



UNIVERSIDAD TÉCNICA FEDERICO SANTA MARÍA
Departamento de Ingeniería Comercial

**Estudio Sobre los Niveles de Endeudamiento
de las Personas y sus Riesgos Asociados, en la
Comuna de Machalí**

Tamara Belén Zamorano Narváez
INGENIERIA COMERCIAL
Enero 2025

UNIVERSIDAD TÉCNICA FEDERICO SANTA MARÍA
Departamento de Ingeniería Comercial

**Estudio Sobre los Niveles de Endeudamiento
de las Personas y sus Riesgos Asociados, en la
Comuna de Machalí**

Tesis presentada por
Tamara Belén Zamorano Narváez
Como requisito para optar al Título de
INGENIERO COMERCIAL

Director de Tesis: **Juan Tapia G.**
Enero 2025

TITULO DE TESIS:

“Estudio Sobre los Niveles de Endeudamiento de las Personas y sus Riesgos Asociados, en la Comuna de Machalí”.

AUTORA:

TAMARA BELÉN ZAMORANO NARVÁEZ

TRABAJO DE TESIS, presentando en cumplimiento parcial de los requisitos para el Título de Ingeniero Comercial de la Universidad Técnica Federico Santa María.

Observaciones:

Dr. Juan Tapia G.

.....

Dr. Correferente Macarena Gatica S.

.....

Valparaíso, Enero 2025.

Todo el contenido, análisis,
conclusiones

y opiniones vertidas en este estudio
son

de mi exclusiva responsabilidad.

Nombre: Tamara Zamorano Narváez

Firma:



Fecha: 23/01/2025

AGRADECIMIENTOS

Primeramente, agradezco a Dios porque no suelta mi mano y me acompaña y ayuda cada día de mi vida, junto a Él todas las cosas nos ayudan a bien. Agradezco por supuesto a mi familia por darme la oportunidad de estudiar, con mucho sacrificio por su parte, y apoyarme toda la vida para poder cumplir nuestras metas y objetivos, siempre con mucho amor, esfuerzo y paciencia.

Agradezco también a mi pareja, por motivarme y acompañarme durante este proceso, y por darme siempre tanto amor y contención.

Agradezco a mis amigas que conocí en la Universidad, pues junto a ellas todo fue siempre más agradable, incluso los momentos difíciles.

A Víctor, Claudia, Romina, Luis, mis pilares en la vida.

Tamara.

RESUMEN EJECUTIVO

¿Ha oído hablar sobre los créditos de consolidación de deuda? Es una modalidad, cada vez más habitual, que busca “alivianar” el pago mensual de obligaciones, redistribuyéndolas en plazos mayores de tiempo y aplicando un interés al monto inicial. Estos créditos, reordenamientos o repactaciones, han tomado fuerza entre los usuarios y clientes de entidades financieras debido a los altos niveles de deudas que enfrentan las familias, que deciden finalmente optar por ellos al no ser capaces de cumplir con los pagos en cada período. Si bien no es una mala opción lo que ofrecen los bancos y casas comerciales, puede llegar a ser una herramienta peligrosa si no se utiliza de la manera adecuada. Lamentablemente, muchas personas se endeudan aún más al tomar esta alternativa pues se ven aliviados en los pagos mensuales y comienzan a adquirir más y más deudas.

Al no ser capaces de cumplir con sus obligaciones mensuales de pago, se habla de un sobreendeudamiento. Este problema se ha estudiado ampliamente en Chile y el mundo, pero este trabajo investigativo se centra especialmente en Machalí, una comuna de la zona precordillerana de la Región de O’Higgins.

Durante este trabajo podrá ver, entre otras cosas, las principales consecuencias que conllevan los problemas financieros en los hogares, cómo influyen estos en el día a día de las personas, a qué destinamos nuestros recursos, cómo los manejamos durante la pandemia y qué podemos hacer para mejorar estas

situaciones. Todo esto es posible gracias a la aplicación de una encuesta con un enfoque social que busca conocer datos relevantes de la comunidad para visibilizar los niveles de gasto que manejamos y ofrecer alternativas para salir de la rueda de las deudas.

ABSTRACT

Have you heard about debt consolidation loans? It is an increasingly common option that seeks to "ease" the monthly payment of obligations by redistributing them over longer time periods and applying interest to the initial amount. These credits, rearrangements or renegotiations have gained traction among users and clients of financial institutions due to the high levels of debt that families face, leading them to ultimately choose this option when they are unable to meet their payments each period. Although what banks and commercial houses offer is not a bad option, it can become a dangerous tool if not used correctly. Unfortunately, many people end up further in debt by taking this alternative because they feel relief in their monthly payments and start acquiring more and more debt.

When individuals are unable to meet their monthly payment obligations, it is referred to as over-indebtedness. This problem has been extensively studied in Chile and around the world, but this research specifically focuses on Machalí, a commune in the pre-mountainous area of the O'Higgins Region.

Throughout this work, you will see, among other things, the main consequences that financial problems bring to households, how these issues influence people's daily lives, how we allocate our resources, how we managed them during the pandemic, and what we can do to improve these situations. All of this is possible thanks to the application of a survey with a social focus that seeks to gather relevant data from the community to highlight the levels of spending we handle and offer alternatives to escape the cycle of debt.

INDICE

1. INTRODUCCIÓN -----	12
2. ORIGEN Y PROPÓSITO DEL ESTUDIO -----	14
3. OBJETIVOS-----	17
4. ALCANCE DEL ESTUDIO -----	19
5. ESTADO DEL ARTE Y MARCO TEÓRICO -----	21
6. PROPUESTA METODOLÓGICA -----	37
7. APLICACIÓN METODOLÓGICA-----	41
8. RESULTADOS -----	59
9. RECOMENDACIONES -----	63
10. CONCLUSIÓN-----	68
11. BIBLIOGRAFÍA-----	70

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N°1: Indicadores de endeudamiento	- 29
Tabla N°2: Indicadores de endeudamiento	- 61

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N°1: Flujo de créditos de consumo por producto	- 24
Gráfico N°2: Ingreso disponible, consumo y ahorro	- 25
Gráfico N°3: Tasa de impago	- 26
Gráfico N°4: Distribución de la carga financiera, junio 2022	- 30
Gráfico N°5: Inflación en Chile	- 32
Gráfico N°6: Motivaciones de ahorro	- 34
Gráfico N°7: Respuestas encuesta, pregunta N°2	- 42
Gráfico N°8: Respuestas encuesta, pregunta N°3	- 43
Gráfico N°9: Respuestas encuesta, pregunta N°4	- 43
Gráfico N°10: Respuestas encuesta, pregunta N°5	- 44
Gráfico N°11: Respuestas encuesta, pregunta N°6	- 45

Gráfico N°12: Respuestas encuesta, pregunta N°7	- 46
Gráfico N°13: Respuestas encuesta, pregunta N°8	- 46
Gráfico N°14: Respuestas encuesta, pregunta N°9	- 47
Gráfico N°15: Respuestas encuesta, pregunta N°10	- 48
Gráfico N°16: Respuestas encuesta, pregunta N°11	- 49
Gráfico N°17: Respuestas encuesta, pregunta N°12	- 49
Gráfico N°18: Respuestas encuesta, pregunta N°13	- 50
Gráfico N°19: Respuestas encuesta, pregunta N°15	- 52
Gráfico N°20: Respuestas encuesta, pregunta N°16	- 53
Gráfico N°21: Respuestas encuesta, pregunta N°17	- 54
Gráfico N°22: Respuestas encuesta, pregunta N°18	- 55
Gráfico N°23: Respuestas encuesta, sección N°5	- 57
Gráfico N°24: Respuestas encuesta, sección N°6	- 58

1. INTRODUCCIÓN

Para gran parte de las personas, es normal endeudarse para poder cubrir sus necesidades o poder llevar a cabo sus proyectos. Esto ha generado un aumento en la carga financiera que afecta a las familias a lo largo de todo Chile, aunque este estudio está enfocado específicamente en los habitantes de la comuna de Machalí y se busca esclarecer la situación que atraviesa este segmento del país en cuanto a su situación financiera.

El endeudamiento en particulares conlleva estragos en las personas y es por esto que, entre otras cosas, se busca conocer qué tanto puede afectar la carga crediticia en la estabilidad física y emocional de los individuos, además de cómo puede influir esto en nuestro diario vivir; en nuestros hogares y lugares de trabajo.

En el segundo capítulo de esta memoria se expone la motivación principal de la investigación, la cual involucra protagónicamente la preocupante situación de los niveles de endeudamiento a los que se enfrenta la población y a la poca cultura, capacidad u oportunidad de ahorro e inversión que puede existir en el entorno.

Luego, en el capítulo tres se exponen los objetivos generales y específicos que busca seguir este estudio, destacando la intención de analizar el comportamiento crediticio en la comuna y también cómo pudo afectar la situación pandemia, incluyendo aquí también los ingresos temporales a los que tuvo acceso una parte de la población, tales como retiro de fondos de las Aseguradoras de los Fondos de Pensiones, Ingresos Familiares de Emergencia (IFE), retiro de fondos de Seguro de Cesantía, Préstamos Solidarios, entre otros.

En el cuarto capítulo se proponen los límites del estudio, segmentando a la muestra objetivo de esta investigación. Además, se define el alcance científico al que se busca llegar, englobando cuatro principales tipos de estudios para llegar a conclusiones integrales, completas y específicas.

Inmediatamente a continuación, en el quinto capítulo, se expone el estado del arte, en donde se investigan los antecedentes que existen sobre este tema en especial, destacando los Informes de Endeudamiento de la Comisión para el Mercado Financiero y la Encuesta Financiera de Hogares, desarrollada por el Banco Central. Luego, se plantea el marco teórico del estudio, para finalmente plasmar la propuesta metodológica que da estructura a la investigación.

2. ORIGEN Y PROPÓSITO DEL ESTUDIO

El estudio surge desde la identificación de una problemática existente a nivel nacional: el excesivo endeudamiento de los hogares chilenos. Durante años, los niveles de apalancamiento de las familias han ido aumentando, incluso al aumentar sus niveles de ingresos. Esto sigue la base de la economía que propone que las necesidades son ilimitadas, mientras los recursos siempre serán limitados.

Por la masividad de esta problemática, existen estudios anuales y trimestrales realizados por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y el Banco Central de Chile que arrojan la evolución por períodos de los niveles de carga financiera a los que se enfrentan los trabajadores y empresas del país.

Además, se presentarán en este estudio los resultados de la Encuesta Financiera de Hogares (EFH) realizada por el Banco Central de Chile que detalla, entre otras cosas, la composición de la deuda de las familias con filtros relacionados a edad, estratos de ingresos, nivel educacional y tipos de deudas. Esto con el fin de comparar y guiar la investigación a realizar en este proyecto.

Si bien existen dichas publicaciones, muy detalladas y precisas, no hay alguna que individualice como población objetiva a la comuna de Machalí. Es por esto, que la investigación se centra específicamente en este sector y busca entender el comportamiento económico de los hogares de la comuna, intentando crear indicadores, de carácter cuantitativos y sociales, que puedan permitir una comparación con respecto a la situación existente a nivel país.

Además, un factor considerado en el propósito de este estudio es la situación pandemia. Durante los últimos años vivimos una situación inédita, que sin duda cambió por mucho tiempo la realidad a la que estábamos acostumbrados. Dentro de las problemáticas que trajo consigo la pandemia, fuera de los efectos negativos en la salud, se encuentra la pérdida o suspensión de miles de empleos en todo el país. Frente a esto, el Gobierno llevó a cabo diferentes medidas de recuperación económica, como el subsidio al nuevo empleo, ingresos familiares de emergencia, retiros de fondos de las aseguradoras de pensiones, entre otros. Es por esto, que el estudio involucra los ingresos temporales a los que fueron afectos los hogares, para poder así analizar de alguna manera qué tanto pudo afectar la pandemia a la situación financiera de las personas.

