

**UNIVERSIDAD DE VALPARAÍSO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA DE INGENIERÍA COMERCIAL**



**“ANÁLISIS Y DETERMINACIÓN DE LAS VARIABLES ECONÓMICAS QUE
INCIDEN EN EL ENDEUDAMIENTO DE LOS HOGARES DE CLASE MEDIA.
CASO CHILE, PERÍODO 2007 – 2011”.**

**MEMORIA PARA OPTAR AL GRADO DE LICENCIADO EN CIENCIAS EN LA
ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS Y AL TÍTULO DE INGENIERO COMERCIAL**

Profesor Guía: Sra. Luz A. Arévalo González

Alumno: SR. JALYL NAVIA CATÁN

VIÑA DEL MAR, 2014

“Confía más en tu trabajo y esfuerzo personal que en la suerte”

Abraham Lincoln

AGRADECIMIENTOS

Primero que todo, mi agradecimiento a la profesora Luz Arévalo González por creer en mí y en esta tesis. Por su constante ayuda y la paciencia que tuvo conmigo a pesar de todas las dificultades que se presentaron en el camino. También agradezco al profesor Sergio Calvo, quien me ayudó en el área estadística de esta tesis, además de prestarme colaboración cuando más lo requería.

A mi familia, especialmente a mi Tía, Eraldina Navia y a mi Abuela, Lucy Ahumada por darme la oportunidad de desarrollarme personal y profesionalmente, por la paciencia en todo este proceso y por enseñarme muchas cosas que, de seguro, me servirán para toda la vida.

Por último, agradecer a mis amigos y a cada una de las personas que conocí antes y durante este proceso. Estoy seguro que sin sus consejos, su contagio de alegría y entusiasmo, este proceso no hubiera sido lo mismo.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO	4
1.1 Conceptos de Economía.....	4
1.1.1 Ingreso.....	5
1.1.2 Consumo	5
1.1.3 Ahorro.....	7
1.1.4 Empleo y desempleo	8
1.1.5 Nivel de precios	11
1.2 Modelos económicos	13
1.2.1 Modelo IS-LM	13
1.2.2 Mercado del dinero y la curva LM.....	17
1.2.3 Teoría del ciclo vital	17
1.2.4 Mercado del trabajo.....	19
1.3 Encuesta CASEN.....	20
1.3.1 Decil.....	21
1.4 Grupos o niveles socioeconómicos (GSE o NSE)	22
1.5 Encuesta Financiera de Hogares (EFH)	23
1.5.1 Estrato	25
1.5.2 Deuda de consumo, deuda hipotecaria y activos fijos de renta fija (AFRF)	25
1.6 Coeficiente de correlación	26
CAPÍTULO II: LA CLASE MEDIA EN CHILE: EVOLUCIÓN E INDICADORES..	27
2.1 Evolución de la clase media	27
2.1.1 Medición de la clase media	28
2.1.2 Caracterización de la clase media	29
2.2 Variables económicas relacionadas con la clase media	30
2.2.1 Ingreso.....	30
2.2.2 Consumo	32
2.2.3 Empleo	34

2.2.4 Deuda	35
2.2.5 Ahorro	38
2.2.6 Nivel de precios	39
CAPÍTULO III: ANÁLISIS Y DETERMINACIÓN DE LAS VARIABLES ECONÓMICAS QUE INCIDEN EN EL ENDEUDAMIENTO	42
3.1 Análisis de las variables macroeconómicas que inciden en el endeudamiento de los hogares.	43
3.1.1 Ingreso.....	43
3.1.2 Producto interno bruto y consumo de los hogares e instituciones privadas sin fines de lucro (IPSFL).....	45
3.1.3 Empleo.	48
3.1.4 Índice de precios al consumidor (IPC).....	52
3.2 Análisis del coeficiente de correlación (r) en las diferentes variables económicas.....	54
3.2.1 Relación entre el ingreso y el endeudamiento de los hogares.	54
3.2.2 Relación entre el consumo y el endeudamiento de los hogares.....	57
3.2.3 Relación entre el ahorro y el endeudamiento de los hogares.....	59
3.2.4 Relación entre el endeudamiento con más de una variable económica.	61
CONCLUSIÓN	67
BIBLIOGRAFÍA	71

ÍNDICE DE FIGURAS, GRÁFICOS Y CUADROS

FIGURA 1-1: ESTRUCTURA DEL MODELO IS-LM.....	14
FIGURA 1-2: TEORÍA DEL CICLO VITAL.....	18
CUADRO 2-1: ESTRATIFICACIÓN DE GRUPOS SOCIOECONÓMICOS Y PORCENTAJE DE HOGARES PERTENECIENTE A CADA SEGMENTO (APROXIMADO).....	29
CUADRO 2-2: INGRESO AUTÓNOMO PROMEDIO DE LOS HOGARES, A PRECIOS CORRIENTES, DETALLADO POR DECIL. PERÍODO 2007 – 2011 (PESOS).....	31
CUADRO 2-3: INGRESO MONETARIO PROMEDIO DE LOS HOGARES, A PRECIOS CORRIENTES, DETALLADO POR DECIL. PERÍODO 2007 – 2011 (PESOS).....	32
CUADRO 2-4: VARIACIÓN EN EL CONSUMO DE LOS HOGARES Y EN EL PRODUCTO INTERNO BRUTO, EN COMPARACIÓN AL AÑO ANTERIOR. PERÍODO 2007 – 2011 (PORCENTAJE).....	32
CUADRO 2-5: MEDIANA DE GASTO TOTAL POR HOGAR, A PRECIOS CORRIENTES, DETALLADO POR ESTRATO, PERÍODO 2007 – 2011-12 (MILES DE PESOS).....	33
CUADRO 2-6: TASA DE DESEMPLEO (CON BASE EN: POBLACIÓN TOTAL DE 15 AÑOS Y MÁS POR SITUACIÓN EN LA FUERZA DE TRABAJO) TRIMESTRAL Y PROMEDIO ANUAL, PERÍODO 2007 – 2011 (PORCENTAJE).....	34
CUADRO 2-7: TASA DE DESOCUPACIÓN DE LOS HOGARES, DETALLADO POR DECIL, PERÍODO 2007 – 2011 (PORCENTAJE) (TRIMESTRE DE REFERENCIA: OCTUBRE – DICIEMBRE).....	35
CUADRO 2-8: TASA DE OCUPACIÓN DE LOS HOGARES, DETALLADO POR DECIL, PERÍODO 2007 – 2011 (PORCENTAJE) (TRIMESTRE DE REFERENCIA: OCTUBRE – DICIEMBRE).....	35
CUADRO 2-9: TENENCIA DE DEUDA CONTRAÍDA POR LOS HOGARES, CLASIFICADA POR TIPO (CONSUMO E HIPOTECARIA) Y POR ENTE PRESTADOR (BANCOS, CASAS COMERCIALES, CAJAS DE COMPENSACIÓN), DETALLADA POR ESTRATO, PERÍODO 2007 – 2011-12 (PORCENTAJE DE HOGARES).....	36
CUADRO 2-10: MEDIANA DE INGRESO TOTAL DEL HOGAR, MEDIANA DE DEUDA TOTAL DEL HOGAR, A PRECIOS CORRIENTES (CONSUMO E HIPOTECARIA) Y HOGARES QUE POSEEN DEUDA (CONSUMO E	

HIPOTECARIA), DETALLADA POR ESTRATO, PERÍODO 2007 – 2011-12 (MILES DE PESOS Y PORCENTAJE).	37
CUADRO 2-11: HOGARES QUE POSEEN ACTIVOS FINANCIEROS DE RENTA FIJA, CON MEDIANA DEL VALOR RESPECTIVO, A PRECIOS CORRIENTES, DETALLADA POR ESTRATO, PERÍODO 2007 – 2011-12 (PORCENTAJE Y MILES DE PESOS).....	38
CUADRO 2-12: VARIACIÓN ANUAL, RESPECTO A IGUAL MES DEL AÑO ANTERIOR, DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC) PERÍODO 2007 – 2011 (PORCENTAJE).....	40
CUADRO 2-13: VARIACIÓN ANUAL (RESPECTO A IGUAL MES DEL AÑO ANTERIOR) Y PROMEDIO DE CADA UNO DE LOS GRUPOS QUE CONFORMAN EL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC), PERÍODO 2007 – 2008 (PORCENTAJE).....	40
CUADRO 2-14: VARIACIÓN ANUAL (RESPECTO A IGUAL MES DEL AÑO ANTERIOR) Y PROMEDIO DE CADA UNO DE LOS GRUPOS QUE CONFORMAN EL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC), PERÍODO 2009 – 2011 (PORCENTAJE).....	41
GRÁFICO 3-1: COMPORTAMIENTO DE LAS VARIABLES MACROECONÓMICAS. PERÍODO 2007 – 2011.....	43
GRÁFICO 3-2: COMPORTAMIENTO DE LA MEDIANA DE INGRESO, LA MEDIANA DE DEUDA DE CONSUMO Y LA MEDIANA DE DEUDA HIPOTECARIA EN EL ESTRATO N°1. PERÍODO 2007 – 2011.	55
GRÁFICO 3-3: COMPORTAMIENTO DE LA MEDIANA DE INGRESO, LA MEDIANA DE DEUDA DE CONSUMO Y LA MEDIANA DE DEUDA HIPOTECARIA EN EL ESTRATO N°2. PERÍODO 2007 – 2011.	55
GRÁFICO 3-4: COMPORTAMIENTO DE LA MEDIANA DE INGRESO, LA MEDIANA DE DEUDA DE CONSUMO Y LA MEDIANA DE DEUDA HIPOTECARIA EN EL ESTRATO N°3. PERÍODO 2007 – 2011.	56
CUADRO 3-5: COEFICIENTE DE CORRELACIÓN, INGRESO EN RELACIÓN A LA DEUDA DE CONSUMO. DETALLADO POR ESTRATO.....	56
CUADRO 3-6: COEFICIENTE DE CORRELACIÓN, INGRESO EN RELACIÓN A LA DEUDA HIPOTECARIA. DETALLADO POR ESTRATO.	57
GRÁFICO 3-7: COMPORTAMIENTO DE LA MEDIANA DE GASTO EN CONSUMO Y LA MEDIANA DE DEUDA DE CONSUMO EN EL ESTRATO N°1. PERÍODO 2007 – 2011.....	58

GRÁFICO 3-8: COMPORTAMIENTO DE LA MEDIANA DE GASTO EN CONSUMO Y LA MEDIANA DE DEUDA DE CONSUMO EN EL ESTRATO N°2. PERÍODO 2007 – 2011.....	58
GRÁFICO 3-9: COMPORTAMIENTO DE LA MEDIANA DE GASTO EN CONSUMO Y LA MEDIANA DE DEUDA DE CONSUMO EN EL ESTRATO N°3. PERÍODO 2007 – 2011.....	59
CUADRO 3-10: COEFICIENTE DE CORRELACIÓN, GASTO EN CONSUMO EN RELACIÓN A LA DEUDA DE CONSUMO. DETALLADO POR ESTRATO.	59
GRÁFICO 3-11: COMPORTAMIENTO DE LA MEDIANA DE AHORRO Y LA MEDIANA DE DEUDA DE CONSUMO EN EL ESTRATO N°1. PERÍODO 2007 – 2011.....	60
GRÁFICO 3-12: COMPORTAMIENTO DE LA MEDIANA DE AHORRO Y LA MEDIANA DE DEUDA DE CONSUMO EN EL ESTRATO N°2. PERÍODO 2007 – 2011.....	60
GRÁFICO 3-13: COMPORTAMIENTO DE LA MEDIANA DE AHORRO Y LA MEDIANA DE DEUDA DE CONSUMO EN EL ESTRATO N°3. PERÍODO 2007 – 2011.....	61
CUADRO 3-14: COEFICIENTE DE CORRELACIÓN, DEUDA DE CONSUMO EN RELACIÓN AL AHORRO. DETALLADO POR ESTRATO.....	61
CUADRO 3-15: COEFICIENTE DE CORRELACIÓN MÚLTIPLE, EN RELACIÓN AL PORCENTAJE DE TENENCIA DE DEUDA DE CONSUMO. DETALLADO POR ESTRATO.....	62
CUADRO 3-16: COEFICIENTE DE CORRELACIÓN MÚLTIPLE, EN RELACIÓN AL PORCENTAJE DE TENENCIA DE DEUDA HIPOTECARIA. DETALLADO POR ESTRATO.....	63
CUADRO 3-17: COEFICIENTE DE CORRELACIÓN MÚLTIPLE, EN RELACIÓN A LA DEUDA DE CONSUMO. DETALLADO POR ESTRATO.....	64
CUADRO 3-18: COEFICIENTE DE CORRELACIÓN MÚLTIPLE, EN RELACIÓN A LA DEUDA HIPOTECARIA. DETALLADO POR ESTRATO.....	64

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo nº1: Comportamiento del mercado del trabajo.....	75
Anexo nº2: Clasificación y principales características de los diferentes grupos socioeconómicos.....	81
Anexo nº3: Fórmula para calcular el coeficiente de correlación.....	83
Anexo nº4: Comportamiento de la mediana de ingreso y la mediana de deuda de consumo en el estrato nº1. Período 2007 – 2011.	84
Anexo nº5: Comportamiento de la mediana de ingreso y la mediana de deuda de consumo en el estrato nº2. Período 2007 – 2011.	84
Anexo nº6: Comportamiento de la mediana de ingreso y la mediana de deuda de consumo en el estrato nº3. Período 2007 – 2011.	85
Anexo nº7: Comportamiento de la mediana de ingreso y la mediana de deuda hipotecaria en el estrato nº1. Período 2007 – 2011.	85
Anexo nº8: Comportamiento de la mediana de ingreso y la mediana de deuda hipotecaria en el estrato nº2. Período 2007 – 2011.	86
Anexo nº9: Comportamiento de la mediana de ingreso y la mediana de deuda hipotecaria en el estrato nº3. Período 2007 – 2011.	86
Anexo nº10: Comportamiento las variables expresadas en porcentaje para el estrato nº1. Período 2007 – 2011.	87
Anexo nº11: Comportamiento las variables expresadas en porcentaje para el estrato nº2. Período 2007 – 2011.	87
Anexo nº12: Comportamiento las variables expresadas en porcentaje para el estrato nº3. Período 2007 – 2011.	88
Anexo nº13: Comportamiento las variables expresadas en mediana para el estrato nº1. Período 2007 – 2011.	88
Anexo nº14: Comportamiento las variables expresadas en mediana para el estrato nº2. Período 2007 – 2011.	89
Anexo nº15: Comportamiento las variables expresadas en mediana para el estrato nº3. Período 2007 – 2011.	89
Anexo nº16: Relación entre el consumo de los hogares e IPSFL y el PIB. Período 2007 – 2011.	90

Anexo nº17: Coeficiente de Gini antes y después de impuestos y transferencias, al año 2007, comparación entre países de América Latina y países de Europa (porcentaje).....	90
---	----

RESUMEN

La presente tesis analiza de forma descriptiva, durante el período 2007 – 2011, las variaciones de las diferentes variables económicas de los hogares del país, para así, determinar su comportamiento de consumo y endeudamiento en el tiempo, determinar la variación del tipo de endeudamiento y su variación en los montos adquiridos en relación a las variables económicas generales y así establecer si hay un comportamiento relacionado. Finalmente, se analizan las variables económicas acompañadas con cálculos estadísticos para ver si existe dependencia entre las diferentes variables y así, determinar cuáles son las más preponderantes para los hogares al momento de decidir si van a contraer algún tipo de deuda en el tiempo.

