**UNIVERSIDAD TÉCNICA FEDERICO SANTA MARÍA**

**DEPARTAMENTO DE INGENIERIÍA COMERCIAL**

# NIVELES DE CONSUMO Y ENDEUDAMIENTO DE LAS FAMILIAS EN CHILE

**MEMORIA PARA OPTAR AL TÍTULO DE INGENIERO COMERCIAL**

**AUTOR**

**FRANCISCO ANDRÉS DÍAZ MARCHANT**

**PROFESOR GUÍA**

**JUAN TAPIA**

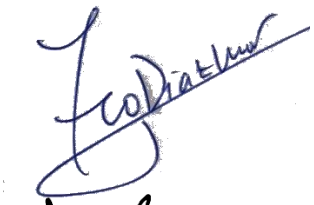
**VALPARAÍSO, 25 DE OCTUBRE, 2021**

Todo el contenido, análisis, conclusiones y opiniones expresadas en este estudio corresponden a fuentes citadas y opiniones y conclusiones de mi exclusiva responsabilidad.

Francisco  Andrés Díaz Marchant

18.566.386-8

Firma



Profesor Guía

Juan Tapia Gertosio

INSERTAR FIRMA

## AGRACECIMIENTOS

Comenzar a agradecer a mis padres Francia Marchant y Pedro Díaz quienes han estado siempre en cada una de las decisiones que he tomado en el largo de mi vida, que me han motivado y dado el ejemplo de que con esfuerzo y sacrificio se puede salir a adelante, quienes también me enseñaron el valor y costo de las cosas que uno quiere tener en la vida.

El proceso universitario fue largo, donde conocí a muchas personas que me acamparon en el proceso, algunos se fueron en el proceso y muchos de ellos permanecen a mi lado.

Me siento agradecido por mi compañera y amiga eterna Valeska Figueroa con quien decidimos unir nuestras vidas mientras estábamos cursando la universidad y quien me apoyo en este proceso que fue cansador, pero que pudimos lograr juntos. También al nuevo motor de nuestras vidas que decidimos que nos acompañe en la aventura que estamos viviendo, a nuestro hijo Nicolás, quien me da el ánimo y el coraje para seguir adelante cada, que con una sonrisa alegra tus días.

Agradezco a mis hermanos Nicol, Pedro por su gran ejemplo y apoyo en todas las decisiones que he tomado, donde siempre he sentido su amor y felicidad producto de mis logros. De forma especial quiero agradecer a mi compañero de la vida, amigo eterno y hermano Vicente, quien me ha acompañado durante todos los días de mi vida, con el que hemos vivido experiencias únicas y sé que sin él la vida universitaria hubiese sido totalmente distinta.

Tuve el apoyo de todos los amigos fuera de la universidad que me apoyaron durante este largo proceso y también a los amigos que conocí dentro de la universidad, especialmente a Marcelo Cancino, Nataly Tapia, Javiera Mora, Belen Almuna, Yocelyn Carvajal, quienes me apoyaron en el proceso universitario.

A mis familiares que de una u otra forma siempre estuvieron ahí para motivarme y apoyarme de distintas maneras, a la familia de mi esposa, quienes siempre han estado ahí para apoyarnos y ayudarnos en las decisiones que tomamos como familia.

Estoy agradecido por esta Universidad, lugar donde recibí conocimiento que llevaré para toda la vida y donde aprendí que académicamente soy capaz de lo que proponga.

Doy gracias a Dios, por tener salud, por ser una persona inteligente y por que siempre me ha acompañado y ha permitido que las cosas que me he propuesto con esfuerzo pasen en mi vida y sean para mi bien.

# INDICE

1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN ..... 4
2. OBJETIVOS ..... 7
2.1. Objetivo General ..... 7
2.2. Objetivos Específicos ..... 7
3. MARCO TEÓRICO ..... 8
3.1. Problemática ..... 8
3.1.1. Descripción de la problemática ..... 9
3.2. Niveles y distribución de ingresos en Chile ..... 10
3.3. Endeudamiento ..... 14
3.3.1. Endeudamiento en Chile ..... 15
3.3.2. Desigualdades de acceso a crédito ..... 18
3.4. Sobreendeudamiento en Chile ..... 26
3.5. La influencia de la Inclusión Financiera ..... 29
3.5.1. Inclusión Financiera a nivel Mundial ..... 31
3.5.2. Inclusión Financiera en Chile y su influencia en los Hogares chilenos ..... 33
4. METODOLOGÍA ..... 37
4.1. Diseño de la investigación ..... 37
4.2. Técnica de recolección de datos ..... 38
4.3. Muestra ..... 38
5. ANÁLISIS ESTADÍSTICO ..... 40
6. CONCLUSIONES ..... 71
7. RECOMENDACIONES ..... 76
8. REFERENCIAS ..... 80

# 1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

Como refirió Camacho & Hernández (2006), es importante considerar que a medida que pasa el ciclo vital familiar, éste atraviesa una serie de etapas donde la composición y la renta familiar es modificada, por lo que aparecen diversas necesidades. Esta es una clara razón que explica porque cada familia origina comportamientos de consumo diferenciados.

Para tener una mayor comprensión sobre el estudio a realizar, es necesario tener un claro entendimiento respecto al endeudamiento. El endeudamiento se define como el conjunto de obligaciones de pago contraídas por una nación, empresa o persona. (Real Academia Española, 2019)

En Chile, para fines del año 2018, la deuda de los hogares chilenos llegó a un 73,3%, un 3,2 % más que el año anterior. Estas cifras son preocupantes, debido al alto nivel de deuda en el país, y sobre todo en los niveles socioeconómicos más bajos con relación a su nivel de ingreso.

Dentro de las familias con menores niveles de ingresos en el país, el 7,5% accede a créditos hipotecarios, el 3,5% a crédito educacional y el 0,6% a crédito automotriz. Lo anterior indica que los hogares de los primeros quintiles de ingreso se endeudan fundamentalmente para financiar consumo. (Idea Pais, 2014)

Es importante tener en claro que durante los últimos años Chile ha experimentado una gran expansión en el acceso al crédito por parte de los hogares. Esto ha conducido a incrementos importantes del endeudamiento, en especial de los quintiles de ingreso más pobres (Ruiz-Tagle, García, & Miranda, 2013)

La realidad del creciente endeudamiento familiar en Chile y de sus riesgos asociados, tiene consecuencias sociales importantes, lo que sugiere que sería relevante la inclusión de esta variable en la medición de la pobreza en nuestro país. Junto con esto, que existan políticas que limiten el endeudamiento acorde a las reales posibilidades de las familias, permitiendo a la ciudadanía tomar conciencia de la necesidad de conocer bien sus circunstancias personales, y las condiciones de un crédito antes de acceder a aquél.

Adicionalmente, Ruiz-Tagle et al. (2013), declararon que la profundización financiera en Chile ha venido acompañada de un aumento del nivel de endeudamiento de los hogares, fenómeno que no ha sido homogéneo por estratos socioeconómicos y por tipo de deuda. El uso del crédito ha permitido a las familias gastar en consumo presente, comprometiendo sus ingresos futuros, y de esta manera suavizar la senda de consumo a lo largo del ciclo de vida. No obstante, las mejoras en bienestar asociadas al uso del crédito pueden verse cuestionadas cuando el nivel de deuda es excesivo y se produce una carga financiera que los hogares no pueden manejar de manera adecuada.

La realidad que existe hoy en día en Chile hace que se busque respuestas a preguntas como las siguientes: ¿Cómo se distribuyen los ingresos de las familias actualmente? ¿Existe algún organismo que ayude a disminuir la pobreza en el País? ¿Cómo distribuyen sus ingresos las familias de más bajos recursos? Y ¿Cuál debería ser la óptima distribución de ellos? ¿Existirá algún modelo que permita disminuir los altos niveles de endeudamiento de las familias?

Dadas estas razones y dado el alto nivel de endeudamiento en las familias chilenas, y sobre todo en las familias de bajos recursos con altos niveles de deuda, se considera necesario

realizar un estudio de las diferentes variables de consumo de una familia, y como refirió (Ruiz-Tagle et al., 2013), su óptima distribución es un factor determinante en el ciclo de vida familiar.

Es de esperar que este estudio permita ayudar a las familias de bajos ingresos que usualmente tienen dificultades para invertir debido a sus presupuestos limitados" (Kornrich & Rodriguez, 2015) .

# 2. OBJETIVOS

## 2.1. Objetivo General

Analizar el comportamiento de consumo y distribución de los gastos de los hogares chilenas, a través de un estudio estadístico y análisis de los ingresos de las familias que residen en Chile, con el propósito de proponer bases para planteamientos de políticas públicas y aportar en la toma de decisiones de las familias en cuanto a niveles de endeudamiento.

## 2.2. Objetivos Específicos

Estudiar los niveles y distribución de los ingresos actuales tanto del país como de las familias en Chile, realizando un análisis profundo de la literatura y estudios existentes.

Analizar el endeudamiento a nivel nacional y de los hogares chilenos junto a sus principales razones de influencia, a través de análisis de estudios previos.

Identificar las principales variables que influyen en el endeudamiento de las familias chilenas, con el fin de conocer cuáles son los principales ítems de gasto por medio de encuestas y de la literatura expuesta.

Proponer lineamientos para futuros planteamientos de políticas públicas que resguarden y limiten las libertades de accesos a todo tipo de créditos para las familias.

Plantear la importancia de la inclusión financiera en el análisis de la medición de la pobreza en Chile.

# 3. MARCO TEÓRICO

## 3.1. Problemática

En Chile en la actualidad existe un gran nivel de Endeudamiento, los datos del Fondo Monetario Internacional (2017) ubican a Chile como el país donde la deuda de los hogares con la banca más alta de América Latina. Los hogares chilenos superan a Panamá, que tiene el 38%, a Costa Rica (35%) y Brasil (27%).

Un gran desafío social es el controlar el nivel de sobreendeudamiento que existe en Chile, y es tarea de las entidades financieras y políticas establecer condiciones reguladoras para disminuir el nivel actual de familias con deudas excesivas.

El estudio del endeudamiento permite identificar y trabajar la vulnerabilidad de los hogares frente a distintos tipos de desafíos que hacen más difícil hacer frente a las obligaciones financieras en los hogares. Al efectuar un buen estudio, se puede aspirar a una estabilidad financiera a nivel familiar.

El sobreendeudamiento genera pobreza y es necesario realizar análisis que permitan disminuir los niveles que actualmente existen. Una forma es que las familias conozcan cual es la mejor forma de distribuir sus ingresos de acuerdo con los ingresos que poseen. Con esto, podrán establecer un nivel de consumo más controlado y permitirá distribuir sus ingresos de manera más adecuada y lo que se espera a largo plazo es que disminuyan los niveles de pobreza en el país.

### 3.1.1. Descripción de la problemática

Durante los últimos años Chile ha experimentado una gran expansión en el acceso al crédito por parte de los hogares en conjunto, como también, por cada uno de sus habitantes. Esto ha generado grandes avances que contribuyen al desarrollo económico, permitiendo alcanzar nuevas alternativas de financiamiento y pago a los consumidores. Por otra parte, el mismo beneficio se ha convertido en un riesgo para los deudores y los acreedores. "En Chile, los niveles de endeudamiento de la población y en particular, de las familias en Chile han aumentado desde un 36 % del PIB en 2010 a un 46 % del PIB en 2017" (Banco Central, 2017) "y al cuarto trimestre de 2018 la deuda de los hogares se mantuvo al alza, alcanzando un 48% del PIB" (Banco Central, 2019), lo que ha conducido a incrementos importantes del endeudamiento en especial de los quintiles de ingresos más pobres (Ruiz-Tagle, García, & Miranda, 2013).

Estos indicadores reflejan la gran participación que tienen los sistemas de créditos en nuestro país y permiten ahondar aún más en la condición de vida de las familias y si cuentan o no con las condiciones para hacer frente a sus obligaciones bancarias y crediticias.

Una relación importante que no se puede menospreciar es la que existe entre el endeudamiento y la pobreza y será estudiada con datos empíricos con el fin de reflejar la relación que existe entre ellas.

La dinámica de pago de deudores bancarios que mantienen simultáneamente deuda de consumo e hipotecaria se ha mantenido relativamente estable en la última década ya que de acuerdo a la información administrativa el cierre del 2018, de cada mil deudores de consumo e hipotecario que mantienen sus pagos al día, en promedio 960 continuarían en

dicho estado al cado de seis meses, mientras que 32 de ellos incurrirían en mora de consumo en igual lapso de tiempo (Banco Central, 2019).

La información entregada muestra la difícil realidad que deben vivir muchas familias a nivel nacional, quienes deben luchar con el estrés de hacer frente a sus obligaciones financieras dentro de la vulnerabilidad económica que muchos de ellos viven dado sus bajos ingresos. Dentro del total de personas endeudadas, el 40% tiene un ingreso menor a $500.000, y respecto al número de veces que la deuda representa el ingreso mensual, este representa cerca de 3 veces el ingreso recibido. (El mostrador, 2019)

El objetivo de este trabajo es estudiar a las familias chilenas con la distribución actual de ingresos que tienen y plantear lineamientos para formar políticas públicas con el fin de disminuir el nivel de sobreendeudamiento de hogares y que las familias tengan una mejor calidad de vida maximizando el uso de sus ingresos.

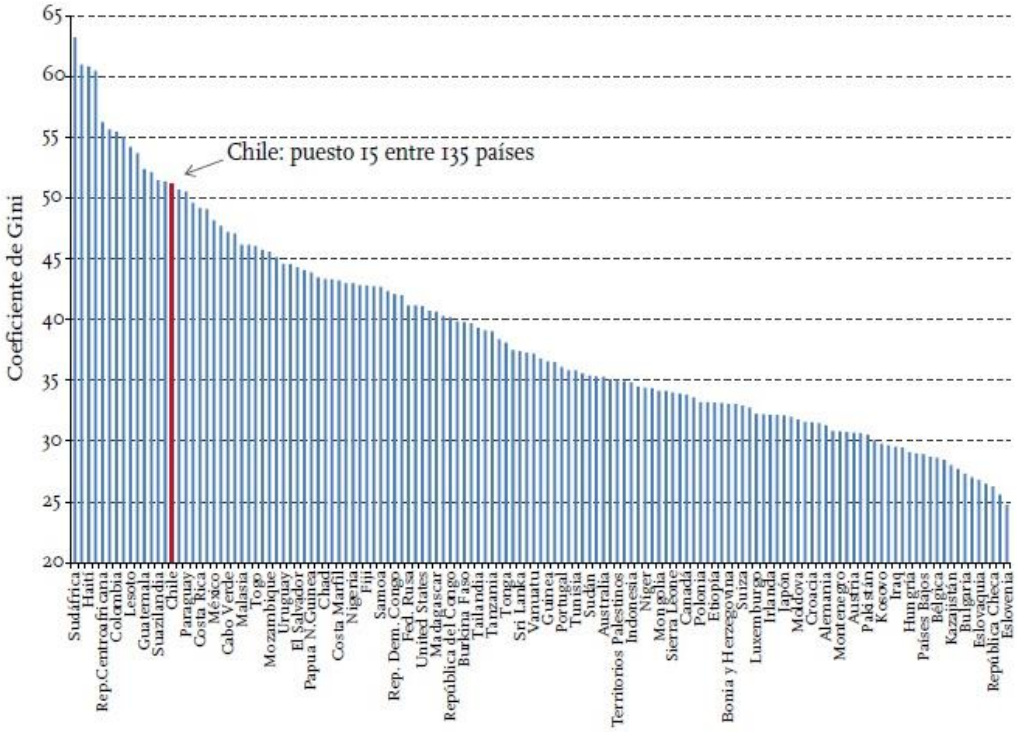
## 3.2. Niveles y distribución de ingresos en Chile

En el contexto Latinoamericano, Chile tiene el nivel más alto de ingreso per cápita y del índice de desarrollo humano, aunque la distribución del ingreso es bastante desigual. A diferencia de Uruguay, Chile tiene una de las distribuciones de ingreso más desiguales de la región. Usando micro simulaciones, el análisis muestra que la mayor parte de la diferencia relativa a la distribución del ingreso proviene de los hogares más ricos, particularmente aquellos que pertenecen al 2% más alto. Dichos hogares obtienen una mayor proporción de recursos provenientes de ingresos no laborales. (Valenzuela, Junio 2011).

La preocupación por el alto nivel de desigualdad de ingreso per cápita en Chile ha ido ganando impulso político así como atención académica en los últimos años. A pesar de que Chile ha dado avances importantes en reducir la tasa de pobreza, la desigualdad de ingresos ha permanecido obstinadamente persistente (Valenzuela, Junio 2011).

En efecto, la desigualdad de ingresos en Chile es alta en comparación con estándares internacionales la ilustración 1 presenta el coeficiente de Gini, el método más utilizado para medir desigualdad salarial, en una muestra de 135 países recogida por el Banco Mundial en el año 2010 (Repetto, 2016).

*Ilustración 1: Coeficiente de Gini a nivel mundial 2010.*

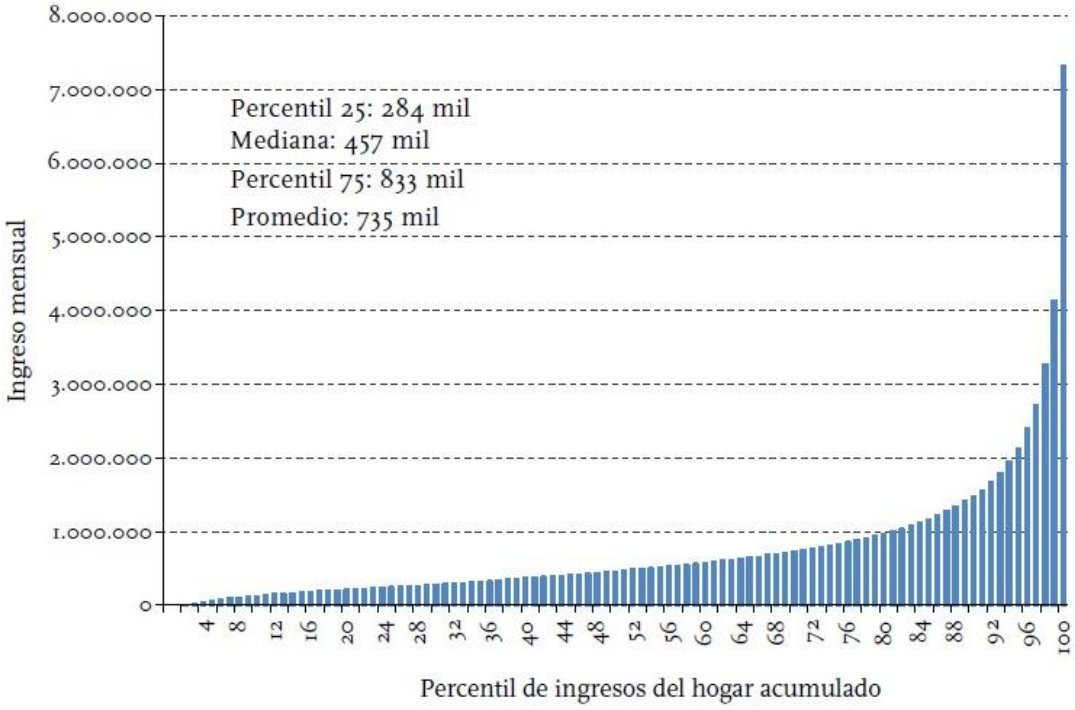



Fuente: Repetto, 2016.

En base a la información entregada en la ilustración 1, en orden de acuerdo al nivel de desigualdad Chile se ubica en el lugar 15 entre las economías con mayor coeficiente Gini, muy cerca de Paraguay, Guinea-Bisáu, Ruanda y Suazilandia. Entre los países miembros de la OCDE, Chile es por lejos la economía más desigual, con un coeficiente de Gini casi 20 puntos sobre el promedio de los países de la organización (Repetto, 2016).

La ilustración 2 muestra la distribución del ingreso autónomo de los hogares chilenos de acuerdo a la Encuesta CASEN 2013.

*Ilustración 2: Ingreso autónomo mensual del hogar chileno por centil de ingresos 2013*




Fuente: Repetto, 2016.

Como sugiere la ilustración 2, no existen grandes diferencias en los ingresos autónomos de los hogares en buena parte de la distribución, sin embargo la excepción es la

parte más empinada donde la gran diferencia de ingresos respecto de los demás hogares explica mayormente los altos índices de desigualdad (Repetto, 2016).