Finalmente, se busca integrar en esta investigación la relación que podría existir entre el endeudamiento y la salud mental de los trabajadores y cómo puede este problema afectar en el diario vivir de las personas ya que, más allá de las cuestiones financieras, acceder a crédito sin contar con una adecuada alfabetización económica también puede tener efectos en el bienestar físico y mental de las personas (Reis, Mendes y Grigion, 2015). En adición a esto, la solicitud de crédito y el uso de éste como una extensión de los ingresos, sumados a un bajo conocimiento económico y financiero, puede incrementar el riesgo de llegar a un sobreendeudamiento con malas consecuencias económicas, familiares, sociales y de salud (Denegri et al., 2013), considerando el sobreendeudamiento en el aspecto financiero como aquellas situaciones en que las deudas superan los

ingresos (Angulo, 2013), o en el aspecto cotidiano a cuando se alcanza un incumplimiento parcial o total del calendario de pagos.

3. OBJETIVOS

3.1 Objetivo General:

Analizar la carga financiera, el conocimiento y la capacidad de ahorro e inversión de la población de la comuna de Machalí, además de qué tanto las malas prácticas financieras pueden afectar en el diario vivir de los individuos, mediante un estudio cualitativo y cuantitativo, para establecer indicadores de tipo social vinculados a la búsqueda de sustentabilidad de las finanzas familiares.

3.2 Objetivos Específicos:

- 1.- Investigar y analizar la información disponible, en diversos formatos, para elaborar el Estado del Arte sobre los niveles de endeudamiento y conocimiento de instrumentos de ahorro e inversión de las personas de la comuna específica.
- 2.- Estudiar y determinar el actual nivel de carga financiera de las personas en Chile, detallando los resultados según el segmento socioeconómico en el que se encuentren.
- 3.- Elaborar un marco teórico basado en la información recopilada según indican los objetivos mencionados anteriormente.
- 4.- Realizar un estudio previo con una muestra acotada de la comuna para enriquecer la investigación.
- 5.- Formular una encuesta de carácter socioeconómica con el fin de recopilar y analizar la información necesaria para el estudio del caso.

- 6.- Comparar los resultados obtenidos en la encuesta de elaboración propia con lo recopilado en el marco teórico y en el estudio previo para luego identificar o definir posibles correlaciones entre los aspectos estudiados.
- 7.- Establecer indicadores claros, de carácter social, que sean capaces de relacionar las prácticas de apalancamiento en los hogares.
- 8.- Proponer distintos planes de mejoramiento para las prácticas englobadas en el objetivo anterior, con el fin de apoyar la sustentabilidad de las finanzas familiares.
- 9.- Aportar soluciones claras y concretas a las problemáticas estudiadas que puedan responder a los objetivos de esta investigación.
- 10.- Presentar los resultados cualitativos y cuantitativos, con las comparaciones con respecto a las investigaciones precedentes.
- 11.- Concluir el estudio y realizar recomendaciones a las familias a modo de que pueda existir una mejora en las finanzas de los hogares.

4. ALCANCE DEL ESTUDIO

4.1 Límites del Estudio

Esta investigación se enfoca en la sexta Región de O'Higgins, específicamente en la comuna de Machalí. Se busca apoyar con soluciones, alternativas y conocimientos a las personas, basándose en un estudio de elaboración propia de la situación actual de endeudamiento de los habitantes de la comuna, considerando factores como la carga económica, situación laboral y financiera, capacidad de ahorro, aportes del Gobierno, entre otros.

La recopilación de datos contempla un límite temporal para la información de no más de 3 años, ya que se busca comprender el actual comportamiento financiero de la población estudiada, pero incluyendo posibles conductas de largo plazo. El límite es definido a causa de la pandemia, porque desde el comienzo de ella se han vistos cambios bruscos, tanto en ingresos como en ocupación, lo que podría reflejarse también en el endeudamiento.

La muestra considera personas de distintos niveles socioeconómicos, sin restricción de este, residentes de la comuna, con o sin ocupación fija, mayores de dieciocho años, que tengan acceso a medios de endeudamiento (cuenta corriente, tarjetas de crédito, entre otros).

4.2 Alcance científico del estudio

Este estudio engloba cuatro áreas de investigación relacionadas a la Ingeniería Comercial, enlazado principalmente con su arista enfocada en el ámbito social.

Primeramente, se trata de un **estudio descriptivo**, que requiere de un análisis con la recopilación de datos realizada en el segmento de la comuna de Machalí, para definir el comportamiento de la muestra.

Luego, también puede ser considerado un **estudio correlacional**, que utiliza los datos y análisis obtenidos para buscar relaciones entre las distintas variables estudiadas en la muestra, para luego concluir e intentar explicar la situación de endeudamiento en que se encuentran las personas.

Por otra parte, es un **estudio explicativo o causal**, que refiere principalmente sobre encontrar los principales motivos del endeudamiento general de la población, comparándolo con el nivel efectivo de ocupación, la capacidad de ahorro y el nivel socioeconómico de los involucrados.

Finalmente, el estudio se puede considerar como **exploratorio**, porque intenta explicar el comportamiento de la muestra analizada, estudio que no ha sido realizado anteriormente en este sector. No obstante, existen estudios realizados por diversas entidades financieras sobre el nivel de endeudamiento, que son utilizados dentro del análisis a modo de comparación.

En conclusión, la investigación abarca durante todo el proceso los cuatro principales tipos de estudios para así lograr conclusiones integrales, que dan respuesta a las hipótesis generadas en una primera instancia.

5. ESTADO DEL ARTE Y MARCO TEÓRICO

5.1 Problemática

Hay diversas entidades dedicadas a la investigación y seguimiento del endeudamiento de las familias y todas indican que existe un muy alto nivel de deuda en Chile.

Es un tema que se encuentra constantemente en estudio e investigación, por lo que es posible ver numerosos titulares sobre el tópico. Más concretamente, los estudios indican que existe un alto nivel de carga financiera en los chilenos, a veces incluso sobrepasando los niveles de ingresos.

El sobreendeudamiento genera pobreza, por lo que es un desafío social el poder controlar los niveles presentes en Chile a través de políticas públicas y también mayor alfabetización financiera. El acceso a la información es sencillo, sin embargo, es necesario educar en términos simples, ya que muchas personas no comprenden términos especializados.

5.2 Antecedentes del estado del arte

El principal motivo del aumento en los niveles de endeudamiento, históricamente, fue la expansión del acceso a los créditos que tuvieron los hogares por parte de las entidades bancarias, impactando en un inicio principalmente a los hogares ubicados en los deciles de menores ingresos, permitiéndoles modificar considerablemente sus condiciones de vida y también, muchas veces, acompañado

de entrar en una situación de sobreendeudamiento. Esto se puede ver reflejado en los resultados de la Encuesta Financiera de Hogares, en su última publicación del 2021, en donde se destaca el alto porcentaje de tenencia de deuda de los hogares chilenos: el 57% de los hogares declara tener deuda y, dentro de esta, destaca la deuda de consumo con un 43% de participación según tipo de deuda (hipotecarias, de consumo, automotriz, educacional y otras deudas no hipotecarias).

No obstante, según los resultados de la Encuesta Financiera de Hogares 2021, la tenencia de deuda tiende a ser creciente en el ingreso y tamaño del hogar. En adición, para enriquecer el entendimiento del actuar económico de las personas, la generación y la edad son factores determinantes al intentar explicar el comportamiento financiero (Brounen, 2016).

Durante el primer trimestre del año 2021, el nivel de deuda de los chilenos continuó aumentando, pese a fuentes de ingresos temporales, como el caso de los distintos subsidios estatales otorgados de manera extraordinaria. Sin embargo, al finalizar el período se pudo ver una disminución general en la cantidad de hogares endeudados con respecto a años anteriores en que se realizó la Encuesta Financiera de Hogares, pasando de un 73% en 2014 a un 66% en 2017 y 57% en 2021, con una baja de aproximadamente 9 puntos porcentuales desde la encuesta anterior hasta la última entrega del estudio.

De acuerdo con la investigación mencionada anteriormente, la deuda de los hogares chilenos estudiados en la muestra en 2017 alcanzó un 46% del Producto Interno Bruto de Chile, representando a su vez un 29% de la deuda total del sector no financiero, mientras que para 2021 esta deuda alcanzó un 49% del PIB y significó

un 46% del crédito total al sector no financiero. En estas comparaciones se puede ver un incremento considerable, principalmente en la participación de las familias en el total de la deuda del sector no financiero.

Durante el año 2020, el 70% de la población chilena se endeudó para afrontar los gastos específicos del mes de marzo. Para el año 2021, se vivió la misma situación con el 65% de las personas. Si bien hubo una disminución, esta se debió a la entrada de ingresos temporales que significó el retiro del 10 por ciento de los fondos de las Aseguradoras de Fondos de Pensiones, AFP.

A junio de 2022, el nivel de deuda representativo de los deudores bancarios en Chile, definido como la mediana de la distribución, fue de \$2.094.362, observando un aumento con respecto a 2021, en donde el monto fue de \$2.057.038. A su vez, los niveles representativos de carga financiera y apalancamiento en 2022 fueron de 16,9% y 3,01 veces el ingreso mensual, respectivamente. Con respecto a 2021, la medición de estos indicadores registró un aumento del 1,3% en la carga financiera y 0,02 veces el ingreso mensual en los niveles de apalancamiento (Comisión para el Mercado Financiero, 2022, p.4).

Para el mismo período estudiado, la carga financiera mantuvo una tendencia creciente desde junio de 2021, marcando un máximo de 18,48% en noviembre. Sin embargo, esta tendencia se revierte hacia fines de año para situarse en niveles por debajo del 17% a contar de enero de 2022. La principal razón del aumento del indicador en la segunda mitad de 2021 radica en el alza sostenida en la tasa de interés, principalmente en productos de consumo, lo que resultó en cargas mensuales mayores. (Comisión para el Estado Financiero, 2022, p.4).

Durante 2023, como se observa en el gráfico N°1, el crédito a personas se ha reducido. A marzo del presente año, se observó una baja en las solicitudes de financiamiento en las carteras bancarias de consumo e hipotecario. A su vez, los estándares de otorgamiento de créditos fueron más restrictivos, siguiendo la tendencia iniciada a mediados de 2021. (Banco Central de Chile, 2023, p.22)

Gráfico N°1: Flujo de créditos de consumo por producto (millones de UF, promedio móvil trimestral)



Fuente: Banco Central de Chile

Como se observa en el siguiente gráfico obtenido del Informe de Estabilidad Financiera 2023 del Banco Central, las políticas implementadas por las autoridades enfocadas al apoyo económico durante la pandemia tuvieron un efecto positivo en el aumento transitorio de la liquidez e impulsaron el consumo de los hogares, pero deteriorando, a su vez, el ahorro, alcanzando niveles negativos.