ABSTRACT

The present thesis analyzes of descriptive form, during the period 2007–2011, the variations of the different economic variables of the homes of the country, for this way, to determine his behavior of consumption and debt in the time, to determine the variation of the type of debt and his variation in the acquired amounts in relation to the economic general variables and to establish if there is a related behavior. Finally, there are analyzed the economic variables accompanied on statistical calculations to see if dependence exists, between different variable and like that determine which are the most preponderant for the homes to the moment to decide if they are going to contract some type of debt in the time.

INTRODUCCIÓN

El nivel de endeudamiento de los hogares en el país, principalmente en los hogares de clase media, es una problemática que está en la contingencia nacional, ya que las familias ven el financiamiento más como una necesidad que como una opción para poder cubrir diversos requerimientos de corto, mediano y largo plazo. La presente tesis se centra en la clase media, ya que es una clase desprotegida, en cuanto a los beneficios otorgados por el Estado, debido a la categorización de este segmento económico, que también considera la clase media emergente y que no necesariamente representa un hogar en mejores condiciones en comparación a sectores de menores ingresos.

Bajo el supuesto que las personas se comportan de manera racional, éstas quieren estar en una mejor posición de la que se encuentran actualmente, por lo que para lograr dicho objetivo, y dada las condiciones de los precios en el mercado, junto con el nivel de ingresos de las personas que componen este segmento, la única manera de “surgir” es mediante la adquisición de obligaciones con diferentes entidades financieras.

En relación al endeudamiento en los hogares, existe una paradoja, ésta es al momento de llegar a la necesidad de pedir un préstamo; la familia cuando solicita un crédito, obtiene de este contrato, el capital principal más los intereses, pero en ciertas ocasiones, este hogar no cuenta con el dinero suficiente para cumplir con la obligación de pagar el préstamo. En consecuencia, el hogar deberá acceder a

otro crédito para cumplir con los intereses del primer crédito y así sucesivamente, generándose así un “efecto de bicicleta”.

Entonces, los problemas que pueden surgir son: ¿La clase media en Chile está sobre endeudada debido a que, frente a necesidades de consumo constantes, posean bajos ingresos?, ¿es el endeudamiento la principal piedra de tope que poseen los hogares de clase media para que puedan mejorar su calidad de vida?

El desarrollo de esta tesis se basa en resolver las interrogantes descritas anteriormente a través del análisis y la determinación de las diversas variables macroeconómicas que puedan ser gravitantes en los hogares de clase media al momento de recurrir a diversas formas de endeudamiento y de esta manera, cubrir sus necesidades a lo largo del tiempo sin caer en un espiral, el cual impida limitar el bienestar de los hogares de clase media en Chile.

El objetivo general de la presente tesis es analizar y determinar las variables económicas que inciden en el endeudamiento de los hogares de clase media en Chile entre los años 2007 – 2011.

Con respecto a los objetivos específicos, se indican a continuación:

- Determinar el comportamiento y la evolución de las variables económicas en el período en cuestión.
- Determinar la relación que existe entre el consumo y el endeudamiento de los hogares.

- Analizar las variables en su conjunto en relación a la deuda, mediante correlación múltiple.

Las preguntas de la investigación son las siguientes:

- ¿Los hogares del país tienen un nivel de deuda adecuado con su nivel de ingreso?
- ¿Cuál es (son) la(s) variable(s) económica(s) que más influye(n) en los hogares del país al momento de endeudarse?
- ¿Cuál es la evolución y el comportamiento de la deuda de las familias en el período del estudio?
- ¿Cómo es el comportamiento de las variables económicas durante el período de estudio?

La metodología de la investigación es del tipo analítica, que muestra la identificación de las partes para poder determinar las causas y efectos generados, utilizando el análisis descriptivo de la situación para analizar las principales tendencias en las variables macroeconómicas.

La investigación se limitará al análisis de los componentes del PIB y de los datos entregados por diferentes organizaciones, también, la relación que existe entre el consumo de los hogares y el comportamiento de éste en el PIB y finalmente, las variaciones que han tenido las diferentes variables económicas (ingreso, consumo, empleo, deuda, entre otros) durante el período de estudio.

CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO

La presente tesis se centrará en observar las variables económicas que inciden en el crecimiento del país, para determinar cuáles son los indicadores que inciden en la deuda de un hogar. De igual forma, se busca establecer la relación del endeudamiento con dichas variables. Junto con lo anterior, se establecerán las principales consecuencias que conlleva tener un determinado nivel de deuda en la población, en los índices de crecimiento económico.

1.1 Conceptos de Economía

Para comenzar conceptualizando la tesis, es necesario definir economía, que es una ciencia social, que nace de la escasez, y se encarga de la administración de los recursos escasos para la sociedad, esta ciencia, se divide en dos grandes ramas, la Microeconomía, *“que se ocupa de unidades económicas, como consumidores, trabajadores, inversores, etc. y explica cómo estas toman decisiones”* (Pindyck, 2009)¹, y la Macroeconomía, *“que se ocupa de la economía en su conjunto, de las expansiones y recesiones, de la producción total de bienes y servicios, del crecimiento de la producción, de las tasas de inflación y desempleo, de la balanza de pagos y los tipos de cambio”* (Dornbusch, 2009)².

¹ PINDYCK, Robert S. y RUBINFELD, Daniel L. Microeconomía. Séptima Edición. Madrid. Pearson Prentice Hall, 2009. 850 p. ISBN 978-84-8322-500-4.

² DORNBUSCH, Rudiger, FISCHER, Stanley y STARTZ, Richard. Macroeconomía. Décima Edición. México D.F. Mc Graw-Hill, 2009. 627 p. ISBN 978-970-10-6950-9.

1.1.1 Ingreso

Este concepto posee diferentes enfoques de estudio dentro del ámbito de la economía, por lo cual, se define el concepto de *ingreso disponible*; éste es aquel recurso financiero que recibe una persona natural por cualquier concepto, como remuneraciones o dividendos³. Según Samuelson, el ingreso es el determinante principal del consumo y del ahorro, es decir, las personas con mayores ingresos ahorran más que los pobres, tanto en términos absolutos como relativos en proporción al ingreso⁴. Por otra parte, las personas con menores ingresos no pueden ahorrar. Por lo tanto, para poder subsistir, tienden a endeudarse y al momento que tengan algo de excedente, lo destinan a pagar la deuda que contrajeron anteriormente. Así, tienden a gastar más de lo que pueden ganar, por lo que reducen sus ahorros acumulados o simplemente se endeudan más.

1.1.2 Consumo

El consumo es un concepto muy amplio que abarca diversas áreas de estudio. Por lo tanto, para la presente tesis, se va a profundizar sobre el consumo relacionado con la economía, específicamente la macroeconomía. La definición sobre consumo dice: “...*gasto total, de una persona o país, en bienes de consumo durante un período determinado*” (Samuelson et al., 2006)⁵.

³ MARTINO Mendiluce, Fernando. Diccionario de conceptos económicos y financieros. Santiago de Chile. Editorial Andrés Bello, 2001. 320 p. ISBN 956-13-1697-8.

⁴ SAMUELSON, Paul A. y NORDHAUS, William D. Economía. Decimotava Edición. México D.F. Mc Graw-Hill, 2006. 753 p. ISBN 970-10-5381-8.

⁵ *Ibíd.*

La decisión de consumir o no hacerlo dependen de múltiples factores, aunque sin lugar a dudas es la renta o, mejor dicho, la *renta disponible*, la variable que más incide en este aspecto. La *renta disponible* es aquella que queda una vez que los consumidores han recibido los pagos del Estado y con éste, han pagado los impuestos⁶. Por lo tanto, en base a lo anterior se concluye que cuando aumenta la renta disponible, se compran más bienes y viceversa. Algebraicamente, esto se describe a través de la ecuación:

$$C = \bar{C} + cY \quad \bar{C} > 0 \quad 0 < c < 1$$

En donde \bar{C} es el *consumo autónomo*, representa el consumo cuando el ingreso es cero. Por cada unidad monetaria que aumente el ingreso (Y), el aumento del consumo será de c unidades monetarias. Dicho lo anterior, c también muestra la inclinación de la pendiente de la función de consumo y es llamada la *propensión marginal a consumir*, que es el cambio en el consumo total por cada unidad de cambio en el ingreso⁷.

1.1.2.1 Bien

Según el *Instituto Nacional de Estadísticas (INE por sus siglas)*, un bien es: “*un objeto físico para el cual existe una demanda, sobre el que se pueden establecer derechos de propiedad y cuya tenencia puede transferirse entre agentes mediante transacciones realizadas en los mercados. (...) La producción y el intercambio de*

⁶ BLANCHARD, Olivier. Macroeconomía. Cuarta Edición. Madrid. Pearson Prentice Hall, 2006. 703 p. ISBN 84-8322-289-2.

⁷ DORNBUSCH, Rudiger, FISCHER, Stanley y STARTZ, Richard. Op. Cit p.4.

bienes son actividades separadas y ésta es una característica económicamente significativa que los diferencia de los servicios.”⁸.

Los bienes, según su uso en el tiempo, se clasifican en: durables y no durables. Los bienes durables son: *“Los objetos físicos que generan los servicios necesarios para satisfacer los deseos y necesidades de los consumidores y se consumen a lo largo de varios períodos de tiempo.”* (Instituto Nacional de Estadísticas, 2009)⁹. Son ejemplos: los muebles, los artefactos domésticos o vehículos, la ropa, entre otros. Por el contrario, un bien no durable, según el *INE* es: *“un bien que una vez consumido desaparece o se destruye”¹⁰*. Por ejemplo, la comida y las bebidas que se usan para satisfacer el hambre o la sed.

1.1.3 Ahorro

Se define como aquella parte de rentas o ingresos de los *agentes económicos* que no son gastadas en consumo¹¹, también se puede definir como la diferencia entre ingreso disponible y consumo¹². En diversos textos de Economía, se presenta una ecuación de identidad el cual enuncia: *“...el ingreso que no se gasta en consumo, se ahorra”*, de manera algebraica se escribe como:

$$S \equiv Y - C$$

⁸ INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS. Manual metodológico del Índice de Precios al Consumidor. 2009. [en línea] http://www.ine.cl/canales/chile_estadistico/estadisticas_precios/ipc/metodologia/pdf/Manual%20Metodologico%20NIPC%20BASE%20ANUAL%202009.pdf [consulta: 21 de enero de 2014]

⁹ *Ibíd.*

¹⁰ *Ibíd.*

¹¹ MARTINO Mendiluce, Fernando. Op. Cit p.5.

¹² SAMUELSON, Paul A. y NORDHAUS, William D. Op. Cit. P.5.

Donde S es el *ahorro*, Y es el *ingreso* y C es lo que se destina a *Consumo*.

1.1.4 Empleo y desempleo

El *empleo* es: “...el número de personas que tienen trabajo” (Blanchard, 2006)¹³.

Por otra parte, el *desempleo* es: “...es el número de personas que no tienen empleo, pero que están buscando uno” (Blanchard, 2006)¹⁴. Siguiendo la línea anterior, la *población activa* es la suma del empleo y el desempleo:

$$L = N + U$$

En donde L representa la población activa de un país, N indica el empleo y U representa el desempleo.

La *tasa de desempleo* es el cociente entre el número de desempleados y el número de personas activas:

$$u = \frac{U}{L}$$

$$\textit{tasa de desempleo} = \textit{desempleo} / \textit{población activa}$$

El mayor costo del desempleo es la pérdida de producción, afirma Dornbusch, ya que: “*La gente que no trabaja, no produce: mucho desempleo empequeñece el pastel social*”¹⁵.

¹³ BLANCHARD, Olivier. Op. Cit. P.6.

¹⁴ *Ibid.*

¹⁵ DORNBUSCH, Rudiger, FISCHER, Stanley y STARTZ, Richard. Op. Cit. P.4.

Un alto nivel de desempleo es un problema tanto económico como social, ya que representa el desperdicio de un recurso valioso y social, los trabajadores desempleados subsisten con ingresos bajos o reducidos.

A nivel local, el indicador que mide el empleo es la *Encuesta Nacional de Empleo (ENE)*. Este instrumento lo aplica el INE desde el año 1996 para estudiar los cambios de la fuerza y relación laboral. A partir de abril del año 2010, el INE empieza a aplicar la *Nueva Encuesta Nacional de Empleo (NENE)*, con el objetivo de responder a exigencias que realizan entidades internacionales como la *Organización Internacional del Trabajo (OIT por sus siglas)*, la *Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)*, entre otros. La NENE incorpora indicadores – conocidos pero cuantificados – bajo diferentes criterios en relación a la ENE – que miden niveles de fuerza de trabajo (ocupados, desocupados e inactivos); tasas de desocupación, participación laboral y ocupación; un registro de ocupados según rama de actividad, categoría ocupacional y grupos ocupacionales y antecedentes de la fuerza de trabajo y sus variables sociodemográficas como sexo, edad y escolaridad¹⁶.