En otras palabras, la desigualdad en Chile no se debe principalmente a que los hogares de los primeros percentiles de la distribución estén en una situación mucho más desventajada que la mayoría, sino más bien que los más ricos se llevan una fracción desproporcionada del total (Repetto, 2016).

El ingreso mediano en Chile alcanzó los $401.000 mensual, las regiones de Magallanes, Antofagasta y Metropolitana presentaron un ingreso medio por sobre el promedio nacional. En tanto, a nivel nacional el 72,4% del total de los ocupados percibió ingresos iguales o menores al ingreso medio nacional. Durante el 2019, el ingreso laboral promedio de la población ocupada en el país fue de $620.528 neto mensual, mientras que el ingreso mediano, el que recibe una persona representativa de la mitad de la población, alcanzó los $401.000 mensuales, es decir el 50% de quienes trabajan en el país percibieron ingresos menores o iguales a ese último monto (Instituto Nacional de Estadísticas , 2021).

Según la reciente encuesta del termómetro social (DESOC, Centro de Micro datos y COES, Junio 2020), la percepción de que en los próximos tres meses los ingresos de los hogares disminuirán y las deudas aumentarán, es mayoritaria. En efecto, cerca de la mitad de los encuestados (49,6%) cree que en los próximos meses su endeudamiento será peor, mientras que un 44% señala que estará igual de endeudado que en la actualidad (Peréz, 2020).

Los hogares de ingresos medios y bajos acceden a créditos con mayores costos, usan los instrumentos para responder a sus necesidades básicas y cargan con un mayor peso

financiero que los hogares más ricos. En cambio los hogares de ingresos altos usan los créditos para adquirir bienes de estatus o acceder al mercado financiero (Peréz, 2020).

### 3.3. Endeudamiento

La motivación del endeudamiento no asegurada es uno de los mayores puzles en las decisiones de los hogares. (Banco Central, 2015).

Los instrumentos de endeudamiento son una estrategia que permite a los hogares maniobrar las diferencias entre el costo de vida y los ingresos percibidos, es una estrategia práctica de administración de la economía doméstica que busca al mismo tiempo, mantener a los acreedores medianamente satisfechos (por ejemplo, sin cerrar las fuentes de crédito) y sostener un nivel de vida básico. Este es el popular bicicleteo que las familias realizan para sostener su economía doméstica, y que atañe a un uso normalizado del crédito, que deja pensarse como una inversión y comienza a adquirir el estatus de una cuenta básica o un costo regular de la economía del hogar (Peréz, 2020)

Más oportunidades de acceder a los servicios financieros desarrollan un efecto secundario que es el aumento del endeudamiento de la población. “El endeudamiento nace de la base que ya no es necesario tener dinero en efectivo para sentirse afortunado: el crédito es capaz de otorgar ese status, aunque los ingresos no lo permitan. Pero esta “fortuna” es una ilusión crediticia, a la cual subyacen sentimientos encontrados en cuanto al futuro y el bienestar personal” (Felicino , M, & Véliz , 2007).

El crédito es la forma más común de endeudamiento y establece que las familias gasten en un consumo presente, comprometiendo sus ingresos futuros, dividiendo el pago de

las deudas en diversas etapas posteriores de la vida. El crédito permite obtener beneficios en el presente, pero estas se pueden cuestionar cuando el nivel de endeudamiento es superior a la capacidad de pago de la familia.

Es por ello que el endeudamiento se ve fomentado por la inclusión financiera, ya que permite que se generen instancias donde el acceso a crédito es más accesible. Junto con esto, el endeudamiento excesivo en los hogares se vuelve aún más perjudicial cuando el sector financiero cuenta con pocas regulaciones, haciendo que la gente con dificultades económicas tenga acceso a niveles de crédito que dificultan su calidad de vida.

### 3.3.1. Endeudamiento en Chile

El nivel de endeudamiento de los hogares y su crecimiento sostenido durante las últimas décadas, ha comenzado a despertar inquietud en nuestro país y especialmente en sus actores principales que son las familias. Junto con construir una oportunidad social para muchas de ellas, el endeudamiento se ha transformado también en un factor de alto riesgo, principalmente por la facilidad de accesos a créditos de consumo otorgados por casas comerciales u otras entidades (Peréz, 2020).

En Chile más del 60% de las familias tiene alguna deuda no asegurada y la deuda no asegurada total corresponde a un monto casi igual a la deuda hipotecaria (Banco Central, 2015). Esto se explica porque en el país el endeudamiento es una estrategia a la que muchos hogares deben recurrir para poder llegar a fin de mes sobre todo en el contexto de crisis mundial (Peréz, 2020).

Como declaró la Comisión para el Mercado Financiero (2017), la deuda representativa sin considerar créditos hipotecarios de los chilenos alcanza a $2,6 millones a junio de 2017, lo que implica un alza de 7,3% real en comparación con igual fecha del año anterior ($2,4 millones). Análogamente, los indicadores de carga financiera (24,9%) y apalancamiento (5,0 veces el ingreso) superaron a los observados doce meses antes (24,7% y 4,7 veces, respectivamente). No obstante, en el caso de aquellos deudores con obligaciones hipotecarias, se revela que su deuda representativa es de $19,4 millones.

En Chile la población entre 35 y 40 años es la que exhibe los mayores indicadores de endeudamiento. Lo opuesto se observa en el segmento etario superior a los 65 años. El nivel de deuda representativo crece con el ingreso de la población evaluada. Por su parte, la carga financiera alcanza su máximo (28,1%) en el segmento de población con ingreso entre $500 mil y $600 mil, mientras que el apalancamiento máximo (10,5 veces el ingreso) se alcanza en el segmento de población cuyas rentas se ubican entre $1,7 millones y $2,6 millones. (Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras Chile, 2017)

Lo anterior se puede explicar en el acceso al crédito que muchos bancos en Chile han permitido que las familias de todos los estratos socioeconómicos aumenten sus niveles de consumo, modificando considerablemente sus condiciones de vida, lo que ha ido acompañado de un incremento en sus niveles de endeudamiento pasando en algunos casos a una situación de sobre endeudamiento. Ahora bien, a pesar de la percepción masificada de que el endeudamiento es un recurso extendido para poder sostener la economía doméstica en un contexto donde los salarios no alcanzan para cubrir el costo de vida, no todos los hogares chilenos se enfrentan a las mismas condiciones de endeudamiento y estrés financiero. Los hogares de ingresos medios y bajos acceden a créditos con mayores costos, usan los

instrumentos para responder a sus necesidades básicas y cargan con un mayor peso financiero que los hogares más ricos, en cambio, los hogares de ingresos altos usan los créditos para adquirir bienes de estatus o acceder al mercado financiero (Peréz, 2020).

Así lo demuestra la Encuesta Financiera de los hogares realizada el año 2017, en la ilustración 3 se observa la composición de la deuda de los hogares de ingresos medios en Chile.

*Ilustración 3: Composición de la deuda de los hogares*

Fuente: Encuesta Financiera de Hogares, 2017.

El 66% de los hogares de ingresos medios chilenos poseen algún tipo de deuda y en su composición solo el 55% es referente a consumo, el 21% corresponde a deuda hipotecaria, el 12% a educación, el 7% a otras deudas y el 4% a deudas automotriz.

El Banco Central de Chile (2017), muestra la distribución de la deuda, la cual refleja que el tipo de deuda más común en Chile es la de consumo, siendo esta más de la mitad de la deuda total (Considera deudas bancarias y de casas comerciales), y el mismo informe aclara que el 66% de los hogares chilenos presenta alguna deuda. En el año 2018, el nivel de

deuda de los Hogares llegó a un 70,1%, mientras que según el Banco Central (2019) el nivel de deuda ha llegado a su máximo histórico, con un 73,3%.

Durante los últimos dos años se ha experimentado un aumento de préstamos a largo plazo con entidades bancarias, como créditos de consumo e hipotecarios, junto a créditos otorgados por otros intermediarios como el retail o cajas de compensación. (Banco Central, 2018).

### 3.3.2. Desigualdades de acceso a crédito

Como se mencionó anteriormente el endeudamiento en Chile se ha visto incrementado en gran medida por las facilidades de acceso a créditos, ya que acceder al mercado del crédito en el país no parece una tarea muy difícil, en las estaciones de metro, a la salida de grandes tiendas e incluso a través de plataformas virtuales se pueden encontrar vendedores que ofrecen créditos con el único requisito de presentar la cédula de identidad y una evaluación rápida de DICOM (Peréz, 2020).

Esta facilidad de acceso se observa en la expansión de tarjetas de créditos disponibles en Chile. Según los datos de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) a enero de 2020 existían 14,4 millones de tarjetas de crédito emitidas, lo que sugiere que gran parte de los mayores de 18 años son poseedores de una tarjeta de crédito (Peréz, 2020).

De la misma manera que se mencionó anteriormente, la masificación en el acceso a los créditos de consumo puede explicarse dada la entrada de las instituciones no bancarias

(casas comerciales o retail) al mercado de los créditos de consumo que han favorecido el acceso al crédito a una población que históricamente se encontraba marginada.

Para lo antrior se debe entender que el endeudamiento se divide en dos grandes grupos: Las deudas bancarias y las no bancarias. La siguiente tabla muestra una relación de ambas deudas.

*Tabla 2: Tabla comparativa de deudores bancarios y no bancarios*

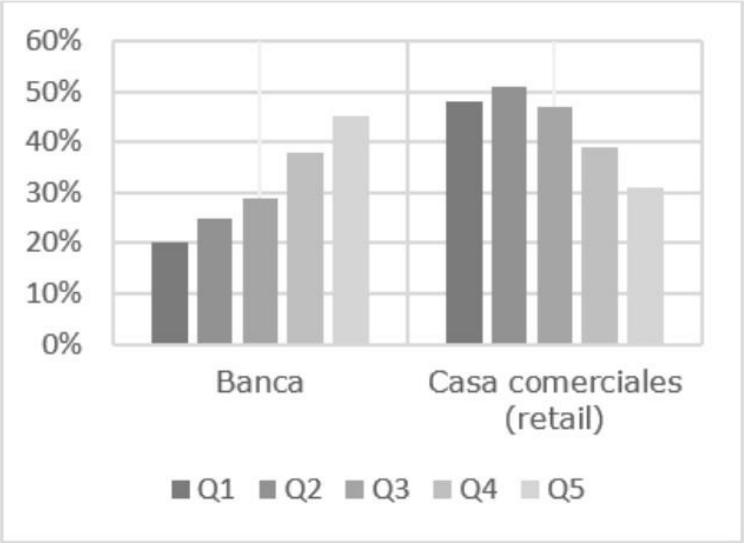
| | Deudores bancarios | Deudores no bancarios |
|---|---|---|
| Número de deudores | 4.470.000 | 933.000 |
| Deuda representativa | $ 2.663.435 | $ 212.726 |
| Renta mensual representativa | $ 573.246 | $ 371.004 |
| Segmento etario con mayor número de deudores | 35 a 45 años (24,3% de los deudores) | Mayor de 60 años (19,2% de los deudores) |
| Carga financiera | 24,9% | 4,7% |
| Apalancamiento (veces) | 5,0 | 0,54 |

Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, 2017.

La tabla 2 muestra la diferencia existente entre dichas deudas. La cantidad de deudores bancarios representa cerca del 82% de la deuda total. La deuda representativa es cercana a 5 veces la renta promedio mensual. Por otra parte, según la Comisión para el Mercado Financiero (2017), el 43% de los deudores tiene ingresos mensuales menores a $500.000.

Complementando lo anterior, en la ilustración 4 se muestra el porcentaje de hogares con créditos de consumo de la banca y casas comerciales organizadas por ingreso.

*Ilustración 4: Porcentaje de hogares con créditos de consumo bancarios y de casas comerciales según quintil de ingreso 2017.*




Fuente: Pérez, 2020.

A partir de la información entregada en la ilustración 4, se puede observar que en la parte izquierda se denota que la banca otorga preferentemente créditos a los hogares de ingresos más altos y si bien las casas comerciales están transversalmente presentes en los hogares chilenos, estas se concentran en los quintiles de menores ingresos.

Lo que se destaca es lo que se puede llamar como un sistema de crédito de doble entrada: aquellos con más ingresos acceden a créditos de bancos y casas comerciales mientras que los hogares de menores ingresos dependen en mayor medida de los préstamos otorgados por las grandes tiendas y supermercados, esto significa que también acceden a condiciones regulatorias muy distintas. (Peréz, 2020)

Las casas comerciales y tiendas entregan créditos de consumo sin mayores exigencias salariales, traspasando en mayor medida, el riesgo de esta operación directamente al usuario a través de altas tasas de interés, de la venta de seguros “atados” sin consentimiento, de los cobros abusivos por mantención de las tarjetas, de la firma de contratos que no están a la

vista del cliente, etc. Así se puede apreciar en la tabla 3, donde se muestra las tasas de interés promedio de las tarjetas de crédito bancarias y no bancarias (principalmente retail) a marzo de cada año.

*Tabla 3: Tasas de interés promedio de operaciones con tarjetas de créditos en instituciones bancarias y no bancarias en Chile marco 2015-2019*

| | mar-15 | mar-16 | mar-17 | mar-18 | mar-19 |
|---|---|---|---|---|---|
| No bancario | 11,26% | 11,44% | 22,36% | 23,91% | 7,30% |
| Bancario | 1,24% | 0,77% | 0,86% | 0,98% | 1,34% |

Fuente: Pérez, 2020.

De la tabla anterior se destaca que las instituciones no bancarias cobran una tasa de interés sustantivamente más elevada que las instituciones bancarias, lo que se traduce en un mayor costo por el mismo crédito para quienes se endeudan en instituciones no bancarias.

Al no existir una intendencia especial para regular el retail financiero, estas malas prácticas son difíciles de fiscalizar, por ende los deudores de este sistema no solo son estadísticamente los más pobres, sino también cuentan con menor protección contra los ya conocidos abusos de este sistema financiero (Peréz, 2020).

Tal como es de conocimiento general, los créditos se entienden como una operación financiera en la cual se accede a un dinero futuro para favorecer un consumo presente, comprometiendo la modalidad de retribución y los plazos de pagos asociados a éste. Teorías

relacionadas con el endeudamiento, declaran que las personas toman decisiones financieras a partir de un cálculo de inversión de costos y beneficios, sin embargo, las valorizaciones sociales y morales del crédito dependen en gran medida de la legitimidad que le atribuimos. Así por ejemplo, los créditos hipotecarios son reconocidos como una inversión, en tanto el inmueble adquirido se valoriza con el tiempo e incrementa el patrimonio de los hogares. Los créditos educacionales son socialmente legitimados, en tanto las expectativas laborales de los profesionales asegurarían el pago de la deuda adquirida y el incremento en la calidad de vida. Con los créditos de consumo su valoración social es ambivalente, en tanto crédito, son reconocidos como una herramienta que permite el acceso a los bienes y servicios que de otro modo no se podría acceder y por ende, son concebidos como un medio legítimo de acceder al mercado (Peréz, 2020).

Por ello, es importante conocer las razones principales por la que las personas se ven motivadas a endeudarse. La principal motivación de deuda reportada es mayor consumo, que representa casi 80% de las familias deudoras. Las motivaciones de pagar otras deudas y de gastos en salud o tratamiento médico están asociadas a mayores tasas de morosidad en relación con las deudas motivadas por consumo tradicional. Las deudas motivadas por compra de bienes durables están asociadas a baja morosidad y deudas de montos altos. Las deudas motivadas principalmente por más consumo o por salud son de menor monto que las restantes. (Banco Central de Chile, 2015)

En la tabla 4 se aprecia las motivaciones por la cuales las familias chilenas posee una deuda de consumo por características sociodemográficas, según la encuesta financiera de hogares del 2017.

*Tabla 4: Motivaciones para poseer una deuda de consumo por características sociodemográficas*

| | Todas las deudas | Tarjetas de crédito bancarias, de casas comerciales y líneas de crédito | Crédito casas comerciales, bancarios, CyC[1], automotriz y educacional | Otras deudas no hipotecarias |
|---|---|---|---|---|
| **Motivación de deuda** | | | | |
| Compra de artículos durables para el hogar | 18,8 | 28,2 | 5,7 | 7,0 |
| | (0,7) | (1,0) | (0,6) | (1,7) |
| Compra de mercadería y otros no durables | 11,0 | 15,2 | 3,2 | 20,0 |
| | (0,6) | (0,8) | (0,5) | (3,1) |
| Compra de vehículos u otros medios de transporte | 7,1 | 1,7 | 15,5 | 7,4 |
| | (0,4) | (0,3) | (1,0) | (1,7) |
| Compra de vestuario | 10,5 | 17,3 | 1,4 | 0,0 |
| | (0,5) | (0,8) | (0,4) | (0,0) |
| Vacaciones | 3,2 | 3,4 | 3,1 | 1,5 |
| | (0,3) | (0,4) | (0,4) | (0,8) |
| Tratamiento médico | 5,8 | 4,7 | 7,0 | 8,6 |
| | (0,4) | (0,5) | (0,7) | (1,8) |
| Cancelar otras deudas | 13,0 | 6,9 | 20,8 | 25,9 |
| | (0,7) | (0,5) | (1,4) | (3,5) |
| Financiamiento de actividad empresarial | 3,5 | 3,5 | 3,0 | 7,3 |
| | (0,4) | (0,5) | (0,4) | (1,6) |
| Adquisición de activos financieros | 1,6 | 1,0 | 2,2 | 2,7 |
| | (0,3) | (0,2) | (0,5) | (1,0) |
| Remodelaciones | 5,0 | 3,9 | 6,7 | 4,6 |
| | (0,4) | (0,5) | (0,7) | (1,2) |
| Gastos educacionales | 8,5 | 1,9 | 19,5 | 3,5 |
| | (0,5) | (0,3) | (1,1) | (1,1) |
| Adquisición de bienes inmuebles | 0,4 | 0,1 | 0,8 | 1,3 |
| | (0,1) | (0,0) | (0,2) | (0,7) |
| Como favor a una persona externa del hogar | 2,7 | 1,8 | 3,9 | 4,0 |
| | (0,3) | (0,3) | (0,6) | (2,0) |
| Otro | 6,7 | 8,2 | 4,6 | 5,7 |
| | (0,5) | (0,6) | (0,8) | (1,5) |
| No sabe/no responde | 2,2 | 2,2 | 2,4 | 0,6 |
| | (0,3) | (0,3) | (0,5) | (0,4) |

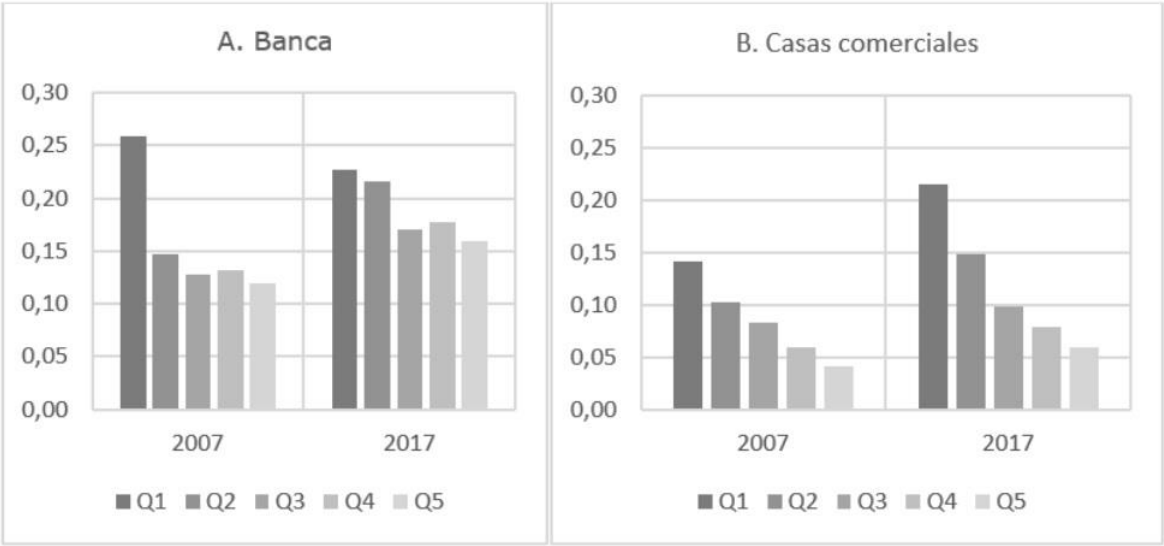
Fuente: Encuesta Financiera de Hogares, 2017.

