



Informe de Salud Financiera

6 claves para entender la caída en el consumo

GONZALO VALDÉS

SUBDIRECTOR INSTITUTO UNAB DE POLÍTICAS PÚBLICAS

AGOSTO 2022 CON DATOS HASTA MAYO 2022

RESUMEN EJECUTIVO

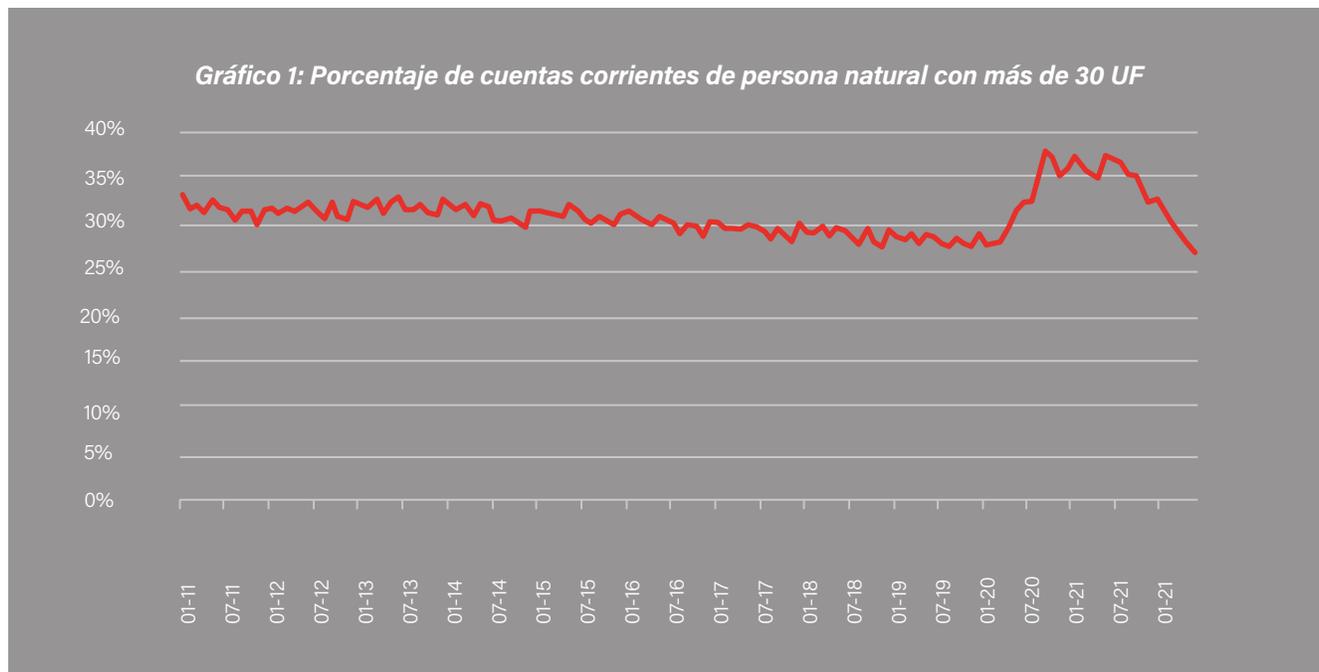
Los indicadores -a mayo de 2022- señalan transversalmente que la liquidez debida a los retiros desde las AFP y los IFE se está acabando, y que las tasas de no pago están aumentando.

Las familias chilenas todavía cuentan con liquidez, pero si la tendencia se mantiene observaremos una contracción del consumo.