¹⁶ INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS. ¿Qué es la Nueva Encuesta Nacional de Empleo? 2010.
http://www.ine.cl/canales/chile_estadistico/mercado_del_trabajo/nene/pdf/enfoque_nene_web2101_0.pdf [consulta: 22 de enero de 2014]

Bajo este contexto, el INE aplica las siguientes definiciones¹⁷:

- Población en Edad de Trabajar (PET): Población actualmente residente de 15 años y más.
- Población Económicamente Activa (PEA) o Fuerza de Trabajo: Personas en edad de trabajar, que durante la semana de referencia, cumplen los requisitos para ser incluidas en la categoría de ocupados o desocupados.

Dentro de esta categoría, el INE clasifica a la PEA de la siguiente forma:

- a. Empleador: Es toda la persona que dirige su propia empresa económica o que ejerce independientemente una profesión u oficio y que tiene a uno o más empleados o trabajadores a los que remunera mediante un sueldo o salario.
- b. Asalariado: es la persona que trabaja para un empleador público o privado y percibe una remuneración en forma de sueldo, salario, comisión, propinas, pagos a destajo o pagos en especie.
- c. Cuenta propia: Es la persona que explota su propia empresa económica o que ejerce independientemente una profesión u oficio, pero no tiene ningún empleado a sueldo o salario.
- d. Familiar no remunerado: Es la persona que realiza un trabajo, sin remuneración, en una empresa económica explotada por una persona emparentada (familiar).

¹⁷ INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS. Glosario de la Nueva Encuesta Nacional de Empleo. 2010.

http://www.ine.cl/canales/chile_estadistico/mercado_del_trabajo/empleo/metodologia/pdf/glosarioNE.pdf [consulta: 22 de enero de 2014]

- Ocupados: Todas las personas en edad de trabajar que durante la semana de referencia, trabajaron al menos una hora, recibiendo un pago en dinero o en especie, o un beneficio de empleado/empleador o cuenta propia.
- Desocupados: todas las personas en edad de trabajar, que no tuvieron un empleo durante la semana de referencia, buscaron uno durante las últimas cuatro semanas (incluyendo la de referencia) y están disponibles para trabajar en las próximas dos semanas (posteriores a la de referencia).

1.1.5 Nivel de precios

El *nivel de precios* se define como: *“la acumulación de las inflaciones anteriores, ya que afirma que en primer lugar, que la producción física de bienes cambia y, en segundo lugar, que los precios en el mercado también sufren de variaciones”* (Dornbusch, 2009)¹⁸. Está determinado por el nivel de demanda en relación con la producción que puede ofrecer la economía. Los cambios en el producto a nivel nominal causados por los cambios de precios no miden de manera alguna el desempeño de la economía de bienes y servicios. Es por lo mismo que para medir el crecimiento de una economía se utiliza el producto real como medida de comparación de la producción en diferentes años. En base a lo anterior, la *inflación* podríamos definirla como: *“la tasa de cambio de los precios”*, calculada de la siguiente manera:

$$\pi \equiv \frac{P_t - P_{t-1}}{P_{t-1}}$$

¹⁸ DORNBUSCH, Rudiger, FISCHER, Stanley y STARTZ, Richard. Op. Cit. P.4.

En donde P_{t-1} representa el nivel de precios del año anterior, P_t representa el nivel de precios del año actual y π simboliza la tasa de inflación del año anterior.

A nivel local, la entidad que está a cargo de la medición del nivel de precios es el *Instituto Nacional de Estadísticas (INE)*, a través del *Índice de Precios al Consumidor (IPC)*. Este índice mide la variación de los precios de una canasta de bienes y servicios, consumida por un hogar urbano del Gran Santiago. Su propósito es estimar la inflación (o deflación según sea el caso) doméstica¹⁹. El uso del IPC tiene dos propósitos:

- Monitorear la evolución del costo de vida. Aunque técnicamente no es un índice de costo de vida, suele considerarse una medida aproximada de ello.
- Monitorear la evolución de los precios de consumo de los hogares a lo largo del tiempo. El curso del IPC impacta en: la política monetaria definida por la autoridad pertinente, la evolución de la Unidad de Fomento (UF), Unidad Tributaria Mensual (UTM), las fluctuaciones en las tarifas de servicios regulados, y la deflatación del consumo de los hogares en las cuentas nacionales, entre otros usos.

¹⁹ INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS. Preguntas frecuentes IPC. 2014. http://www.ine.cl/canales/chile_estadistico/estadisticas_precios/ipc/nuevo_ipc/preguntas_frecuentes.php [consulta: 22 de enero de 2014]

1.2 Modelos económicos

1.2.1 Modelo IS-LM

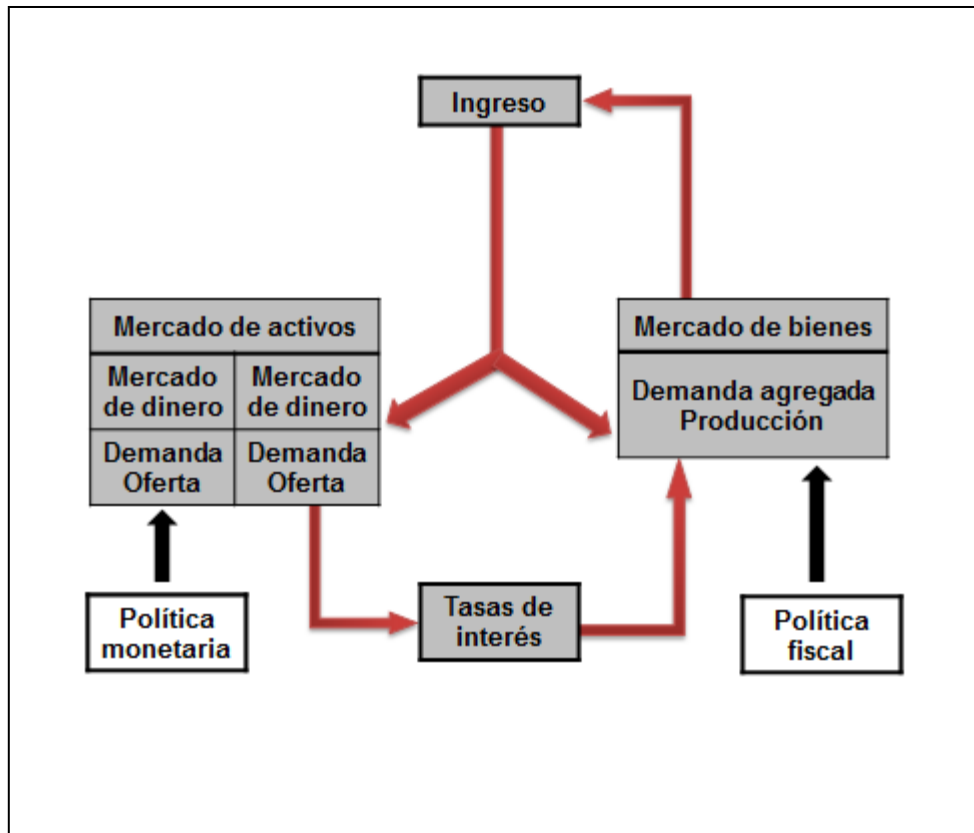
Según Dornbusch: *“El modelo IS-LM es el centro de la macroeconomía a corto plazo”*²⁰. En este modelo, y en los posteriores, se agrega la variable de la tasa de interés como un determinante importante, tanto de deuda como de inversión, y por consecuencia, de la demanda agregada. El Banco Central entra en esta ocasión con su función de fijar la oferta monetaria. Las tasas de interés y el ingreso están determinados juntos por el equilibrio de los mercados de bienes y del dinero. Para aplicar este modelo, se realiza el supuesto de que el nivel de precios no incide en la demanda agregada. En consecuencia, *el modelo IS-LM calcula los valores del PIB y la tasa de interés que saldan o vacían simultáneamente los mercados de bienes y dinero*²¹.

Para tener un esquema más claro, en la figura 1-1 se muestra la relación entre el mercado de bienes y el mercado de activos, del cual posteriormente emana la curva IS-LM. El equilibrio de estos mercados establece de manera conjunta el gasto, las tasas de interés y el ingreso. A continuación se detalla cómo opera el mercado de bienes para luego profundizar en la curva IS.

²⁰ DORNBUSCH, Rudiger, FISCHER, Stanley y STARTZ, Richard. Op. Cit. P.4.

²¹ *Ibíd.*

FIGURA 1-1: ESTRUCTURA DEL MODELO IS-LM.



FUENTE: DORNBUSCH, Rudiger, FISCHER, Stanley y STARTZ, Richard. Macroeconomía. Décima Edición.

1.2.1.1 Mercado de bienes, inversión y tasa de interés

Según Dornbusch, la curva IS “...muestra las diferentes combinaciones de tasas de interés y niveles de producción tales que el gasto planeado es igual al ingreso”²². Para llegar a la curva IS, hay que hablar de la inversión. La inversión es una variable endógena que actúa de manera inversa a la tasa de interés. Es decir, mientras más alto sea el tipo de interés, menor será la inversión, esto debido a que cuando las empresas o personas piden préstamos para comprar diversos bienes, al ser mayor la tasa de interés, los costos que se generan a mediano o

²² DORNBUSCH, Rudiger, FISCHER, Stanley y STARTZ, Richard. Op. Cit. P.4.

largo plazo son más altos, por lo que prefieren esperar a que los tipos de interés disminuyan para que así su nivel de inversión sea mayor y su costo menor en un plazo determinado.

A continuación, se define una función de inversión a través de la siguiente ecuación:

$$I = \bar{I} - bi \quad b > 0$$

En donde i es la tasa de interés y el coeficiente b mide la sensibilidad de la inversión en función de la tasa de interés. \bar{I} es la inversión autónoma, es decir, la inversión que realiza una persona u organización independiente del ingreso y de la tasa de interés. En la ecuación se asevera que cuanto sea menor la tasa de interés, mayor será el nivel de inversión. Si b es grande, implica que ante un pequeño aumento de la tasa de interés el nivel de inversión disminuye de manera considerable.

1.2.1.2 Tasa de interés y demanda agregada: la curva IS

La demanda agregada consta de la demanda de consumo, inversión, gasto público (también llamado gasto gubernamental) y las exportaciones netas, hay que hacer la salvedad de que la inversión, en este caso, está sujeta a las variaciones que presente la tasa de interés, algebraicamente se presenta como:

$$\begin{aligned}
DA &\equiv C + I + G + NX \\
&= [\bar{C} + c\bar{TR} + c(1-t)Y] + (\bar{I} - bi) + \bar{G} + \bar{NX} \\
&= \bar{A} + c(1-t)Y - bi
\end{aligned}$$

Donde

$$\bar{A} \equiv \bar{C} + c\bar{TR} + \bar{I} + \bar{G} + \bar{NX}$$

De la segunda ecuación, se puede deducir que ante un aumento de interés reduce la demanda agregada de un determinado nivel de ingreso porque baja el gasto en inversión. Lo que \bar{A} representa es la parte de la demanda que no se ve afectada por las variaciones del nivel de ingreso y/o la tasa de interés, es decir, es la suma de los componentes autónomos que comprende la demanda agregada.

A una tasa de interés inicial i_0 , cuyo trazado en la pendiente parte desde un intercepto $\bar{A} - bi_0$, con un ingreso Y_0 y un equilibrio inicial E_0 . Ahora si se considera el hecho de una tasa de interés más baja, llamada i_1 , el nivel de inversión va a aumentar. Derivando la curva IS a partir de un equilibrio dado en el mercado de bienes, se observa que el ingreso es igual al gasto planeado, algebraicamente reflejado como:

$$Y = DA = \bar{A} + c(1-t)Y$$

Donde, al simplificar, queda como:

$$Y = \alpha_G(\bar{A} - bi) \quad \alpha_G = \frac{1}{1 - c(1 - t)}$$

En donde α_G es el *efecto multiplicador de la economía*²³.

1.2.2 Mercado del dinero y la curva LM

“El dinero cumple una función importante en la determinación del ingreso y el empleo”²⁴. Como se ha dicho anteriormente, el dinero recaudado por concepto de ingreso es la variable que más incide al momento de determinar si la persona consume un determinado bien o servicio.

1.2.3 Teoría del ciclo vital

Los hogares pueden destinar su ingreso a consumo o a ahorro. El *ahorro positivo* es un procedimiento por el cual los hogares pueden reasignar sus ingresos de manera *intertemporal* y así transferir ingreso presente para el futuro. Por el contrario, el *ahorro negativo* consiste en transferir ingreso futuro hacia el presente. Lo descrito anteriormente es el motivo por el cual los hogares deciden ahorrar y no gastar todo su ingreso en diversos bienes de consumo.

Esta teoría, cuyo principal exponente fue *Franco Modigliani*, enfatiza el hecho de que cada persona cumple con un ciclo en su vida económica, en particular en lo que respecta a sus ingresos. Este ciclo de vida se basa en tres estados a lo largo

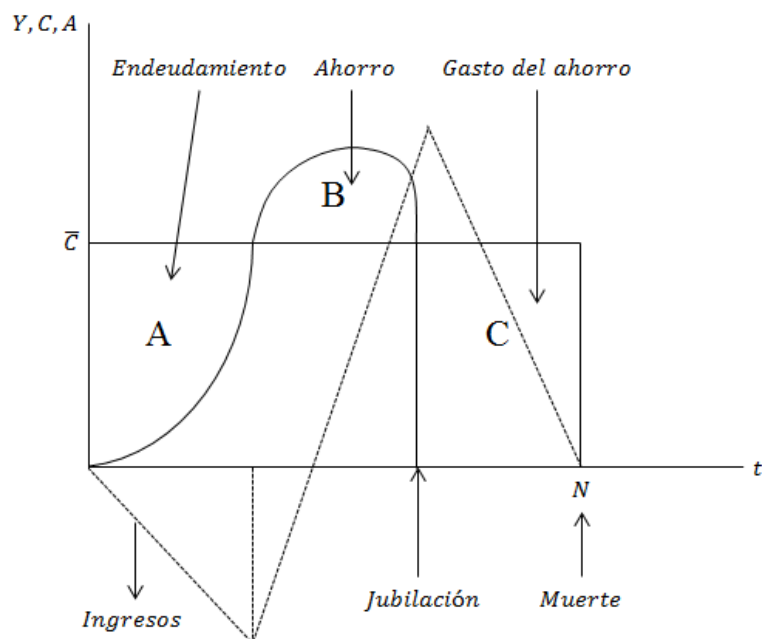
²³ El efecto multiplicador es el monto en que cambia la producción de equilibrio cuando la demanda agregada autónoma se incrementa en una unidad.