Según la información entregada por la tabla 4 se observa que la compra de artículos durables, cancelar otras deudas, la compra de mercadería y otros no durables y la compra de vestuario constituyen los cuatro motivos principales para contraer deuda de consumo, con porcentajes de 19%, 13%, 11% y 11% del número total de deudas de los hogares respectivamente.

La carga financiera que las deudas ejercen sobre las familias muchas veces excede a la capacidad de pago de estas, pasando de un nivel de endeudamiento a un sobreendeudamiento. Respecto a esto, la Comisión para el Mercado Financiero (2017), expresó que en junio de 2017 existían 865.213 deudores bancarios con deuda impaga de uno o más días, representando el 19% del número total de deudores bancarios. La deuda impaga representativa en Chile es de $115 mil y representa 3,9% de la deuda total. Por su parte, los jóvenes menores de 30 años y los adultos mayores de 65 años presentan los mayores índices de morosidad (7,6% y 4,6%, respectivamente), sin embargo, son los segmentos que presentan menores niveles de deuda.

En relación a ello, la ilustración 5 muestra la presión que las cuotas mensuales asociadas a los créditos de consumo ejercen sobre los ingresos mensuales disponibles en los hogares.

*Ilustración 5: Mediana de carga financiera de créditos de consumo sobre el ingreso mensual según quintil de ingreso 2007-2017*




Fuente: Pérez, 2020.

Como se puede notar tanto en el gráfico correspondiente a la banca como el correspondiente a las casas comerciales, la carga financiera de los hogares más pobres (Q1,Q2) es mayor, es decir la deuda de consumo ocupa una mayor proporción de sus ingresos mensuales. En términos temporales, se observa que del año 2007 al 2017 la carga financiera de los hogares de los quintiles más pobres se ha incrementado considerablemente. En este sentido, es plausible pensar que, si bien el número total de tarjetas y avances en efectivo en el retail ha disminuido en los últimos años, la profundidad de esta deuda ha aumentado.

Es así como se puede destacar que los hogares de ingresos bajos y medios se endeudan principalmente con casas comerciales a un mayor costo y lo hacen para acceder a bienes básicos, en cambio los hogares de ingresos altos lo hacen principalmente con la banca, en mejores condiciones crediticias y para acceder a bienes posicionales o para transacciones

financieras. Lo anterior determina que el mercado de créditos reproduce y profundiza las desigualdades socioeconómicas existentes en nuestra sociedad. (Peréz, 2020)

Los hogares, particularmente de los ingresos bajos y medios, inician una crisis cargando con importantes deudas, sin protecciones frente a los cobros de intereses ni salidas institucionales que les permitan buscar soluciones acordes a sus posibilidades y sin muchas posibilidades de negociación, es así como las desigualdades en los créditos no solo de consumo, pueden terminar por profundizar aún más la precariedad de los hogares de menores ingresos y da cabida al sobre endeudamiento.

## 3.4. Sobreendeudamiento en Chile

El fenómeno del sobreendeudamiento de hogares no es nuevo para la economía ya que el riesgo de su aparición está, en cierta medida, vinculado al desarrollo y evolución del mercado financiero en sí mismo. De forma intuitiva, participantes del sistema financiero convienen en que el sobreendeudamiento sucede una vez que se ha incurrido en deuda excesiva (Ruiz-Tagle, García, & Miranda, 2013).

Anderloni & Vandone (2008), comentan sobre el sobreendeudamiento que; estaría originado por los niveles excesivos de deuda en poder de los hogares debido a las decisiones de endeudamiento hasta un nivel que no es sostenible sobre la base de los ingresos presentes o futuros.

Como medida subjetiva de sobreendeudamiento el resultado de un análisis del auto reporte de estrés financiero declara que un hogar estaría sobreendeudado si las personas

declaran como una “carga pesada” sus pagos financieros. (Disney, Bridges, & Gathergood, 2008).

Diversos autores han realizado estudios multivariados que demuestran que la utilización del crédito afecta a la propensión de un hogar a caer en mora con uno o más de sus compromisos regulares y que mientras más compromisos de créditos se tienen mayor es el riesgo de atrasos o no pago. Considera que esto afecta el presupuesto de las familias dado que se reduce la renta que está destinada a sus compromisos de deuda y se genera escasez del ingreso familiar. Para diferenciar el sobreendeudamiento considera que una familia que se encuentra sobreendeudada destina más del 25% de los ingresos brutos mensuales para pago de deuda (Hugo Salgado, 2010).

Durante los últimos años Chile ha experimentado una gran expansión en el acceso al crédito por parte de los hogares lo que se ha traducido en aumentos importantes en los niveles de endeudamiento agregado. Uno de los elementos más importantes en este aumento del crédito corresponde a la expansión del sector no bancario, como el crédito que entregan las casas comerciales. En efecto éstas han aumentado el acceso al crédito para un sector importante de la población típicamente restringido (Jaime Ruiz-Tagle, 2013).

El uso del crédito ha permitido a las familias gastar en consumo presente comprometiendo sus ingresos futuros y de esta manera suavizar la senda de consumo a lo largo del ciclo de vida. No obstante, las mejoras en bienestar asociadas al uso del crédito pueden verse cuestionadas cuando el nivel de deuda es excesivo y se produce una carga financiera que los hogares no pueden manejar de manera adecuada. En particular, cargas financieras muy altas en forma de amortización y pagos de interés, pueden afectar

negativamente el ingreso de largo plazo y por ende reducir el bienestar en el tiempo. Dicho fenómeno de excesivo endeudamiento se presume que es más fuerte en el segmento de hogares de menores ingresos, dado que estos hogares representan una fracción menor del endeudamiento agregado, no implican una fuente de preocupación muy relevante para la estabilidad financiera como un todo, pero sí lo podría ser para las casas comerciales. (Jaime Ruiz-Tagle, 2013).

Pese a que el sector de menores ingresos no representa una fuente relevante de riesgo para el sistema financiero, sí lo podría ser para ciertos oferentes de créditos como las casas comerciales que extienden crédito a hogares de este sector (Ruiz-Tagle, García, & Miranda, 2013).

Si los recursos obtenidos mensualmente se destinan a pagar en gran medida el consumo efectuado en el pasado, considerando además que los hogares no pueden hacer frente a sus necesidades actuales, la pobreza real puede ser mayor a la que indican las cifras oficiales, al dejar al margen este aspecto, no estaría respondiendo a la realidad. Por esta razón, se hace necesaria la incorporación de la variable endeudamiento en la medición de la pobreza, lo que incentivaría, además, la preocupación social y política por una cuestión creciente en el país, que posiblemente tendrá consecuencias importantes en la lucha por la erradicación de la pobreza. El sobreendeudamiento trae consecuencias sobre el hogar y la familia, que generan consecuencias que van fuera de lo financiero. (Anderloni & Vandone, 2008)

## 3.5. La influencia de la Inclusión Financiera

La inclusión financiera significa, para personas físicas y empresas, tener acceso a productos financieros útiles y asequibles que satisfagan sus necesidades, prestados de manera responsable y sostenible. (Banco Mundial, 2019).

También se menciona a la inclusión financiera como un factor determinante para el bienestar y desarrollo financiero de un país ya que involucra tanto el acceso a productos y servicios financieros, como el hábito de usarlos y los conocimientos adecuados para desenvolverse como usuarios del sistema financiero, lo que provoca que se transforme en una condición fundamental para la vida cotidiana de las personas (Anderloni & Vandone, 2008).

La inclusión financiera adquiere gran importancia en las últimas décadas convirtiéndose en un indicar de desarrollo financiero y económico sobre el cual, distintas naciones y sus políticas apuntan a mejorar. A nivel internacional existe la Alianza para la Inclusión Financiera implementada por el G-20, cuyo objetivo es hacer que los servicios financieros sean más accesibles para las personas no bancarizadas alrededor del mundo. Esta alianza incluye más de 90 países que trabajan en conjunto para ayudar a los países a diseñar e implementar soluciones de alto impacto para satisfacer sus necesidades y desafíos en materia de inclusión financiera (Anderloni & Vandone, 2008).

El acceso a servicios financieros ayuda a las familias a tener un mayor acceso a proyectos tanto individuales como familiares, les permite ahorrar tiempo y facilita la vida cotidiana. Es importante destacar que los servicios financieros pueden ayudar a acumular

ahorros y aumentar el gasto en artículos de primera necesidad. (Demirgüç-Kunt, Klapper, Singer, Ansar, & Hess, 2019).

En la literatura actual, se encuentran muchas razones por las cuales es beneficioso que los países cuenten con servicios financieros. En las economías de altos ingresos, más de tres cuartos de quienes ahorraron (55 % de todos los adultos) lo hicieron a través de este método (Demirgüç-Kunt et al., 2019), puede ayudar a los hogares pobres a mejorar sus condiciones de vida e impulsar la actividad económica (Ehrbeck, Cull, & Holle, 2014), también aporta en la reducción de la vulnerabilidad de los hogares de menores ingresos, así como incrementar sus activos (Olloqui, Andrade, & Herrera, 2015), permite que las personas manejen mejor el riesgo financiero (Demirgüç-Kunt et al., 2019), entre muchas otras.

Debido a su importancia, los beneficios potenciales de la inclusión financiera al desarrollo de las economías modernas, están ampliamente documentados en la literatura internacional. Se ha señalado que la inclusión financiera ayuda además a suavizar ingreso y consumo de la población, propicia la eficiencia en la asignación de los recursos, potencia el crecimiento económico y ayuda a disminuir la pobreza y la desigualdad (Anderloni & Vandone, 2008).

Poder tener acceso a una cuenta de transacciones es un primer paso hacia una inclusión financiera más amplia, ya que permite a las personas guardar dinero, enviar y recibir pagos. Una cuenta de transacciones también puede servir como puerta de acceso a otros servicios financieros. Por ello, garantizar que las personas de todo el mundo puedan tener acceso a una cuenta de transacciones es el centro de atención de la Iniciativa de Acceso Universal a Servicios Financieros para 2020 del Grupo Banco Mundial.

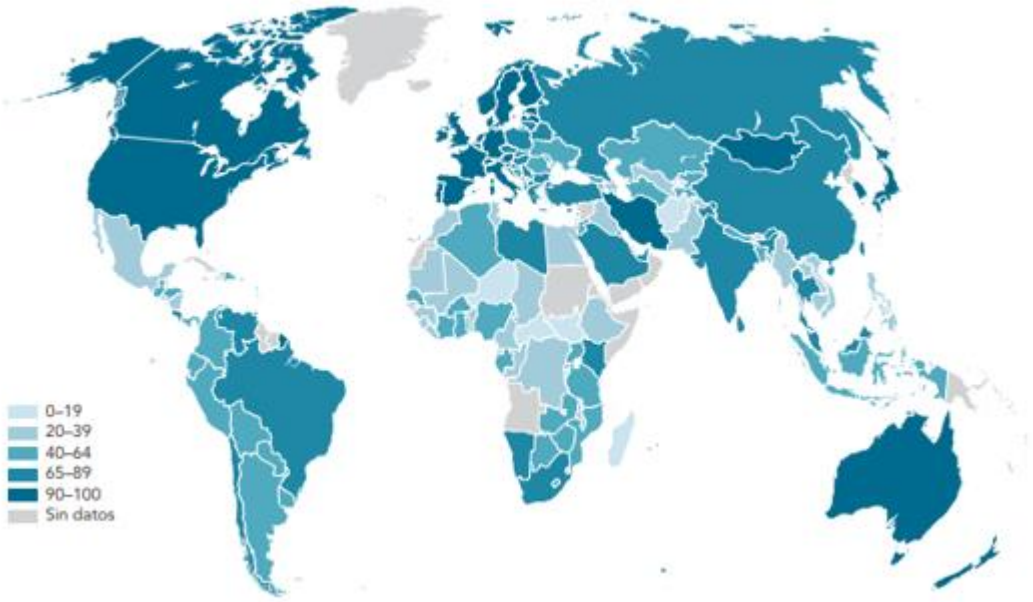
Es más probable que, en calidad de titulares de cuentas, las personas usen otros servicios financieros, como créditos y seguros, para iniciar y ampliar negocios, invertir en educación o salud, gestionar riesgos y superar crisis financieras, todo lo cual puede mejorar su calidad general de vida.

### 3.5.1. Inclusión Financiera a nivel Mundial

La inclusión financiera permite un mejor desarrollo y crecimiento para las familias, empresas, comunidades, y para el mundo entero, por lo que es necesario conocer el nivel de inclusión financiera que hay en la actualidad a nivel mundial.

La base de datos Global Findex del Banco Mundial (2019) muestra que hasta el año 2017, 515 millones de adultos alrededor del mundo abrieron una cuenta en una institución financiera o a través de un proveedor de dinero móvil entre 2014 y 2017. Esto significa que el 69 % de los adultos tienen una cuenta, en comparación con el 62 % del 2014 y el 51 % del 2011. En economías de altos ingresos, el 94 % de los adultos tienen una cuenta; en economías en desarrollo, el 63 %. En la ilustración 6 se puede apreciar lo anterior.

*Ilustración 6: Cantidad de cuentas en el mundo*




Fuente: Base de datos Global Findex, 2017. Inclusión financiera.

Por otra parte, las personas más pobres también representan un porcentaje desproporcionado entre los no bancarizados. En el mundo, la mitad de los adultos no bancarizados pertenecen al 40 % de los hogares más pobres dentro de su economía. (Demirgüç-Kunt, Klapper, Singer, Ansar, & Hess, 2019).

La base de datos Global Findex del Banco Mundial (2019) muestra que hasta el año 2017, hay más probabilidades de que los adultos no bancarizados tengan un nivel educativo más bajo, el 56 % de todos los adultos no bancarizados son mujeres.

Para esclarecer por qué las personas no están bancarizadas, la encuesta 2017 de Global Findex muestra las principales razones de las personas no bancarizadas. La más común era que tenían muy poco dinero como para usar una cuenta. Dos tercios dijeron que

esa era una de las razones por la cual no tenían una cuenta en una institución financiera, y cerca de un quinto la citó como la única razón. El costo y la distancia fueron mencionados por alrededor de un cuarto de las personas que respondieron a la pregunta, y un porcentaje similar dijo que no poseían una cuenta porque un miembro de la familia ya tenía una. La falta de documentación y la desconfianza en el sistema financiero fueron mencionadas por alrededor de un quinto de los adultos sin cuenta en una institución financiera, y un 6 % adujo motivos religiosos.

### 3.5.2. Inclusión Financiera en Chile y su influencia en los Hogares chilenos

Chile ha aumentado con creces su nivel de inclusión financiera y esto es en gran medida beneficia al país, pero también incluye consecuencias negativas (Anderloni & Vandone, 2008).

Cerca de los años 70, los sistemas bancarios estaban comenzando a atender a un grupo muy selecto de personas dentro del país y a lo largo del tiempo se ha ido expandiendo hasta alcanzar actualmente gran parte de la población. Con el paso del tiempo, los bancos se han expandido y ha surgido mayor competencia, actualmente Chile cuenta con 20 bancos establecidos y operando en el país. De ellas, 14 pertenecen a instituciones fiscalizadas, 5 sucursales de bancos extranjeros y un banco estatal. (Comision para el mercado financiero , 2019)

Encuesta Financiera de Hogares (EFH) es una iniciativa del Banco Central de Chile, que realiza desde el año 2007 y tiene como objetivo generar información detallada del balance financiero de los hogares, permitiendo una comprensión más amplia del

comportamiento financiero de los hogares. Dado el gran avance de la inclusión financiera, en el año 2016, la Superintendencia de Banco e Instituciones Financieras (SBIF) presentó el primer Informe de Inclusión Financiera en Chile, con el principal objetivo de contribuir al diagnóstico de la situación de inclusión financiera en el país y mejorar la información disponible en esta materia.

La inclusión financiera ha crecido notoriamente año a año dentro del país y cada vez ha sido más fácil el tener acceso a una tarjeta bancaria que permita facilitar transacciones. La cantidad de cuentas corrientes, cuenta vista y tarjetas de créditos bancarias han tenido grandes aumentos dentro de los últimos años. En la ilustración 7 se muestra el avance ocurrido entre 2014 y 2017.

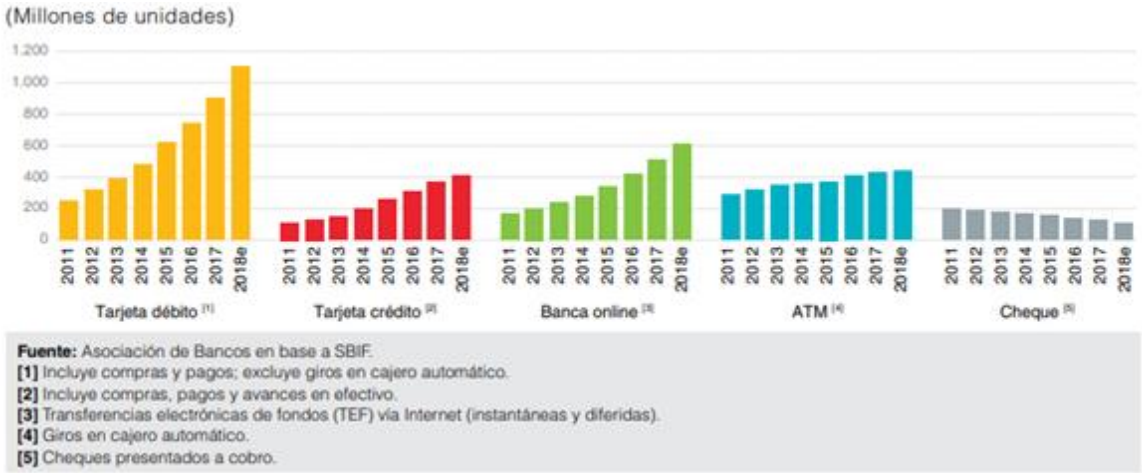
*Ilustración 7: Cuentas y tarjetas bancarias*

Fuente: Encuesta Financiera del Hogar, 2017.

La tenencia y uso de los productos y servicios bancarios sigue al alza, contribuyendo así a un sistema financiero más inclusivo. La mayor bancarización se refleja en el aumento del número de tarjetas bancarias vigentes, las que en octubre de 2018 alcanzaron 12,8 millones de tarjetas de crédito y 22,3 millones de tarjetas de débito, sobrepasando en 0,5 millones las unidades totales vigentes al cierre del 2017. A octubre de 2018 se registraron 24,7 millones de cuentas corrientes y cuentas vistas, aumentando en 1,2 millones respecto al cierre de 2017. (Abif, 2019)

Según la encuesta Global Findex (2017) del Banco Mundial tres de cada cuatro personas mayores de 15 años en Chile disponen de una cuenta en una institución financiera. De la mano con la cantidad de cuentas considerables que se han obtenido en los últimos años, ha existido un aumento coherente en el uso de éstas, siendo también apoyado por el desarrollo tecnológico mundial. El uso de efectivo es cada vez menos determinante al momento de efectuar compras, ya que puede sustituirse por otros medios de pago. (Abif, 2019). En la ilustración 8 se puede observar las transacciones con medios de pago bancarios en 2019.

*Ilustración 8: Transacciones con medios de pago bancarios*




Fuente: Abif informa, Asociación de Bancos, 2019.

Durante el 2018 se realizaron más de 1.400 millones de pagos con tarjetas bancarias, 600 millones de transferencias electrónicas y sobre 400 millones de giros en cajeros automáticos. En términos poblacionales estas cifras implican que en 2018 cada chileno, en promedio, realizó 80 pagos con tarjetas bancarias, 33 transferencias electrónicas y 24 giros en cajeros automáticos. (Abif, 2019).

# 4. METODOLOGÍA

## 4.1. Diseño de la investigación

El siguiente estudio investigativo es de carácter cuantitativo ya que permite conformar una base de información a partir de encuestas, experiencias y conocimientos que entregan información numérica acerca de los valores de ingresos e ingresos considerando deudas que permiten poder determinar los niveles de ingresos y consumo de las familias chilenas.