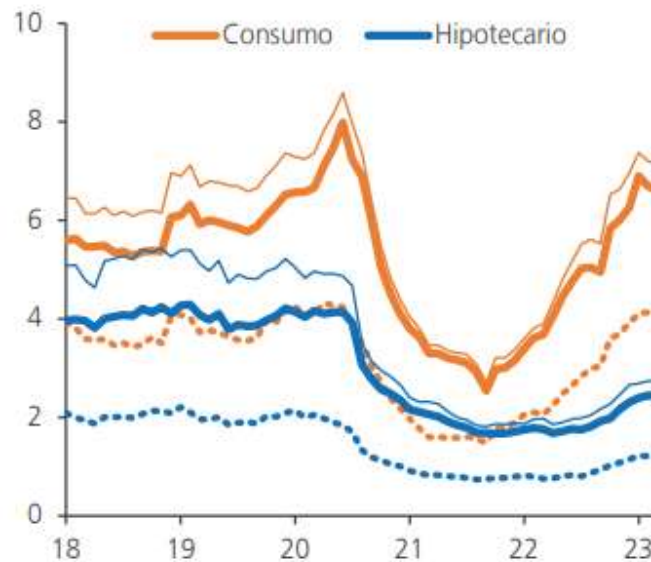
Gráfico N°2: Ingreso disponible, consumo y ahorro (variación real anual, porcentaje, porcentaje del PIB)



Fuente: Banco Central de Chile

Por su parte, en 2023 el impago aumentó principalmente en créditos de consumo (mayormente rotativos) y con mayor intensidad entre los deudores de menores ingresos. Dichos datos se presentan en el gráfico a continuación, en donde la línea punteada corresponde al segmento Q5 individualizado en el IEF como aquellas personas con ingresos entre \$1.680.001 y \$2.800.000, la línea delgada continua corresponde a Q1-Q4 que tienen ingresos hasta \$1.680.000. Por último, la línea gruesa corresponde al total. (Banco Central de Chile, 2023, p.23).

Gráfico N°3: Tasa de impago (porcentaje de deudores por cartera)



Fuente: Banco Central de Chile

Al enfrentarnos a un muy alto nivel de deuda, es un tema bastante estudiado. Se le da una amplia importancia e igual cobertura. Año a año, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) realiza un Informe de Endeudamiento a nivel nacional, siendo el último disponible el del año 2022. Además, el Banco Central por su parte publica Informes de Estabilidad Financiera, siendo el último disponible el del primer semestre del año 2023. Adicional a esto, existen entidades como Adimark o ChileDeudas que constantemente publican estudios sobre la situación a nivel país.

Si bien es un tema altamente investigado a nivel nacional, como se menciona anteriormente, no existe mayor información específicamente de la comuna que tiene como objetivo este estudio.

5.3 Marco teórico del estado del arte

La mayor parte de técnicas para solucionar el problema de endeudamiento personal han sido publicaciones de blogs independientes en internet. Si bien existen numerosas investigaciones sobre el tema, la mayoría de ellas son netamente datos duros y sus interpretaciones, no aportando mayores opciones de mejora para las personas.

La investigación se enfocará principalmente en los niveles de deuda, ingresos temporales, salud mental y posibles soluciones. Teóricamente, la base de datos a utilizar será dada gracias a una encuesta enfocada en el sector de Machalí, de la que se extraerá la información necesaria, que posterior a su análisis, intentará dar respuesta a las hipótesis iniciales.

Si bien existe información general a nivel nacional, mi aporte será complementar esto con los datos extraídos de la comuna de Machalí y generar un nuevo tipo de modelo de gestión para este tipo de investigación.

5.3.1 Ingreso de los hogares en Chile

El ingreso es un factor importante que determina el comportamiento de los hogares. Para efectos de esta investigación, se consideran todas aquellas fuentes de liquidez, tanto fijas como temporales, tales como ingresos laborales formales e informales, pensiones, subsidios, retiros de fondos de AFP, entre otros aportes varios.

Como precedente, la Encuesta Financiera de Hogares realizada por el Banco Central de Chile (2021, p. 13) separa los ingresos por estratos. El estrato 1 considera ingresos de hasta \$1.138.860, en donde se encuentra el 50% de la población de los resultados del año 2023. El porcentaje restante se distribuye un 30% en el estrato 2, que abarca ingresos desde \$1.138.861 hasta \$2.204.255, y sólo un 20% de los hogares cuentan con ingresos conjuntos de más de \$2.204.255, correspondiente al estrato 3.

Por el lado de los individuos, el ingreso laboral promedio mensual en Chile aumentó de \$681.039 en 2021 a \$757.752 en 2022 (INE, 2023). Además, con respecto a la brecha salarial que existe entre hombres y mujeres en Chile, durante 2022 los ingresos medio y mediano de los hombres fueron de \$850.412 y \$572.968, respectivamente; mientras que en las mujeres estos alcanzaron los \$633.334 y \$454.723, respectivamente, lo cual marca una brecha del 25,5% entre géneros (INE, 2023).

En cuanto a tramos de ingresos, el 12,5% de las personas ocupadas en Chile se encontraron entre \$300.000 a \$400.000 durante 2022, mientras que un 17,3% y un 11,1% se concentraron en los tramos de \$400.000 a \$500.000 y de \$500.000 a \$600.000, respectivamente. Además, 19,9% del total de asalariados recibió un ingreso mensual mayor a \$1.000.000 y un margen del 2,4% de personas percibieron ingresos mayores a \$3.000.000. (INE, 2023)

Con respecto a la edad, el ingreso del individuo crece con su edad hasta un máximo ubicado en el tramo de 35 a 49 años, para luego descender en los años posteriores. Una relación creciente también se ve en el ingreso con respecto al nivel

educacional de la persona. El ingreso de un trabajador que tiene educación universitaria es alrededor de 1,5 veces el ingreso mediano del total de la muestra en la Encuesta Financiera de Hogares (2021, p.17).

5.3.2 Deudas

Para comenzar, el estudio de la CMF considera como deuda todo préstamo de dinero que las instituciones bancarias o no bancarias otorgan a una persona natural. Por otra parte, la carga financiera se refiere al porcentaje del ingreso dedicado al pago de obligaciones mensuales, mientras que el apalancamiento mide el número de ingresos mensuales que una persona tendría que destinar para saldar por completo sus obligaciones financieras.

Tabla N°1: Indicadores de endeudamiento

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

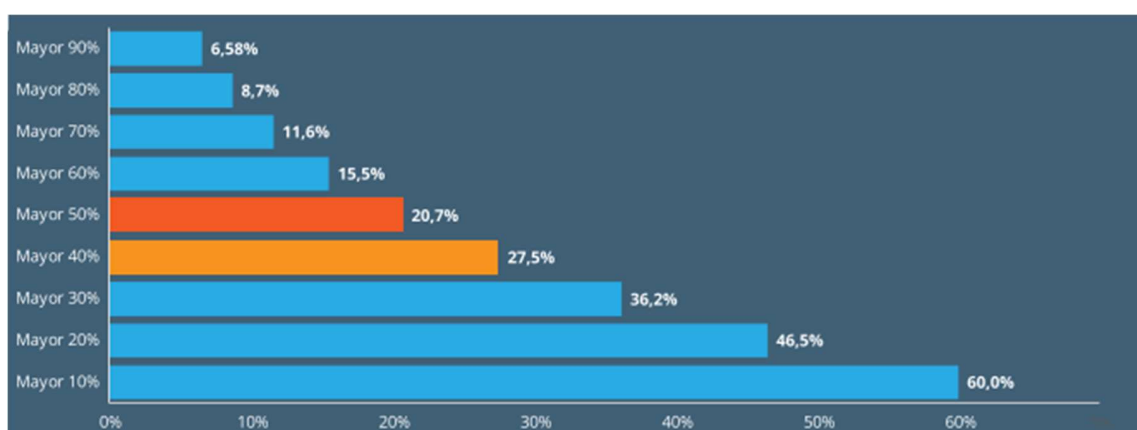
Fuente: Comisión Para el Mercado Financiero

Según muestran los resultados del Informe de Endeudamiento 2022 de la Comisión para el Mercado Financiero, el nivel de deuda mediano alcanzó \$2.094.367 entre las personas. Además, la deuda presenta una relación directa con los ingresos de las personas: aquellos con rentas por sobre los \$1,2 millones acumulan el 68,3% de la deuda total a nivel país.

Por su parte, la carga financiera mediana fue de 16,97% de su ingreso. Aquí también se aprecia una relación directa con la edad, alcanzando su máximo nivel entre los 35 y 40 años. El grupo con menor carga financiera en el estudio de la CMF corresponde a aquel que registra rentas mensuales entre \$250.000 y \$400.000, con un 10,2%.

Una cifra preocupante es la que se aprecia en el gráfico a continuación ya que, a junio de 2022, casi el 21% de la población presentaba una carga financiera superior a 50%, es decir, pagaban más de la mitad de sus ingresos mensuales y, un no menor porcentaje (11,6%) de las personas pagaban más del 70% de sus sueldos mensuales.

Gráfico N°4: Distribución de la carga financiera, junio 2022 (Porcentaje de deudores con carga financiera mayor al umbral)



Fuente: Comisión Para el Mercado Financiero

En su intento por ayudar a controlar los niveles de deuda de las personas, Sernac (2024) recomienda los siguientes niveles de carga financiera por tramos de ingresos:

- \$200.000 - \$600.000: 25%
- \$600.001 - \$1.300.000: 40%
- \$1.300.001 - \$2.500.000: 50%
- \$2.500.001 y más: 55%

Según estos valores referenciales ofrecidos por Sernac y los presentados en el gráfico anterior, se aprecia con mayor claridad los niveles desmedidos de carga financiera a los que se han enfrentado las personas. Siguiendo esto, el 20.7% de los encuestados debería tener ingresos de \$2.500.000 para que el 50% de carga no resulte peligroso en su estilo de vida, cifras de ingresos que no reflejan la realidad de la población.

Con respecto al apalancamiento, el valor mediano en 2022 era 3,01 veces el ingreso mensual. Este también sería un indicador que aumenta con la edad, alcanzando su máximo en el tramo de 40 a 45 años, con un factor de 7.53 veces el ingreso mensual.

Si bien estos valores tienden a una disminución a nivel histórico observado desde el 2017, se ve un ligero aumento el último año. Esto podría deberse al fin de los apoyos económicos referidos a la pandemia del Covid 19 y al aumento del costo de la vida a nivel nacional, considerando un escenario con una inflación en aumento

hasta 2022. Además, dicho factor derivó en incrementos en las tasas de interés de los créditos. Todo esto pudo impactar en la carga financiera.

Gráfico N°5: Inflación en Chile (Porcentaje de variación 12 meses)



Fuente: Diario Financiero

Otro factor para destacar es que, a junio de 2022, 320 mil personas tenían deudas impagas, las que representan más de un 6% del total de deudores. Esto quiere decir que, una cantidad no menor de personas, no alcanzan a solventar sus obligaciones mensuales, lo que puede acumularse durante el tiempo, pudiendo llevar a problemas de sobreendeudamiento, estrés, depresión, entre otros. Frente a estas situaciones no es poco común ver que personas acudan a nuevos créditos con el fin de pagar sus deudas ya adquiridas, siendo una rueda de nunca acabar.

5.3.3 Ley que Quiebras

La Ley 20.720 de Insolvencia y Reemprendimiento, más conocida como “Ley de Quiebras” busca otorgar soluciones a personas y empresas que enfrentan problemas de sobreendeudamiento al ofrecerles la opción de reestructurar la deuda, o bien, liquidar bienes para saldar los montos adeudados con las entidades financieras.

Declararse en quiebra significa reconocer la incapacidad para pagar sus deudas, proceso que ha sido adoptado por numerosas personas y empresas en Chile. Para el año 2022, 3.683 fueron los procesos aprobados para la ley de quiebras (The Sheriff, s.f.).