²⁴ DORNBUSCH, Rudiger, FISCHER, Stanley y STARTZ, Richard. Op. Cit. P.4.

de la vida: la persona no percibe ingresos, luego trabaja y por ende recibe ingresos, para finalmente jubilar y morir. Lo importante de esta teoría es que, al decidir su trayectoria de consumo – la que probablemente es constante a lo largo de la vida –, la persona planifica tomando en cuenta toda su trayectoria de ingresos (esperados en un caso más real) futuros (De Gregorio, 2007)²⁵.

La primera consideración que corresponde recalcar en esta teoría es que las personas pretenden promediar su consumo, y para eso deben ahorrar y desahorrar en su ciclo de vida, para tener un consumo constante en el tiempo. A continuación, se grafica el comportamiento a través del tiempo de una persona desde el momento en que comienza a percibir ingresos.

FIGURA 1-2: TEORÍA DEL CICLO VITAL.



FUENTE: DE GREGORIO, José. Macroeconomía: Teoría y políticas. Primera Edición.

²⁵ DE GREGORIO, José. Macroeconomía: Teoría y políticas. Primera Edición. México D.F. Pearson Prentice Hall, 2007. 792 p. ISBN 978-970-26-0939-1.

En el gráfico, la teoría supone que el individuo intenta tener un consumo parejo, a un nivel \bar{C} , a lo largo de su vida. El comportamiento de los ingresos recibidos por el trabajo se comporta de manera creciente para alcanzar un techo máximo y luego desciende de forma gradual hasta el momento de la jubilación, en el cual, finalmente los ingresos son iguales a cero, luego de que la persona jubila. El área A corresponde a la acumulación de deuda, ya que el ingreso va por debajo de \bar{C} . La línea recta hacia abajo muestra el total de ingresos en forma de deuda. Luego, la persona comienza a recibir ingresos más elevados y en el área B comienza a pagar la deuda hasta llegar a un punto en el cual la deuda se extingue y de ahí en adelante, comenzar el ahorro. Dicho ahorro es el que se gasta después de que se retira. Al final, el individuo consume todos sus ahorros y termina con ingresos equivalentes a cero.

1.2.4 Mercado del trabajo

Para entender el concepto de mercado de trabajo, hay que comenzar definiendo lo que es la empresa desde un enfoque económico. Según *Nicholson*, una empresa es “una asociación de individuos que se han organizado con el fin de transformar factores productivos en productos”²⁶. Siguiendo con lo anterior, se expone sobre el mercado del trabajo, ya que es en este sector donde se refleja, tanto el comportamiento de los trabajadores, como el de los empresarios. El mercado del trabajo se divide en dos partes; la oferta de trabajo, que está compuesto de las decisiones de los trabajadores y de la demanda de trabajo, que muestra la

²⁶ NICHOLSON, Walter. Teoría Microeconómica. Principios básicos y ampliaciones. Octava Edición. Madrid. Thomson, 2005. 764 p. ISBN 84-9732-249-5.

conducta del empresariado²⁷. El comportamiento del mercado del trabajo, con sus respectivas variables se explican en el anexo nº1.

1.3 Encuesta CASEN

La Encuesta de Caracterización Socioeconómica Nacional (CASEN) es una encuesta a nivel nacional, regional y comunal, que es realizada por el Ministerio de Desarrollo Social (ex MIDEPLAN) con una periodicidad bienal y trienal, cuyo objetivo es disponer de información que permita²⁸:

- I. Conocer periódicamente la situación de los hogares y de la población, especialmente de aquella en situación de pobreza y de aquellos grupos definidos como prioritarios por la política social, con relación a aspectos demográficos, de educación, salud, vivienda, trabajo e ingresos. En particular, estimar la magnitud de la pobreza y la distribución del ingreso; identificar carencias y demandas de la población en las áreas señaladas; y evaluar las distintas brechas que separan a los diferentes segmentos sociales y ámbitos territoriales.
- II. Evaluar el impacto de la política social: estimar la cobertura, la focalización y la distribución del gasto fiscal de los principales programas sociales de alcance nacional entre los hogares, según su nivel de ingreso, para evaluar

²⁷ McCONNELL, Campbell R. y BRUE, Stanley L. Economía Laboral Contemporánea. Primera Edición. Madrid. Mc Graw-Hill, 1997. 753 p. ISBN 84-481-0833-7.

²⁸ MINISTERIO DE DESARROLLO SOCIAL. Descripción y objetivos de la encuesta CASEN. 2010. [en línea] http://www.ministeriodesarrollosocial.gob.cl/casen/descripcion_obj.html [consulta: 17 de diciembre de 2012]

el impacto de este gasto en el ingreso de los hogares y en la distribución del mismo.

Su objeto de estudio son los hogares que habitan las viviendas particulares que se ubican en el territorio nacional, exceptuando algunas zonas muy alejadas o de difícil acceso, así como las personas que forman parte de esos hogares. Hasta ahora, las encuestas aplicadas corresponden a los años 1985, 1987, 1990, 1992, 1994, 1996, 1998, 2000, 2003, 2006, 2009, 2010 (post – terremoto) y 2011. El período de relevamiento de la información se concentra en los meses de noviembre y diciembre.

1.3.1 Decil

La definición de decil es aplicado en el contexto de la Encuesta CASEN. Un decil es: *“Décima parte ó 10% de los hogares del país ordenados en forma ascendente de acuerdo al ingreso per cápita del hogar, donde el primer decil (I) representa el intervalo ó 10% más pobre de los hogares del país y el décimo decil (X), el intervalo ó 10% más rico de estos hogares. Los límites de cada decil corresponden a los valores mínimos y máximos del ingreso per cápita del hogar, que definen los intervalos de cada uno de los deciles.”*²⁹

²⁹ MINISTERIO DE DESARROLLO SOCIAL. Manual del Investigador encuesta CASEN 2011: Módulos Registro, Residentes, Trabajo e Ingresos. 2012. [en línea] http://observatorio.ministeriodesarrollosocial.gob.cl/layout/doc/casen/Manual%20del%20Investigador_revisión_27sep12_final.pdf [consulta: 22 de enero de 2014]

1.4 Grupos o niveles socioeconómicos (GSE o NSE)

Debido a la dificultad práctica para determinar cuánta es la población catalogada como *clase media* en base al ingreso, hay empresas de investigación de mercado agrupadas³⁰ a través de la *Asociación Chilena de Empresas de Investigación de Mercado (AIM por sus siglas)* que encasilla a la población en grupos o niveles socioeconómicos (NSE ó GSE) en base a los datos entregados por el Censo de Población y Vivienda en conjunto con la encuesta CASEN.

La AIM dice respecto a los GSE o NSE que: “...*el concepto mismo de “clase” o “estrato social” está cargado de connotaciones ideológicas, por lo que resulta teóricamente controvertido, como lo prueba el uso de diferentes denominaciones que, a opinión de muchos ‘no son más que meros eufemismos y compromisos de “neutralidad” nominal*”³¹. En Chile, los primeros indicios para estratificar a la población se dieron en el *Primer Congreso de Marketing*, organizado por el *Instituto Chileno de Administración Racional de Empresas (ICARE por sus siglas)* en 1984. En dicho congreso, se plantea: “...*el reto de uniformar, objetivizar y operacionalizar los criterios de segmentación socioeconómica.*”³². Siguiendo con lo anterior, se señala el interés de estratificar a través de la variable socioeconómica: “*La variable socioeconómica es, sin lugar a dudas, una de las variables que se*

³⁰ ASOCIACIÓN CHILENA DE EMPRESAS DE INVESTIGACIÓN DE MERCADO. Empresas asociadas. 2014. [en línea] <http://www.aimchile.cl/asociados/marcas/> [consulta: 22 de enero de 2014]

³¹ ASOCIACIÓN CHILENA DE EMPRESAS DE INVESTIGACIÓN DE MERCADO. Grupos socioeconómicos. 2008. [en línea] http://www.aimchile.cl/wp-content/uploads/2011/12/Grupos_Socioeconomicos_AIM-2008.pdf [consulta: 22 de enero de 2014]

³² ASOCIACIÓN CHILENA DE EMPRESAS DE INVESTIGACIÓN DE MERCADO. Op. Cit. P.20.

utiliza con mayor frecuencia en nuestro país para segmentar mercados. (...) . El supuesto subyacente al concepto de estratificación socioeconómica es que los consumidores de diferentes estratos, difieren en cuanto a ciertas características de estilos de vida, lo cual se manifiesta en patrones de consumo diferente. De ahí el interés por operacionalizar este concepto como variable de segmentación” (Koljatic, 1984)³³.

La AIM también señala que la idea es: “...distribuir a la población en segmentos que discriminen respecto de su poder adquisitivo de consumo, de su calidad material de vida, nivel cultural educacional y estilo de vida”³⁴. En el anexo nº2 se detalla la clasificación y principales características de los diferentes grupos socioeconómicos.

1.5 Encuesta Financiera de Hogares (EFH)

La Encuesta Financiera de Hogares (EFH) es una encuesta que se realiza actualmente a 4.000 hogares que cubre una serie de elementos que dan cuenta del balance financiero de los hogares, tales como la situación laboral e ingresos del trabajo; los ingresos no laborales; los activos inmobiliarios y el financiamiento hipotecario; el acceso y uso del crédito; los activos financieros; los seguros y el

³³ ASOCIACIÓN CHILENA DE EMPRESAS DE INVESTIGACIÓN DE MERCADO. Op. Cit. P.20.

³⁴ *Ibíd.*

ahorro previsional; la estructura de gasto de los hogares y el uso de los distintos medios de pago³⁵.

La información que es recopilada permite llevar a cabo una mejor evaluación del riesgo de crédito de los hogares, para así servir de instrumento de monitoreo tanto para la estabilidad financiera como para los medios de pago.

En los años 2007, 2008 y 2009 el Centro de Microdatos de la Facultad de Economía y Negocios de la Universidad de Chile fue la que se encargó del levantamiento de la encuesta y de la confección de los respectivos informes para el Banco Central de Chile. Actualmente y mediante licitación pública, el Observatorio Social de la Universidad Alberto Hurtado se adjudicó el levantamiento de datos de la EFH 2011, encargada por el Banco Central de Chile, la cual se está aplicando a 4.000 hogares de todas las regiones del país.

Los principales temas que mide la Encuesta Financiera de Hogares son los siguientes³⁶:

- I. Situación laboral e ingresos del trabajo.
- II. Ingresos no laborales: pensiones, subsidios, rentas, etc.
- III. Activos reales (vehículos, maquinarias y equipamientos, etc.)
- IV. Deudas: hipotecaria y de consumo (bancaria, casas comerciales, etc.)

³⁵ CENTRO MICRODATOS UNIVERSIDAD DE CHILE. Pobreza y distribución de ingresos. 2010. [en línea] http://www.microdatos.cl/interior_areasPD.php?id_s=2&id_ss=2&id_proy=2 [consulta: 17 de diciembre de 2012]

³⁶ OBSERVATORIO SOCIAL UNIVERSIDAD ALBERTO HURTADO. Encuesta Financiera De Hogares 2011. [en línea] <http://www.encuestafinanciera.osuah.cl/> [consulta: 17 de diciembre de 2012]

- V. Activos financieros (fondos mutuos, depósitos, seguros, etc.)
- VI. Seguros y ahorro previsional (cotizaciones previsionales, tipo de fondo, etc.)
- VII. Utilización de medios de pago.

1.5.1 Estrato

Para el diseño de la EFH se emplea una clasificación por estrato socioeconómico, considerando tres estratos: Estrato nº1, correspondiente a los deciles 1 a 5 de ingreso; estrato nº2, correspondiente a los deciles 6 a 8; y estrato nº3, correspondiente a los deciles 9 y 10.³⁷

1.5.2 Deuda de consumo, deuda hipotecaria y activos fijos de renta fija (AFRF)

Según la Encuesta Financiera de Hogares, la tenencia y deuda de consumo se define como: *“el endeudamiento, las condiciones de pago y el intermediario que otorgó los préstamos para las distintas deudas.”*³⁸. Además, incluye el detalle de cada tipo de crédito que posee el hogar: número de préstamos y monto total de ellos. En el caso de la tenencia y deuda hipotecaria, se define como: *“Las características de las fuentes de financiamiento y condiciones de los créditos asociados a la adquisición de la vivienda que ocupa el hogar, sólo para los créditos vigentes.”*³⁹

³⁷ BANCO CENTRAL DE CHILE. Encuesta Financiera de hogares. 2012. [en línea] http://www.bcentral.cl/estadisticas-economicas/financiera-hogares/pdf/Resultados_EFH_2007.pdf [consulta: 05 de noviembre de 2013]

³⁸ *Ibíd.*

³⁹ *Ibíd.*

En el caso de los activos financieros de renta fija (AFRF por sus siglas), la *Encuesta Financiera de Hogares* la define como: “La información acerca de la tenencia del hogar de distintos activos financieros tales como Depósitos, cuentas de ahorro, ahorro previsional y otros activos financieros.”⁴⁰

1.6 Coeficiente de correlación

Es un estadígrafo que permite cuantificar el grado de asociación entre las variables, o explica adecuadamente la relación entre las variables “x e y”. Se puede calcular un coeficiente de correlación para cada tipo de ecuación de regresión que se considera.

Si “y” tiende a aumentar a medida que se aumente “x”, se habla de “correlación lineal positiva” ($b > 0$; $r > 0$)

Si “y” tiende a disminuir a medida que se aumente “x”, se habla de “correlación lineal negativa” ($b < 0$; $r < 0$)

Si los puntos se encuentran todos dispersos, sin indicar tendencia alguna, se considera que no hay correlación.

La fórmula para calcular el coeficiente de correlación se encuentra en el anexo n°2.