El tipo de investigación de corte cuantitativo es aquella en la que se recogen y analizan datos cuantitativos sobre variables estudiando la asociación o relación entre ellas. La investigación cuantitativa trata de determinar la fuerza de asociación o correlación entre variables, la generalización y objetivación de los resultados a través de una maestra para hacer inferencia a una población de la cual toda muestra procede. Tras el estudio de la asociación o correlación pretende a su vez, hacer inferencia causal que explique por qué las cosas suceden o no de una forma determinada (Pita Fernandez, 2002).

Según el modelo cuantitativo, la ciencia surge como una necesidad del ser humano por aprender sobre los fenómenos que ocurren a su alrededor y sus relaciones de causa y efecto, con el fin de poder interferir en ellos o utilizar este conocimiento a su favor (Naida Ugalde, 2013).

La metodología cuantitativa de investigación se caracteriza porque en ella el contacto del investigador con el sujeto objeto de estudio es prácticamente nulo. Dado que el investigador cuantitativo mantiene este distanciamiento, su postura respecto al sujeto de estudio es la de un intruso, la de un desconocido que aplica un marco de trabajo establecido

a priori sobre el objeto de su investigación y que se implica lo menos posible en el contexto social donde se desarrolla el fenómeno a ser estudiado (Naida Ugalde, 2013).

## 4.2. Técnica de recolección de datos

Para desarrollar la metodología de este trabajo de investigación se utilizó la técnica de recolección de datos en base a encuestas por correo electrónico (encuesta vía on-line) debido a la contingencia nacional y mundial que se vive desde hace 2 años.

Para este proyecto se empleó como instrumento de recopilación de datos las encuestas, ya que permite recopilar datos certeros acerca de los niveles de ingresos, deudas y gastos que tienen las familias. Dicha técnica se basa en el interrogatorio de los individuos a quienes se les plantea una serie de preguntas con respecto a un tema en cuestión. (Naida Ugalde, 2013).

## 4.3. Muestra

La muestra es de tipo de muestreo probabilístico ya que todos y cada uno de los elementos de la población tienen la misma probabilidad de ser seleccionados y/o ser escogidos aleatoriamente (Marta Alperin, 2014).

Dentro del tipo de muestreo probabilístico, la muestra para el presente estudio es aleatorio simple en donde cada miembro de la población tiene la misma chance de ser seleccionado (Naida Ugalde, 2013).

En el caso de la encuesta realizada, se obtuvieron un total de 307 respuestas.

La encuesta realizada está dirigida a público en general mayor de 18 años, por lo que dentro de los participantes de la muestra se encuentran padres, madres, hermanos e hijos que conforman un núcleo familiar, abarcando familias establecidas desde Arica a Punta Arenas a causa de que fue una encuesta on-line y con diversas realidades financieras.

Debido a la contingencia nacional no se pudo realizar las encuestas de manera presencial por ello se decide realizar una encuesta on-line, lo que favorece en cierta medida que se pueda abarcar familias con distintas realidades financiera y geográficas, distintas costumbres y hábitos, lo que permite tener mayor contraste y riqueza en la información.

# 5. ANÁLISIS ESTADÍSTICO

La población en estudio corresponde a todo el territorio nacional chileno, compuesto por hombres y mujeres que componen los diversos grupos familiares comprendidos dentro del país. Cuando se haga referencia a un grupo familiar se estará hablando de un conjunto de individuos que comparten un hogar y participan conjuntamente en la distribución de los ingresos con el fin de buscar un beneficio mutuo.

Según lo descrito en el Censo 2017 se identificó un total de 6.499.355 viviendas en el país, de las cuales 6.486.533 son particulares y 12.822 son colectivas. Del total de las viviendas particulares, el 10,7% del total corresponden a viviendas desocupadas y el 89,3% a viviendas ocupadas (Instituto Nacional de Estadística, 2017)

Del total de la población mencionada anteriormente se tomó una muestra de 306 familias distintas, las cuales corresponden a diversas partes del país y se considerarán representativos de la población en estudio desde este momento en adelante.

El método de recolección de información fue a través de la encuesta online, la cual se compone de 28 preguntas y tiene como principal objetivo conocer el nivel de endeudamiento del grupo familiar, así como la distribución de sus ingresos en la actualidad.

Es necesario realizar un análisis estadístico descriptivo que permita conocer la población en estudio a través de la muestra.

- Pregunta 1: Edad del encuestado

Respecto a la primera pregunta de la encuesta, la edad promedio de los encuestados fue de 37,5 años, mientras que el 50% de los encuestados tiene una edad menor a 37 años y la otra mitad tiene una edad mayor a 37 años. Como última medida de tendencia central, la edad más común de los encuestados fue de 26 años. Dentro de la variabilidad de la edad, es importante mencionar que la desviación estándar muestra que en promedio, la edad de los encuestados es de más menos 10,23 años respecto a la edad promedio.

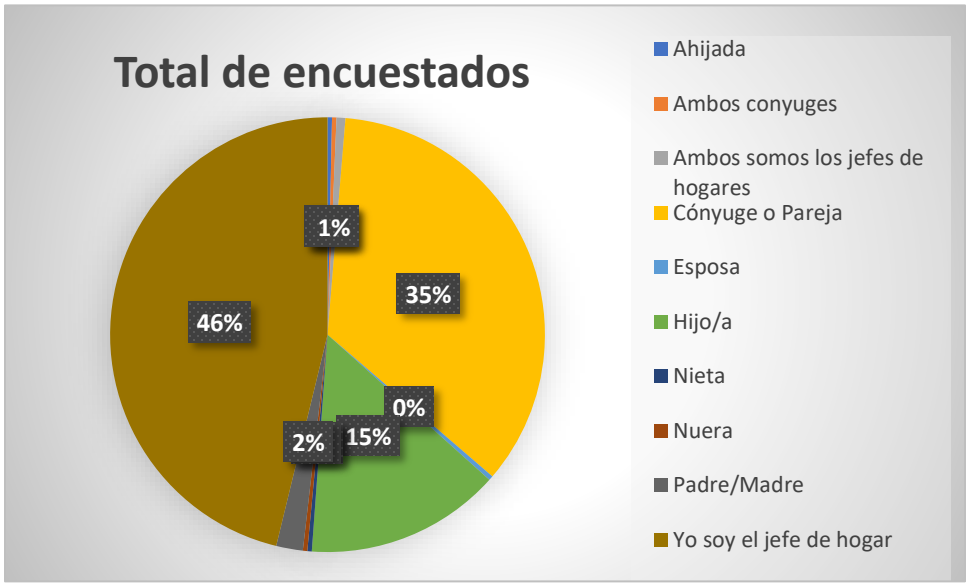
- Pregunta 2: Relación con el/la jefe/a de hogar

Respecto a la relación de la persona que respondió la encuesta y el jefe del hogar, podemos ver que los dos mayores porcentajes de participación corresponden a las respuestas del/la jefe/jefa de hogar, seguido de su cónyuge con un 46% y un 35% respectivamente. Por otra parte, se puede mencionar que el 15% de las personas que respondieron la encuesta son los hijos de los encuestados. El 96% de las respuestas corresponde a la unión de estos 3 grupos, los cuales son los más representativos dentro del estudio.

También se contó con la participación de ahijadas, la participación conjunta de los cónyuges, nietos, nueras y Padre/Madre dentro de la encuesta aplicada.

La ilustración 9 representa la participación de las relaciones ya mencionadas anteriormente.

*Ilustración 9: Relación con el jefe/a de hogar*




Fuente: Elaboración propia.

- Pregunta 3: ¿Cuántas personas viven en su grupo familiar?

La composición de todos los hogares es diversa y a través del tiempo ha presentado cambios considerables, si bien el número de hogares creció, el tamaño promedio de estos disminuyó en el tiempo, ya que la cantidad de personas por hogares pasó de 4,4 a 3,1 entre 1982 y 2017 (Instituto Nacional de Estadística, 2017).

De acuerdo al estudio realizado en la encuesta, se obtuvo valores similares respecto a lo reflejado en el censo del 2017, con pequeños reparos. La muestra obtuvo que el promedio de personas que viven en cada hogar son 3,65. Por otra parte, la mitad de los hogares están compuestos por más de 4 integrantes y la mitad de ellos están compuestos

por menos de 4 integrantes. La mayor cantidad de hogares están compuestos por 3 personas.

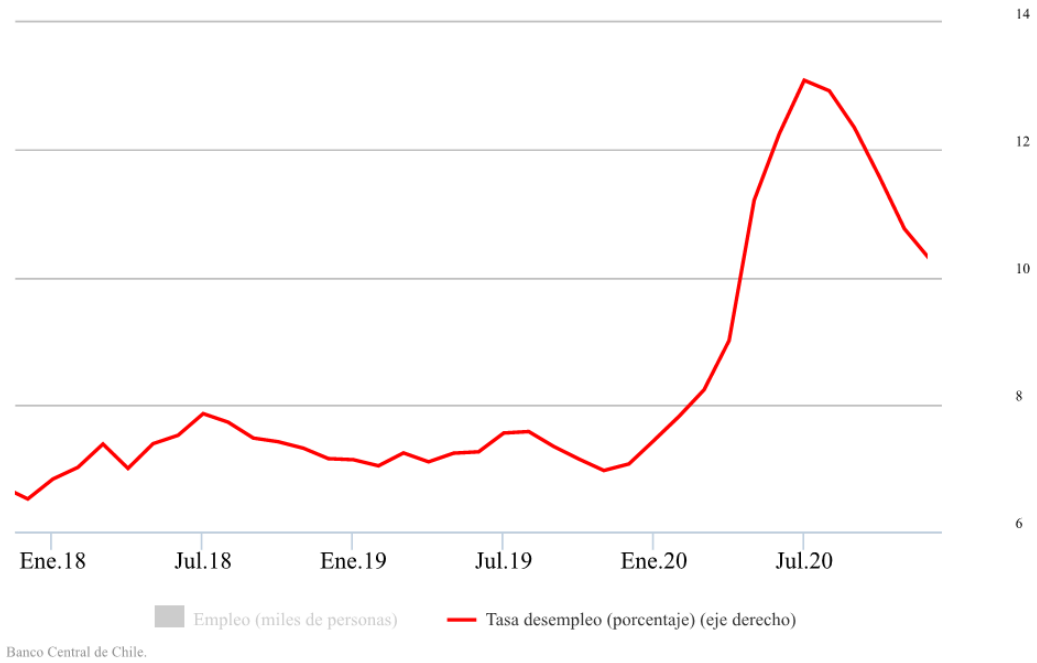
Por otra parte, respecto a la variabilidad del estudio, la desviación estándar de la muestra reflejó que los hogares en promedio se alejan del promedio en más menos 1,3 integrantes por hogar.

- Pregunta 4: Actividad del jefe de hogar

La actividad de los o las jefas de hogar es diversa y tienen distintas realidades dependiendo de cada hogar. La pandemia ha afectado a las familias y de acuerdo a la encuesta social del Covid-19 con resultados entregados el 3-09-2020, un 59,4% de los hogares declaran haber disminuido sus ingresos totales durante la emergencia. (Desarrollo Social y Familia, 03).

Esto se puede respaldar con la tasa de desempleo que en situaciones normales se mantenía entre un 6% y un 8%, sin embargo con la emergencia mundial logró alcanzar cerca del 13% de acuerdo a lo informado por el Banco Central en la ilustración 10.

*Ilustración 10: Tasa de desempleo y empleo*

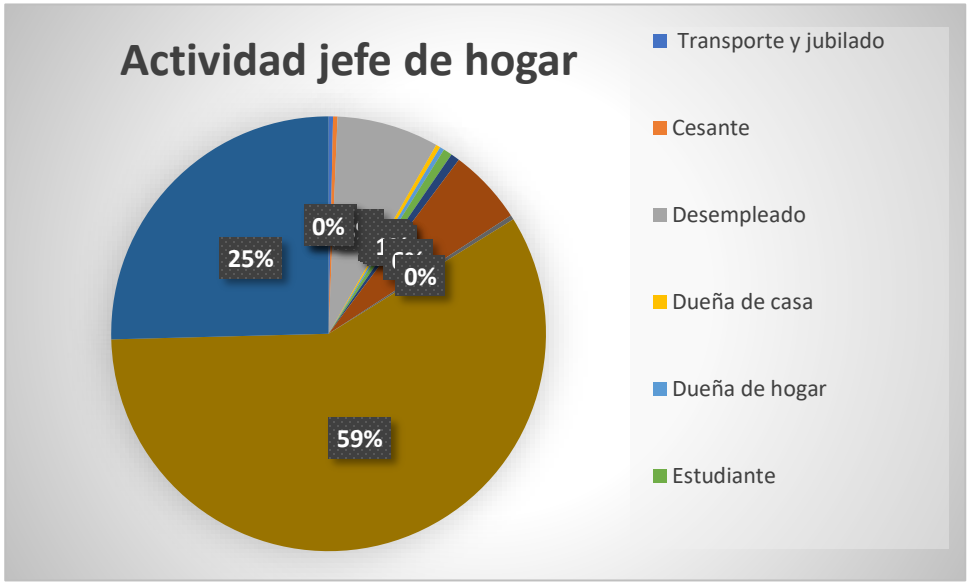



Fuente: Banco Central, 2019

Se aprecia el aumento en los niveles de desempleo que han sido influenciados en gran manera por la pandemia mundial, lo cual ha obligado a muchos y muchas jefes/as de hogar a buscar la independencia económica a través de distintas fuentes de trabajo.

Dentro del estudio realizado, el 59% de los/las jefes/as de hogar se encuentran con una situación laboral dependiente, mientras que el 25% se encuentra en una situación laboral independiente, el 8% se encuentra desempleado y el 6% se encuentra jubilado. En la ilustración 11 se muestra la distribución recién mencionada.

*Ilustración 11: Actividad jefe/a de hogar*




Fuente: Elaboración propia.

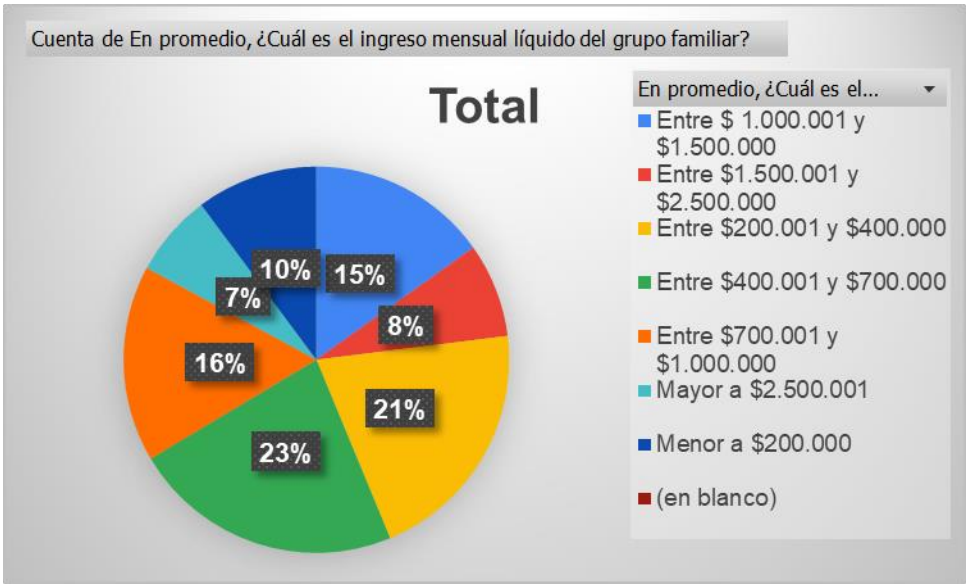
- Pregunta 5: En promedio, ¿cuál es el ingreso mensual líquido del grupo familiar?

Dentro de los temas de controversia a nivel nacional se establecen cuáles son realmente los salarios medios, medianos y promedios a nivel nacional. A través de los datos obtenidos por la Encuesta de Presupuestos Familiares (EPF) aplicada en 2018, se establece que el ingreso familiar medio y mediano ascienden $1.126.921 y $787.000, respectivamente. (Instituto Nacional de Estadísticas , 2021).

Según los datos obtenidos en la muestra de 306 personas, se evidenció que el ingreso promedio familiar de estas corresponde a $926.018, mientras que los ingresos medianos equivalen a $653.174. Esto representa una disminución del valor promedio y mediano de un 17,83% y un 17,00% respectivamente.

Junto con esto, el Instituto Nacional de Estadística dio a conocer en la Encuesta de Presupuestos Familiares (EPF) aplicada en 2018 que la mayor parte de la población ocupada (17,4%) percibió ingresos entre $300.000 y $400.000. Le siguieron quienes obtuvieron ingresos en el tramo de $200.000 a $300.000 (15,0% de los ocupados) y de $400.000 a $500.000 (12,8% de los ocupados). En contraste, un 13,3% de los ocupados tuvo ingresos mayores o iguales a $1.000.000 y solo un 1,7% de los trabajadores alcanzó montos iguales o superiores a $3.000.000. (Instituto Nacional de Estadísticas , 2021). En contraste con dicha información, la siguiente ilustración 12 representa la realidad de los encuestados dentro del estudio.

*Ilustración 12: Ingreso líquido mensual promedio*




Fuente: Elaboración propia.

Como grupos familiares se puede apreciar que el 10% de ellos perciben líquido un valor menor a $200.000, mientras que el 21% de la muestra cuenta con más de $200.000 pero menos de $400.000 y el 23% recibe más de $400.000 y menos de $700.000.

Dentro de los niveles de ingresos mensuales líquidos familiares más altos, vemos que el 16% recibe más de $700.000 y menos de $1.000.000, mientras que el 15% recibe más de $1.000.000, pero menos de $1.500.000.

Los datos obtenidos son evidencia del ingreso familiar medio calculado a través de la muestra que corresponde a $926.018 que es menor a lo que realmente se refleja en la encuesta de Presupuestos Familiares (EPF), y lo mismo sucede con el ingreso familiar mediano, siendo este valor $653.174, lo cual está por debajo de lo que refleja la encuesta del Instituto Nacional de Estadística.

- Pregunta 6: ¿Cuántas tarjetas de supermercado o multitienda diferentes tienen como grupo familiar? (No considerando tarjetas bancarias)

A través de la población representativa obtenida en el estudio, en promedio los grupos familiares cuentan con 2 tarjetas de supermercado o multitienda diferentes por hogar, mientras que la mitad de los hogares tiene más de 1 tarjeta y la mitad de los hogares tiene menos de 1 tarjeta. La mayor cantidad de hogares no cuenta con este tipo de tarjetas para su vida cotidiana. Respecto a la variabilidad del uso de este tipo de tarjetas, es relevante mencionar que la desviación estándar promedio de la cantidad de tarjetas es de 1,6 tarjetas en relación a la cantidad de tarjetas que poseen las familias en promedio.

- Pregunta 7: Actualmente, ¿Cuántas deudas, créditos o préstamos tienen como grupo familiar?

El grupo de estudio de la población que se desprende del estudio permite obtener información de que, en promedio los hogares tienen 2 deudas, créditos o préstamos como grupo familiar, mientras que la mitad de los hogares tiene más de 2 obligaciones por pagar y la mitad de ellas tiene menos de 2 obligaciones con terceros. La mayoría de los hogares tiene 2 deudas considerando el grupo familiar en su conjunto. Respecto a la variabilidad de la cantidad de deudas, créditos o préstamos, la desviación estándar promedio de la cantidad de deudas, créditos o préstamos de las familias es de 2, respecto a la cantidad de obligaciones promedio que tienen las familias.

- Pregunta 8: ¿En cuántas ocasiones ha repactado/refinanciado una deuda por no tener los fondos para pagarla?