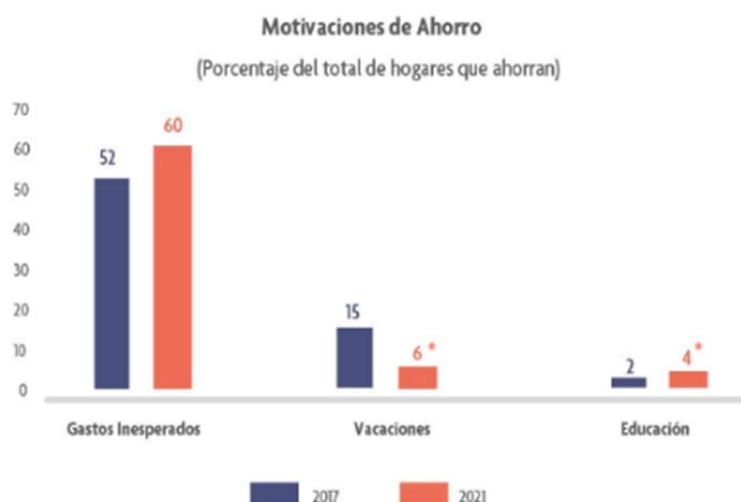
En los últimos años, se ha observado una tendencia a la baja en la cantidad de quiebras. Sin embargo, se espera que estos niveles aumenten por los prolongados períodos de alta inflación y el impacto que ha tenido la crisis económica actual en las finanzas de empresas y personas. (Cárdenas, 2023).

5.3.4 Ahorro

En Chile, el 39,4% de hogares ahorra (Encuesta Financiera de Hogares, 2021, p.53). Dentro de ese porcentaje, la principal motivación de las familias es estar preparadas frente a gastos inesperados, seguido de tener fondos para vacaciones y, por último, ahorro para educación. Junto a esto, se destaca que la principal motivación de ahorro expuesta en el estudio del Banco Central es inversamente proporcional con el ingreso promedio del hogar (Banco Central de Chile, 2021). Es

decir, a mayor ingreso en el hogar, menor es la importancia se le da a la prevención frente a situaciones de gastos no contemplados.

Gráfico N°6: Motivaciones de ahorro (porcentaje del total de hogares que ahorran)



Fuente: Encuesta Financiera de Hogares 2021

Un factor que se encuentra directamente relacionado con los montos ahorrados es la formación educacional de las personas. A mayor nivel de estudios, más es el monto destinado a ahorro, lo que podría ligarse a una mayor alfabetización financiera del grupo más educado.

5.3.5 Salud mental en el endeudamiento

Son diversos los efectos que puede tener el endeudamiento sobre el bienestar emocional de las personas. Dentro de ellos, se destaca el estrés, ansiedad, depresión, problemas en relaciones, entre otros.

La deuda puede generar una constante preocupación, en donde los afectados se enfocan en cómo sobrellevar los pagos asociados, lo que puede generar grandes niveles de estrés. Además, la incertidumbre sobre el futuro con este tipo de responsabilidades puede provocar niveles significativos de ansiedad, aún más si no existe un plan a seguir para solucionar el escenario. Junto a esto puede existir la “doble presencia”, es decir, encontrarse en un lugar (por ejemplo, el trabajo) pero no dejar de pensar en los problemas financieros, disminuyendo la productividad o pudiendo incluso provocar errores o accidentes por la falta de concentración.

Otro de los trastornos asociados al sobreendeudamiento es la depresión. Se puede generar una visión de no poder acabar con la situación que los aqueja, llevando así a los afectados a hundirse en sus problemas y no ver más allá del mal momento. Junto a esto, las personas pueden llegar a aislarse, evitando encuentros sociales por diversos motivos como no poder cubrir los costos de estas actividades, vergüenza, falta de motivación, entre otros. Esto podría llevar consigo un sentimiento de soledad, que suele ser característico de esta enfermedad mental.

El estigma social dirigido a los problemas de solvencia y la percepción de fracaso son dos factores también existentes dentro de casos agudos de sobreendeudamiento, que pueden afectar la autoestima de quienes sufren por esto. También puede generar conflictos en las relaciones interpersonales, agudizándose con el círculo de personas más cercanas al afectado.

Uno de los síntomas más frecuentes de que el problema ha afectado la salud del individuo, es la falta de sueño y/o problemas para dormir. La mente entra en un

estado de sobrepensamiento de las aflicciones y preocupaciones, lo cual deriva en insomnio y mala calidad del sueño. Esto trae consigo dificultades en el día a día, ya que el cansancio se interpone en el correcto funcionamiento de la persona, pudiendo llevar incluso a problemas físicos.

Por último, y no menos importante, los problemas de drogas y alcohol lamentablemente suelen ser recurrentes en algunas personas que atraviesan situaciones difíciles con sus finanzas personales.

Dado a la importancia y cada vez más popularidad de lo anterior, es que algunos medios han investigado la situación. De estos estudios nace el concepto “estrés financiero” o “angustia financiera”, que se interpreta como la continua incertidumbre sobre si se cuenta con dinero suficiente para cubrir las obligaciones y vivir. Es un estado de tensión físico y emocional que, si no es controlado, puede llegar a perjudicar la salud (Banco BCI, s.f., p.5)

6. PROPUESTA METODOLÓGICA

Etapas 1: Elaboración del estado del arte.

Esta etapa se realizará principalmente mediante un extenso estudio sobre los niveles de endeudamiento y sus implicancias, extraído de material disponible en la web, papers, periódicos, libros, entre otros.

El tiempo dedicado a esta investigación será de 4 semanas.

Etapas 2: Determinación de carga financiera nacional.

Esta fase será elaborada en base a la información disponible y bajo los estándares ya definidos en Chile.

El tiempo dedicado a este segmento será de 2 semanas.

Etapas 3: Elaboración del marco teórico.

Esta sección se construirá a partir de la información extraída y definirá el marco teórico de la investigación.

El tiempo dedicado a esta actividad será de 2 semanas.

Etapas 4: Preparación y aplicación de encuesta.

Esta fase se basará en planificar, elaborar y aplicar una encuesta con preguntas estratégicas para comparar resultados con información recopilada a nivel nacional.

Esta etapa considera un tiempo estimado de 5 semanas.

Etapas 5: Análisis de resultados.

Esta etapa será realizada en base a la información recopilada tanto en el estado del arte como en la encuesta previa y serán comparados los datos obtenidos a nivel comunal con los datos disponibles a nivel nacional.

El tiempo dedicado a este análisis será de 3 semanas.

Etapa 6: Estandarización resultados.

Esta estandarización se llevará a cabo a partir de los estudios previos, buscando resumir y simplificar los resultados para obtener indicadores.

El tiempo estimado para el desarrollo de esta fase es de 2 semanas.

Etapa 7: Propuesta de ideas.

En este apartado se presentarán todas las ideas y hallazgos que surgen a partir de los distintos conocimientos de innovación y de la información recopilada en la investigación.

El tiempo destinado a esta actividad es de 1 semana.

Etapa 8: Aporte de soluciones concretas.

En esta etapa se seleccionará de modo preciso algunas de las ideas o hallazgos para plantear soluciones específicas que respondan a los objetivos de la investigación.

El tiempo dedicado a esta fase será de 1 semana.

Etapa 9: Presentación de resultados.

En esta sección se detallarán los resultados cualitativos y cuantitativos obtenidos en la investigación, también se compararán con los antecedentes que existen a nivel nacional y se detallaron antes, para luego dar paso a las conclusiones.

El tiempo empleado para esta etapa será de 2 semanas.

Etapa 10: Conclusiones y recomendaciones.

Aquí se presentarán recomendaciones sobre cómo se deben aplicar las soluciones concretas que se presentaron como resultados.

El tiempo dedicado a esta fase será de 1 semana.

6.1 Diseño de la investigación

El estudio estadístico descriptivo presentado en esta memoria es de carácter tanto cualitativo como cuantitativo, ya que busca recolectar, analizar, interpretar y analizar datos con valores numéricos y categóricos. Permite elaborar una base de información con los datos recopilados en la encuesta, para posteriormente analizarlos y determinar la carga financiera de la población estudiada.

6.2 Técnica de recolección de datos

Para este estudio investigativo, la recolección de datos se realiza mediante una encuesta aplicada en línea a la población objetivo. Además, como hay un gran

número de gente mayor, a la que no le resulta amigable la tecnología, se aplicó la encuesta también de forma presencial y asistida.

6.3 Muestra

El estudio se clasifica como un muestreo aleatorio simple, ya que cada elemento de la población objetivo tiene la misma probabilidad de ser entrevistado y pasar a ser parte de la muestra.

La encuesta está dirigida a personas mayores de 18 años, con residencia en la comuna de Machalí, perteneciente a la región de O'Higgins.

7. APLICACIÓN METODOLÓGICA

Como se menciona anteriormente, la población de este estudio se reduce a las personas de la comuna de Machalí mayores de 18 años. La muestra estará compuesta por hombre y mujeres, trabajadores o no trabajadores que vivan en la zona de interés, y que respondan la encuesta.

Según el último Censo en Chile de 2017 (INE, 2017), en Machalí hay una población de 52.505 personas; hombres, mujeres y niños. Si bien no hay un dato específico del porcentaje mayor a 18 años, se menciona que dicho grupo corresponde a la mayoría de los habitantes del país. En base a esto, estimaremos que los mayores de 18 años representan el 80% de los habitantes del territorio. Esto, al llevarlo a la zona en estudio, da un total de aproximadamente 42.000 personas mayores de edad en Machalí.

De la población mencionada, se tomó una muestra de 156 personas, correspondientes a la zona de Machalí y mayores de 18 años. Dicha muestra se considera representativa de la población general para los efectos de este estudio.

La recolección de datos se lleva a cabo mediante la aplicación de una encuesta en línea que consta de 30 preguntas y afirmaciones, para intentar comprender y agrupar los comportamientos financieros de la muestra.

A continuación, se detallan las preguntas y respuestas de la encuesta.

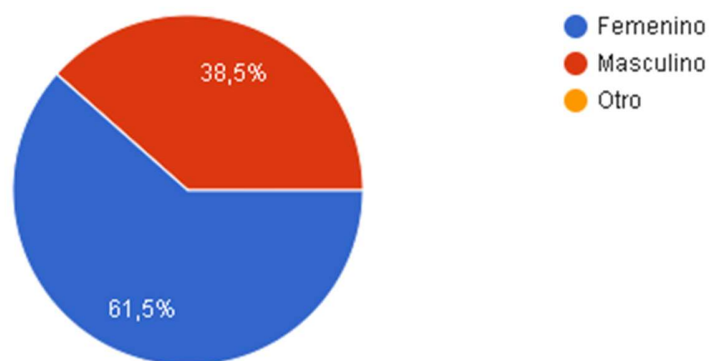
- Pregunta 1: *Edad, con la opción de ingresar el número específico.*

La edad más común de los sujetos de estudio fue de 25 años, seguido por 21 y 29 años. Por otra parte, el promedio de los encuestados es de 36 años.

- Pregunta 2: Género, con las opciones “femenino”, “masculino” y “otro”.

La mayor participación fue de damas, con un 61,5% versus un 38,5% de varones.

Gráfico N°7: Respuestas encuesta, pregunta N°2.