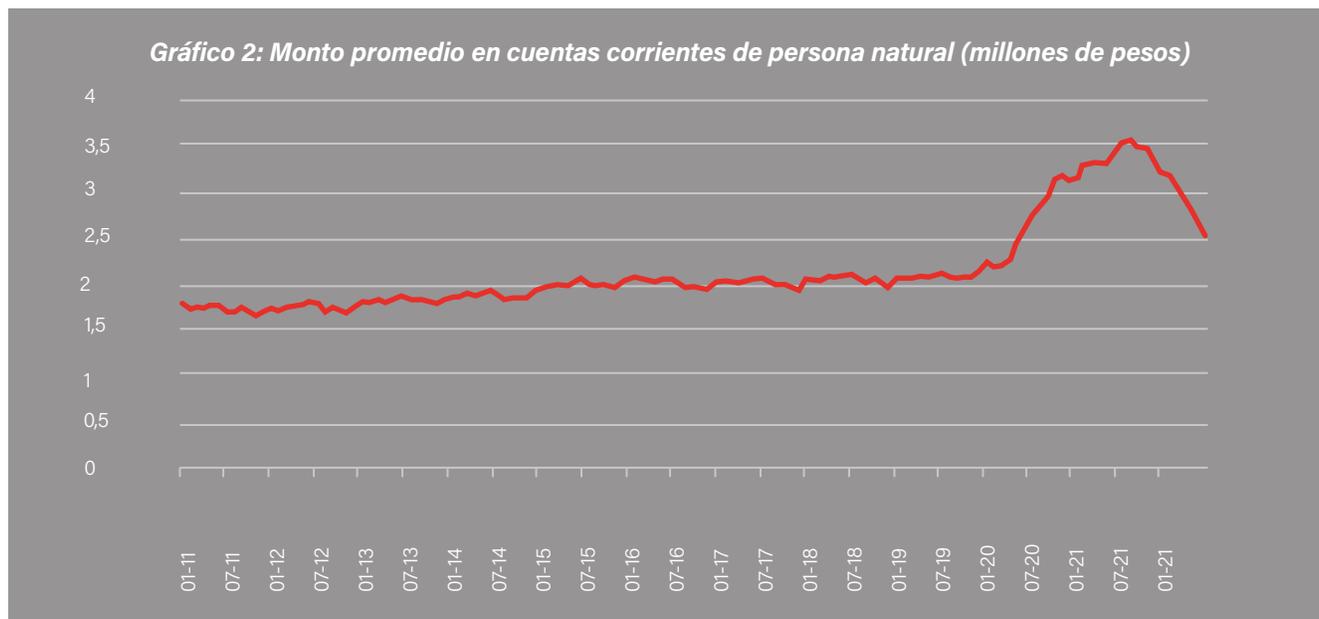
MEDIDAS DE SALUD FINANCIERA

En el **gráfico 1** observamos el porcentaje de cuentas corrientes con más de 30 UF (un millón de pesos, aproximadamente). Se observa que los retiros llevaron a un aumento de éstas, que ha disminuido paulatinamente y se encuentra cercano a niveles normales. El porcentaje de cuentas que tenían más de 30 UF ahorrados bajó desde 37% a 27% entre mayo de 2021 y mayo de 2022. La caída se puede deber tanto a que el dinero se ha gastado, como a que ha sido ahorrado en otros instrumentos.