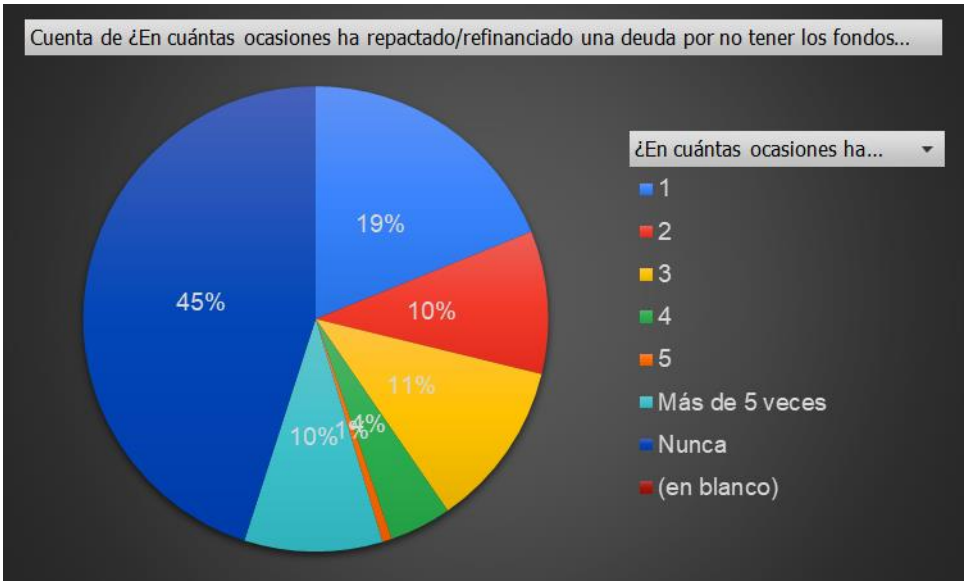
El refinanciamiento tiene como fin "juntar varios créditos en uno solo para calcular de nuevo el plazo en el que se va a pagar, mientras que el repactar busca establecer nuevas condiciones de pago respecto a una deuda.

En muchas ocasiones el repactar o refinanciar una deuda es la única solución a los desafíos e imprevistos económicos que pasan las familias chilenas. De acuerdo al "XVI Informe de Deuda Morosa 1er trimestre 2017" realizado por la Universidad San Sebastián y Equifax, la cantidad de morosos en Chile no ha dejado de incrementarse desde 2012: a marzo del presente año un total de 4.335.811 personas se encuentra en esta condición.

Según estudios, se establece que la mayoría de los chilenos se endeuda con el retail (40%) y la banca (30,9%). Por otra parte, los montos mayores de deuda se concentran en la banca (37,7%) y cajas de compensación (31,8%). (Universidad San Sebastían, 2017)

El estudio realizado muestra que las familias chilenas se han visto o se ven en la necesidad de refinanciar o repactar deudas debido a la falta de fondos para cubrir sus necesidades básicas. En la ilustración 13 se muestra la cantidad de ocasiones donde se han visto en tal necesidad y lo han realizado.

*Ilustración 13: Cantidad de repactaciones*




Fuente: Elaboración propia.

El 45% de las familias nunca se ha visto en la necesidad de refinanciar o repactar deudas por no tener los fondos suficientes, mientras que el 19% de las familias si lo han hecho 1 vez, el 10% de las familias lo han solicitado en 2 ocasiones y el 11% en 3 ocasiones.

Es destacable que el 10% del estudio permite conocer que se han visto en la necesidad de repactar o refinanciar en más de 5 oportunidades.

Es importante mencionar que, del total de familias que se han visto en la necesidad de refinanciar o repactar sus deudas en más de 5 oportunidades, el 69% cuenta con ingresos menores a los $700.000, y solo el 31% cuenta con un ingreso mayor a dicho monto. No existe una relación directa entre los trabajadores dependientes y los independientes respecto a la cantidad de veces que los grupos familiares han refinanciado o repactado sus deudas.

- Pregunta 9: ¿Cuáles han sido las principales razones de endeudamiento como grupo familiar?

Los hogares Chilenos destinan el 25% de sus ingresos actualmente para el pago de deudas, la cual va en aumento en los últimos años, dado que en el año 2014 solo se destinaba el 20% de los ingresos para cubrir deudas. (Banco Central, 2018).

Según el estudio realizado, se puede observar que las principales razones por las cuales se endeudan los chilenos son por créditos hipotecarios, estudios, salud, créditos automotrices y oportunidades de negocios que consideraban importantes.

- Pregunta 10: ¿En cuántos años estiman pagar sus deudas como grupo familiar? (Sin considerar crédito Hipotecario)

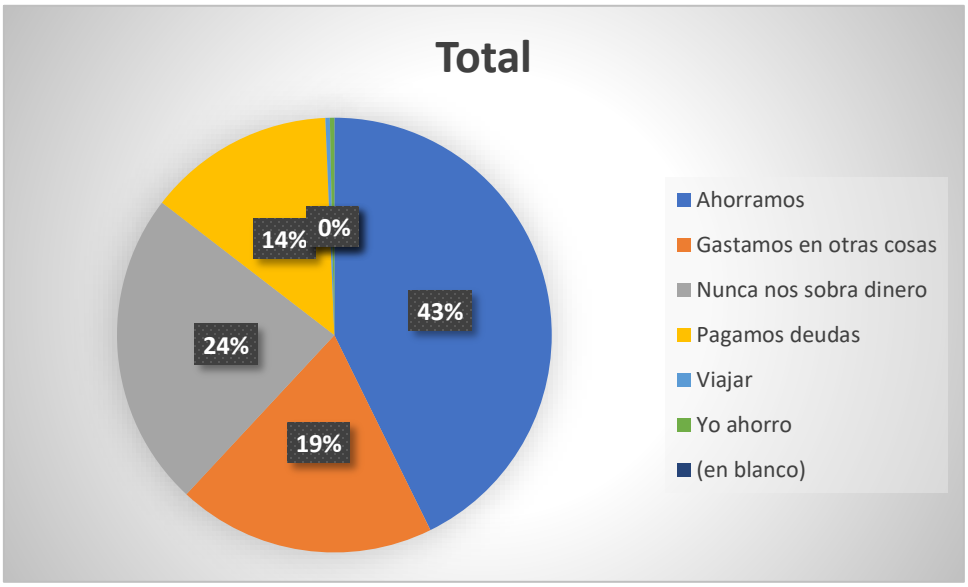
Las familias encuestadas consideran una estimación de pago de sus deudas que no consideran el crédito hipotecario dentro de 2 años y 8 meses, mientras que la mitad de las

familias estiman pagar sus deudas en más de 2 años y la mitad espera pagarlo en menos de ese tiempo. Por otra parte, lo más frecuente dentro de los hogares chilenos es que se paguen las deudas en 1 año. Respecto a la desviación estándar de la cantidad de años que demorarán las familias en pagar sus deudas, considera un tiempo de 2 años 8 meses también. El estudio considera familias que estiman pagar sus deudas en tiempos cercanos a los 10 años, lo que es un factor preocupante tal nivel de deuda.

- Pregunta 11: ¿Qué hacen normalmente cuando les sobra dinero en un mes en su grupo familiar?

Dentro de las decisiones financieras que deben considerar las familias mes a mes se encuentra la disyuntiva de qué hacer en caso de que les sobre dinero. El estudio muestra que dentro de las familias chilenas, el 43% ahorra los excesos, mientras que el 24% declara nunca tener dinero extra. Por otra parte, el 19% del total dice que utiliza los excesos para otros tipos de gastos y finalmente el 14% dedica los sobrantes para pagar deudas vigentes. La ilustración 14 muestra lo anteriormente señalado.

*Ilustración 14: Distribución dinero sobrante*




Fuente: Elaboración propia.

- Pregunta 12: Actualmente como grupo familiar ¿Cuánto ahorro poseen? (No considerar AFP obligatoria)

Esta pregunta puede verse muy afectada por las medidas tomadas por el Gobierno, que habilitaban el retiro del 10% de las AFP, lo cual pudo ser un factor determinante en la cantidad de ahorros que poseían como grupos familiares, aunque también ayudó a muchas familias a suplir la ausencia laboral producto de despidos y reducción de jornadas laborales.

El estudio realizado muestra que el 35% de las familias encuestadas no posee ahorros actualmente, mientras que el 14,57% declara tener un ahorro menor a los $200.000. Por su parte, cerca del 15% informa que tiene ahorro entre los $500.000 y $1.000.000, y finalmente, el 10% del estudio declara que sus ahorros se comprenden entre $1.000.000 y $3.000.000.

Estos indicadores si bien tienen el sesgo producido por los retiros de ahorros obligatorios, muestran la realidad de que las familias no tienen la costumbre ni el hábito de ahorrar, muchas de ellas viven el día a día o muchas de ellas generan el concepto de mientras más dinero hay en el hogar hay una implicancia a un mayor nivel de gasto.

- Pregunta 13: ¿Cuál es o sería la principal razón para ahorrar como grupo familiar?

Respecto a la motivación del ahorro para las familias chilenas Cristóbal Huneeus dice que el 17,7% de las familias ahorran con el fin de financiar la compra de algún bien, como puede ser una propiedad, el 29,9% lo hace para estar preparado ante algún imprevisto, el 17,8% para el futuro, entre otros (Huneeus, 2001). Por otra parte, nuestro estudio muestra que el 45,78% está ahorrando para poder tener una casa propia, mientras que el 19% lo hace para cubrir emergencias, el 12% lo destina exclusivamente para salud, el 6% para tener la oportunidad de vacacionar y el 19% lo hace para otras razones, dentro de las que principalmente se encontraban la compra de un automóvil, estudios, diversión y oportunidades de negocio, esto se puede apreciar en la ilustración 15.

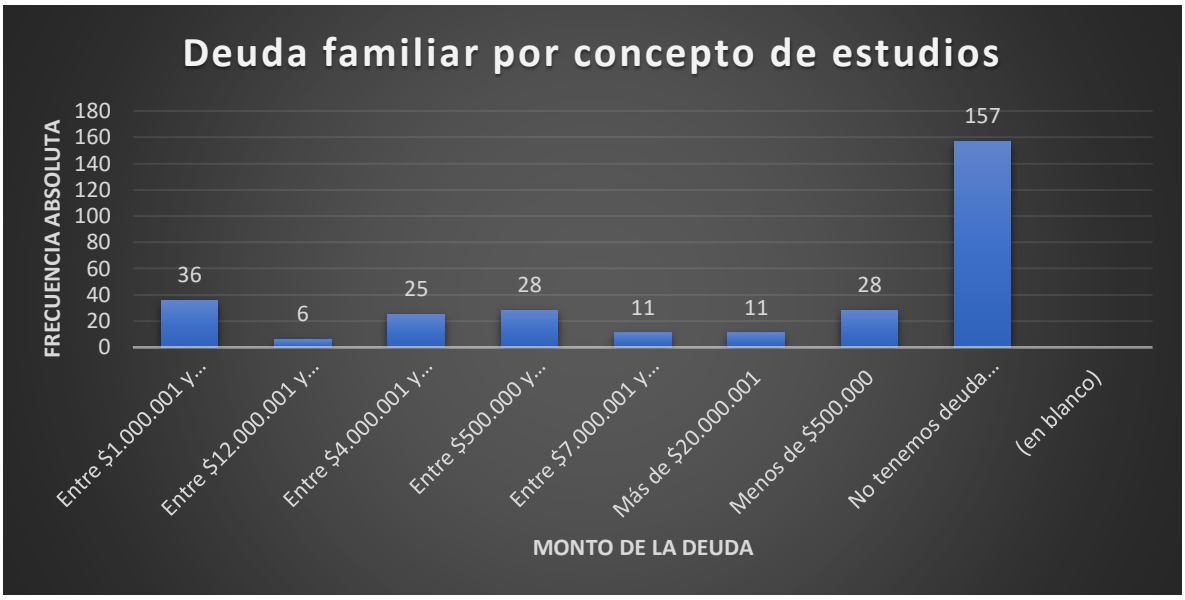
*Ilustración 15: Motivaciones de ahorro*

Fuente: Elaboración propia.

- Pregunta 14: Aproximadamente, ¿Cuál es su deuda actual por concepto de estudios como grupo familiar?

Dentro de las fuertes deudas que tienen las familias dentro de los hogares Chilenos se encuentra la deuda correspondiente a estudios. Se aprecia en los hogares que muchos de ellos no tienen deudas por concepto de educación, mientras que la mayor cantidad de quienes tienen deuda tienen deudas de hasta los $4.000.000. Los montos correspondientes a deudas estudiantes son considerables y afectan grandemente en la economía familiar, ya que en la mayoría de los hogares comienzan cuando los estudios superiores están en proceso o han concluido, razón por la cual comienzan los hogares con una carga económica grande que afecta en su desarrollo económico, esto se puede apreciar en la ilustración 16.

*Ilustración 16: Deuda familiar por concepto de estudios*



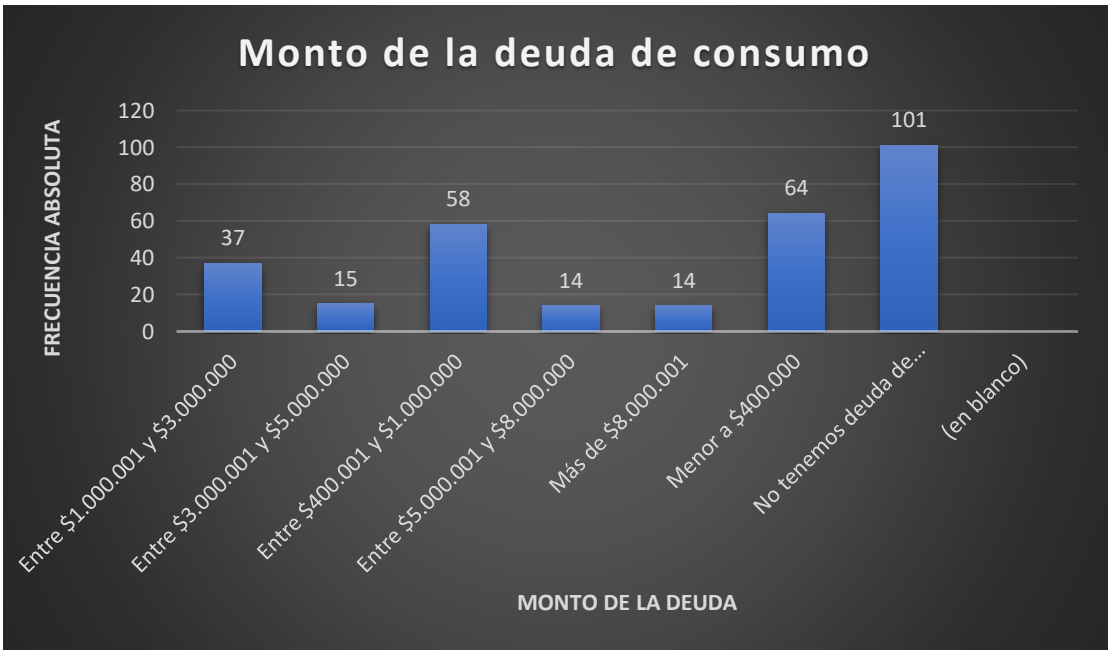

Fuente: Elaboración propia.

- Pregunta 15: Aproximadamente, ¿Cuánto es el monto actual de su deuda de Consumo como grupo familiar?

Las deudas de consumo repercuten en gran medida el presupuesto familiar dado que las familias cuentan con presupuestos limitados y el destinar los recursos al pago de deudas genera una gran carga económica en las familias. A través de nuestro estudio vemos que la mayor cantidad de familias encuestadas no tienen deudas de consumo, mientras que la siguiente mayor frecuencia absoluta tiene une deuda de a lo más $400.000, seguido por una deuda entre $400.001 y $1.000.000. 43 familias que representan cerca del 15% de nuestro estudio tienen una deuda de consumo mayor a $3.000.000. Esto permite conocer la realidad de la deuda de consumo de las familias en Chile, las cuales independiente de los motivos por

las cuales contraen las deudas, limitan su libertad económica producto de las deudas. Lo anterior se refleja en la ilustración 17.

*Ilustración 17: Monto de la deuda de consumo*

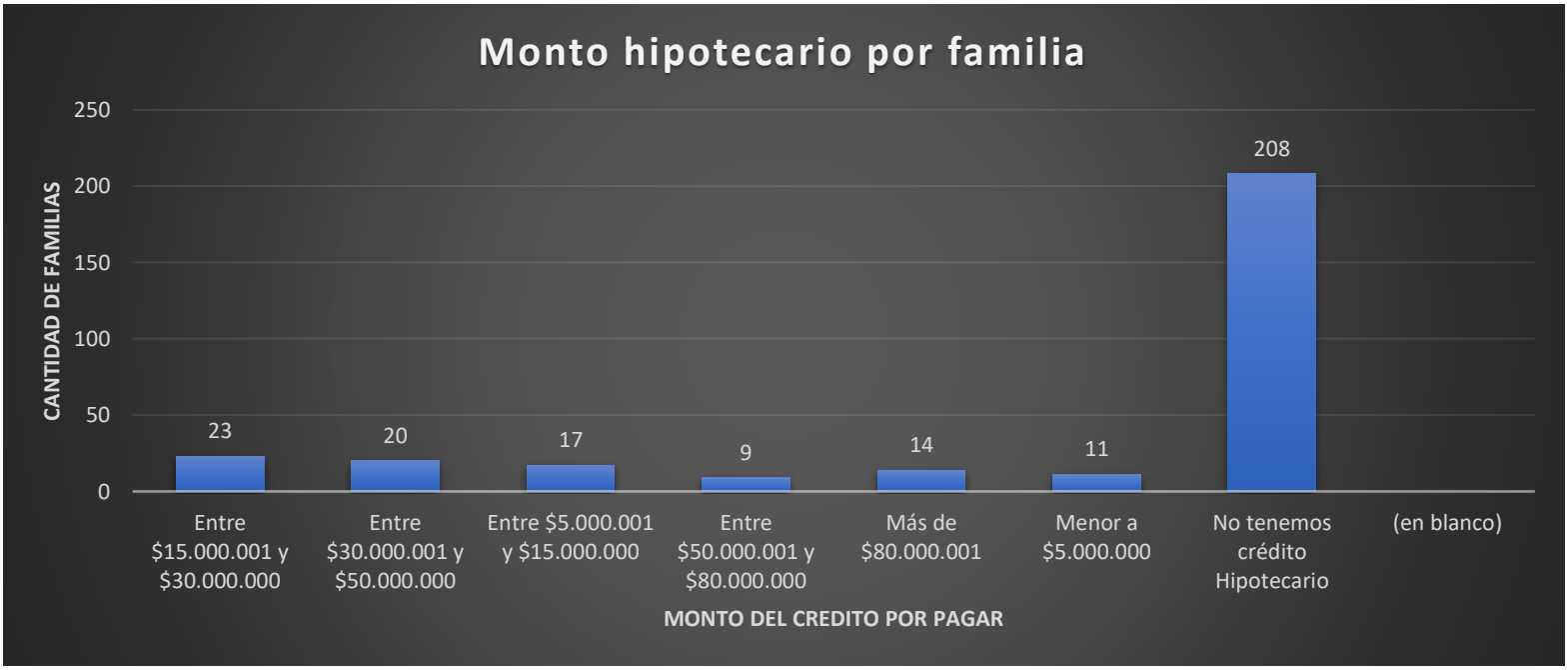



Fuente: Elaboración propia.

- Pregunta 16: ¿Cuánto es el monto actual de su deuda hipotecaria como grupo familiar?

Dentro de las principales responsabilidades económicas que las familias deben cumplir se encuentra el pago de los dividendos, y dentro de ese concepto es interesante analizar el monto hipotecario que las familias tienen como concepto de deuda que deben cubrir. Vemos que las familias se reparten relativamente equitativamente los montos de deudas hipotecarias que tienen, siendo la mayor cantidad de deudas hipotecarias las que están pendientes entre 15 y 30 millones. Observe la ilustración 18.

*Ilustración 18: Monto hipotecario por familia*




Fuente: Elaboración propia.

- Pregunta 17: ¿De qué formas se encuentran endeudados actualmente como grupo familiar?