⁴⁰ BANCO CENTRAL DE CHILE. Op. Cit. P.23.

CAPÍTULO II: LA CLASE MEDIA EN CHILE: EVOLUCIÓN E INDICADORES

2.1 Evolución de la clase media

El concepto de clase media puede tener múltiples enfoques: desde la historia, hasta los análisis económicos. Para entender a la *clase media*, hay que ir a sus orígenes, que se remontan al siglo XIX caracterizados principalmente (según Emmanuelle Barozet) como: “...*artesanos y profesionales independientes que compartían el anhelo de poder cambiar las políticas que establecía el gobierno de ese entonces*”. Sin embargo, aún era un grupo muy débil, que con el *auge del salitre* pudo crecer, ya que los recursos que adquirió el Estado por ingresos de dicho mineral se invertían en la educación, haciendo de esta su principal arma de lucha, a través de cuestionamientos, contra el segmento social alto.

La clase media de ese entonces se caracterizaba por ser altamente estatista, laica y que, a principios de 1920, se volvió urbana y con empleos pertenecientes al sector público, concibiendo así una directa relación entre ser de clase media y ser un empleado o asalariado⁴¹. Luego del *Golpe de Estado de 1973*, esta clase media se disemina, a través del traspaso de estos empleados públicos al sector privado producto de las reformas que se instauraron en ese entonces producto de la crisis económica que afectó al país. Con el retorno a la democracia, la clase media se consolida en la sociedad, esto, reflejado en los ingresos y también en el

⁴¹ BAROZET, Emmanuelle y FIERRO, Jaime. Clase Media en Chile, 1990-2011: Algunas implicancias sociales y políticas. 2011. [en línea] http://www.kas.de/wf/doc/kas_29603-1522-4-30.pdf?111205163342 [consulta: 30 de mayo de 2013]

nivel educacional, sin embargo, hay una parte del sector *medio-bajo* que teme a recaer en el círculo de la pobreza.

2.1.1 Medición de la clase media

La medición de la clase media no se encuentra exenta de dificultades, ya que existen variados métodos de medición, como el criterio del ingreso, empleo, nivel educacional, entre otros. No obstante, si se considera el criterio del ingreso para establecer un parámetro de estratificación socioeconómica, la clase media se define a través de dos criterios⁴²:

- Relativo, según la conclusión de la OCDE comprende: *“Los hogares con rentas comprendidas entre el 50% y el 150% del ingreso mediano⁴³ de los hogares. Los hogares cuyos ingresos per cápita sean inferiores al umbral del 50% se identificarán como desfavorecidos; aquellos con ingresos superiores al techo del 150% se considerarán acomodados”⁴⁴.*
- Absoluto: Según *Martin Ravallion* del *Banco Mundial*, incluye en los estratos medios a los hogares con ingresos diarios per cápita comprendidos entre US\$2 y US\$13 (en dólares de 2005, a *paridad de poder adquisitivo*)⁴⁵

⁴² ORGANIZACIÓN PARA LA COOPERACIÓN Y EL DESARROLLO ECONÓMICO. Perspectivas Económicas de América Latina 2011: En qué medida es Clase Media América Latina. 2010. [en línea] http://www.keepeek.com/Digital-Asset-Management/oced/development/perspectivas-economicas-de-america-latina-2011_leo-2011-es#page1 [consulta: 30 de mayo de 2013]

⁴³ Al considerar a los estratos medios como los segmentos que poseen ingresos cercanos al promedio del ingreso per cápita, se sabe que en países con una alta desigualdad económica, los ingresos máximos tienden a distorsionar dicha medida, por lo que se suele usar la mediana.

⁴⁴ *Ibid.*

⁴⁵ RAVALLION, Martin. The Developing World's Bulging (But Vulnerable) "Middle Class". 2009. [en línea] <http://elibrary.worldbank.org/doi/pdf/10.1596/1813-9450-4816> [consulta: 30 de mayo de 2013]

Según la definición relativa establecida por la OCDE, el porcentaje que pertenece a la clase media en Chile alcanza el 49% de la población, al año 2006⁴⁶.

2.1.2 Caracterización de la clase media

Esta clasificación considera la capacidad de consumir de cada hogar a través de criterios como el barrio en que vive, la vivienda en donde habita, el nivel de educación la profesión u oficio del jefe de hogar y la obtención de bienes y servicios. Según la consultora *Adimark*, al año 2011 la caracterización de los grupos socioeconómicos se conforma de la siguiente manera:

CUADRO 2-1: ESTRATIFICACIÓN DE GRUPOS SOCIOECONÓMICOS Y PORCENTAJE DE HOGARES PERTENECIENTE A CADA SEGMENTO (APROXIMADO).

GSE	Porcentaje representado
ABC1	6,4 (Clase Alta)
C2	16,2 (Clase Media-Media)
C3	24,6 (Clase Media-Baja)
D	39,4 (Clase Media-Baja y sectores pobres)
E	13,4 (Sectores pobres)

Fuente: Elaboración propia, en base a datos de Adimark⁴⁷, 2011.

Bajo este supuesto, la clase media se conforma por los segmentos C2 y C3, que suman aproximadamente un 41% de la población del país. Las principales características de cada grupo socioeconómico, se encuentran detallados en el anexo n°3.

⁴⁶ ORGANIZACIÓN PARA LA COOPERACIÓN Y EL DESARROLLO ECONÓMICO. Op. Cit. P.26.

⁴⁷ ADIMARK. Estimación de los Ingresos por GSE a partir de datos de Encuesta CASEN 2011. 2013. [en línea] http://www.adimark.cl/es/documentos/GSE_CASEN_2011.pdf [consulta: 30 de mayo de 2013]

Para concluir, lo anterior representa sólo una estimación y que sea cual sea el criterio para determinar el porcentaje de la población de la clase media, se puede inferir que éste no supera el 50% del total de la población. En comparación con países desarrollados, se está bastante distante en cuanto al porcentaje de participación, ya que si se compara con países como Italia, este porcentaje representa cerca del 66% de la población del país⁴⁸, lo que hace a la clase media el motor del desarrollo de la nación.

2.2 Variables económicas relacionadas con la clase media

2.2.1 Ingreso

Para efectos de este estudio, se va a tomar en cuenta tanto el ingreso autónomo, que – según la encuesta CASEN – es: *“...aquel que generan los hogares por sus propios medios (sin incorporar las transferencias del Estado) e incluyen por lo tanto los ingresos del trabajo, los ingresos asociados a la posesión de bienes de capital (arriendos, intereses, rentas), aquellos provenientes de jubilaciones y pensiones contributivas, y otros ingresos de origen privado (transferencias de otros miembros de la familia, donaciones)”*⁴⁹, como el ingreso monetario, que es resultado de la suma del ingreso autónomo con los subsidios monetarios. Estos últimos se definen como: *“Aportes en efectivo que distribuye el Estado a las personas y los hogares a través de sus programas sociales”*. En particular, la

⁴⁸ ORGANIZACIÓN PARA LA COOPERACIÓN Y EL DESARROLLO ECONÓMICOS. Op. Cit. P.26.

⁴⁹ MINISTERIO DE DESARROLLO SOCIAL. Definiciones de la Encuesta CASEN. 2010. [en línea] <http://www.ministeriodesarrollosocial.gob.cl/casen/definiciones/ingresos.html> [consulta: 30 de mayo de 2013]

Encuesta CASEN registra los subsidios percibidos por los hogares por concepto de Pensión Básica Solidaria de Vejez y de Invalidez, Aporte Previsional Solidario de Vejez e Invalidez, Subsidio Único Familiar, Subsidio a la Discapacidad Mental, Bonos de Protección Familiar y Bono de Egreso de Chile Solidario, Bonos Extraordinarios de Apoyo a la Familia (como los que fueron entregados en los meses de marzo y agosto del 2009), Subsidio al Pago del Consumo de Agua Potable, Alcantarillado y Tratamiento de Aguas Servidas (SAP), Subsidio Eléctrico, Subsidio de Cesantía y Asignación Familiar⁵⁰. A continuación, se muestra en detalle los ingresos por decil desde los años 2007 al 2011.

CUADRO 2-2: INGRESO AUTÓNOMO PROMEDIO DE LOS HOGARES, A PRECIOS CORRIENTES, DETALLADO POR DECIL. PERÍODO 2007 – 2011 (PESOS).

Decil	Año				
	2007	2008	2009	2010	2011
I	81.316	88.542	64.361	66.593	85.741
II	192.803	209.938	197.479	204.326	228.621
III	256.853	279.680	273.493	282.976	315.200
IV	320.641	349.138	341.200	353.031	371.054
V	371.221	404.213	407.924	422.069	470.642
VI	461.959	503.015	518.966	536.961	544.193
VII	572.895	623.810	625.524	647.214	667.302
VIII	732.214	797.288	819.098	847.500	878.816
IX	1.056.796	1.150.717	1.149.137	1.188.983	1.219.273
X	2.541.732	2.767.625	2.958.175	3.060.748	3.048.821

FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta CASEN 2006, 2009 y 2011 e Índices de precios al consumidor (IPC).

⁵⁰ MINISTERIO DE DESARROLLO SOCIAL. Op. Cit. P.28.

CUADRO 2-3: INGRESO MONETARIO PROMEDIO DE LOS HOGARES, A PRECIOS CORRIENTES, DETALLADO POR DECIL. PERÍODO 2007 – 2011 (PESOS).

Decil	Año				
	2007	2008	2009	2010	2011
I	110.227	120.023	114.300	118.263	135.108
II	209.799	228.445	230.552	238.546	258.527
III	270.510	294.552	300.091	310.497	338.480
IV	331.625	361.097	360.987	373.504	388.927
V	378.807	412.474	424.169	438.877	484.841
VI	468.574	510.218	533.881	552.393	557.373
VII	577.676	629.016	636.770	658.850	676.636
VIII	735.641	801.020	827.171	855.853	886.986
IX	1.059.079	1.153.203	1.155.048	1.195.099	1.223.906
X	2.542.545	2.768.511	2.960.264	3.062.910	3.052.108

FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta CASEN 2006, 2009 y 2011 e Índices de precios al consumidor (IPC).

2.2.2 Consumo

A continuación, se presenta el siguiente cuadro, en el cual se muestra la variación porcentual, respecto al año anterior, del consumo de los hogares e instituciones privadas sin fines de lucro que entrega el Banco Central a través de las Cuentas Nacionales de Chile. También se entrega la variación porcentual del PIB respecto al año anterior:

CUADRO 2-4: VARIACIÓN EN EL CONSUMO DE LOS HOGARES Y EN EL PRODUCTO INTERNO BRUTO, EN COMPARACIÓN AL AÑO ANTERIOR. PERÍODO 2007 – 2011 (PORCENTAJE).

Año	Consumo Hogares (%)	PIB (%)
2007	7,0	4,6
2008	4,5	3,7
2009	-0,8	-1,0
2010	10,8	5,8
2011	8,9	5,9

FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de las Cuentas Nacionales, Banco Central de Chile.

Al ver los datos, se pueden observar los efectos de la crisis económica de fines del año 2008 y el año 2009, ya que el consumo privado, al igual que el PIB, sufrieron una contracción en el período descrito anteriormente.

Otro dato relevante es el que proporciona la *Encuesta Financiera de Hogares (EFH)* que consulta sobre el nivel de gasto que poseen los hogares. A continuación, se presentan los gastos totales⁵¹, detallados por estrato.

CUADRO 2-5: MEDIANA DE GASTO TOTAL POR HOGAR, A PRECIOS CORRIENTES, DETALLADO POR ESTRATO, PERÍODO 2007 – 2011-12 (MILES DE PESOS).

		Gasto por hogar
2007	Estrato 1	152
	Estrato 2	260
	Estrato 3	502
2008	Estrato 1	185
	Estrato 2	305
	Estrato 3	570
2009	Estrato 1	180
	Estrato 2	280
	Estrato 3	541
2010	Estrato 1	196
	Estrato 2	305
	Estrato 3	588
2011-12	Estrato 1	S/I
	Estrato 2	S/I
	Estrato 3	S/I

FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares (EFH) 2007 – 2011-12, Banco Central de Chile.

⁵¹ El gasto total incluye gasto en educación, alimentación, vestuario, servicios básicos, movilización y otros.

2.2.3 Empleo

En este caso, se utilizan los datos que entregan tanto la *Encuesta Nacional de Empleo* (utilizada hasta el año 2009) como también la *Nueva Encuesta Nacional de Empleo* (utilizada a partir del año 2010). En ambos casos, se emplea tanto el índice general como el módulo de la *Encuesta Suplementaria de Ingresos*, ya que en este último, se muestra la situación ocupacional de los hogares detallada por decil. A continuación se presentan los datos del período comprendido entre los años 2007 y 2011.

CUADRO 2-6: TASA DE DESEMPLEO (CON BASE EN: POBLACIÓN TOTAL DE 15 AÑOS Y MÁS POR SITUACIÓN EN LA FUERZA DE TRABAJO) TRIMESTRAL Y PROMEDIO ANUAL, PERÍODO 2007 – 2011 (PORCENTAJE).

Año	Trimestre				Promedio
	Ene-Mar	Abr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dic	
2007	6,7	6,9	7,7	7,2	7,1
2008	7,6	8,4	7,8	7,5	7,8
2009	9,2	10,7	10,2	8,6	9,7
2010	9,0	8,5	8,0	7,1	8,1
2011	7,3	7,2	7,4	6,6	7,1

FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Nacional de Empleo (ENE) 2005 – 2009 y la Nueva Encuesta Nacional de Empleo (NENE) 2010 – 2011, Instituto Nacional de Estadísticas.

CUADRO 2-7: TASA DE DESOCUPACIÓN DE LOS HOGARES, DETALLADO POR DECIL, PERÍODO 2007 – 2011 (PORCENTAJE) (TRIMESTRE DE REFERENCIA: OCTUBRE – DICIEMBRE).

