión financiera.

(3) Estas cifras incluyen cuentas corrientes y cuentas a la vista, y se basan en la Encuesta Financiera de Hogares (EFH) del Banco Central de Chile, que cuenta con representatividad a nivel nacional urbano.

Comparado a nivel internacional, Chile se ubica en una posición relativamente alta y acorde a su nivel de desarrollo. En efecto, según cifras de la encuesta Global Findex 2017 del Banco Mundial⁴, tres de cada cuatro personas mayores de 15 años en Chile disponen de una cuenta en una institución financiera, proporción que se encuentra en línea con el nivel de ingreso per cápita de nuestro país (Gráfico N° 2).

GRÁFICO N° 2

Tenencia de cuenta en institución financiera por país (2017) ^{[1],[2]}
(Porcentaje de las personas mayores de 15 años)



Fuente: Banco Mundial, Global Findex 2017.

[1] La pregunta dice "Una cuenta puede ser usada para ahorrar dinero, para hacer o recibir pagos o para recibir salarios o ayuda financiera. ¿Actualmente, tiene Ud. una cuenta personal o conjunta con otra persona en un banco o en otra institución financiera formal?"

[2] Chile forma parte del grupo de países de alto ingreso, que de acuerdo a la clasificación del Banco Mundial corresponde a un ingreso per cápita mayor a US\$ 12.055 en 2017 (método Atlas).

Medios de pago: tarjetas bancarias al alza

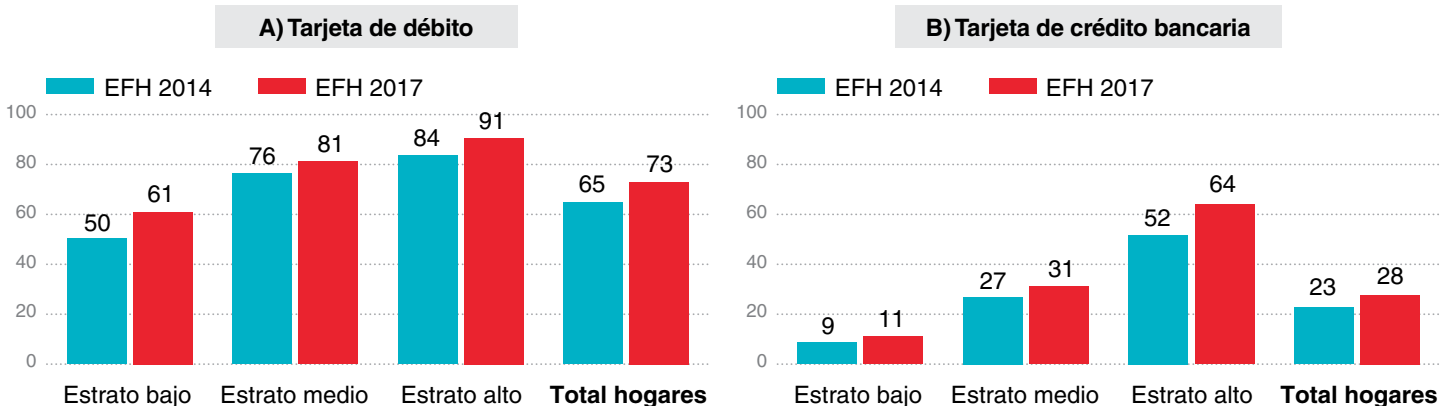
En línea con la mayor tenencia de cuentas, el uso de tarjetas bancarias también aumentó. La proporción de hogares que usa tarjetas de débito con alguna frecuencia subió de 65% a

73% en el período 2014 a 2017, observándose nuevamente incrementos significativos en todos los segmentos de la población, donde destaca el estrato de menores ingresos, el que aumentó

de 50% a 61% (Gráfico N° 3a). Asimismo, el uso de tarjetas de crédito bancarias también registra un avance, subiendo de 23% a 28% de los hogares en igual período (Gráfico N° 3b).

GRÁFICO N° 3

Uso de tarjetas bancarias según estrato de ingresos
(Porcentaje de hogares)



Fuente: Encuesta Financiera de Hogares (EFH).

(4) La encuesta Global Findex del Banco Mundial es representativa a nivel nacional. En Chile, las entrevistas para la versión de 2017 se realizaron entre el 8 de julio y el 10 de agosto de 2017, encuestándose a un total de 1.040 personas.