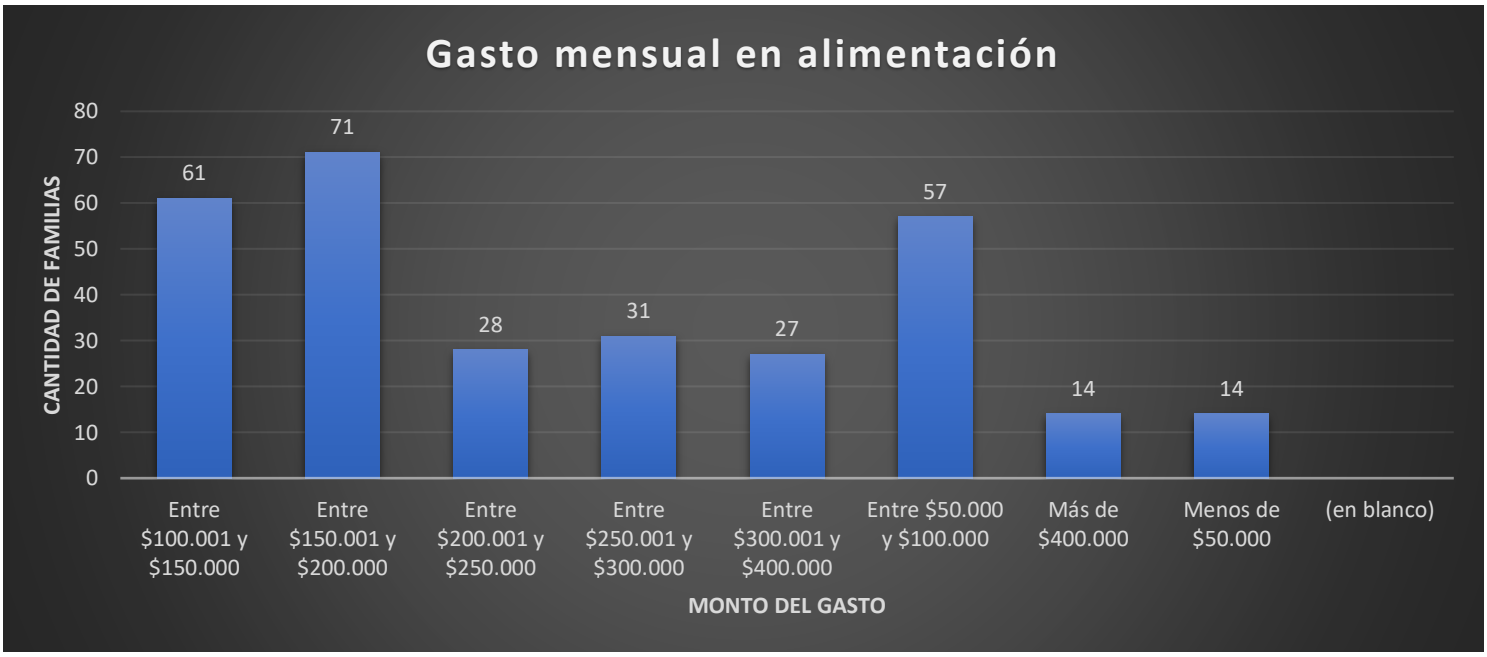
Las familias del estudio mostraron las razones por las cuales se endeudan principalmente los créditos de consumo del banco, créditos hipotecarios, créditos educacionales, las tarjetas con casas comerciales, a pesar de que cerca del 15% declaró no tener deuda ni obligaciones financieras con terceros.

Dentro de las siguientes preguntas que se analizaron en la encuesta se desglosaron los gastos que destinan las familias para los diversos y necesarios gastos que se requieren mensualmente como hogar, dentro de las cuales podremos destacar las siguientes:

- Pregunta 18: Gasto mensual en Alimentación

La distribución de los gastos mensuales en alimentación de los encuestados se puede apreciar en la ilustración 19.

*Ilustración 19: Gasto mensual en alimentación*



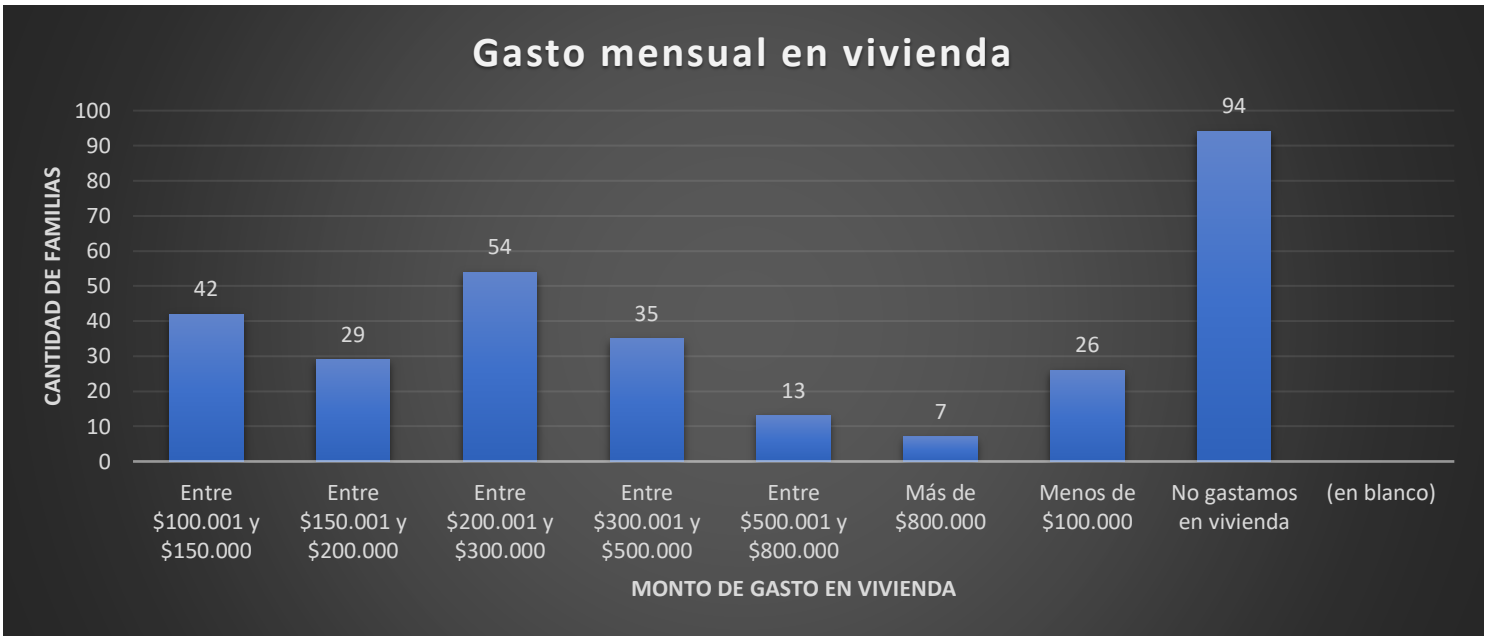

Fuente: Elaboración propia.

El gasto correspondiente a alimentación tiene una moda que se encuentra entre los $150.000 y los $200.000 al mes, donde también se puede destacar a las familias que destinan montos menores a ese valor, que representan frecuencias absolutas destacables dentro de las demás en estudio. Quienes gastan más de $200.000 se reparten en cantidades similares entre los intervalos superiores. También es importante mencionar que hay una cantidad menor que destinan menos de $50.000 a alimentación, y la misma proporción que destinan más de $400.000, representando datos atípicos del estudio.

- Pregunta 19: Gasto mensual en vivienda

La distribución de los gastos mensuales en vivienda de los encuestados se puede apreciar en la ilustración 20.

*Ilustración 20: Gasto mensual en vivienda*



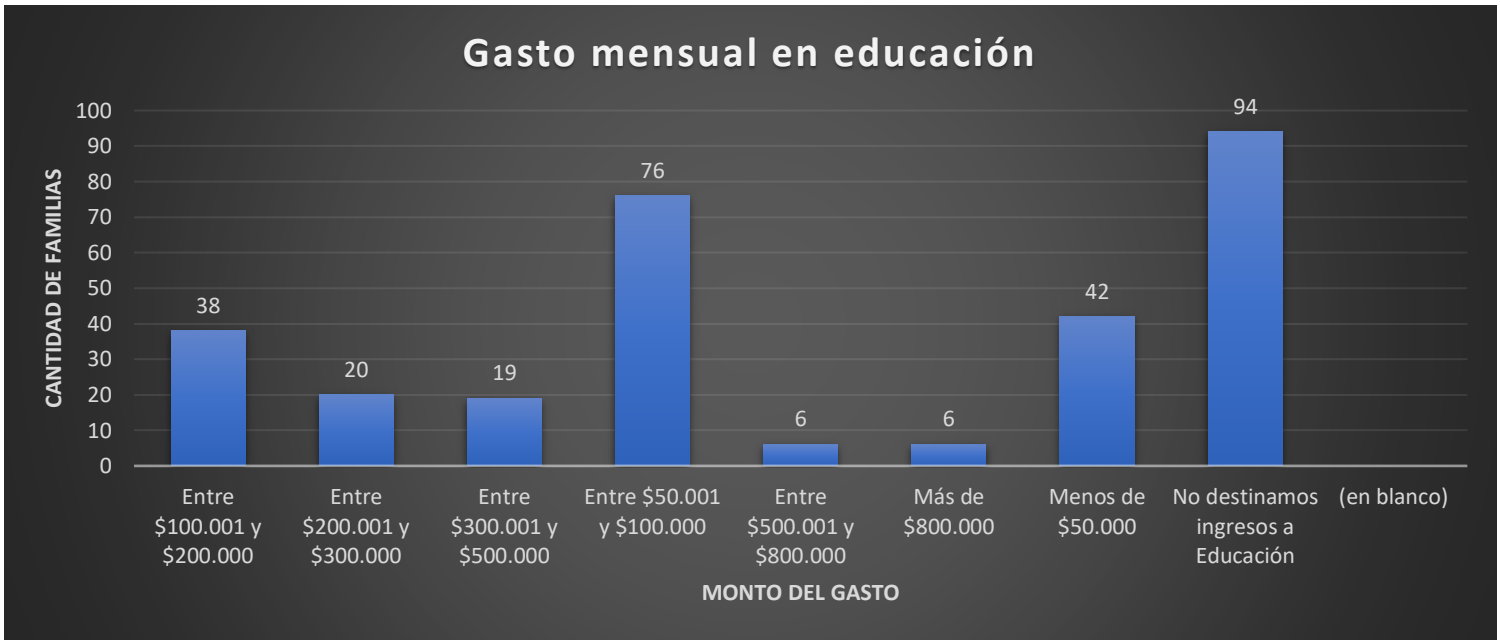

Fuente: Elaboración propia.

El monto del gasto en el que incurren todas las familias es diverso y variable, pero a través del análisis realizado podemos observar que la mayor cantidad de encuestados declara no gastar en vivienda, mientras que la segunda mayor frecuencia absoluta establece que destina entre $200.000 y $300.000 pesos en vivienda mensual. Por otra parte la segunda menor frecuencia absoluta nos dice que hay 42 familias que destinan entre $100.000 y $150.000 mensual en vivienda.

- Pregunta 20: Gasto mensual en educación

La distribución de los gastos mensuales en educación de los encuestados se puede apreciar en la ilustración 21.

*Ilustración 21: Gasto mensual en educación*




Fuente: Elaboración propia.

Existen instituciones educacionales que permiten estudiar de forma gratuita, lo que ayuda a las familias chilenas a no destinar un monto a la educación dentro de su presupuesto familiar. Por otra parte existen algunas instituciones educacionales donde se exige un cierto monto para acceder a la educación particular. La mayor cantidad de familias, siendo 94 específicamente declara no destinar dinero en educación, mientras que la segunda frecuencia absoluta de mayor relevancia corresponde a 76 familias que destinan entre $50.000 y $100.000 en educación.

- Pregunta 21: Monto mensual destinado a ahorro

La cantidad de monto mensual destinado a ahorro de los encuestados se puede apreciar en la ilustración 22.

*Ilustración 22: Monto mensual destinado a ahorro*

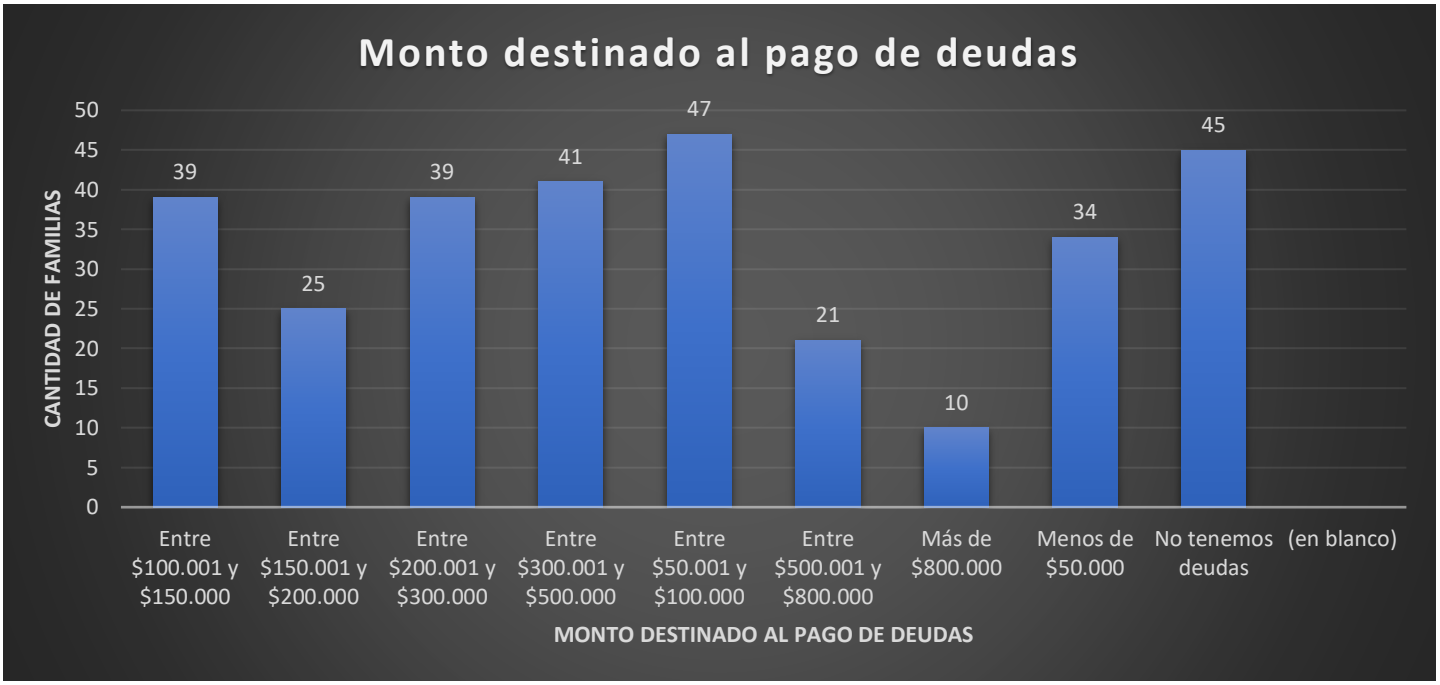
Fuente: Elaboración propia.

La encuesta realizada permite obtener los hallazgos principales de que 107 familias en Chile no ahorran, lo que en el estudio representa al 34,85% del total. Por otra parte, 251 familias que representan el 81,76% del total de las de hogares encuestados ahorran a lo más $100.000 mensuales. Esto puede deberse a la falta de recursos para ahorrar un monto mayor, o puede deberse a la falta de cultura y educación financiera que existe dentro de cada hogar.

- Pregunta 22: Monto destinado a pago de deudas

La cantidad de monto mensual destinado a pago de deudas de los encuestados se puede apreciar en la ilustración 23.

*Ilustración 23: Monto destinado al pago de deudas*



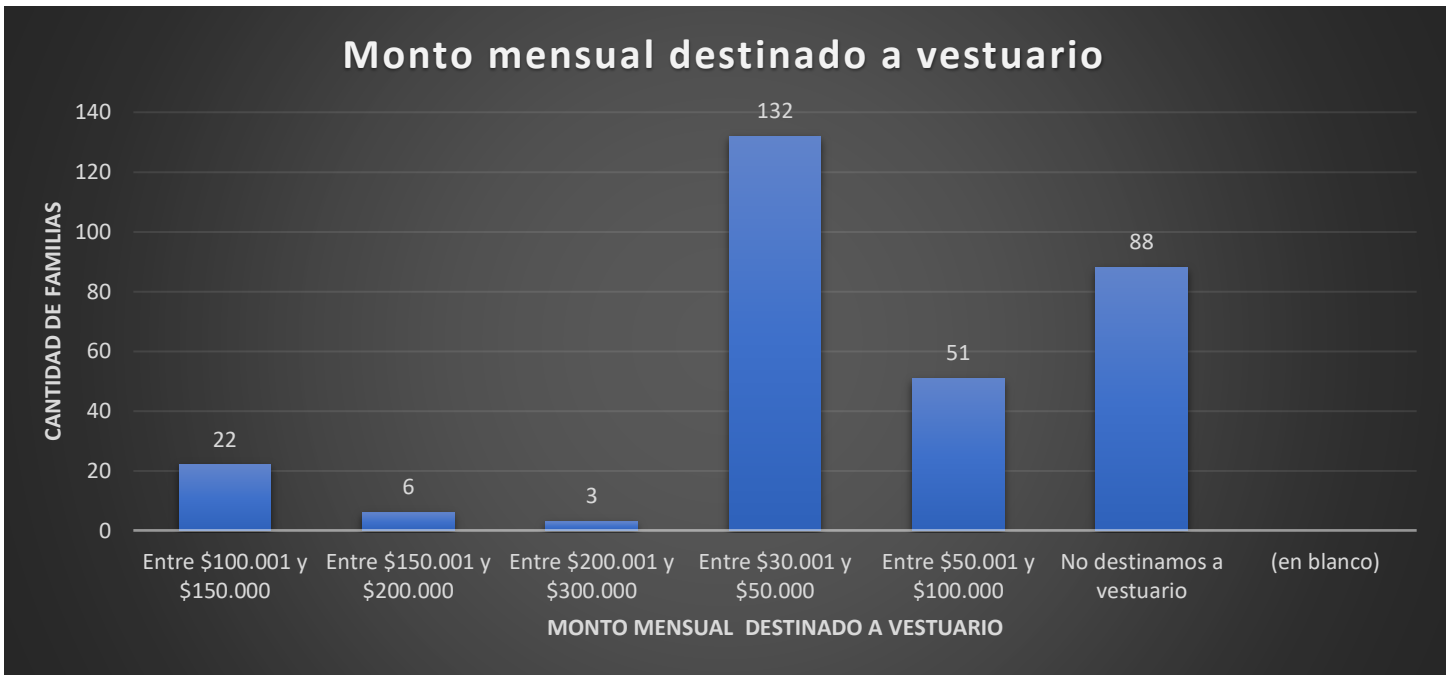

Fuente: Elaboración propia.

El pago de deudas permite conocer la realidad de endeudamiento que tienen las familias, las cuales afectan directamente a la planificación financiera con la que cuenta cada hogar. Existe una relación muy similar en la proporción de familias que dedican mensualmente a pagar entre $50.000 y los $500.000 al mes solo correspondiente a deudas. Por otra parte, 45 familias, que representan cerca del 15% del total declaran no contar con deudas financieras por pagar de forma mensual.

- Pregunta 23: Monto destinado a vestuario

La cantidad de monto mensual destinado a vestuario de los encuestados se puede apreciar en la ilustración 24.

*Ilustración 24: Monto mensual destinado a vestuario*



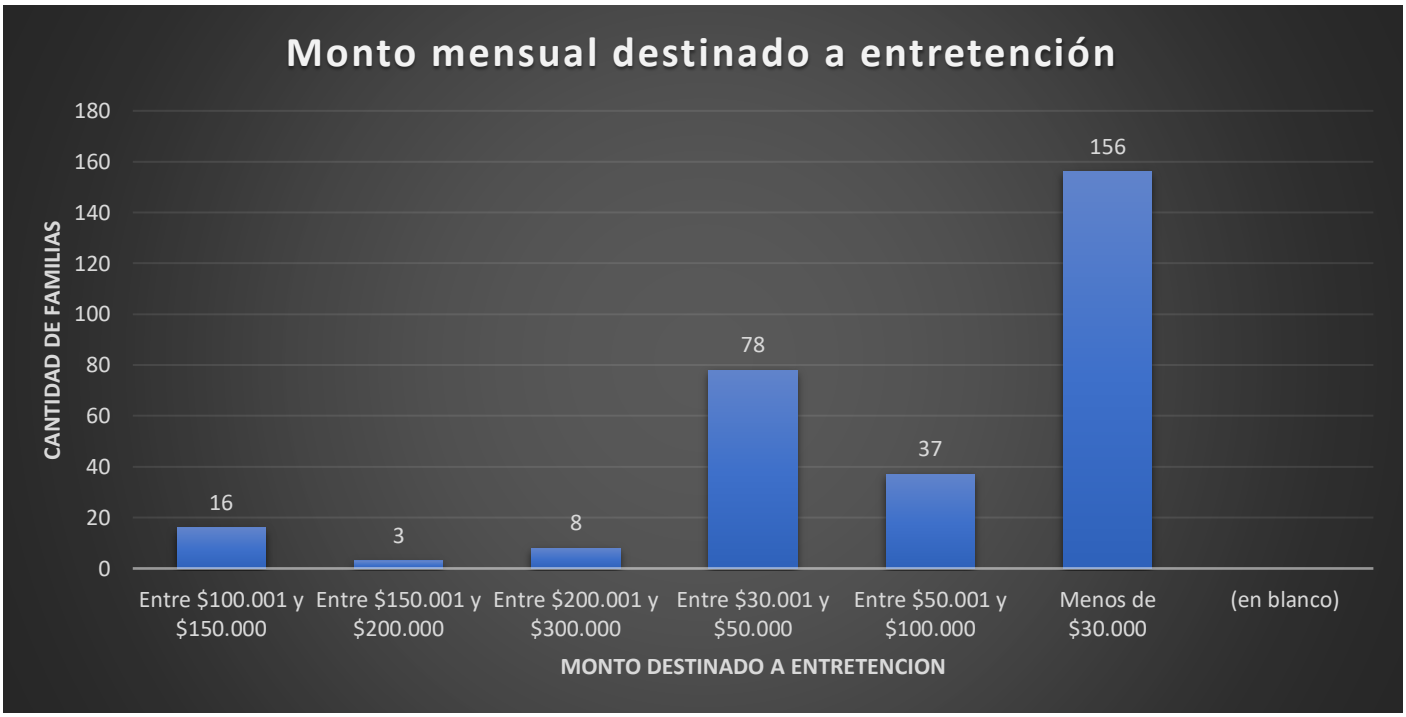

Fuente: Elaboración propia.