Tasa de desocupación (%)					
Decil	2007	2008	2009	2010	2011
I	15,6	17,4	21,2	12,3	11,7
II	5,0	6,6	7,8	5,9	5,7
III	3,8	4,0	5,8	4,2	5,0
IV	3,6	4,1	3,3	3,4	5,1
V	3,1	3,4	3,2	3,2	3,1
VI	1,8	2,2	1,6	2,6	2,6
VII	3,0	1,7	1,4	3,0	2,1
VIII	1,1	1,7	2,2	2,6	1,2
IX	1,0	1,3	1,1	1,5	0,8
X	0,6	0,6	0,9	0,5	0,4

FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Suplementaria de Ingresos (ESI) 2007 – 2009 y la Nueva Encuesta Suplementaria de Ingresos (NESI) 2010 – 2011, Instituto Nacional de Estadísticas.

CUADRO 2-8: TASA DE OCUPACIÓN DE LOS HOGARES, DETALLADO POR DECIL, PERÍODO 2007 – 2011 (PORCENTAJE) (TRIMESTRE DE REFERENCIA: OCTUBRE – DICIEMBRE).

Tasa de ocupación (%)					
Decil	2007	2008	2009	2010	2011
I	57,0%	57,3%	57,2%	61,1%	58,8%
II	69,5%	68,2%	66,4%	67,7%	66,4%
III	66,2%	67,0%	66,1%	66,4%	65,4%
IV	66,5%	63,6%	62,5%	65,1%	66,6%
V	64,6%	64,4%	64,0%	65,5%	67,1%
VI	67,3%	65,7%	61,1%	68,7%	68,5%
VII	65,4%	67,6%	64,2%	66,6%	70,1%
VIII	69,3%	70,4%	67,5%	71,3%	72,6%
IX	70,9%	71,7%	71,6%	76,3%	78,2%
X	79,2%	81,1%	79,1%	84,2%	83,9%

FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Suplementaria de Ingresos (ESI) 2007 – 2009 y la Nueva Encuesta Suplementaria de Ingresos (NESI) 2010 – 2011, Instituto Nacional de Estadísticas.

2.2.4 Deuda

Los datos que se entregan a continuación, se obtuvieron de la *Encuesta Financiera de Hogares (EFH)*, instrumento que utiliza el *Banco Central de Chile* desde el año 2007 para: “(...) *generar información detallada del balance financiero*

de los hogares, la que no está disponible en otras fuentes”⁵². El tipo de deuda se divide en deuda de consumo y deuda hipotecaria. A su vez, la deuda de consumo se divide en deuda bancaria, deuda con casas comerciales y deuda con cajas de compensación.

CUADRO 2-9: TENENCIA DE DEUDA CONTRAÍDA POR LOS HOGARES, CLASIFICADA POR TIPO (CONSUMO E HIPOTECARIA) Y POR ENTE PRESTADOR (BANCOS, CASAS COMERCIALES, CAJAS DE COMPENSACIÓN), DETALLADA POR ESTRATO, PERÍODO 2007 – 2011-12 (PORCENTAJE DE HOGARES).

		Tipo de deuda			
		Consumo			Hipotecaria
		Bancaria	Casas Comerciales	Caja de compensación	
2007	Estrato 1	11,9	46,3	7,9	5,6
	Estrato 2	26,0	55,4	7,6	15,6
	Estrato 3	42,9	48,2	6,0	29,7
	Total	22,3	49,4	7,5	13,4
2008	Estrato 1	13,3	47,2	9,7	8,2
	Estrato 2	29,6	54,5	9,3	19,8
	Estrato 3	38,2	43,5	6,1	32,8
	Total	25,0	48,6	8,6	18,3
2009	Estrato 1	11,2	42,8	7,9	8,8
	Estrato 2	21,9	49,8	9,0	15,8
	Estrato 3	40,9	45,0	5,9	31,5
	Total	22,6	45,6	7,7	17,1
2010	Estrato 1	14,7	41,8	8,2	8,7
	Estrato 2	24,7	49,6	7,9	16,6
	Estrato 3	42,0	49,9	5,6	33,4
	Total	25,4	46,5	7,4	18,0
2011-2012	Estrato 1	15,1	42,2	11,6	7,5
	Estrato 2	25,7	50,5	14,8	17,0
	Estrato 3	40,1	43,1	10,0	31,8
	Total	23,3	44,9	12,2	15,2

FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares (EFH) 2007 – 2011-12, Banco Central de Chile.

⁵² BANCO CENTRAL DE CHILE. Encuesta Financiera de hogares. 2012. [en línea] http://www.bcentral.cl/estadisticas-economicas/financiera-hogares/pdf/Resultados_EFH_2007.pdf [consulta: 05 de noviembre de 2013]

Junto con lo anterior, la *Encuesta Financiera de Hogares* muestra también el monto de la deuda contraída por los hogares. Esto, permite comparar la deuda que poseen los hogares con el ingreso que éstos adquieren, obteniendo así una fotografía de lo que ocurre en el país con lo que respecta a la capacidad de pago que pueden tener, lo cual se detalla a continuación:

CUADRO 2-10: MEDIANA DE INGRESO TOTAL DEL HOGAR, MEDIANA DE DEUDA TOTAL DEL HOGAR, A PRECIOS CORRIENTES (CONSUMO E HIPOTECARIA) Y HOGARES QUE POSEEN DEUDA (CONSUMO E HIPOTECARIA), DETALLADA POR ESTRATO, PERÍODO 2007 – 2011-12 (MILES DE PESOS Y PORCENTAJE).

		Ingreso total del hogar	Deuda total del hogar		Hogares que poseen deuda (%)	
			Consumo	Hipotecaria	Consumo	Hipotecaria
2007	Estrato 1	250	325	4992	55,1	5,6
	Estrato 2	570	600	6051	68,5	15,6
	Estrato 3	1290	1419	18724	67,2	29,7
2008	Estrato 1	281	370	6421	61	8,2
	Estrato 2	630	741	9588	66,8	19,8
	Estrato 3	1419	1729	18972	65,1	32,8
2009	Estrato 1	286	419	S/I	54,5	8,8
	Estrato 2	602	687	9288	62,5	15,8
	Estrato 3	1398	1630	22493	67,6	31,5
2010	Estrato 1	300	353	6856	56,5	8,7
	Estrato 2	650	621	7781	66	16,6
	Estrato 3	1410	1685	30438	71,1	33,4
2011-12	Estrato 1	302	388	4974	58,4	7,5
	Estrato 2	700	779	10213	67,1	17
	Estrato 3	1580	1654	23473	69,3	31,8

FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares (EFH) 2007 – 2011-12, Banco Central de Chile.

Como se observa en el cuadro, por lo menos en el 50% de cada estrato los hogares presentan más deudas que ingresos. Aunque, cabe señalar que el porcentaje de hogares con tenencia de deuda aumenta conforme al ingreso que posea un determinado hogar. A largo plazo, el poseer más deuda que ingreso hace que los hogares no tengan capacidad de ahorrar, en consecuencia, para

períodos de crisis económica, como fue en el año 2009, disminuyen índices como los del consumo privado.

2.2.5 Ahorro

Otro dato interesante que presenta la *Encuesta Financiera de Hogares* es lo que concierne a la capacidad de ahorro que poseen los hogares. En este punto, el enfoque es con respecto a los activos financieros de renta fija⁵³ que usan los hogares para ahorrar, para luego usar en los períodos que más estimen conveniente, como puede ser para el período de la vejez o cuando se presenta una disminución en los ingresos. A continuación se presenta la siguiente tabla:

CUADRO 2-11: HOGARES QUE POSEEN ACTIVOS FINANCIEROS DE RENTA FIJA, CON MEDIANA DEL VALOR RESPECTIVO, A PRECIOS CORRIENTES, DETALLADA POR ESTRATO, PERÍODO 2007 – 2011-12 (PORCENTAJE Y MILES DE PESOS).

		Hogares que poseen A.F. Renta Fija	Valor de los A.F. Renta Fija
2007	Estrato 1	6,8	207
	Estrato 2	10,1	207
	Estrato 3	22,1	852
2008	Estrato 1	5,4	330
	Estrato 2	6,1	330
	Estrato 3	13,7	1957
2009	Estrato 1	6,2	386
	Estrato 2	5,0	295
	Estrato 3	17,8	695
2010	Estrato 1	S/I	S/I
	Estrato 2	S/I	S/I
	Estrato 3	S/I	S/I
2011-12	Estrato 1	2,9	248
	Estrato 2	7,1	522
	Estrato 3	17,1	3878

FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares (EFH) 2007 – 2011-12, Banco Central de Chile.

⁵³ Según la *Encuesta Financiera de Hogares*, los activos financieros de renta fija incluyen: cuentas de ahorro, ahorros previsionales y depósitos a plazo.

Tal como muestra el cuadro anterior, mientras más alto sea el estrato al cual se pertenece, existe una mayor capacidad de ahorro. En el intervalo 2008-2009 se puede apreciar que los ahorros, particularmente en los estratos 2 y 3, presentan un decrecimiento, debido principalmente a los efectos que trajo consigo la crisis económica de fines del año 2008.

2.2.6 Nivel de precios

Un indicador que es relevante en el diario vivir, debido a que muestra la tendencia de los productos y servicios que la población consume a diario, y que a largo plazo puede ser importante para la implementación de políticas económicas y/o políticas es el nivel de precios, reflejado a través del *Índice de precios al consumidor (IPC)*. El *Banco Central de Chile* ha determinado como objetivo principal que: “(...) *la inflación anual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) se ubique la mayor parte del tiempo en torno a 3%, con un rango de tolerancia de más / menos 1 punto porcentual*”⁵⁴. Por lo anterior, el *Banco Central de Chile* ha implementado políticas económicas para tratar de mantener estabilizados los precios el mayor tiempo posible. Sin embargo, por diversos motivos, ha sido difícil poder controlar dicha variable. A continuación, se muestra la variación porcentual del IPC anual, medidos desde el año 2007 al año 2011, tomando a noviembre como el mes de referencia.

⁵⁴ BANCO CENTRAL DE CHILE. Políticas del Banco Central. 2013. [en línea] <http://www.bcentral.cl/acerca/funciones/05.htm> [consulta: 05 de noviembre de 2013]

CUADRO 2-12: VARIACIÓN ANUAL, RESPECTO A IGUAL MES DEL AÑO ANTERIOR, DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC) PERÍODO 2007 – 2011 (PORCENTAJE).

Noviembre				
2007	2008	2009	2010	2011
7,4%	8,9%	-2,3%	3,5%	3,9%

FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de Índices de precios al Consumidor (IPC).

Cabe considerar que la canasta del IPC se actualizó el año 2009. Lo anterior trajo como consecuencia que los grupos de dicho índice cambiaran, pasando de ocho grupos, hasta el año 2008, a doce, a partir del año 2009. A continuación, se presentan 2 cuadros los cuales describen la variación de los grupos en la canasta del IPC.

CUADRO 2-13: VARIACIÓN ANUAL (RESPECTO A IGUAL MES DEL AÑO ANTERIOR) Y PROMEDIO DE CADA UNO DE LOS GRUPOS QUE CONFORMAN EL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC), PERÍODO 2007 – 2008 (PORCENTAJE).

Grupos	2007	2008	Promedio
Alimentación	15,4	14,2	14,8
Vivienda	10,6	11,1	10,9
Equipamiento de la vivienda	-0,4	2,9	1,3
Vestuario	-1,0	0,9	-0,1
Transporte	3,3	3,8	3,6
Salud	1,2	5,0	3,1
Educación y recreación	3,7	6,1	4,9
Otros	6,2	16,8	11,5

FUENTE: Elaboración propia, en base a datos entregados por boletines de prensa mensuales del Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

CUADRO 2-14: VARIACIÓN ANUAL (RESPECTO A IGUAL MES DEL AÑO ANTERIOR) Y PROMEDIO DE CADA UNO DE LOS GRUPOS QUE CONFORMAN EL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC), PERÍODO 2009 – 2011 (PORCENTAJE).

Grupos	2009	2010	2011	Promedio
Alimentos y bebidas no alcohólicas	-1,4	6,3	7,9	4,3
Bebidas alcohólicas y tabaco	2,7	8,0	13,9	8,2
Prendas de vestir y calzado	-17,9	-7,8	-5,0	-10,3
Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	-4,6	7,3	4,8	2,5
Muebles, artículos para el hogar y para la conservación corriente del hogar	0,4	-0,1	0,1	0,1
Salud	2,4	-0,7	4,2	2,0
Transporte	-3,4	3,7	4,8	1,7
Comunicaciones	-2,6	-1,9	-2,6	-2,4
Recreación y cultura	-4,4	-3,9	-4,7	-4,3
Educación	9,3	-4,2	5,8	3,6
Restaurantes y hoteles	2,6	3,0	6,0	3,9
Bienes y servicios diversos	-9,2	25,9	3,8	6,8

FUENTE: Elaboración propia, en base a datos entregados por boletines de prensa mensuales del Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

CAPÍTULO III: ANÁLISIS Y DETERMINACIÓN DE LAS VARIABLES ECONÓMICAS QUE INCIDEN EN EL ENDEUDAMIENTO

Este capítulo se centrará en tres aspectos. En primer orden, el aspecto descriptivo, a través del análisis de las variaciones que sufrieron las variables económicas, que incidieron en los hogares. En segundo orden, se analizará el coeficiente de correlación⁵⁵ entre las diferentes variables económicas mostradas en el capítulo anterior, para así cumplir con los objetivos tanto generales como específicos de la tesis. Y, por último, proponer soluciones que sean útiles para la sociedad, sustentados, en parte, por los cálculos anteriores.

Cabe destacar que para los diferentes cálculos estadísticos, se tuvo que separar las variables por unidades de medida o por el tipo de estratificación que poseían (variables más generales, como lo es el caso del PIB. O variables detalladas por deciles o estratos de ingreso), ya que, si se analizaban a todas en su conjunto, los resultados obtenidos en éste podrían poseer inconsistencias.