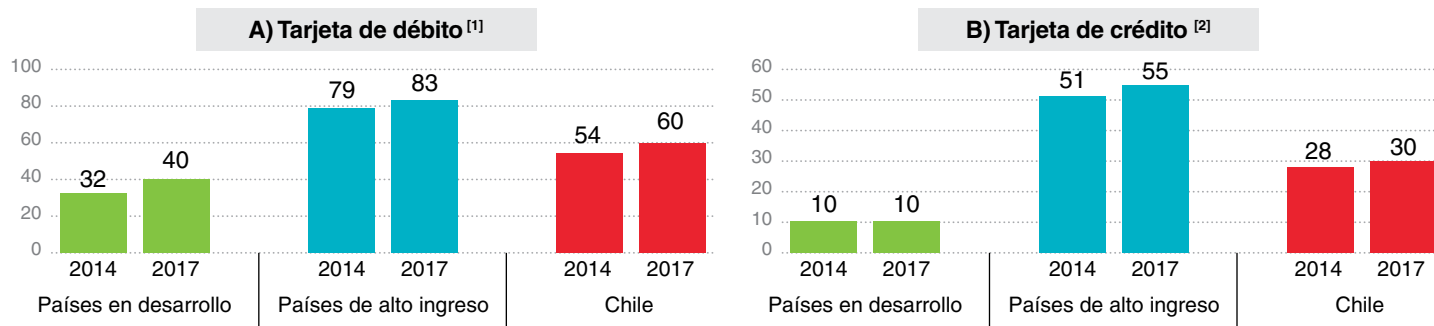
Coherente con lo anterior, la encuesta Global Findex del Banco Mundial —que mide la inclusión financiera en personas mayores de 15 años, a diferencia de la EFH que mide la tenencia a nivel de hogares—

muestra que la tenencia de tarjetas de débito y crédito en Chile ha evolucionado al alza en los últimos tres años. Las cifras de tenencia en Chile, si bien son menores al promedio alcanzado por los países de

alto ingreso, son sustancialmente mayores a las de los países en desarrollo, dando cuenta de una adopción cada vez mayor de este medio de pago entre la población chilena (**Gráficos N° 4a y 4b**).

GRÁFICO N° 4

Tenencia de tarjetas según grupo de países, 2014-2017
(Porcentaje de las personas mayores de 15 años)



Fuente: Banco Mundial, Global Findex.

[1] La pregunta dice: “Una tarjeta de débito es una tarjeta conectada a una cuenta en una institución financiera que le permite retirar dinero, el cual es girado de esa cuenta inmediatamente. ¿Tiene usted personalmente una tarjeta de débito?”

[2] La pregunta dice: “Una tarjeta de crédito es una tarjeta que le permite tomar dinero prestado para hacer pagos o comprar cosas, y usted puede pagar el balance posteriormente. ¿Tiene usted personalmente una tarjeta de crédito?”

Tenencia de deudas: disminuye la deuda de consumo

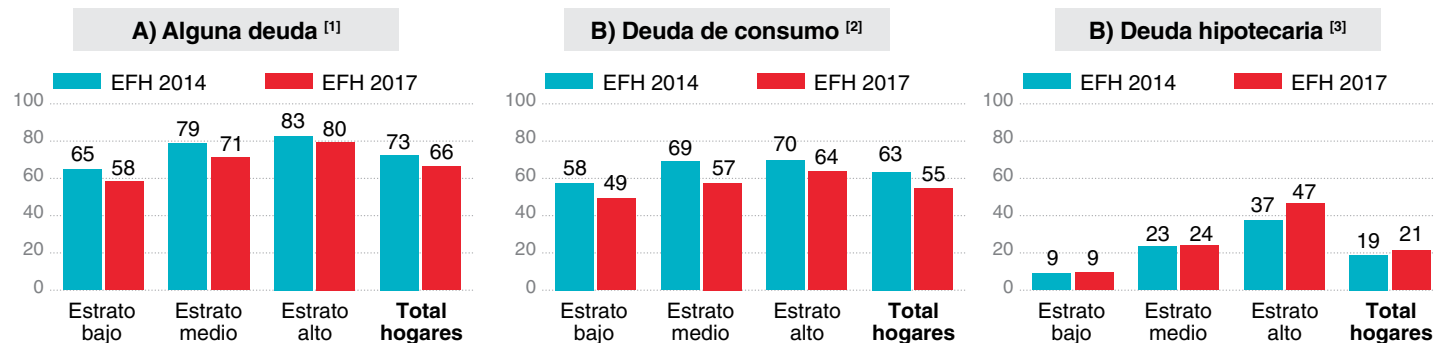
La tenencia de deudas entre los hogares chilenos ha disminuido, a diferencia de lo ocurrido en los servicios transaccionales.