La mayor cantidad de las familias declara destinar mensualmente entre $30.000 y $50.000 en vestuario, por otra parte, la segunda mayoría de los encuestados declara no destinar dinero a vestuario mensual, y por último, la tercera frecuencia relevante del estudio muestra que 51 familias dedican entre $50.000 y $100.000 mensual para los gastos correspondientes a vestimenta. Existen otras cantidades significativamente menores que dedican montos superiores a los $100.000, que corresponden a 31 hogares, representantes de cerca del 10% del total de hogares del estudio.

Pregunta 24: Monto mensual dedicado a entretención

La cantidad de monto mensual destinado a entretención de los encuestados se puede apreciar en la ilustración 25.

*Ilustración 25: Monto destinado a entretención*




Fuente: Elaboración propia.

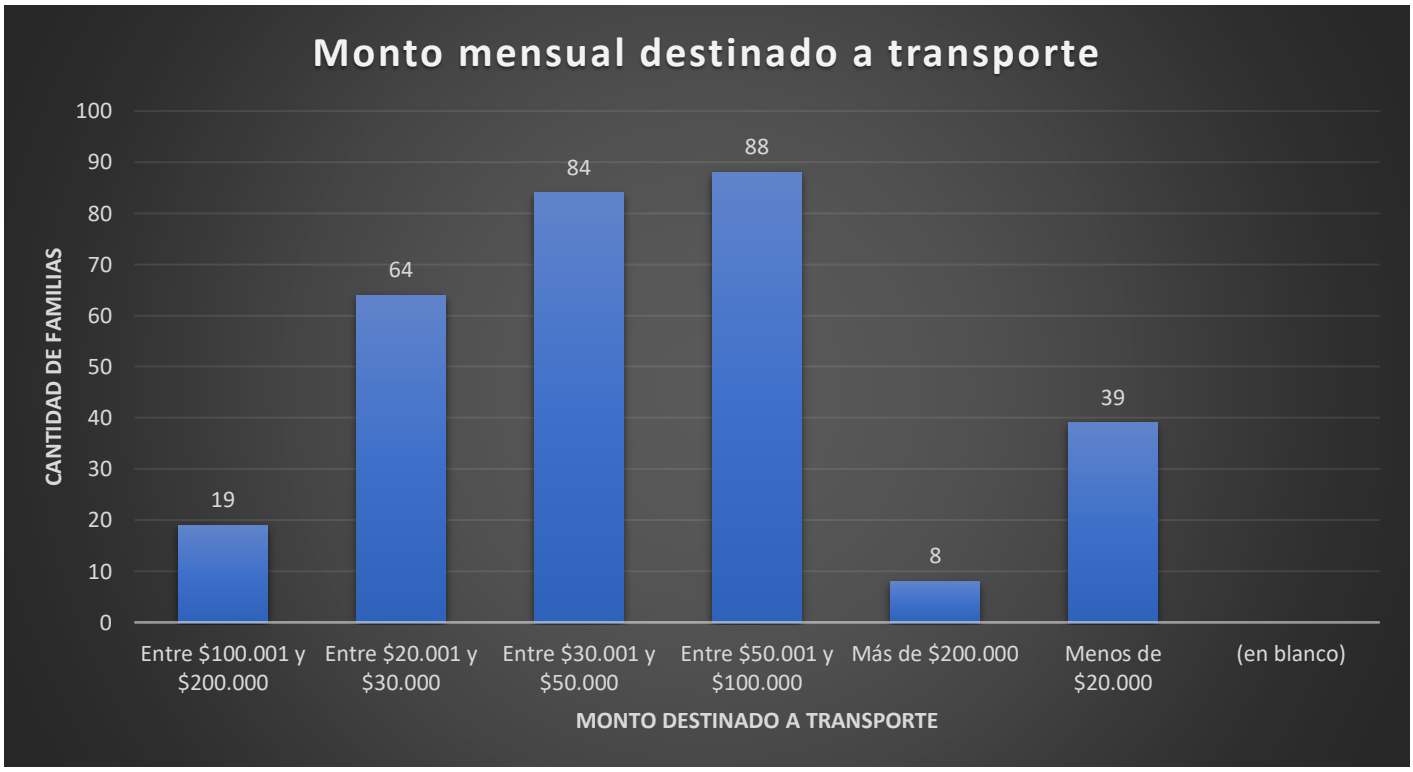
Dentro de los presupuestos familiares directa o indirectamente se encuentra el ítem de entretención, el cual ayuda a las familias a recrearse, divertirse y pasar momentos agradables en conjunto. Se puede observar que 156 hogares, los que representan cerca del 50%, dedican menos de $30.000 a recrearse, mientras que 78 familias, representantes del 25,41% de ellas destinan entre $30.000 y $50.000 en entretención y el ultimo valor a destacar corresponde a las 37 familias que corresponde al 12,05% de las mismas que destinan entre $50.000 y

$100.000 al mes para dicha actividad. Las otras familias destinan montos mayores, pero refieren a una baja proporción del total del estudio.

- Pregunto 25: Monto mensual destinado a transporte

La cantidad de monto mensual destinado a transporte de los encuestados se puede apreciar en la ilustración 26.

*Ilustración 26: Monto mensual destinado a transporte*




Fuente: Elaboración propia.

El transporte es una necesidad básica con la cual las familias pueden desplazarse hacia sus lugares de trabajo, recreación, diligencias y otros. Las familias encuestadas mostraron

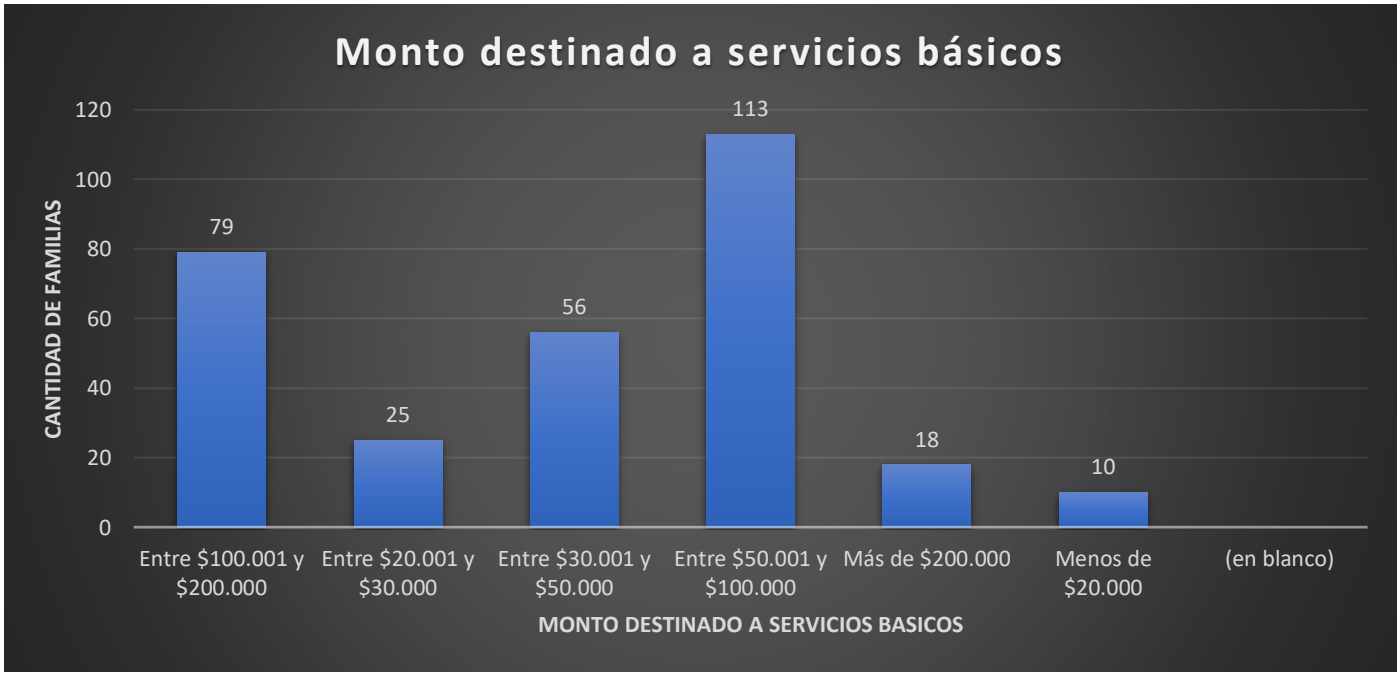
que 88 de ellas, que representan el 28,66% de ellas destina entre $50.000 y $100.000 mensual para trasladarse, mientras que 84 familias, representantes del 27,36% del total destina entre $30.000 y $50.000 al mes, y 64 familias, que representan el 20,85% del total destina entre $20.000 y $30.000.

Es importante considerar que la encuesta fue realizada durante la pandemia, lo cual puede alterar un poco el gasto de transporte mensual dado que muchas personas se encontraban con teletrabajo, lo cual modifica mayormente los montos destinados a transporte.

- Pregunta 26: Monto mensual destinado a servicios básicos

  La cantidad de monto mensual destinado a servicios básicos de los encuestados se puede apreciar en la ilustración 27.

*Ilustración 27: Monto destinado a servicios básicos*



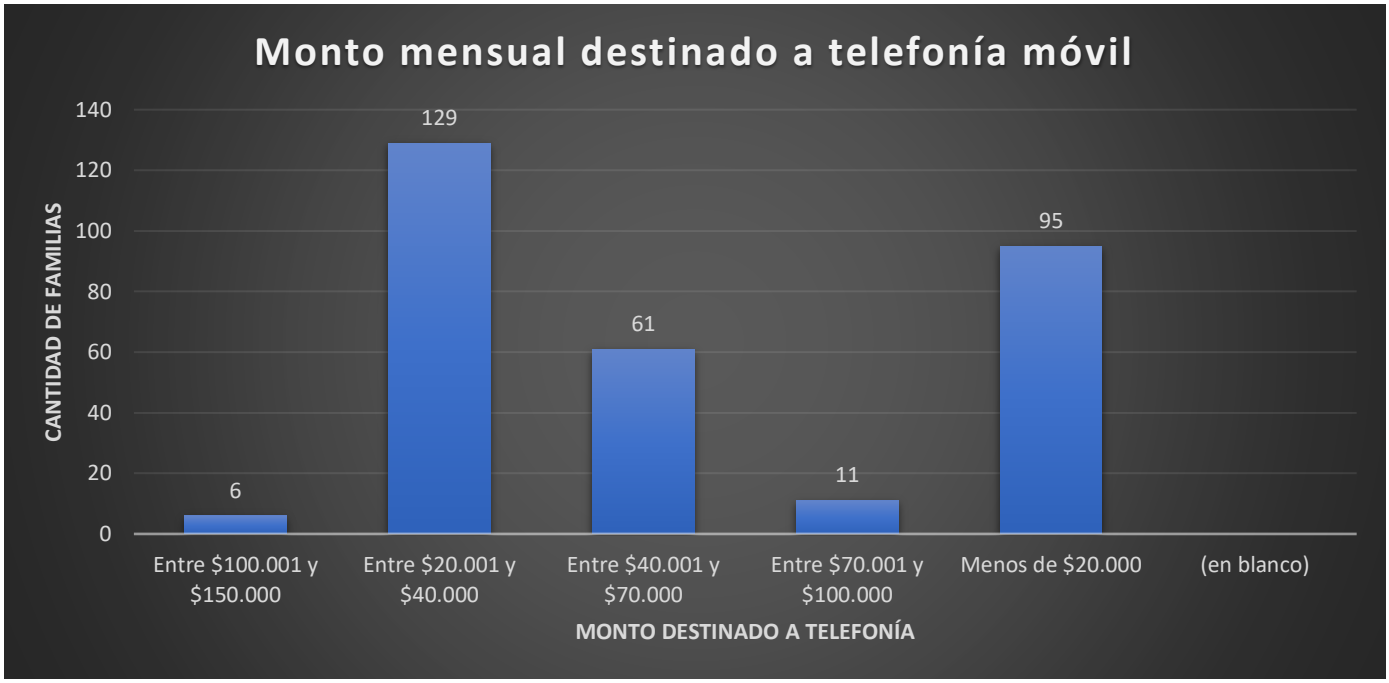

Fuente: Elaboración propia.

Las familias chilenas no tienen la opción de pagar o no los servicios básicos correspondientes a agua, luz, gas, televisión y teléfono de casa, ya que son necesarios para el diario vivir. El estudio nos muestra que 113 familias, representantes del 36,81% del total destinan entre $50.000 y $100.00 en dichos servicios, mientras que 79 familias representantes del 25,73% del total destinan entre $100.000 y $200.00 en el pago de los servicios. Por otra parte, 56 familias que representan el 18,24% destinan entre $30.000 y $50.000 en servicios básicos. Estos valores reflejan lo que gastan mensualmente las familias chilenas en lo básico para su diario vivir.

- Pregunta 27: Monto mensual destinado a telefonía móvil

La cantidad de monto mensual destinado a telefonía móvil de los encuestados se puede apreciar en la ilustración 28.

*Ilustración 28: Monto mensual destinado a telefonía móvil*




Fuente: Elaboración propia.

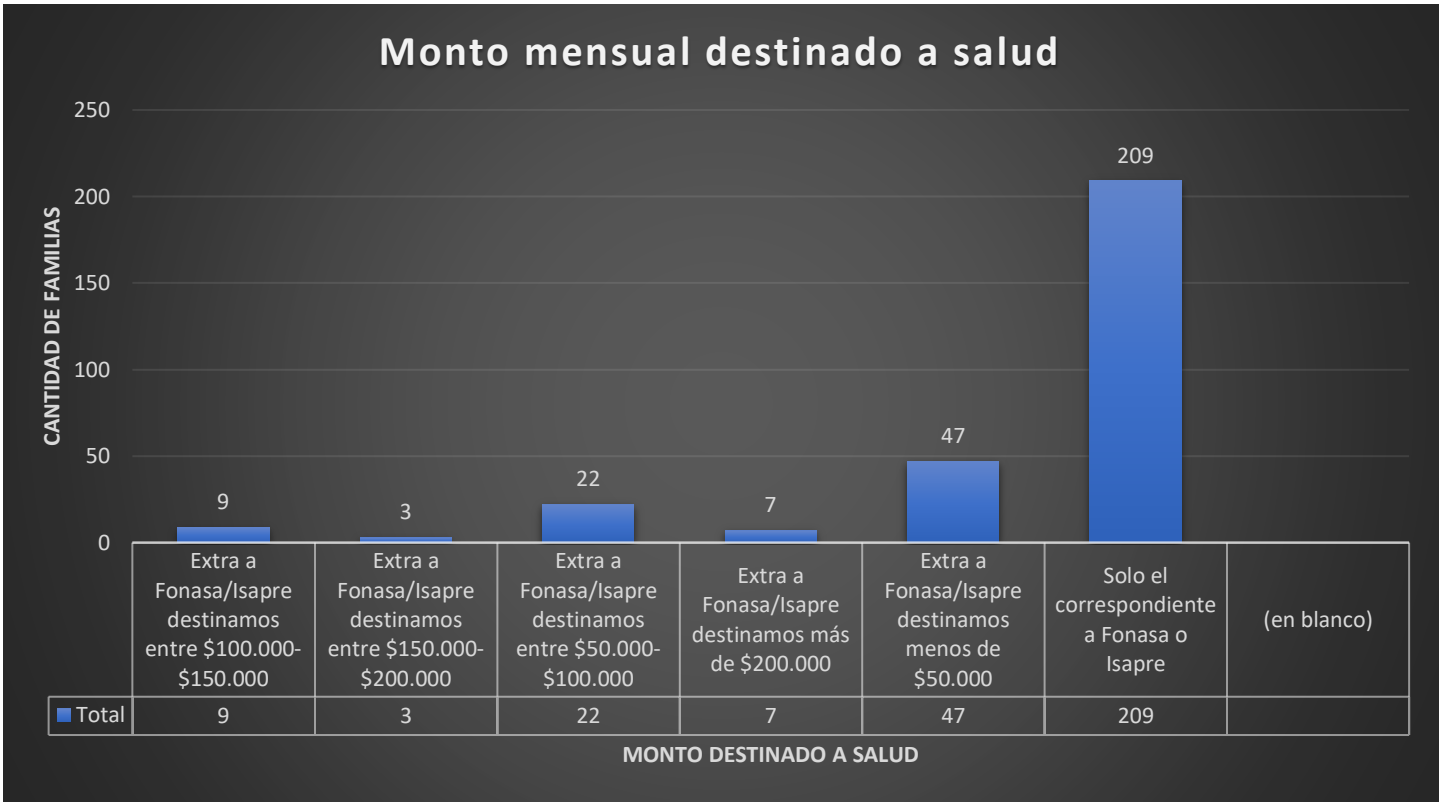
La telefonía móvil se ha vuelto cada vez más una necesidad ante una comodidad como era antes en las familias, dada la alta dependencia que se tiene hoy en día de ella en los hogares y trabajos. Del estudio realizado se obtuvo que 129 familias, que representan el 42,02% de las familias destinan entre $20.000 y $40.000 en telefonía móvil, mientras que 95 hogares, que representan el 30,94% del total destinan menos de $20.000 mensual a telefonía móvil. Por último, hay 61 familias, que representan el 19,87% de los hogares encuestados que destinan entre $40.000 y $70.000 en telefonía móvil al mes.

Si bien puede considerarse la telefonía móvil como un servicio básico, se analizó por separado para marcar la diferencia entre ambos tipos de servicios.

- Pregunta 28: Monto mensual destinado a salud

La cantidad de monto mensual destinado a salud de los encuestados se puede apreciar en la ilustración 29.

*Ilustración 29: Monto mensual destinado a salud*




Fuente: Elaboración propia.

Las familias en Chile deben allegarse a un sistema de salud con el cual puedan hacer frente ante cualquier desafío de salud con el que cuenten. Del estudio realizado se obtuvo que 209 familias, representantes del 68,08% de las familias no destinan mayores montos a salud que lo estrictamente exigido por la ley para cumplir con las obligaciones legales de

cada uno. Por otra parte, otro valor a destacar es que 47 familias, que representan el 15,31% de los hogares, destinan menos de $50.000 mensual por concepto de salud.

# 6. CONCLUSIONES

De acuerdo a lo expuesto en este estudio sobre los niveles de consumo y endeudamiento de las familias en Chile, es posible concluir lo siguiente.