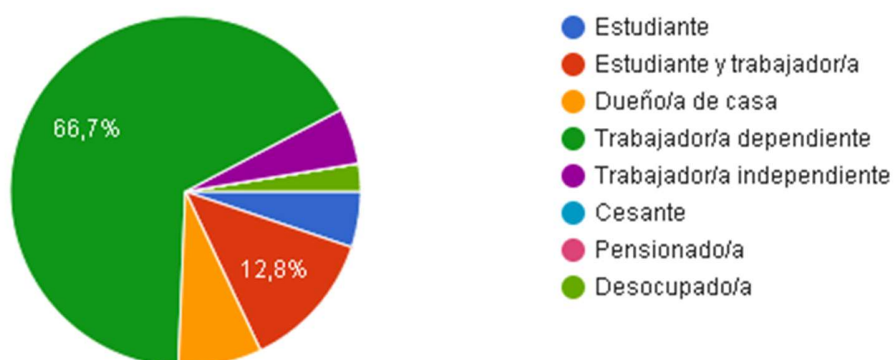


Fuente: Elaboración propia

- Pregunta 3: Ocupación, con las opciones “estudiante”, “estudiante y trabajador/a”, “dueño/a de casa”, “trabajador/a dependiente”, “trabajador/a independiente”, “cesante”, “pensionado/a” y “desocupado/a”.

El grupo más representativo del estudio fue el de trabajadores dependientes con el 66,7% de los datos, seguido por estudiantes y trabajadores con un 12,8%. Luego, el tercer grupo en popularidad fue el de dueños de casa.

Gráfico N°8: Respuestas encuesta, pregunta N°3.

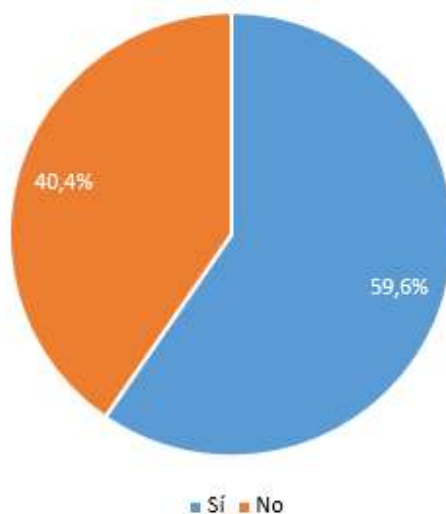


Fuente: Elaboración propia

- Pregunta 4: ¿Es usted jefe/a de hogar?, con las opciones “sí” y “no”.

Con respecto a esta pregunta, el 59,6% de los encuestados declara no ser jefes de hogar, mientras que el 40,4% sí lo es.

Gráfico N°9: Respuestas encuesta, pregunta N°4.

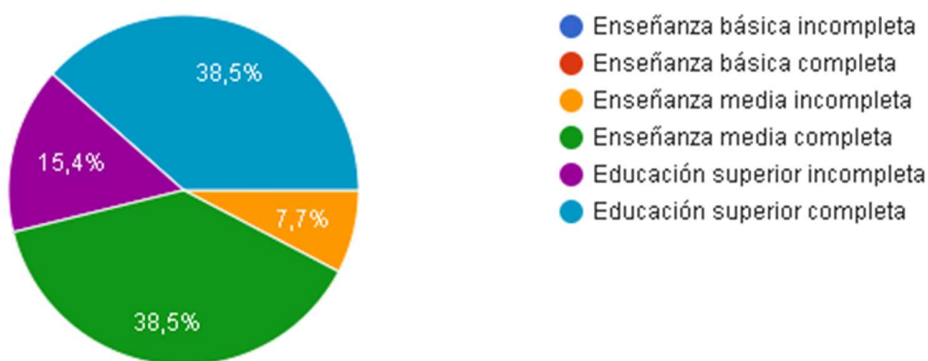


Fuente: Elaboración propia

- Pregunta 5: Nivel educacional, con las opciones “enseñanza básica incompleta”, “enseñanza básica completa”, “enseñanza media incompleta”, “enseñanza media completa”, “educación superior incompleta”, “educación superior completa”.

En cuanto a nivel de estudios, los entrevistados se concentran en “enseñanza media completa” y “educación superior completa” por igual, con 38,5% de los datos cada una. Seguido, se encuentra la “educación superior incompleta” y la “enseñanza media incompleta” con 15,4% y 7,7% de los datos, respectivamente. Cabe destacar que no hubo personas de la muestra con sólo enseñanza básica. Este indicador muestra una mejora en la población ya que, al ser un sector rural, era muy común encontrar personas con su educación incompleta, incluso sin saber leer ni escribir.

Gráfico N°10: Respuestas encuesta, pregunta N°5.

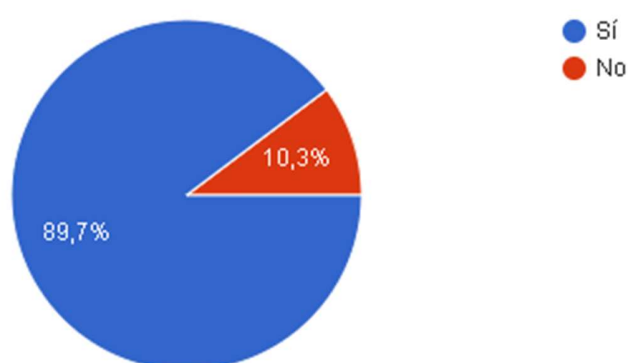


Fuente: Elaboración propia

- Pregunta 6: ¿Cuenta con alguna fuente de ingresos?, con las opciones “sí” y “no”.

La mayor parte de los entrevistados declara tener una fuente de ingresos, ya sea de sueldos, pensiones, o cualquier otro tipo de ingreso, ya sea formal o informal.

Gráfico N°11: Respuestas encuesta, pregunta N°6.



Fuente: Elaboración propia

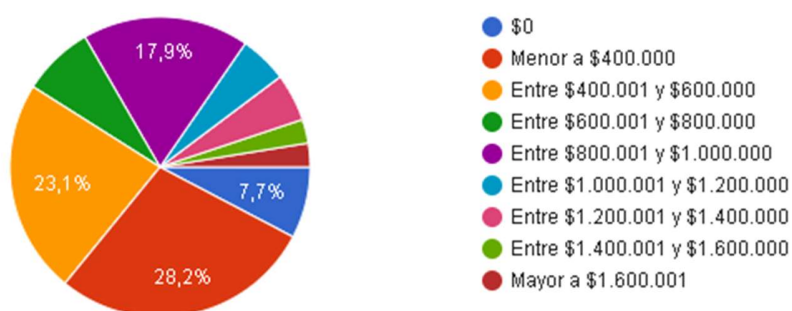
Luego, comienza la segunda sección de la encuesta, enfocada en los ingresos y opciones de deuda.

- **Pregunta 7:** *¿Cuánto es el total de ingresos que recibe mensualmente?, con opciones agrupadas de “\$0”, “menor a \$400.000”, “entre \$400.001 y \$600.000”, “entre \$600.001 y \$800.000”, entre “\$800.001 y \$1.000.000”, “entre \$1.000.001 y \$1.200.000”, “entre \$1.200.001 y \$1.400.000”, “entre \$1.400.001 y \$1.600.000” y “mayor a \$1.600.001”.*

En esta pregunta comienzan a diversificarse los resultados, la mayor parte de los entrevistados se encuentra en el menor nivel dentro de las opciones; un 28,2% de entrevistados con ingresos menores a \$400.000 mensuales. Luego, continúan los niveles relativamente progresivos, siendo la segunda

mayoría aquellos con ingresos entre \$400.001 y \$600.000 con el 23,1% de los datos, para luego encontrar la tercera mayoría en el grupo de ingresos de \$800.001 a \$1.000.000 con el 17,9% de participación.

Gráfico N°12: Respuestas encuesta, pregunta N°7.

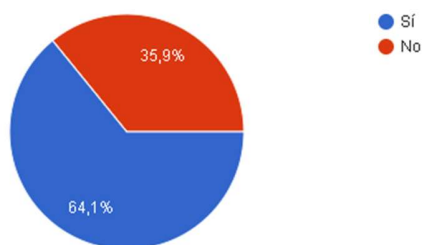


Fuente: Elaboración propia

- **Pregunta 8:** *¿Cuenta con acceso a instrumentos financieros/crediticios? (tales como tarjetas de crédito, líneas de crédito, créditos de consumo, préstamos, avances, etc.), con las opciones “sí” y “no”.*

Con respecto a esta pregunta, el 64% de los entrevistados informan que tienen acceso a los instrumentos descritos en la pregunta.

Gráfico N°13: Respuestas encuesta, pregunta N°8.

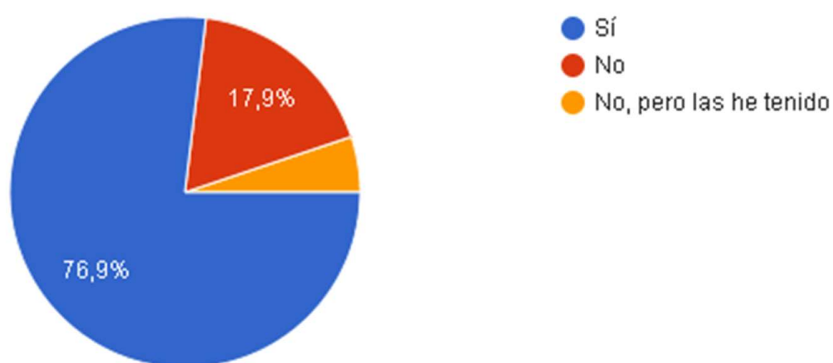


Fuente: Elaboración propia

- Pregunta 9: Actualmente, ¿posee alguna deuda activa? (sin considerar el pago de servicios básicos que no se encuentren en mora ni deudas hipotecarias), con las opciones “sí”, “no”, “no, pero las he tenido”.

Con respecto a esta pregunta, la mayoría de las personas confirman tener deudas. Sólo un 17,9% no posee deudas activas ni las ha tenido.

Gráfico N°14: Respuestas encuesta, pregunta N°9.

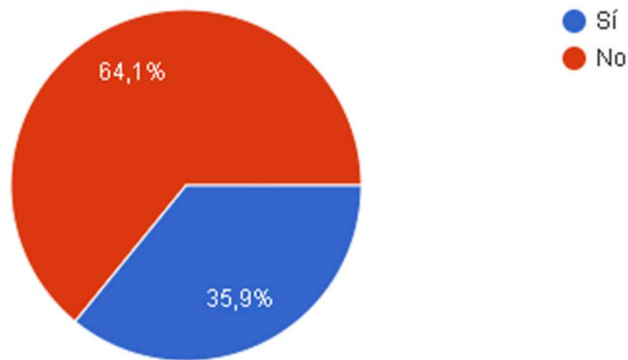


Fuente: Elaboración propia

- Pregunta 10: Actualmente, ¿posee obligaciones financieras en mora? (entiéndase como mora todas aquellas obligaciones financieras que no han sido pagadas en los plazos pactados), con las opciones “sí” y “no”.

Dentro de los deudores, el 35,9% cuenta con deudas impagas o fuera de plazo, cifra preocupante ya que así comienzan los problemas que se describen en el marco teórico de este estudio.

Gráfico N°15: Respuestas encuesta, pregunta N°10.



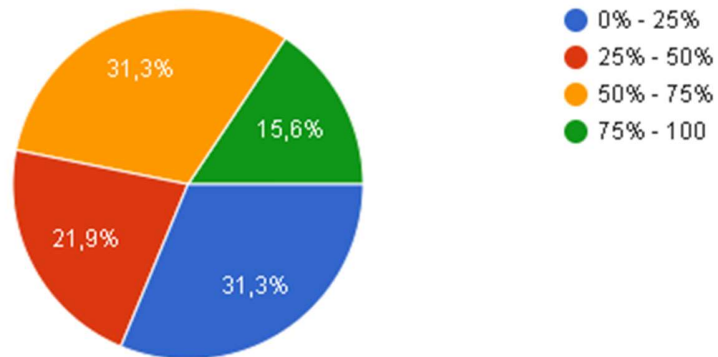
Fuente: Elaboración propia

Luego, se presenta la sección N°3, que busca conocer los niveles de endeudamiento.