Así, en la versión de 2017 de la encuesta del Banco Central, el 66% de los hogares reporta tener algún tipo de deuda, cifra

claramente inferior al 73% registrado en la medición del 2014 (**Gráfico N° 5a**).

GRÁFICO N° 5

Tenencia de deudas según estrato de ingresos
(Porcentaje de hogares)



Fuente: Encuesta Financiera de Hogares (EFH).

[1] Incluye todo tipo de deudas (bancarias y no bancarias; de consumo, hipotecarias y otras; formales e informales).

[2] Considera deuda de consumo en bancos, casas comerciales, cajas de compensación, cooperativas y similares. Excluye deuda automotriz, educacional, casa de crédito prendario y deudas informales.

[3] Considera deuda hipotecaria asociada a la vivienda principal y a otras propiedades.

Esta disminución se explica principalmente por la menor tenencia de deudas de consumo, la cual bajó de 63% a 55% de los hogares. Este retroceso estuvo particularmente marcado entre los hogares de ingresos bajos y medios (**Gráfico N° 5b**). Lo anterior es coherente con

las restricciones regulatorias que han afectado la oferta a este segmento, en particular, la reducción de la Tasa Máxima Convencional (TMC)⁵, junto con la ausencia de avances hacia un sistema de obligaciones consolidado de deuda positiva y negativa.

Por otra parte, la tenencia de deudas hipotecarias muestra un alza entre los años 2014 y 2017, de 19% a 21% de los hogares, aumento que, sin embargo, se concentra en el estrato de mayores ingresos (**Gráfico N° 5c**).

Ahorro: aumento transversal⁶

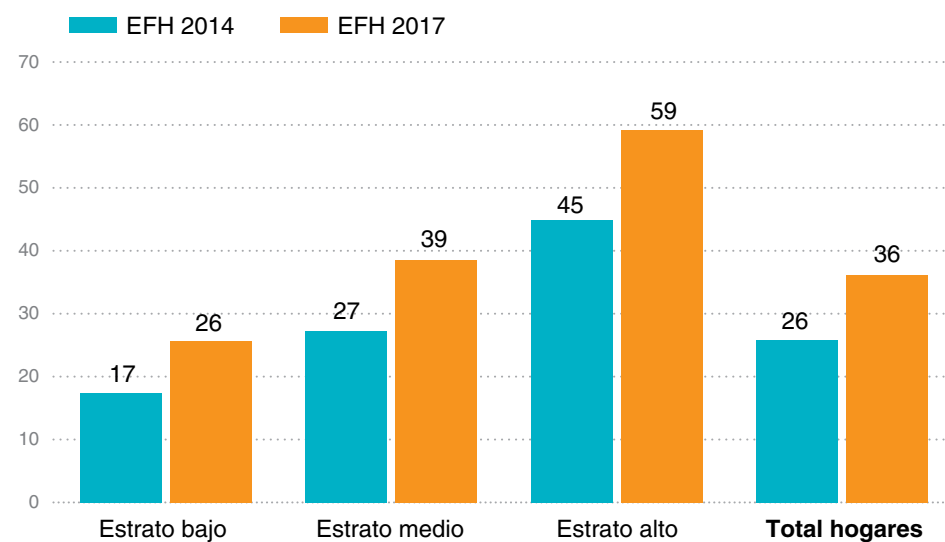
En relación al ahorro, la EFH 2017 revela un aumento sustancial de la proporción de hogares que dicen haber formado ahorros durante los últimos 12 meses, subiendo 10 puntos porcentuales respecto al 2014, hasta alcanzar 36%. Aumentos de similar magnitud se observan a través de todos los segmentos de ingreso (**Gráfico N° 6**).⁷

Estas cifras ratifican los resultados de la encuesta Global Findex del Banco Mundial, la cual, según lo señalado previamente, mide la práctica del ahorro como porcentaje de las personas mayores de 15 años. En efecto, el indicador del Banco Mundial también exhibe un aumento de más de 10 puntos porcentuales en la proporción de las personas mayores de 15 años que ahorran entre los años 2014 y 2017 (**ABIF Informa N° 119**).