Es importante estudiar la relación que tiene Chile en cuanto a los demás países Latinoamericanos y a nivel mundial para tener una idea de la posición en la que se encuentra respecto a otras economías. En ese sentido, Chile tiene el nivel más alto de ingreso per cápita y del índice de desarrollo humano en la región latina, aunque la distribución del ingreso es bastante desigual según lo que se pudo apreciar a través del índice de Gini que muestra la desigualdad de ingresos con los que cuenta el país. A diferencia de Uruguay, Chile tiene una de las distribuciones de ingreso más desiguales de la región y que luego de Colombia y Guatemala es el tercer país más desigual en ingresos per cápita. Lo anterior muestra el indicio y explica de cierta manera porqué los hogares no pueden organizar de manera eficiente su economía familiar y explica por qué las familias deben recurrir a créditos de consumo o avances o al simple hecho de utilizar tarjetas de crédito como por ejemplo para hacer las compras de supermercado, es así como los hogares comienzan a entrar en el círculo vicioso del bicicleteo dando cabida al endeudamiento y si no logran salir del círculo se introducen en el sobreendeudamiento.

Considerando ese nivel de desigualdad como base del estudio, a través de la encuesta realizada se obtuvieron datos importantes respecto a la realidad económica que tienen los hogares chilenos, donde la situación económica y financiera a la cual deben ajustarse es variable y en muchos casos escaza.

Según los estudios obtenidos por el último censo, las familias se componen en promedio por 3,65 intengrantes, mientras que lo que se obtuvo a través de la encuesta fue que el promedio es de 4 integrantes, lo que exige un mayor nivel de sustento económico para las familias. A esto se suma que en Chile las consecuencias del estallido social y la pandemia han producido un aumento considerable en los niveles de desempleo, llegando a ser un 13%, lo cual se respalda con lo obtenido dentro del estudio. Con ello es claro que el Gobierno no ha tomado las medidas necesarias para actualizar una información que es tan importante al momento de estudiar la situación económica y financiera de las familias del país, ya que al aumentar la cantidad de integrantes en el grupo familiar y encontrándose en una situación en donde es probable que al menos uno de los integrantes del núcleo haya perdido su empleo, esto genera un desequilibrio en la estabilidad financiera de la familia debido a que los ingresos percibidos disminuyen o que la distribución de aquellos ingresos se tenga que repartir entre más integrantes.

De la misma manera, a través de los datos obtenidos por la Encuesta de Presupuestos Familiares (EPF) aplicada en 2018, se establece que el ingreso familiar medio y mediano ascienden $1.126.921 y $787.000, mientras que al contrastarlo con los datos obtenidos en la encuesta se refleja que el ingreso promedio familiar corresponde a $926.018, y los ingresos medianos equivalen a $653.174. Esto representa una disminución del valor promedio y mediano de un 17,83% y un 17,00% respectivamente. En este sentido, los ingresos son los que cubren las necesidades de los hogares en Chile y a medida que los ingresos disminuyen la escasez aumenta, lo que genera un aumento de la pobreza dentro del hogar, y junto con esto se puede observar que las familias cuentan con menores recursos de los que el Gobierno considera, lo cual genera una desigualdad con la cual las familias deben luchar de una forma

más dura con la falta de ingresos que tienen en relación a lo que el Gobierno considera. Lo anterior quedó en evidencia en el pasado estallido social donde se evidenció el malestar que sentía y siente la población.

Junto con el análisis de los niveles de ingreso, es necesario conocer que las familias aceptan contraer responsabilidades financieras para satisfacer actividades recreativas, cubrir urgencias, estudiar, o adquirir diversos bienes, para lo cual contraen deudas a través de entidades bancarias y casas comerciales. Si bien los créditos entregan oportunidades para adquirir ciertos productos o entregar respuestas necesarias a ciertas emergencias, también generan deudas y responsabilidades importantes a las cuales las familias deben responder. Según el estudio realizado las familias tienen en promedio dos tarjetas de casas comerciales y consideran dos como las principales deudas que deben cubrir. Con esto se le da cabida a los hogares para que se introduzcan en el sistema del endeudamiento y en especial cuando se trata de casas comerciales o entidades no bancarias, es claro que no existe ninguna entidad que fiscalice y regule el acceso al crédito, ya sea por tarjetas de créditos o créditos de consumo.

El 55% de las personas declara que se han visto en la necesidad de refinanciar o repactar y el 10% del total lo ha hecho más de 5 veces, dado que no contaban con los fondos necesarios para poder cubrir sus responsabilidades financieras a las cuales se comprometieron. Es importante mencionar que, del total de familias que se han visto en la necesidad de refinanciar o repactar sus deudas en más de 5 oportunidades, el 69% cuenta con ingresos menores a los $700.000. Es así que como se concluye que el mercado de los créditos y financiero no se encuentra regulado de manera eficiente a causa de que no existe una entidad fiscalizadora

que resguarde en estos casos a las familias acomplejadas por no poder cumplir con sus obligaciones financieras.

En base a lo estudiado, se puede concluir que las familias que perciben menores ingresos se ven en la necesidad de repactar sus deudas, lo cual se relaciona en gran manera a la falta de recursos con los que cuentan y la falta de educación financiera que tienen, los cuales deben entregar las entidades gubernamentales o privadas. A esto se suma que no existe alguna entidad que se encargue de velar por los hogares que se ven envueltos en las crisis económicas, lo que puede demostrar a través de la cantidad de veces que las familias repactan o llegan a niveles de deuda que sobrepasan sus propias capacidades, lo cual debería ser apoyado por el Gobierno para quitar el ciclo moroso en el cual las familias muchas veces se ven envueltas debido a la distribución de ingresos ineficientes que hay en el país.

Respecto al análisis de la pregunta realizada en la encuesta sobre los montos que tienen las familias actualmente respecto a consumo se puede ver un gran sesgo por los retiros de fondos de Administradoras de Fondos de Pensiones entregadas producto de la pandemia. Se puede apreciar que el 67,10% de las familias chilenas aun cuentan con deudas de consumo. La principal razón por las cuales se crean las deudas de consumo específicamente en casas comerciales y retail financiero, es debido a que cobran intereses sustancialmente excesivos, las cuales no se regulan como sucede con las instituciones bancarias y por ende las familias terminan pagando en la mayoría de los casos casi un 25% - 30% más de lo que solicitaron y debido a su incapacidad de pago es que se ven en la obligación de repactar sus deudas.

Dentro de lo obtenido en el análisis estadístico, se pudo observar que en primer lugar el consumo promedio mensual de las familias en Chile en alimentación es cercano a los $200.000, mientras que en vivienda el gasto promedio en los $250.000, en educación se

encuentra en promedio en los $75.000, para el pago de deudas se encuentra en un promedio de los $200.000, para entretención y vestimenta en promedio $50.000 para ambos gastos, en transporte un promedio de $50.000, en servicios básicos cerca de $100.000, en telefonía móvil cerca de los $30.000 y en salud cerca de los $30.000. Al considerar todos estos montos promedios de cada uno de los ítems considerados, vemos que una familia promedio necesita cerca de $980.000 para poder cubrir las necesidades esenciales, lo cual se puede contrastar y diferenciar en gran manera con el monto mediano que enseña que las familias perciben $653.174 mensual, lo cual puede ser una explicación importante del endeudamiento y a mediano plazo suele convertirse en sobreendeudamiento familiar.

Una razón importante del endeudamiento a nivel nacional es la desigualdad que existe en el país en el ámbito salarial, pero no es la única importante, ya que el aporte del Gobierno se limita a unos pequeños manuales respecto a cómo las familias pueden ordenar sus finanzas pero no entregan programas concretos y efectivos para inculcar desde pequeños la inclusión financiera y como seguir adelante y dejar de lado la escasez económica como un común denominador dentro de la mayoría de la población, lo que obliga a la mayoría de los hogares chilenos a incurrir en deudas para suplir su necesidades básicas y primordiales.

Dentro de los aprendizajes medulares obtenidos a través de este estudio está la importancia que tiene que las personas cambien la mentalidad de luchar por el diario vivir y tener metas financieras a corto plazo y buscar la forma con los recursos limitados con los que se cuentan de poder ahorrar, pensar en el futuro y proyectarse para dejar de lado la pobreza y la escasez económica.

# 7. RECOMENDACIONES

A continuación se presentarán algunas propuestas de mejoras y recomendaciones que podrían dar solución a la problemática expuesta en este estudio.

Es preciso que la educación financiera sea incluida y expuesta en cursos de educación básica (octavo básico) y media (primero a cuarto medio) ya que el sistema actual de nuestro país de cierta forma nos obliga desde muy pequeños a introducirnos en el sistema bancario. A modo de ejemplo, cuando los niños pequeños de octavo básico y en adelante ingresan a la educación media, postulan a becas como lo es Beca Indígena o Beca Presidente de la República, que son becas que otorga el Estado de Chile a pequeños y jóvenes con descendencia indígena (beca indígena) y por tener un promedio de notas de excelencia (beca Presidente de la República), una vez obtenido el beneficio uno de los requisitos para recibir el pago es que los niños y jóvenes cuenten con la tarjeta Cuenta Rut del Banco Estado. Dicha cuenta es una cuenta Vista de débito que no permite realizar movimientos o transacciones sin tener saldo en la cuenta. Con lo anterior es claro que el sistema de nuestro país nos obliga desde pequeños a introducirnos en el mundo financiero y para que evitar que a futuro esos niños y jóvenes se conviertan en adultos con deudas excesivas (sobreendeudamiento), es preciso comenzar a educarlos y prepararlos desde el momento en que el mismo sistema del país los obliga a introducirse en el mercado financiero.

De la misma manera es pertinente que las familias comiencen a incluir a sus hijos en los presupuestos familiares, hoy en día son muy pocas las familias que realizan presupuestos al momento de decidir ir de compras sin embargo, nace la necesidad de incentivas a las familias a crear presupuestos familiares y que involucren a sus hijos, esto porque así los niños desde pequeño estarán creando conciencia de la capacidad de pago de los padres y así quedara claro

que no se puede gastar más de lo presupuestado, de esta manera se evitará que los padres se endeuden por exigencias de los niños en donde muchas veces, a modo de ejemplo, los padres utilizan el crédito para satisfacer los deseos de sus hijos (específicamente compra de juguetes) ya que no estaba considerado dentro del presupuesto o no alcanza.

Sujeto a lo anterior, se hace necesario que el Gobierno de Chile se haga presente y ayude a aquellas familias que se encuentran desesperadas por encontrarse en una situación de sobreendeudamiento, incapacidad de pago o mora. Para ello es preciso que el Gobierno establezca planes de acción y cree programas de educación financiera a través de las municipalidades de las comunas de todo el país, para aquellas familias y personas que se encuentren con deudas y que sientan que no tienen capacidad de pago, de esta manera el Gobierno estará tomando responsabilidad sobre el asunto y estará ayudando por medio de la educación a que dichas familias salgan de dicha situación y además estará aportando a que salgan de la pobreza y puedan comenzar a tener una vida digna con conocimientos básicos del mercado financiero que les permita salir del endeudamiento. En ese sentido también es importante considerar la inclusión financiera, ya que el objetivo no es negar el uso del crédito a las familias sino a que lo utilicen con responsabilidad teniendo claro el presupuesto familiar y las capacidades de pago acorde a la realidad económica de cada familia.

Siguiendo esa línea tal como quedó expuesto anteriormente, la mayoría de la población que pertenece a los quintiles más bajos, es decir, familias que perciben ingresos menores en esta economía tienen deudas con entidades no financieras (básicamente casas comerciales del retail). Esto se debe a que lamentablemente no existe un ente fiscalizador que resguarde y regularice el mercado de créditos en casas comerciales, ya que en la actualidad en la mayoría de las casas comerciales o incluso supermercados presentando solo la cédula de

identidad se hace una evaluación financiera rápida donde solo como requisito es no estar en DICOM y ya la persona puede tener acceso a tarjetas de créditos, avances o préstamos. Por ello se hace imperativo que el Gobierno enfoque todos sus esfuerzos crear entidades que fiscalicen este nicho de mercado creado dentro del mercado financiero, que está provocando en el corto-mediano plazo potenciales deudores.

Así mismo, es necesario que la fiscalización actual en el sistema financiero sea más dura y eficiente ya que la accesibilidad al crédito está a la vuelta de la esquina. A modo de ejemplo, los bancos en la actualidad ofrecen tarjetas de crédito a estudiantes que están cursando el cuarto año de su educación superior a estudiantes de carreras como ingeniería comercial y a fines. El tiempo promedio en salir de la Universidad son 6 a 7 años en carreras de ingeniería y luego el tiempo promedio entre que el alumno es titulado y encuentre su primer empleo es 6 meses, con esto se entiende que el joven en promedio 3 años antes de formalizar y tener sus primeros ingresos ya cuenta con tarjetas de crédito, por ende lo que se consigue es incentivar el uso de la deuda e jóvenes que todavía no inician su vida laboral y que todavía no perciben ingresos, tampoco dichas entidades consideran el quintil en el que se encuentran dichos jóvenes estudiantes, solo por el hecho de estudiar una carrera afín al comercio y por expectativas de rentas futuras, le otorgan acceso a tarjetas de crédito. Con esto se hace énfasis que es necesario que se fiscalice a las entidades financieras con respecto al otorgamiento y accesibilidad de crédito que propician y dan a los jóvenes, con el fin de evitar potenciales deudores.

Es por todo lo anterior que la educación desde pequeños y desde que se comienza a introducir a la persona en el mercado y sistema financiero, se hace realmente necesaria. En este sentido la educación financiera toma un rol fundamental ya que es de vital importancia

que las personas se eduquen y tengan conocimiento de las consecuencias que puede involucrar tener deuda, que tengan conocimiento de presupuesto y capacidad de pago antes de tomar una decisión de endeudamiento, por ello se espera que el Gobierno tome las medidas necesarias para evitar incentivas y formar potenciales adultos con deudas excesivas. Está en nosotros como comunidad y como país mejorar la situación económica y financiera de todos, recordando y reconociendo que el poder es saber y saber es tener conocimiento.

# 8. REFERENCIAS

(s.f.).

Abif. (2019). *Banca 2018.* Santiago: Abif informa.

Anderloni, L., & Vandone, D. (2008). Households over-indebtedness in the economic. *Universit'a degli Studi di Milano Working Paper*, 46:775.

Banco Central. (2015). *Motivaciones del Endeudamiento en las familias Chilenas* . Economía Chilena .

Banco Central. (2017). *Informe de Estabilidad Financiera* . Santiago.

Banco Central. (2018). *Cuentas Nacionales por Sector Institucional.* Santiago.

Banco Central. (2018). *Encuesta financierea de hogares 2017.*

Banco Central. (2019). *Informe de Estabilidad Financiera.* Santiago.

Banco Central de Chile . (2017). *Encuesta Financiera de Hogares* . Santiago.

Banco Central de Chile. (2015). *Motivaciones del Endeudamiento en las Familias Chilenas* . Santiago : Economía Chilena .

Banco Central de Chile. (s.f). *Motivaciones del endeudamiento en las familias chilenas.*

Banco Mundial . (09 de 08 de 2019). *Banco Mundial* . Obtenido de https://databank.bancomundial.org/id/7e9e6e6?Report_Name=Financial-Inclusion

Banco Mundial. (09 de 08 de 2019). *Banco Mundial*. Obtenido de https://www.bancomundial.org/es/topic/financialinclusion/overview

Camacho, J., & Hernández , M. (2006). *Consumo de servicios y ciclo vital: Un análisis de los hogares españoles con datos de corte transversal.* Madrid: Instituto Universitario de Análisis.

CNN Chile. (18 de Abril de 2019). *www.cnnchile.com*. Obtenido de https://www.cnnchile.com/economia/informe-del-banco-central-endeudamiento-de-los-hogares-chilenos-alcanza-maximo-historico_20190418/

Comision para el mercado financiero . (12 de 08 de 2019). *CMF*. Obtenido de CMF: http://www.cmfchile.cl

Comisión para el Mercado Financiero. (2017). *Comisión para el Mercado Financiero*. Obtenido de Comisión para el Mercado Financiero: https://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/Noticia?indice=2.1&idContenido=11889

Demirgüç-Kunt, A., Klapper, L., Singer, D., Ansar, S., & Hess, J. (09 de 08 de 2019). *World Bank Group.* Obtenido de https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/29510/211259ovSP.pdf

Desarrollo Social y Familia. (2020 de 09 de 03). *http://www.desarrollosocialyfamilia.gob.cl/*. Obtenido de http://www.desarrollosocialyfamilia.gob.cl/noticias/encuesta-social-covid-19-revela-impacto-socioeconomico-de-la-pandemia-en-los-hogares-del-pais

Disney, R., Bridges, S., & Gathergood, J. (2008). *Drivers of Overindebtedness.* The University of Nottingham.

Ehrbeck, T., Cull, R., & Holle, N. (08 de 2014). *CGAP.* Obtenido de CGAP: https://www.cgap.org/sites/default/files/researches/documents/FocusNote-Financial-Inclusion-and-Deelopment-April-2014-Spanish.pdf

El mostrador. (08 de 08 de 2019). *El mostrador*. Obtenido de https://m.elmostrador.cl/noticias/pais/2016/12/15/chile-en-cuotas-informe-revela-que-las-personas-en-promedio-deben-casi-tres-veces-su-sueldo/

Estadistica, I. N. (2019). *Ingreso laboral promedio mensual en Chile*. Obtenido de Ingreso laboral promedio mensual en Chile: https://www.ine.cl/prensa/2020/10/26/ingreso-laboral-promedio-mensual-en-chile-fue-de-$620.528-en-2019

Felicino , C., M, H., & Véliz , F. (2007). *Endeudamiento, Control Social y mercado en Chile.* Santiago.

Hugo Salgado. (2010). *¿Cuánto influyen las tarjetas de crédito y la deuda hipotecaria en el sobreendeudamiento de los hogares en Chile?*

Huneeus, C. (2001). *PRINCIPALES MOTIVACIONES DE LOS CHILENOS PARA AHORRAR: EVIDENCIA USANDO DATOS SUBJETIVOS.* Universidad de Stanford.

Idea Pais. (2014). *Informe Social N°1.*

Instituto Nacional de Estadística. (2017). *Síntesis de resultados censo 2017.*

Instituto Nacional de Estadísticas . (15 de 02 de 2021). *www.ine.cl*. Obtenido de INE: https://www.ine.cl/estadisticas/sociales/ingresos-y-gastos/encuesta-de-presupuestos-familiares

Jaime Ruiz-Tagle, L. G. (2013). *Proceso de endeudamiento y Sobre endeudamiento de los hogares en Chile.* Santiago: Banco Central de Chile.

Kornrich, S., & Rodriguez, N. (2015). Investments in young children among low-income. *Journal of Children and Poverty*, 2.

Malhotra, N. K. (2008). *INVESTIGACIÓN DE MERCADOS, Quinta edición.* México: PEARSON EDUCACIÓN.

Marta Alperin. (2014). *Tipos de muestreos.*

Naida Ugalde. (2013). *InvestigacIón cuantitativa e Investigación cualitativa: buscando las ventajas de las diferentes metodologías de Investigación.*

Olloqui, F. d., Andrade, G., & Herrera, D. (Junio de 2015). *Inclusion Financiera en America Latina y el Caribe.* Obtenido de Banco Interamericano del Desarrollo : https://publications.iadb.org/en/impact-financial-education-youth

Peréz, G. &. (2020). *Endeudamiento desigual en Chile: cuánto debemos, en qué lo gastamos y cómo está para cada uno para la crisis.*

Pita Fernandez. (2002). *Investigación cualitativa y cuantitativa.*

Real Academia Española. (06 de 08 de 2019). Obtenido de www.rae.es: https://dle.rae.es/?id=FCk3YDj

Repetto, A. (2016). Crecimiento, pobreza y desigualdad: la vía chilena. En A. Repetto, *Crecimiento, pobreza y desigualdad: la vía chilena* (págs. 71-101).

Ruiz-Tagle, J., García, L., & Miranda, Á. (Agosto de 2013). Proceso de Endeudamiento y Sobre Endeudamiento de los Hogares en Chile. *Documentos de Trabajo*. Santiago, Chile: Banco Central .

Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras Chile. (2017). *Informe de Endeudamiento.*

Universidad San Sebastían. (16 de Junio de 2017). *IPSUSS*. Obtenido de Refinanciamiento de deudas: ¿Qué es y cuándo es conveniente?: http://www.ipsuss.cl/ipsuss/columnas-de-opinion/francisco-aravena/refinanciamiento-de-deudas-que-es-y-cuando-es-conveniente/2017-06-16/162358.html

Valenzuela, D. (Junio 2011). Examinando la prominene posición de Chile a nivel mundial en cuanto a desigualdad de ingresos: comparaciones regionales. En *Examinando la prominene posición de Chile a nivel mundial en cuanto a desigualdad de ingresos: comparaciones regionales* (págs. 259-293).