- Pregunta 11: ¿Cuánto es, aproximadamente, el nivel de su carga financiera? (porcentaje del ingreso mensual que es destinado al pago de obligaciones financieras), con las opciones agrupadas “0% - 25%”, “25% - 50%”, “50% - 75%” y “75% - 100%”.

Los resultados de esta pregunta muestran que la mayor parte de las personas catalogan su carga financiera entre un 0 y 25%, al igual que en un preocupante 50 y 75%.

Gráfico N°16: Respuestas encuesta, pregunta N°11.

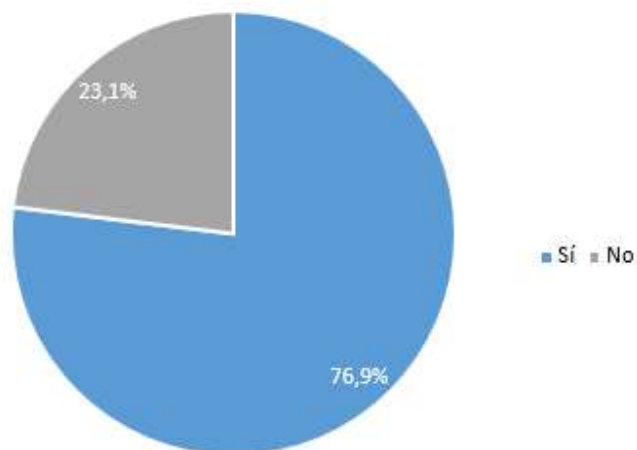


Fuente: Elaboración propia

- Pregunta 12: Dentro de su nivel de carga financiera informado, ¿se encuentra el pago de alguna vivienda?”, con las opciones “sí” y “no”.

Con respecto a esta pregunta, la mayoría de las personas no considera o no tiene deudas por concepto de vivienda.

Gráfico N°17: Respuestas encuesta, pregunta N°12.



Fuente: Elaboración propia

- Pregunta 13: Indique qué grado de dificultad tiene para pagar deudas, con las opciones “no tengo dificultad para pagarlas”, “tengo ocasionales dificultades para pagarlas”, “tengo siempre dificultades para pagarlas”, “tengo permanentes y graves dificultades para pagarlas”.

La respuesta más común fue la de tener ocasionales dificultades para pagar deudas con un 43.8% de los datos. Es decir, que casi la mitad de las personas entrevistadas podrían encontrarse en una situación de falta de solvencia económica. Afortunadamente, no se registraron respuestas en la opción más preocupante sobre tener permanentes y graves dificultades para pagar deudas.

Gráfico N°18: Respuestas encuesta, pregunta N°13.



Fuente: Elaboración propia

- Pregunta 14: ¿Cuánto es su nivel estimado de apalancamiento? (apalancamiento es el número de ingresos mensuales que un deudor tendría que destinar para saldar sus obligaciones financieras por completo), con la opción de ingresar un monto libre.

Dentro de esta pregunta, lamentablemente hubo muchas respuestas no adecuadas para el estudio (ejemplo, responder “500.000”), por lo que no se puede considerar apta. Esto refleja igualmente una falta de educación financiera, pues se explica en el encabezado la forma en que se debe responder y aún así no se entiende la explicación. Esto puede ser, en parte, por no tener conocimiento previo del tema. Dentro de las respuestas lógicas, se destacan niveles de 2, 3 y 4x (ingresos mensuales para saldar todas sus deudas).

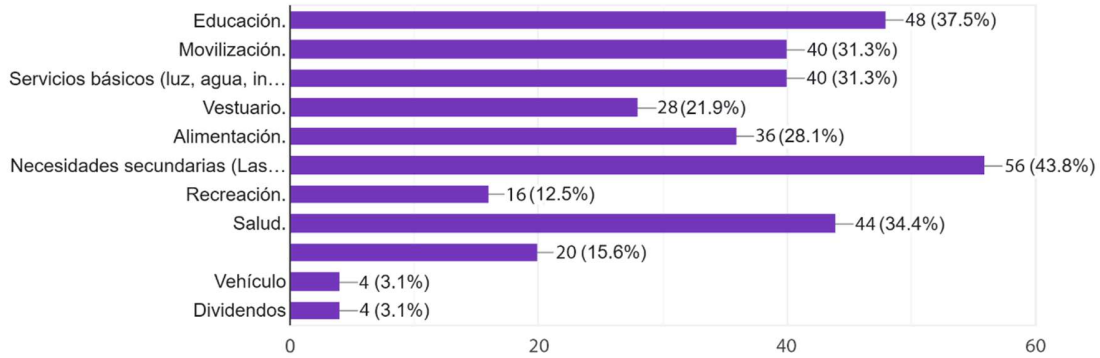
- *Pregunta 15: Seleccione sus principales motivos de endeudamiento, con la posibilidad de elegir más de una opción entre “educación”, “movilización”, “servicios básicos (luz, agua, internet, cuentas atrasadas)”, “vestuario”, “alimentación”, “necesidades secundarias (aquellas que aumentan la satisfacción del individuo una vez cubiertas las necesidades primarias. Por ejemplo, ver un partido de fútbol, hacer turismo, etc.)”, “recreación”, “salud”, “otras (especificar)”.*

Con respecto a los motivos de endeudamiento lo más popular, con un 43,8%, son las necesidades secundarias, seguido por educación y salud, con 37,5% y 34,4% de los datos, respectivamente.

Gráfico N°19: Respuestas encuesta, pregunta N°15.

Seleccione sus principales motivos de endeudamiento.

156 respuestas



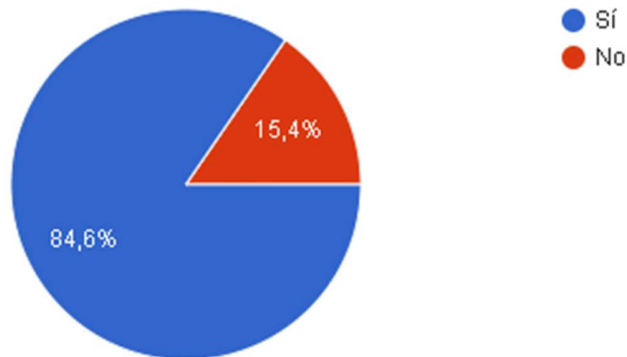
Fuente: Elaboración propia

La siguiente sección se enfoca en el escenario de emergencia sanitario que vivimos durante años a causa de la pandemia del Covid-19.

- Pregunta 16: Durante la pandemia, ¿tuvo acceso a fuentes extra de ingresos? (tales como retiros de AFP, seguro de cesantía, préstamo solidario del Estado, IFE, etc.), con las opciones “sí” y “no”.

En este apartado, el 84,6% de la muestra tuvo acceso a ingresos especiales por la pandemia.

Gráfico N°20: Respuestas encuesta, pregunta N°16.

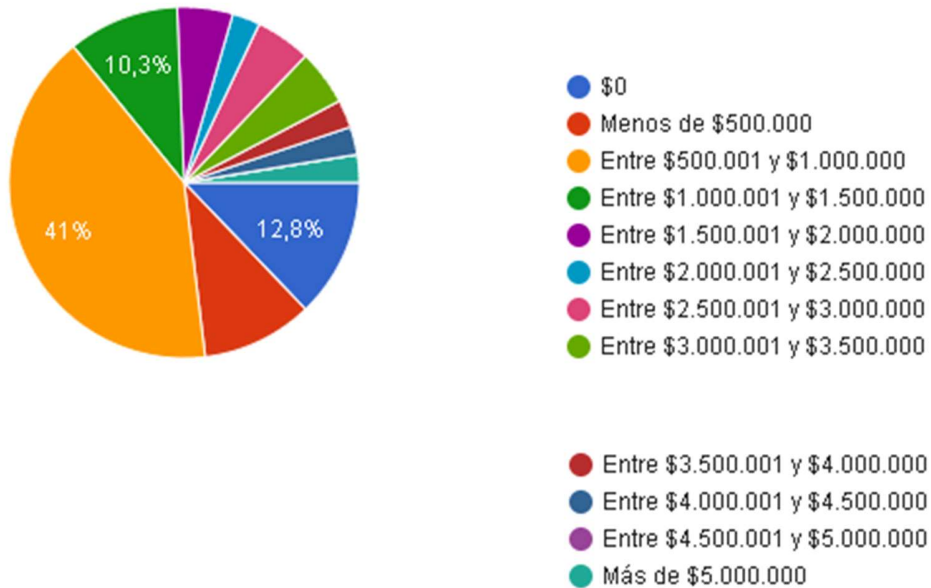


Fuente: Elaboración propia

- Pregunta 17: Aproximadamente, ¿a cuánto accedió en total durante toda la emergencia sanitaria?, con las opciones agrupadas “\$0”, “menos de \$500.000”, “entre \$500.001 y \$1.000.000”, “entre \$1.000.001 y \$1.500.000”, “entre \$1.500.001 y \$2.000.000”, “entre \$2.000.001 y \$2.500.000”, “entre \$2.500.001 y \$3.000.000”, “entre \$3.000.001 y \$3.500.000”, “entre \$3.500.001 y \$4.000.000”, “entre \$4.000.001 y \$4.500.000”, “entre \$4.500.001 y \$5.000.000” y “más de \$5.000.001”.

Con respecto a esta pregunta, la mayoría de los entrevistados recibió entre \$500.001 y \$1.000.000 con un 41%. Los niveles menos populares son los con montos más altos. No obstante, el grupo combinado entre \$1.500.000 a más de \$5.000.000 concentra el 25,7% de los datos.

Gráfico N°21: Respuestas encuesta, pregunta N°17.



Fuente: Elaboración propia

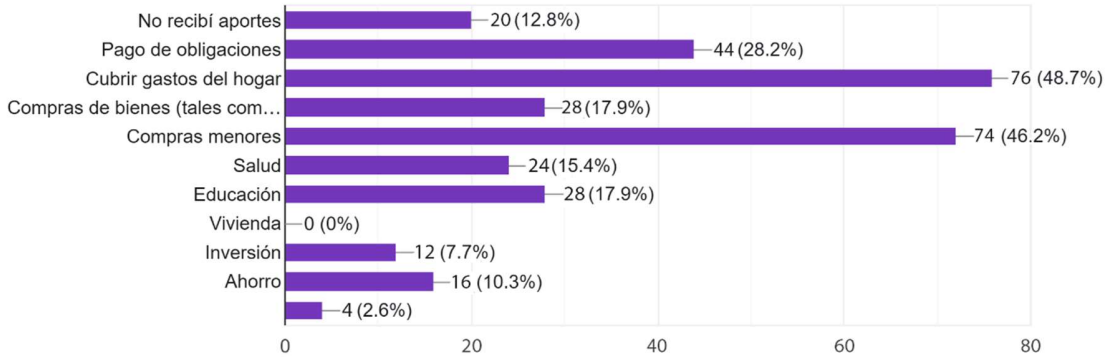
- **Pregunta 18:** ¿A qué destinó ese dinero?, con la posibilidad de marcar más de una opción entre “no recibí aportes”, “pago de obligaciones”, “cubrir gastos del hogar”, “compras de bienes (tales como vehículos, bienes raíces, mobiliario, etc.)”, “compras menores”, “salud”, “educación”, “vivienda”, “inversión”, “ahorro”, “otro (especificar)”.