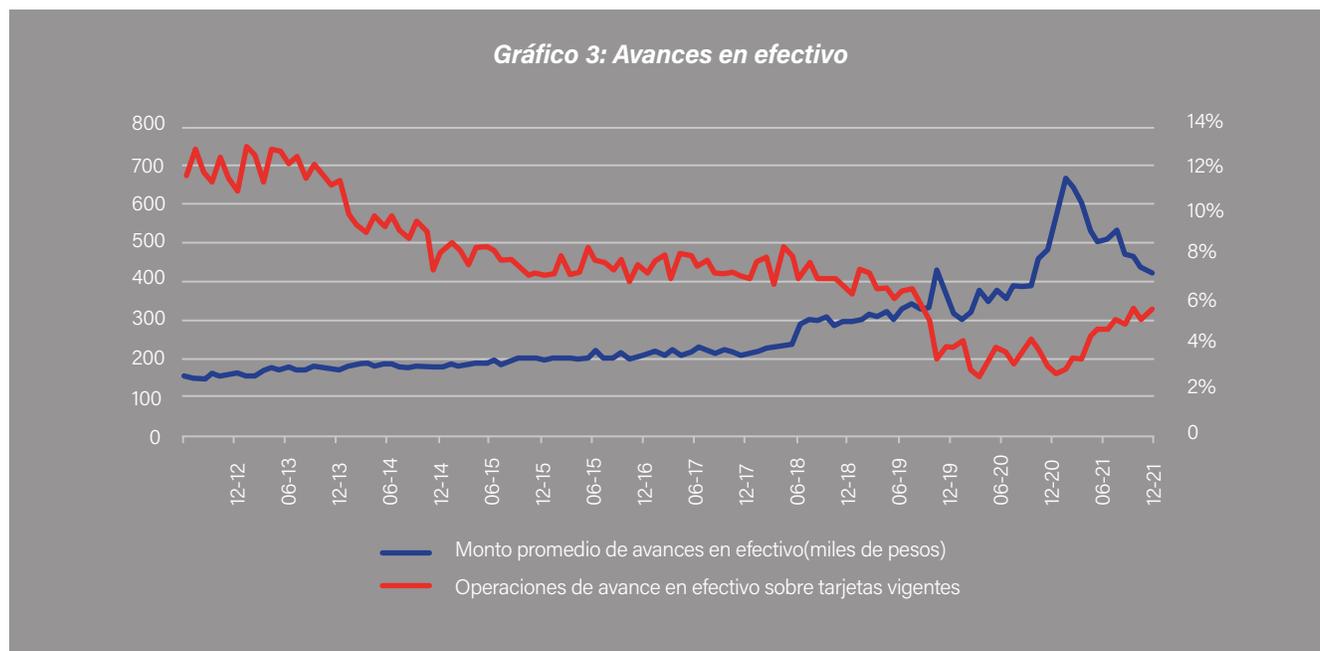
Fuente: Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

En el **gráfico 2** observamos el monto promedio en las cuentas corrientes. Se observa un efecto similar al del gráfico anterior: caen los ahorros en cuenta corriente después de crecer debido a los retiros desde las AFP. El monto promedio en cuentas corrientes personales cayó de \$3,4 millones en mayo del 2021 a \$2,5 millones en mayo de 2022 (último dato disponible), lo que significa un descenso de 27% en el período de un año.



Fuente: Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

En el **gráfico 3** observamos datos del mercado de avances en efectivo. Los avances en efectivo tienden a ser operaciones de alto costo y alta liquidez. Se observa que las operaciones de avance en efectivo caen sorpresivamente en marzo de 2020 (cuando inicia la pandemia) y ya retomaron un nivel relativamente similar a la situación previa. En cambio, el monto promedio aumenta fuertemente a partir de marzo de 2021 y empieza a bajar en agosto de ese año. Esto indica que las personas que contaban con liquidez (debido a retiros de AFP y al IFE) aumentó, pero las que no tuvieron acceso requirieron mayor acceso a capital. El monto promedio aumenta fuertemente a partir de marzo de 2021 y empieza a bajar en agosto de ese año y también aumentan las operaciones de avance en efectivo, pasando de un 3,1% de las tarjetas vigentes en mayo 2021 a un 5,8% en mayo 2022.