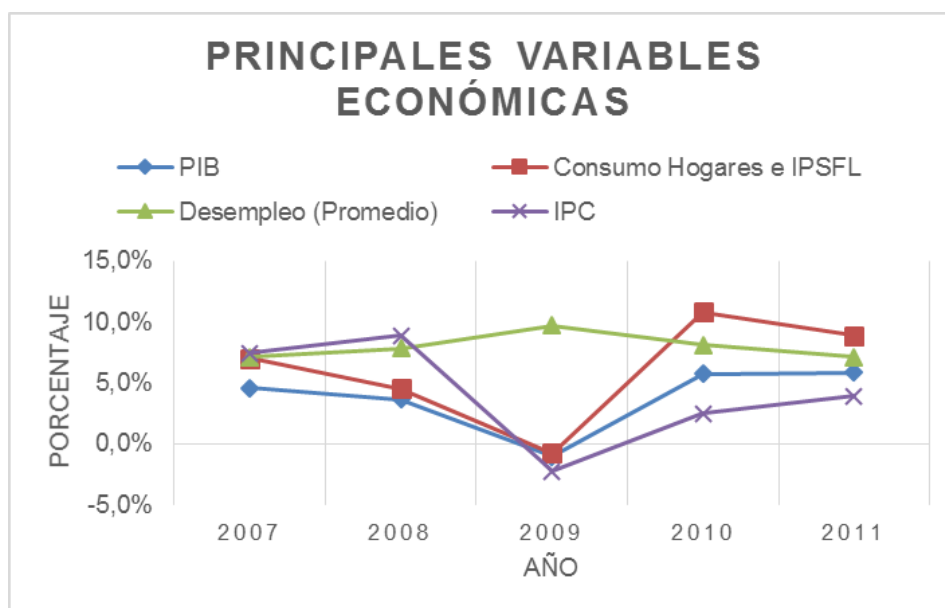
En términos económicos, la relación es la siguiente: Si disminuye (aumenta) el desempleo, aumenta (disminuye) el ingreso del hogar, lo que conlleva a un aumento (disminución) en el consumo de bienes y/o servicios. Si el ingreso es igual (mayor) al consumo, no hay (hay) ahorro. Por otro lado, si el desempleo aumenta (disminuye), el ingreso va a disminuir (aumentar), frente a lo cual, si se desea mantener el mismo gasto en el consumo de bienes o servicios, el hogar va

⁵⁵ El coeficiente de correlación es un estadígrafo que permite cuantificar el grado de asociación entre las variables.

a tener que contraer algún tipo de deuda. Cabe señalar que los respectivos coeficientes de correlación no representan necesariamente la teoría económica, sino que tratan, desde un ámbito estadístico, mostrar la relación entre 2 o más variables en un tiempo determinado.

3.1 Análisis de las variables macroeconómicas que inciden en el endeudamiento de los hogares.

GRÁFICO 3-1: COMPORTAMIENTO DE LAS VARIABLES MACROECONÓMICAS. PERÍODO 2007 – 2011.



FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de las Cuentas Nacionales de Chile, Banco Central de Chile; y boletines de prensa del Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

3.1.1 Ingreso

En el año 2007 los sueldos y salarios aumentaron en un 5,2%. Mientras, los ingresos por cuenta propia se redujeron un 4,2%. Además, los ingresos de los

empleadores⁵⁶ aumentaron un 24,2% (este último ítem tiene un bajo peso relativo en el total de ingresos de la ocupación)⁵⁷.

En el año 2008 los sueldos y salarios aumentaron 13,5%, los ingresos por cuenta propia lo hicieron en 8,3%, en tanto que los ingresos de empleadores disminuyeron en esa misma proporción (este último ítem tiene un bajo peso relativo en el total de ingresos de la ocupación)⁵⁸.

En el año 2009 los sueldos y salarios aumentaron a un ritmo de 4,9%. Los ingresos por cuenta propia lo hicieron en 10,5% en tanto que los ingresos de empleadores disminuyeron 4,7% (se debe destacar, que este último ítem, tiene un bajo peso relativo en el total de ingresos de la ocupación)⁵⁹.

En el año 2010, el ingreso promedio de los ocupados fue de \$360.300. Este ingreso fue en mujeres de \$280.900 y en hombres de \$417.900. Los ingresos más altos los percibieron los Empleadores (\$864.900), seguido de Asalariados

⁵⁶ Es toda la persona que dirige su propia empresa económica o que ejerce independientemente una profesión u oficio y que tiene a uno o más empleados o trabajadores a los que remunera mediante un sueldo o salario.

⁵⁷ INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS. Ingresos de Hogares y Personas 2007. 2008. [en línea]
http://www.ine.cl/canales/chile_estadistico/mercado_del_trabajo/encuestas_suplementarias/pdf/ingresos_2007.pdf [consulta: 22 de enero de 2014]

⁵⁸ INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS. Ingresos de Hogares y Personas 2008. 2009. [en línea]
http://www.ine.cl/canales/menu/publicaciones/calendario_de_publicaciones/pdf/31_08_09/completa_ingresos_2008.pdf [consulta: 22 de enero de 2014]

⁵⁹ INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS. Ingresos de Hogares y Personas 2009. 2010. [en línea]
http://www.ine.cl/canales/menu/publicaciones/calendario_de_publicaciones/pdf/01_10_10/completa_ingresos09.pdf [consulta: 22 de enero de 2014]

(\$392.700), mientras que los más bajos ingresos se registraron en Cuenta Propia (\$218.800) y Personal de Servicio Doméstico (\$142.400)⁶⁰.

La versión del año 2011 constituye la segunda medición de los ingresos con base en la Nueva Encuesta Nacional de Empleo vigente desde 2010, lo que permite por primera vez la comparación en doce meses, de los niveles y las estructuras de los ingresos, con base en distintas variables y clasificadores internacionales de la ocupación.

En 2011 el ingreso medio mensual del total de Ocupados se estimó en \$390.365, registrando una variación de 8,4% respecto de 2010. El ingreso medio estimado de Asalariados fue de \$427.130, con un incremento de 8,8% en el mismo período, mientras que en Cuenta Propia el ingreso medio alcanzó \$228.900, con una variación de 4,6%⁶¹.

3.1.2 Producto interno bruto y consumo de los hogares e instituciones privadas sin fines de lucro (IPSFL).

En el año 2007, el PIB presentó un crecimiento del 4,6%, explicado por la incidencia positiva que presentaron los sectores de comunicaciones, comercio, restaurantes, hoteles y construcción. La demanda interna también presentó una

⁶⁰ INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS. Nueva Encuesta Suplementaria de Ingresos 2010. 2011. [en línea]
http://www.ine.cl/canales/chile_estadistico/mercado_del_trabajo/nene/nesi/archivos/analisis_de_res ultados/nesi_2010.pdf [consulta: 22 de enero de 2014]

⁶¹ INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS. Nueva Encuesta Suplementaria de Ingresos 2011. 2012. [en línea]
http://www.ine.cl/canales/chile_estadistico/mercado_del_trabajo/nene/nesi/archivos/analisis_de_res ultados/nesi_2011.pdf [consulta: 22 de enero de 2014]

preponderante alza, de un 7,6%, impulsada principalmente por el consumo. Este último ítem presentó un incremento del 7,0%, impulsado en cierta medida por el crecimiento en el consumo de bienes durables, con un incremento del 12,0%; el crecimiento en el consumo de bienes no durables, con un incremento del 5,7% y el consumo de servicios, con un incremento del 7,1%. Para ese año, el consumo de los hogares y las IPSFL representó un 66,1% del producto interno bruto⁶².

Durante el año 2008, la actividad económica creció 3,7% respecto al año anterior. Los sectores de mayor dinamismo fueron comunicaciones y construcción, seguido por el sector transporte y comercio. La demanda interna aumentó un 7,7%, explicada por el incremento del consumo de los hogares e IPSFL, que fue del 4,5%. Lo anterior explicado por el aumento en el consumo de bienes durables, que creció un 5,8%; gracias al aumento de los productos metálicos, maquinaria y equipos, dentro de los cuales destacaron los automóviles. El consumo de bienes no durables obtuvo un incremento del 3,3% explicado por el aporte de productos químicos, combustibles y textiles, prendas de vestir y cueros. En tanto, el consumo de servicios creció un 5,5%; destacando comunicaciones como el componente de mayor crecimiento e incidencia. El consumo de los hogares e IPSFL representó el 60,8% del PIB de ese año⁶³.

⁶² BANCO CENTRAL DE CHILE. Cuentas Nacionales de Chile 2003-2007. 2008. [en línea] http://www.bcentral.cl/publicaciones/estadisticas/actividad-economica-gasto/pdf/CCNN2003_2007.pdf [consulta: 22 de enero de 2014]

⁶³ BANCO CENTRAL DE CHILE. Cuentas Nacionales de Chile 2003-2008. 2009. [en línea] http://www.bcentral.cl/publicaciones/estadisticas/actividad-economica-gasto/pdf/ccnn2003_2008.pdf [consulta: 22 de enero de 2014]

En el año 2009, la economía se contrajo un 0,8% en comparación al año anterior. Los sectores que incidieron en este porcentaje fueron: pesca, industria y construcción, y en menor magnitud también destacaron las caídas de los sectores transporte, comercio, servicios financieros y empresariales y minería. La demanda interna se contrajo en 5,7%. Sumado a lo anterior, el consumo de los hogares e IPSFL disminuyó en un 0,8%; explicado por la disminución en un 16,2% en el consumo de bienes durables y la caída en el consumo de bienes no durables en un 0,8%. El consumo de servicios, a pesar de la contracción económica, tuvo una incidencia positiva, con un crecimiento que alcanzó el 2,1%. El consumo de los hogares e IPSFL para ese año representa el 61% del PIB⁶⁴.

Para el año 2010, el producto interno bruto presentó un crecimiento del 5,8%; este crecimiento se vio impulsado por todas las actividades económicas, salvo pesca, que cayó incida principalmente por los efectos del terremoto del 27 de febrero. Por su parte, el comercio destacó por su aporte al crecimiento del PIB. La demanda interna creció 13,6% gracias al dinamismo del consumo de los hogares e IPSFL, que tuvo un crecimiento del 10,8%. Lo anterior, reflejado por el alza en el consumo de bienes durables, incrementado en un 39%, debido a la inversión en maquinaria y equipos, principalmente automóviles y electrodomésticos. Junto con lo anterior, el consumo de bienes no durables obtuvo un incremento de 8,9%; en donde destacaron los productos textiles. El consumo de servicios se vio

⁶⁴ BANCO CENTRAL DE CHILE. Cuentas Nacionales de Chile 2003-2009. 2010. [en línea] http://www.bcentral.cl/publicaciones/estadisticas/actividad-economica-gasto/pdf/ccnn_2003_2009.pdf [consulta: 22 de enero de 2014]

incrementado en un 8,2%, esto debido a la incidencia del área de transporte y comunicaciones. Para ese año, el consumo de los hogares e IPSFL representa el 63,9% del PIB⁶⁵.

Para el año 2011, el producto interno bruto obtuvo un aumento del 5,9% respecto al año anterior; este crecimiento se vio impulsado por todas las actividades económicas, salvo minería, que tuvo una leve caída, incidida por la baja en el precio del cobre. La demanda interna creció 9,1% influenciado por el consumo de los hogares e IPSFL, que tuvo un crecimiento del 8,9%. Lo anterior reflejado por el alza en el consumo de bienes durables, incrementado en un 23,5%, debido a la inversión en maquinaria y equipos, principalmente automóviles. Junto con lo anterior, el consumo de bienes no durables obtuvo un incremento de 7,4%; en donde nuevamente destacaron los productos textiles. El consumo de servicios se vio incrementado en un 7,3%, impulsado fuertemente por el consumo en el área de transporte y comunicaciones. El consumo de hogares e IPSFL representa para ese año el 65,7% del PIB⁶⁶.

3.1.3 Empleo.

En el 2007, la fuerza de trabajo se expandió 3,8% en doce meses, la variación más alta desde Mayo – Julio de 2005. De este modo, alcanzó el nivel de 7

⁶⁵ BANCO CENTRAL DE CHILE. Cuentas Nacionales de Chile 2003-2010. 2011. [en línea] http://www.bcentral.cl/publicaciones/estadisticas/actividad-economica-gasto/pdf/CCNN2003_2010.pdf [consulta: 22 de enero de 2014]

⁶⁶ BANCO CENTRAL DE CHILE. Cuentas Nacionales de Chile 2008-2011. 2012. [en línea] http://www.bcentral.cl/publicaciones/estadisticas/actividad-economica-gasto/pdf/CCNN2008_2011.pdf [consulta: 22 de enero de 2014]

millones de personas. A su vez, la ocupación se incrementó 2,4%, equivalente a 155.030 nuevos puestos de trabajo en el mismo período. Con estas cifras se estima que, en el año 2007, la fuerza de trabajo creció 2,1% en promedio y la ocupación 2,8%, lo que derivó en el descenso de la tasa de desempleo de 7,8% promedio en 2006 a 7,1% en 2007⁶⁷.

En el 2008, la desocupación se mantuvo debido a que la fuerza de trabajo y la ocupación aumentaron en igual magnitud (0,7%). El empleo varió a una menor tasa respecto a igual trimestre de años anteriores y estuvo marcado por las disminuciones en Construcción (-2,0%) y Minería (-4,4%), lo que fue atenuado por el aumento estacional de Agricultura, Caza y Pesca (5,7%).

La fuerza de trabajo y la ocupación desaceleraron su ritmo de crecimiento en doce meses, mostrando las menores variaciones del año. La tasa de desempleo promedio en 2008 fue de 7,8%, 0,7 punto porcentual superior a la de 2007⁶⁸.

Para el 2009 se sintió el efecto del menor dinamismo de la fuerza de trabajo (0,8%), en tanto que, la ocupación continuó disminuyendo y alcanzó la menor variación negativa del año (-0,4%). A su vez se mantuvo la tendencia de crecimiento de los inactivos y a una mayor tasa (2,7%), explicado por el aumento de las categorías de estudiantes y otros inactivos. La disminución de asalariados,

⁶⁷ INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS. Indicadores Mensuales: Empleo, edición n°111. 2008. [en línea] http://www.ine.cl/canales/menu/boletines/ipv/2008/enero/111_pag_a_pag.pdf [consulta: 22 de enero de 2014]

⁶⁸ INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS. Indicadores Mensuales: Empleo, edición n°123. 2009. [en línea] http://www.ine.cl/canales/menu/boletines/ipv/2009/enero/empleo123_pag-pag.pdf [consulta: 22 de enero de 2014]

en doce meses, fue similar a la del período anterior (-2,2%), mientras que se acentuó el incremento del trabajo por cuenta propia, única categoría que reportó aumentos sostenidos a lo largo del año. Con estas cifras se estima que, en 2009, la fuerza de trabajo creció 1,3% y el empleo disminuyó 0,7% en promedio, lo que derivó en el aumento de la tasa de desocupación promedio anual de 7,8% en 2008 a 9,7% en 2009⁶⁹.