Con respecto a esta pregunta, el ranking en cuanto a popularidad se lidera por las necesidades de cubrir los gastos del hogar, seguido por compras menores, continuando con el pago de obligaciones en tercer lugar. Luego siguen las compras de bienes, educación, y personas que no recibieron aportes.

Gráfico N°22: Respuestas encuesta, pregunta N°18.

¿A qué destinó ese dinero?

156 respuestas



Fuente: Elaboración propia

La sección N°5 presenta afirmaciones en las que cada entrevistado debe indicar su nivel de conformidad con la frase, teniendo como opciones: “muy de acuerdo”, “bastante de acuerdo”, “de acuerdo”, “no tan de acuerdo”, “en desacuerdo”. A continuación, se presentan las afirmaciones:

- **Pregunta 19:** *Tengo conocimientos de métodos de inversión y/o ahorro.*

Con respecto a esta afirmación, la respuesta más popular es “de acuerdo” con el 41% de los datos. Luego, las respuestas que más se repiten son “no tan de acuerdo” y “en desacuerdo”, con alrededor del 20% cada uno.

- **Pregunta 20:** *Utilizo estas herramientas al administrar mis ingresos*

En esta pregunta, lo más repetido es “de acuerdo” con el 33% de los datos, seguido por “en desacuerdo” con 30,76%.

- *Pregunta 21: Prefiero ahorrar.*

Aquí, la mayoría de los entrevistados están de acuerdo. Sin embargo, las opciones que muestran algún grado de disconformidad con la sentencia acumulan el 51,28% de popularidad.

- *Pregunta 22: Prefiero invertir.*

En cuanto a inversión, más de la mitad de las personas no están de acuerdo, mientras que el 48% indica estar de acuerdo en cierto grado con respecto a esto.

- *Pregunta 23: Invertir es sencillo.*

Con esta afirmación, más del 61% de los entrevistados considera que no es sencillo invertir.

- *Pregunta 24: Hay fácil acceso a instrumentos de inversión y ahorro.*

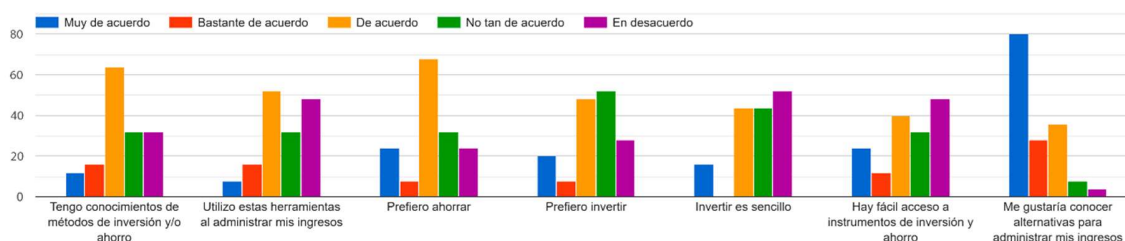
En cuanto a esta afirmación, las respuestas están divididas, pues el 49% está de acuerdo, mientras que el restante 51% está en desacuerdo.

- *Pregunta 25: Me gustaría conocer alternativas para administrar mis ingresos.*

Con respecto a esta pregunta, la gran mayoría de las personas declara estar de acuerdo en alguno de los 3 grados de apoyo expuesto en las respuestas, concentrando un 92,3% de las respuestas.

Gráfico N°23: Respuestas encuesta, sección N°5.

Seleccione qué tan de acuerdo o en desacuerdo está con las siguientes afirmaciones.



Fuente: Elaboración propia

Finalmente, la sección N°6 se enfoca en la salud mental en el endeudamiento, en donde también deben indicar qué tan de acuerdo o en desacuerdo se encuentran con cada afirmación.

- Pregunta 26: *Considero importante la salud mental.*

El 100% de los entrevistados está de acuerdo con darle grado de importancia a la salud mental.

- Pregunta 27: *Creo que un nivel elevado de deudas podría afectar la salud mental.*

Aquí nuevamente, nadie respondió sobre estar en desacuerdo con la afirmación.

- Pregunta 28: *Me he visto estresado/a por mis deudas.*

Tan sólo el 10,25% de las personas no está de acuerdo con este ítem, mientras que el 89,75% restante declara estar de acuerdo.

- Pregunta 29: *Mi nivel de carga financiera ha afectado en mi diario vivir.*

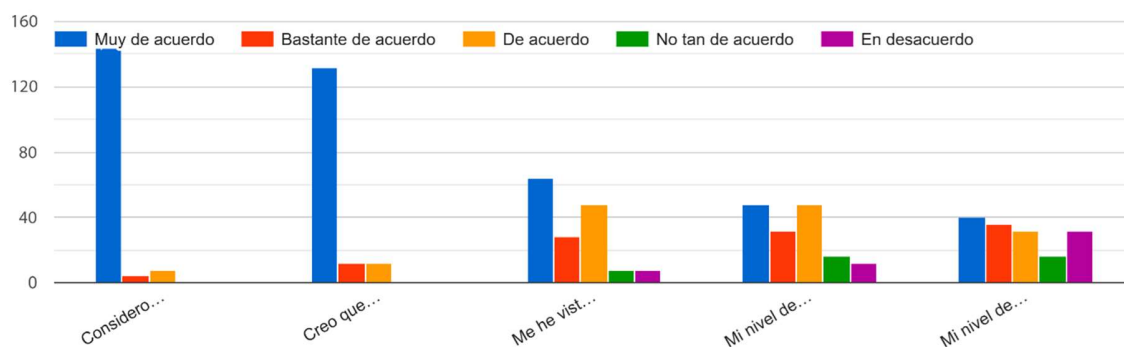
La mayoría de los datos se concentran en “de acuerdo”, “bastante de acuerdo” y “muy de acuerdo” con el 82% de los datos. El 18% restante no está tan de acuerdo, o completamente en desacuerdo.

- Pregunta 30: *Mi nivel de carga financiera ha afectado mi desempeño en el trabajo (falta de concentración, ansiedad, estrés, irritabilidad, toma de decisiones, doble presencia, etc.).*

Esta pregunta es la más diversa en cuanto a respuestas de esta sección. El 25,6% declara estar muy de acuerdo, seguido por el 23% de “bastante de acuerdo”. Luego, el 20% está de acuerdo, para continuar con una baja al 10% en el segmento “no tan de acuerdo”. Finalmente, el 20% está en desacuerdo.

Gráfico N°24: Respuestas encuesta, sección N°6.

Seleccione qué tan de acuerdo o en desacuerdo está con las siguientes afirmaciones.



Fuente: Elaboración propia

8. RESULTADOS

Luego de observar los resultados de la investigación, podemos desprender los siguientes puntos por sección:

1. Perfil de los encuestados:

Se busca conocer los perfiles promedio de los sujetos de estudio, para contextualizar los resultados con respecto a la muestra. Dentro de esto, nos encontramos con gente joven, de promedio 36 años y género femenino en su mayoría. Personas que en general ha desarrollado bien sus estudios, con educación superior incluida. Además, la mayoría de los encuestados no son dueños de casa y son trabajadores dependientes, contando con, al menos, una fuente fija de ingresos.

2. Situación financiera:

El objetivo de esta parte de la encuesta es conocer los niveles de ingresos de las personas y también el acceso a productos financieros. Con respecto a los resultados, tenemos que más del 50% de los encuestados tienen un ingreso total inferior a \$800.000 y el 64% de la muestra posee instrumentos financieros como tarjetas de crédito, líneas de crédito, entre otras. Además, cerca del 77% tiene deudas activas y más de un tercio de los entrevistados se encuentran morosos, es decir, sin pago en el plazo establecido por contrato.

3. Niveles de endeudamiento:

Luego de la introducción de los datos más generales, en esta sección se busca conocer detalles del apalancamiento. Los resultados muestran que la mayoría de

los entrevistados destinan más de la mitad de sus ingresos a cubrir deudas, que además no corresponden a pagos de viviendas, y presentan ocasionales dificultades para pagarlas. Con respecto a los niveles de apalancamiento, son relativamente bajos, entre 2, 3 y 4 las respuestas más comunes. Esto podría significar una deuda promedio de aproximadamente \$3.200.000, considerando los niveles de ingresos que se manejan de respuestas anteriores. En cuanto a los motivos de adquisición de deudas, la razón más común es la de necesidades secundarias, es decir, todas aquellas que surgen luego de las primarias (vestimenta, alimentación, etc), tales como salidas a comer, conciertos, entretenimiento, microgastos, entre otros. Son necesidades de consumo creadas para aumentar la satisfacción de los consumidores y, al no tener liquidez suficiente, se decide optar por la deuda como primer medio para cumplir con estas necesidades secundarias.

4. Situación económica en pandemia:

Durante la emergencia sanitaria que vivimos entre los años 2020 y 2023, la gran mayoría de encuestados recibió aportes del Gobierno que no tenían considerados dentro de sus ingresos, con montos desde 500 mil a 1 millón de pesos en el 41% de los casos. Estos ingresos fueron destinados principalmente al pago de servicios básicos de un hogar, compras menores y pago de deudas. Esto se asemeja a lo ocurrido a nivel nacional, con la disminución parcial en los niveles de endeudamiento de las personas, ya que muchos destinaron algo de sus ingresos temporales a la liquidación de sus deudas (Tabla N°2) (Comisión para el Mercado Financiero, 2024). Sin embargo, estas ayudas económicas se acabaron y se ha visto un leve incremento en estos niveles desde su punto más bajo en 2021.

Tabla N°2: Indicadores de endeudamiento

Deudor representativo

Indicador	2019	2020	2021	2022	2023
Deuda mediana (pesos a junio 2023)	3.199.090	2.754.134	2.221.241	2.284.432	2.229.930
Carga financiera (porcentaje)	21,9	17,4	15,6	17,0	16,1
Apalancamiento (veces el ingreso)	4,4	3,7	3,0	3,0	2,8

Fuente: Comisión Para el Mercado Financiero, 2024.

5. Inversión y ahorro:

Los resultados de esta sección muestran que no existe una gran cultura de inversión y ahorro, pues las personas no están totalmente familiarizadas con el tema. Si bien declaran que conocen formas de administrar su dinero para generar ganancias, la mayoría considera que no son de fácil acceso para público general, generando cierta contradicción entre las respuestas ya que aseguran utilizar métodos de ahorro e inversión, pero no son sencillos ni de fácil acceso para ellos.

6. Salud mental:

La última parte de la encuesta pretende conocer qué tanto puede afectar el endeudamiento en el diario vivir de las personas. La mayoría de los participantes muestran una tendencia a sentirse afectados, estresados o preocupados por su situación financiera. Esto se relaciona con la información recopilada en las etapas previas de este estudio, que indicaban los riesgos que implican para la salud mental el mal manejo de los ingresos.

Como se ha dado a conocer, el endeudamiento representa una problemática real y creciente que impacta tanto la economía de las personas como su estabilidad física y emocional, y que se da por diferentes factores como el fácil acceso al crédito, desigualdad, desempleo, inflación, incentivo desmedido al consumismo, entre otros. Para lidiar con este desafío, es necesario implementar políticas públicas que apunten a un desarrollo económico que sea sostenible para los hogares, enfocados principalmente en la educación financiera.

Sin duda, hay más endeudamiento del deseado y se podría decir que la comuna de Machalí se ve identificada con el estudio que dice que los chilenos creen tener más conocimientos financieros de los que realmente tienen. Pese a esto, existen métodos para mitigar el problema del sobreendeudamiento y que proponen mejorar la estabilidad financiera de quienes quieran aplicarlos, para poder mejorar la situación actual y lograr una independencia económica óptima.