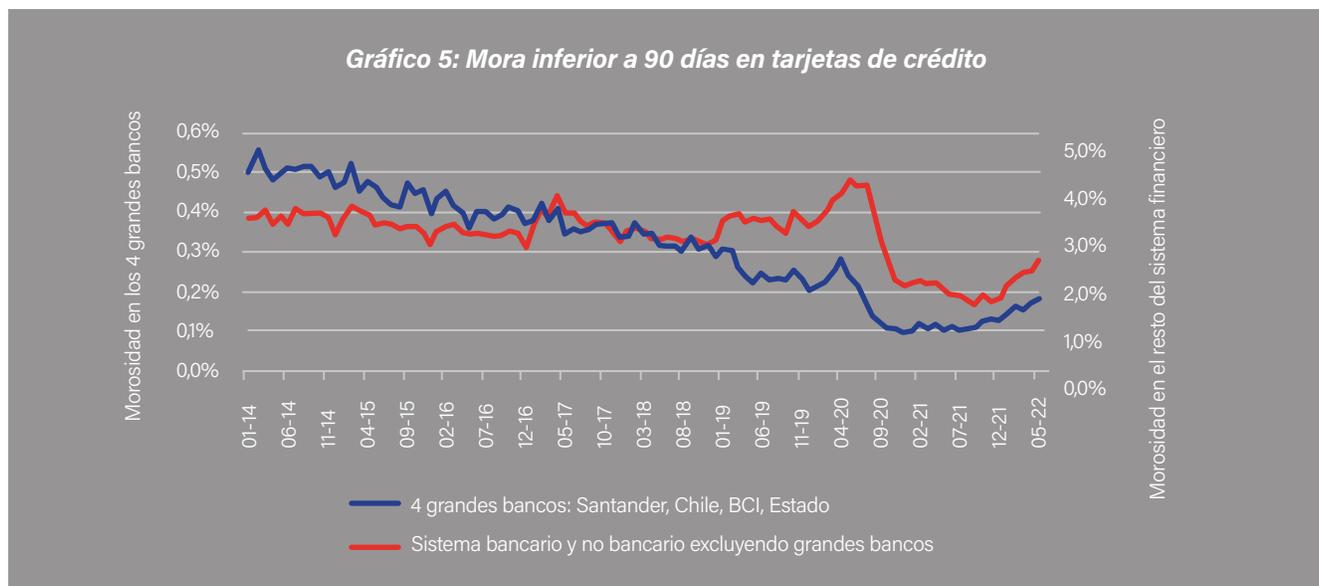
Fuente: Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

En el **gráfico 4** observamos el porcentaje de cheques protestados, una forma de pago que tiene cada vez menor participación de mercado. Se observa un peak de no pago de 3,2% en abril de 2020, fecha cercana al inicio de la pandemia. Asimismo, se observa un crecimiento en el riesgo en el mercado de los cheques, pasando de un 1,4% en mayo 2021 a un 2% de cheques protestados en mayo 2022.