Estas son noticias positivas, ya que indican el aumento de la práctica de un hábito saludable entre los hogares chilenos, que se asocia a un mayor nivel de resiliencia financiera, desarrollo que además es transversal para los diferentes segmentos de la población.

GRÁFICO N° 6

Práctica del ahorro según estrato de ingresos
(Porcentaje de hogares)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Encuesta Financiera de Hogares (EFH).

(5) Tras la entrada en vigencia de la Ley 20.715, en diciembre de 2013, la TMC para operaciones en moneda chilena no reajutable, con plazo mayor a 90 días y por montos de hasta 200 UF, inició un proceso de sucesivas reducciones, hasta alcanzar en 2015 su régimen actual, de 21 y 14 puntos porcentuales sobre la tasa de interés corriente, para los tramos de 0-50 UF y 50-200 UF, respectivamente. En marzo de 2017, la SBIF estimó que el número de personas potencialmente excluidas del acceso a crédito, a partir del cambio legal, se encuentra en el rango 151 a 227 mil individuos.

(6) Se refiere al ahorro voluntario, excluyéndose el ahorro previsional obligatorio.

(7) En línea con lo anterior, la proporción de quienes indican que sus gastos exceden a sus ingresos se redujo de 22% de los hogares en la EFH 2014 a 16% en la EFH 2017.

Tenencia de activos: activos financieros al alza⁸

En línea con el aumento del ahorro, la tenencia de activos entre los hogares también muestra un alza significativa en los últimos años. Según la EFH 2017, el 89,3% de las familias posee algún tipo de activo, considerándose activos financieros y reales, cifra que es casi 5 puntos porcentuales (pp) mayor que la registrada en la encuesta de 2014 (**Tabla N° 1**).

Tal aumento se explica principalmente por una mayor tenencia de activos financieros (+7,9 pp), tanto de renta variable como de renta fija, donde destaca el aumento de las cuentas de ahorro bancarias y el Ahorro Previsional Voluntario. Por su parte, la tenencia de activos reales también registró un alza (+1,9 pp), el cual se asocia sobre todo a la mayor tenencia de segundas viviendas y otras propiedades inmobiliarias y la mayor tenencia de vehículos (**Tabla N° 1**).

TABLA N° 1

Tenencia de activos: 2017 vs 2014

(Porcentaje de hogares)

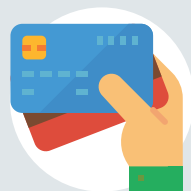
	EFH 2014	EFH 2017	Dif.
Activos financieros	25,9	33,9	7,9
Renta variable	8,7	12,3	3,7
Activos transados en bolsa	1,7	2,8	1,1
Fondos mutuos	6,8	8,5	1,7
Opciones, futuros, swaps, etc.	0,2	0,5	0,2
Participación en sociedades y fondos de inversión	1,3	3,0	1,7
Otros activos financieros	0,3	0,7	0,4
Renta fija	22,3	28,8	6,5
Depósitos a plazo, bonos	4,4	5,8	1,4
Cuentas de ahorro	14,9	18,4	3,5
APV	5,4	8,5	3,1
Seguros con ahorro	3,8	5,4	1,6
Activos reales	79,0	80,9	1,9
Inmuebles	65,9	68,0	2,2
Vivienda principal	61,9	62,7	0,8
Otra propiedad	13,3	17,0	3,7
Vehículos	50,3	53,5	3,2
Otros activos reales	1,4	2,0	0,6
Algún activo	84,5	89,3	4,8

Fuente: Asociación de Bancos en base a Encuesta Financiera de Hogares (EFH).

Síntesis



El grado de inclusión financiera en Chile está acorde al nivel de ingresos del país y es relativamente alto en el contexto internacional.



El uso de tarjetas de débito y crédito ha aumentado en línea con la mayor bancarización. El 73% y 28% de los hogares, respectivamente, las usa con alguna frecuencia.



La tenencia de deudas disminuye por menor deuda de consumo. Esto se observa especialmente en los hogares de menores ingresos (TMC)



Aumenta el ahorro y la tenencia de activos financieros entre los hogares.

(8) Excluye el ahorro previsional obligatorio.