9. RECOMENDACIONES

Se ha dejado en claro que el estrés financiero y el sobreendeudamiento pueden provocar diversos efectos en el bienestar físico y emocional de las personas. Es por esto que a continuación se presentan recomendaciones que se pueden adoptar de forma personal para poder sobrellevar aquellas situaciones en que no se pueden cubrir las deudas y, con el tiempo, salir de la rueda.

1. **Identificar los principales motivos de endeudamiento:** llevar un registro de los gastos mensuales y de qué forma se cubren, puede ayudar a generar una imagen global de los tipos de gastos que se tienen y a dónde están destinando los ingresos y cupos crediticios que se tienen. No se precisa que los montos sean exactos en este caso, pero sí es fundamental el orden y considerar en lo posible todas las deudas actuales y, aún mejor, prever e incluir los posibles gastos futuros (cumpleaños, navidades, gastos por inicios de clases, permisos de circulación, entre otros).
2. **Informarse:** noticias como el aumento o disminución de las tasas de interés pueden tener un impacto en la vida de cada uno, especialmente si la persona está considerando endeudarse, cualquiera sea el motivo. Si bien no es necesario satanizar la adquisición de créditos, es importante saber en qué momento tomarlos. Esto se verá reflejado en lo que se pagará realmente sobre el monto solicitado.
3. **Planificar:** realizar presupuestos mensuales es ideal para organizar no sólo gastos, sino que también ingresos y fondos disponibles. Esta

actividad debería ser habitual y no sólo utilizarse cuando ya se encuentra endeudado. Una vez que la persona se ha liberado del sobreendeudamiento, es ideal que continúe haciéndolo y lo transforme en un hábito. De esta forma podrá organizarse y estar consciente de cuánto dinero puede destinar a cada sector y, oportunamente, comenzar a ahorrar. Además, otra forma de planificar es realizar una “radiografía” de deudas e ingresos, en donde se detallen montos, plazos, entidades a las que se debe y toda información que pueda ser relevante. Hecho esto, se puede ver una proyección a futuro de la esperable disminución de la deuda, dando aún más esperanza y motivación a quien lo necesite con respecto a este tema. Ideal para esta tarea es apoyarse en plataformas como Hojas de Cálculo o Excel, que son amigables con usuarios que incluso no cuentan con mayores conocimientos o experiencia utilizándolos, sin embargo, no debería resultar una mayor complejidad llevar un registro escrito.

4. **Ahorrar:** tener fondos disponibles a modo de ahorro o de emergencia es deseable frente a cualquier gasto imprevisto. Un detalle importante, es no “guardar dinero bajo el colchón” a modo de ahorro, ya que el valor del dinero disminuye con el tiempo debido a la inflación y otros factores. Preferentemente, se recomienda utilizar métodos de ahorro en bancos o entidades financieras. Si no se tiene mayor conocimiento, los ideales son depósitos a plazo y depósitos en cuentas de ahorro que, si bien no generarán riquezas, las tasas ayudan a mitigar el impacto de la inflación

en el tiempo. Al tener más conocimiento, se puede acceder a distintas herramientas, como fondos mutuos, bonos, entre otros.

5. **Evitar gastos innecesarios:** es un ítem muy importante ya que, conociendo el principio de la economía que plantea que “las necesidades son ilimitadas y los recursos limitados”, suele suceder que las personas no se den cuenta de que hay ciertos bienes y servicios que no se pueden permitir con los niveles de ingresos con los que cuentan. Por ejemplo, con un sueldo de \$600.000 es probable que no necesite una moto acuática, pues no viaja con regularidad al mar o lagos. Por otro lado, un sujeto con un sueldo de \$2.000.000 sí la “necesitará” (no realmente, pues no es un bien de primera necesidad, pero el incremento de los ingresos lleva a generar cada vez más necesidades). Entendiendo esto, se puede llegar a comprender que hay ciertos productos o servicios que no son realmente necesarios. Si bien pueden aumentar la felicidad de quien lo consume, esto será sólo momentáneo y no representará una mejora sostenida de la satisfacción del consumidor en el tiempo.

Todas las recomendaciones anteriores son logrables y aplicables en la vida cotidiana de cada sujeto que lo necesite. Lo principal es contar con la motivación y determinación de implementarlas y cumplirlas lo mejor posible, que se podría considerar como una inversión de tiempo para poder contrarrestar los malos hábitos financieros. No obstante, dichos consejos pueden resultar también útiles para quienes no se encuentren en situación de sobreendeudamiento y simplemente

quieran mantenerse en ese camino o mejorar su estabilidad financiera a través de buenos hábitos y conocimientos sobre el tema.

Por otra parte, como recomendaciones generales, es necesario incluir la educación financiera en programas educativos del Gobierno como políticas públicas, considerando su incorporación al sistema educativo desde temprana edad. Como todo cambio, la implementación debería ser paulatina, incorporándose desde séptimo básico hasta cuarto año de enseñanza media en un inicio, para luego abarcar todos los niveles de escolaridad ya que los primeros años de educación son los más importantes en las etapas de los estudiantes y, según investigaciones, en este periodo es cuando más aprendemos. Esta propuesta está enfocada en evitar los problemas expuestos en este estudio ya que, al contar con conocimientos sobre finanzas desde temprana edad, deberían disminuir considerablemente los problemas de sobreendeudamiento que hoy viven chilenos y chilenas a lo largo de todo el territorio nacional.

En complemento, también se recomienda fomentar el cuidado de la salud mental mediante programas gubernamentales que busquen ir en ayuda de quienes no tengan acceso o no tengan recursos para optar a una atención profesional de calidad. Junto a esto también se debería concientizar sobre el acudir a profesionales de la salud cuando sea necesario y no evadirlo por miedo a prejuicios que pueda tener la gente. Lamentablemente, es normal oír, sobre todo de gente mayor, que los problemas de salud mental se solucionan solos o son inexistentes, lo que necesita ser modificado en el común sentir de la población y lograr visibilizar, concientizar y

aceptar las enfermedades mentales como depresión, estrés, ansiedad, entre tantas otras.

Finalmente, se insta a las personas a informarse y educarse dentro de sus posibilidades, a aprovechar los medios de comunicación para consumir contenido que los edifique y haga crecer intelectualmente para mantenerse en niveles sanos dentro de sus finanzas personales y también apoyar a sus cercanos con estos temas y tantos otros en los que es factible compartir conocimientos.

10. CONCLUSIÓN

Lamentablemente, el endeudamiento es una problemática real que no afecta sólo la economía de las familias, sino que también su bienestar físico y emocional. Los resultados de este estudio arrojan que gran parte de las personas endeudadas en Machalí son jóvenes, con ingresos limitados y un fácil acceso a productos financieros como tarjetas de crédito y créditos de consumo. Lo más preocupante es que la mayoría de las deudas no provienen de necesidades esenciales, sino de gastos en consumo, como entretenimiento y dispersión, lo que evidencia en cierto grado la presión social del consumismo y la falta de educación financiera en la comunidad.

Aunque junto a la pandemia se generó una leve disminución en el nivel de endeudamiento, la situación sigue siendo grave, especialmente cuando se trata de ahorro, inversión y salud mental. El estrés y la ansiedad que se generan por no poder cumplir con las deudas afectan directamente la calidad de vida de las personas, creando un ciclo difícil de romper.

Para contrarrestar esta situación, es que se sugiere la implementación de políticas públicas que impacten directamente la educación financiera desde temprana edad, para lograr que las futuras generaciones puedan tomar decisiones más informadas sobre su dinero. Además, es necesario fomentar la salud mental, a través de programas de apoyo que enseñen a la población a buscar ayuda cuando se vean enfrentados a problemas financieros o emocionales. A nivel personal, es esencial crear hábitos de ahorro, planificación financiera y aprender a priorizar el consumo, diferenciando entre lo necesario e innecesario en cuanto al gasto.

En síntesis, combinando educación financiera, apoyo psicológico y buenas prácticas de gestión del dinero, se podría reducir el sobreendeudamiento y mejorar tanto la estabilidad económica como el bienestar emocional ligado a ello de los habitantes de Machalí y otras comunas con situaciones similares.

11. BIBLIOGRAFÍA

- Angulo Salazar, L. (2013, 2 de septiembre). *Prácticas financieras riesgosas para afrontar la crisis económica en los hogares: entre malabarismos con el dinero y sobreendeudamiento*. Universidad Pedagógica Nacional Guadalajara.
- Banco BCI. (s.f.). *Guía práctica para superar una crisis financiera personal*. Recuperado el 17 de junio de 2024, de <https://www.conletragrande.cl>
- Banco Central de Chile. (2021). *Encuesta Financiera de Hogares 2021* (p.17). <https://www.bcentral.cl>
- Banco Central de Chile. (2021). *Encuesta Financiera de Hogares 2021* (p.53). <https://www.bcentral.cl>
- Banco Central de Chile. (2021). *Encuesta Financiera de Hogares 2021* (p.21). <https://www.bcentral.cl>
- Banco Central de Chile. (2023). *Informe de Estabilidad Financiera, Primer Semestre 2023*. <https://www.bcentral.cl>
- Banco Central de Chile. (2023). *Informe de Estabilidad Financiera, Primer Semestre 2023*. <https://www.bcentral.cl>
- Brounen, D., Koedijk, K. G., & Pownall, R. A. (2016). Household financial planning and savings behavior. *Journal of International Money and Finance*, 69, 95-107.

Cárdenas, L. (2023, 20 de febrero). Empresas en quiebra inician 2023 en su menor nivel de los últimos seis años. *La Tercera*. <https://www.latercera.com/pulso-pm/noticia/empresas-en-quiebra-inician-2023-en-su-menor-nivel-de-los-ultimos-seis-anos/XJG3LFLUQJAHPF6KR2WTO3J53E/>

Comisión para el Mercado Financiero. (2024, 10 de enero). *Comisión para el Mercado Financiero presenta radiografía sobre la deuda de las personas en Chile*. <https://www.cmfchile.cl> <https://www.cmfchile.cl/portal/prensa/615/w3-article-77064.html>

Comisión para el Mercado Financiero. (2022). *Informe de Endeudamiento 2022* (p.4). <https://www.cmfchile.cl>

Denegri, M., Del Valle, C., González, Y., Etchebarne, S., Mieres, M., Sandoval, D., Chávez, D., & Ojeda, X. (2013). *Educación económica y financiera para la formación inicial de profesores: herramientas conceptuales y didácticas*. Temuco: Ediciones Universidad de La Frontera. Recuperado

https://humanidades.ufro.cl/images/libros/Educacion_Economica_y_financieracompressed.pdf

Instituto Nacional de Estadística Chile. (2017).

Instituto Nacional de Estadística Chile. (2023). El ingreso laboral promedio mensual en Chile fue de \$757.752 en 2022. Recuperado <https://www.ine.gob.cl/sala->

[de-prensa/prensa/general/noticia/2023/08/16/el-ingreso-laboral-promedio-mensual-en-chile-fue-de-\\$757.752](#)

Reis, F. I., Mendes, K., & Grigion, A. C. (2015). Causas e consequências da dívida no cartão de crédito: uma análise multifatores. *Revista de Administração São Paulo*, 50(2), 169–182. <https://doi.org/10.5700/rausp1192>

Servicio Nacional del Consumidor (SERNAC). (2024).

The Sheriff. (s.f.). *¿Qué es y cómo funciona la ley de quiebras en Chile?* The Sheriff. <https://www.thesheriff.cl/blog/que-es-y-como-funciona-la-ley-de-quiebras-en-chile#>