Fuente: Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

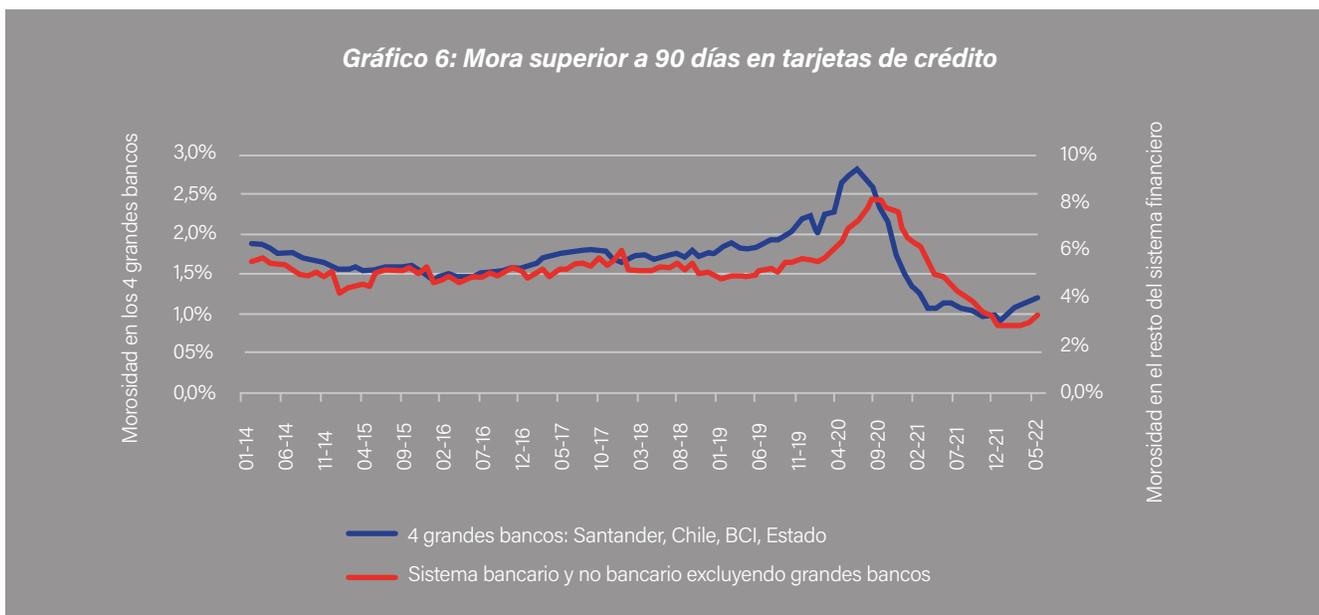
En cuanto a la proporción de atrasos inferior a 90 días en el pago en tarjetas de crédito segmentadas según emisor, se detecta un aumento de la tasa de mora en el pago de las tarjetas de crédito en todos los segmentos. En el sector de los grandes bancos (Santander, Chile, BCI y Estado), la mora a menos de 90 días pasó de un 0,1% en mayo 2021 a 0,18% en mayo de 2022, según consigna el **gráfico 5**. En las tarjetas de crédito del resto del sistema financiero a menos de 90 días de atraso pasan de 1,7% en junio de 2021 a 2,3% en mayo 2022.



Fuente: Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Finalmente, el **gráfico 6** observamos la deuda morosa en tarjetas de crédito con más de 90 días de atraso, con la misma segmentación anterior. En el sector de los grandes bancos, la mora en el pago de las tarjetas de crédito superior a 90 días aumentó de 1,15% en mayo de 2021 a 1,21% en mayo 2022. Por su parte, la mora en las tarjetas de crédito del resto del sistema financiero a más de 90 días bajó de 4,9% en mayo de 2021 a 2,9% en diciembre 2021, para volver a subir a 3,2% en mayo de 2022. Hoy la tasa de mora está en aumento, pero bajo el nivel acostumbrado, tanto en los grandes emisores bancarios como en el resto del sistema financiero.

Hoy la tasa de mora está en aumento, pero bajo el nivel acostumbrado, tanto en los grandes emisores bancarios como en el resto del sistema financiero.

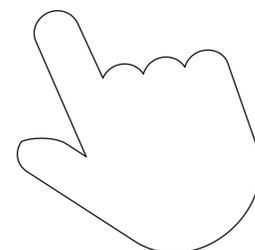


Fuente: Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

CONCLUSIONES

Se observa que la liquidez debida a los retiros desde las AFP y los IFE se está acabando. Esto incide en la proporción de cuentas corrientes en pesos con menos de 30 UF, en la caída en los montos promedio ahorrados en cuentas corrientes, en un aumento en la mora tanto de tarjetas bancarias como no bancarias, en el aumento en la tasa de los cheques protestados. La menor liquidez no ha generado un aumento significativo en los retiros en efectivo.

Estimamos -con datos hasta mayo de 2022- que las familias chilenas promedio no se encuentran todavía en una situación de falta de liquidez. Sin embargo, la tendencia y consistencia de los datos preocupa ya que al parecer los ahorros se han ido gastando.





 @ippunab

 Instituto UNAB de Políticas Públicas

 <https://www.unab.cl/ipp>

 contactoipp@unab.cl