En el 2010 hubo cambio de metodología, por lo que el análisis se hace en comparación al trimestre inmediatamente anterior (julio – septiembre).

La tasa de desempleo del trimestre octubre – diciembre fue de 7,1% que comparado con el tercer trimestre del año (julio-septiembre), disminuyó 0,9 punto porcentual. Con la cifra del trimestre octubre-diciembre, el desempleo promedio de 2010 alcanzó 8,1%. La ocupación y la fuerza de trabajo, aumentaron 0,7% y 0,6%, respectivamente, respecto del trimestre previo, estimándose un incremento de 42.610 ocupados en este lapso. Respecto del tercer trimestre del año (julio-septiembre), los ocupados registraron un incremento de 141.580 personas. Comparado con el primer trimestre del año (enero – marzo), desde el cual está vigente la Nueva Encuesta Nacional de Empleo, el aumento del empleo es de 428.280 personas. Los sectores de mayor incidencia en el empleo, respecto del trimestre móvil anterior, fueron Agricultura y Construcción. En el comportamiento respecto del trimestre julio-septiembre destacó además, el incremento del empleo

⁶⁹ INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS. Indicadores Mensuales: Empleo, edición n°135. 2010. [en línea]
http://www.ine.cl/canales/sala_prensa/boletines/ipv/2010/enero/Empleo135_web.pdf [consulta: 22 de enero de 2014]

en Industria Manufacturera. A su vez, se acentuó el incremento de asalariados respecto del trimestre móvil previo, contrastando con la disminución de cuenta propia, por segunda vez consecutiva. Similar situación se observó respecto del trimestre julio-septiembre, donde asalariados fue la principal fuente de incremento del empleo⁷⁰.

En el 2011, la tasa de desocupación del trimestre móvil octubre-diciembre alcanzó 6,6%, lo que significó disminuciones, respecto al trimestre móvil previo y en doce meses, de 0,5 punto porcentual en ambos casos. En la disminución en doce meses influyó el aumento de la Ocupación (2,9%) en mayor proporción al aumento de la fuerza de trabajo (2,3%), situación que se ha observado la mayor parte del año. A su vez, como consecuencia de la expansión del empleo, la tasa de ocupación alcanzó su máximo nivel desde que se encuentra vigente la actual encuesta (55,8%). Por otra parte, los inactivos anotaron su primer aumento del año (0,4%), en lo que incidió el incremento de hombres, que más que compensó la disminución de mujeres. La estimación promedio anual de 2011 arrojó una tasa de desocupación de 7,1%, lo que significó una disminución de 1,0 punto porcentual respecto a lo observado el año anterior. Este resultado fue consecuencia de las expansiones anuales de la fuerza de Trabajo y de ocupados de 3,8% y 5,0%,

⁷⁰ INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS. Indicadores Mensuales: Empleo, edición nº147. 2011. [en línea] <http://www.ine.cl/filenews/files/2011/enero/pdf/empleo147.pdf> [consulta: 22 de enero de 2014]

respectivamente. Además, se registró una contracción de inactivos (-1,7%), influido principalmente por mujeres Inactivas potenciales⁷¹.

3.1.4 Índice de precios al consumidor (IPC).

Cabe señalar, nuevamente, que para efectos de esta investigación, se tomó como mes de referencia a noviembre (desde el año 2007 al año 2011), debido a que muchas de las otras variables están expresadas en valores de dicho mes.

En el año 2007, hubo un aumento de 7,4% en doce meses, tal cifra fue afectada por el grupo de alimentación, que tuvo un aumento del 15,4%; seguido por el grupo vivienda, que sufrió un alza del 10,6%. El grupo de vestuario fue el grupo que tuvo una incidencia negativa, con una disminución del 1,0%⁷².

Para el año 2008, la variación en los precios fue del 8,9% influenciado nuevamente por los grupos de alimentación y vivienda, que tuvieron un aumento del 14,2 y 11,1 por ciento respectivamente, el grupo que tuvo el menor crecimiento fue el de vestuario, que tuvo un aumento del 0,9%⁷³.

En el año 2009, la variación presentó una caída del 2,3%; influenciado por la caída de las prendas de vestir y calzado, que sufrió una caída del 17,9%, seguido por el

⁷¹ INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS. Indicadores Mensuales: Empleo, edición nº159. 2012. [en línea] <http://www.ine.cl/download.php?archivo=165&codigo=Qi2uYpXBaFtUnYSa> [consulta: 22 de enero de 2014]

⁷² INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS. Indicadores Mensuales: IPC, edición nº109. 2007. [en línea] http://www.ine.cl/canales/menu/boletines/ipv/2007/diciembre/IPC109_ok_pags.pdf [consulta: 22 de enero de 2014]

⁷³ INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS. Indicadores Mensuales: IPC, edición nº121. 2008. [en línea] <http://www.ine.cl/canales/menu/boletines/ipv/2008/diciembre/IPC121pag.pdf> [consulta: 22 de enero de 2014]

grupo alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles, que tuvo una baja del 4,6% en comparación al año anterior. Los grupos que sufrieron un alza fueron educación, con un aumento del 9,3% respecto al igual período del 2008; bebidas alcohólicas y tabaco con un aumento del 2,7% y salud con un alza del 2,4%⁷⁴.

Para el año 2010, hubo un aumento de los precios en un 3,5% en , lo anterior fue por la incidencia al alza de los grupos de bebidas alcohólicas y tabaco con un aumento del 8,0%; alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles con un aumento del 7,3% y los alimentos y bebidas no alcohólicas con un aumento del 6,3%. Los grupos que incidieron a la baja fueron prendas de vestir, con una baja del 7,8%, seguido por educación, que sufrió una baja del 4,2%⁷⁵.

Para el año 2011, hubo un aumento del 3,9% incidido nuevamente por el alza de las bebidas alcohólicas y tabaco, que presentó una variación positiva del 13,9%, seguido por los alimentos y bebidas no alcohólicas con un alza del 7,9%. Las prendas de vestir y calzado, nuevamente, incidieron a la baja, con una variación negativa del 5,0%⁷⁶.

⁷⁴ INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS. Indicadores Mensuales: IPC, edición nº133. 2009. [en línea] http://www.ine.cl/canales/sala_prensa/boletines/ipv/2009/diciembre/IPC_133_web.pdf [consulta: 22 de enero de 2014]

⁷⁵ INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS. Indicadores Mensuales: IPC, edición nº145. 2010. [en línea] http://www.ine.cl/filenews/files/2010/diciembre/pdf/ipc_145_web.pdf [consulta: 22 de enero de 2014]

⁷⁶ INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS. Indicadores Mensuales: IPC, edición nº157. 2011. [en línea] <http://www.ine.cl/download.php?archivo=154&codigo=k36WF3us61f0pkww> [consulta: 22 de enero de 2014]

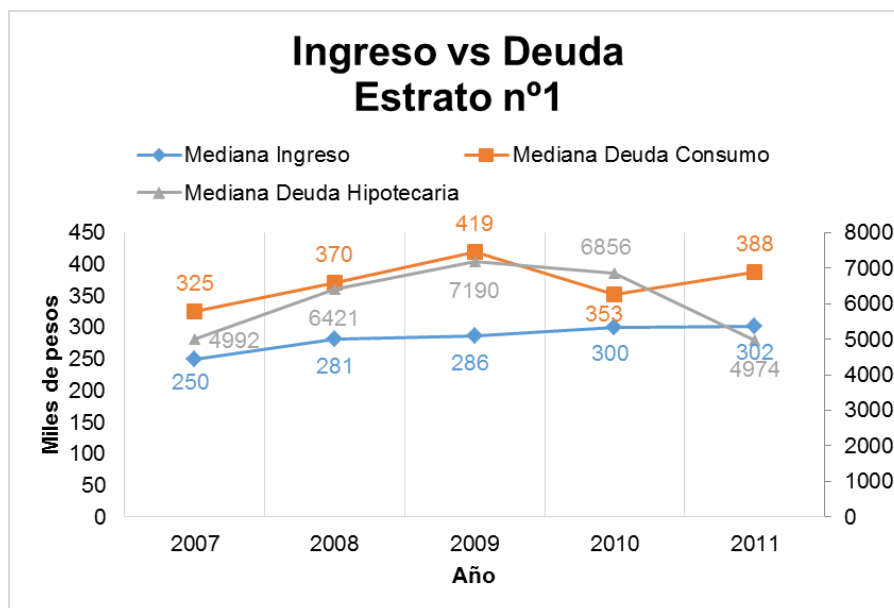
3.2 Análisis del coeficiente de correlación (r) en las diferentes variables económicas.

Cabe señalar que para realizar los cálculos, se utilizan los diferentes datos desde el año 2007 hasta el año 2011. Sin embargo, como se muestra en el capítulo número dos, hay algunos cuadros que no presentan datos en años específicos. En consecuencia y con el objetivo de que el estudio tuviera datos relativamente consistentes, se realizó una regresión de tipo parabólica para estimar los datos faltantes. Dicho lo anterior, se presentan los resultados de los diferentes coeficientes de correlación.

3.2.1 Relación entre el ingreso y el endeudamiento de los hogares.

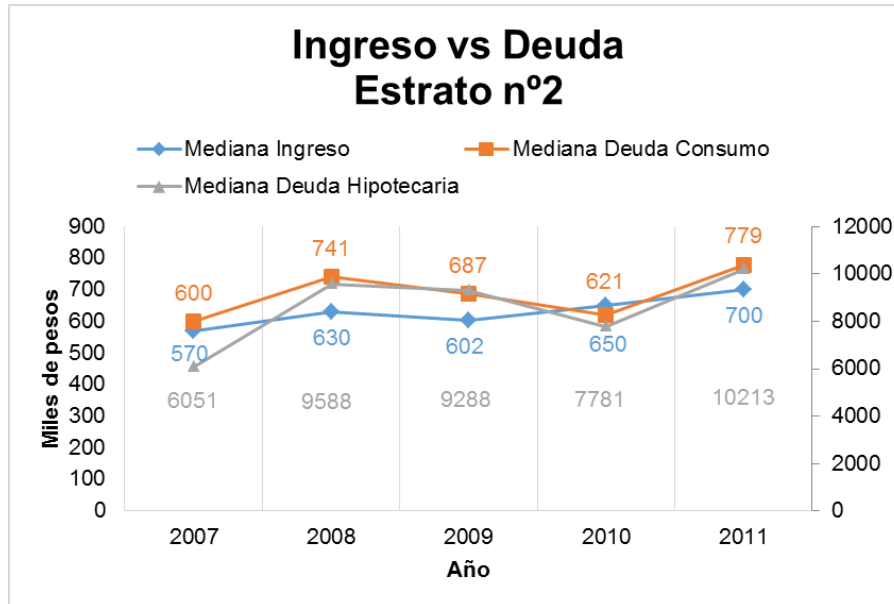
En este caso, se analizó la mediana del ingreso del hogar junto con la mediana de la deuda de consumo del hogar y la mediana de deuda hipotecaria del hogar, detallado por cada estrato.

GRÁFICO 3-2: COMPORTAMIENTO DE LA MEDIANA DE INGRESO, LA MEDIANA DE DEUDA DE CONSUMO Y LA MEDIANA DE DEUDA HIPOTECARIA EN EL ESTRATO N°1. PERÍODO 2007 – 2011.



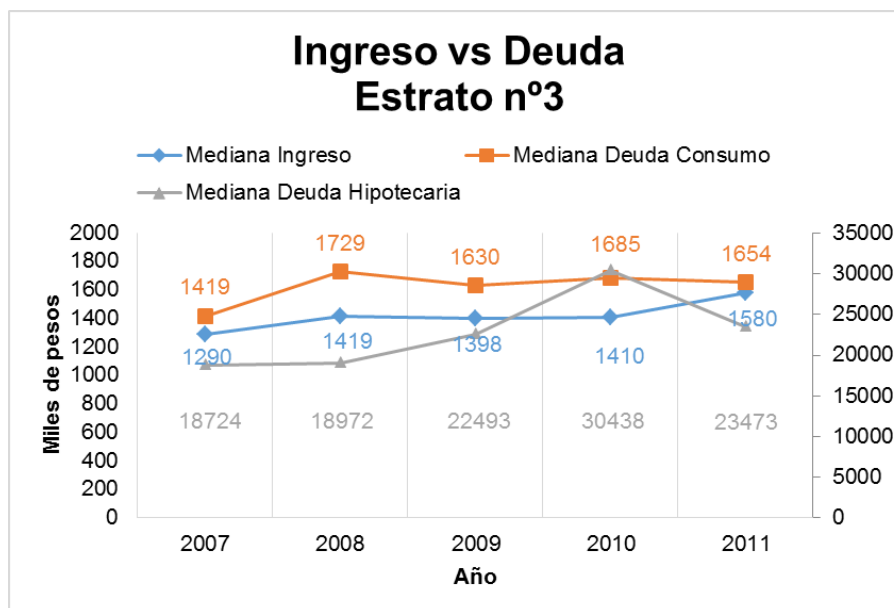
FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

GRÁFICO 3-3: COMPORTAMIENTO DE LA MEDIANA DE INGRESO, LA MEDIANA DE DEUDA DE CONSUMO Y LA MEDIANA DE DEUDA HIPOTECARIA EN EL ESTRATO N°2. PERÍODO 2007 – 2011.



FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

GRÁFICO 3-4: COMPORTAMIENTO DE LA MEDIANA DE INGRESO, LA MEDIANA DE DEUDA DE CONSUMO Y LA MEDIANA DE DEUDA HIPOTECARIA EN EL ESTRATO N°3. PERÍODO 2007 – 2011.



FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

CUADRO 3-5: COEFICIENTE DE CORRELACIÓN, INGRESO EN RELACIÓN A LA DEUDA DE CONSUMO. DETALLADO POR ESTRATO.

Ingreso VS Deuda de Consumo			
	Estrato n°1	Estrato n°2	Estrato n°3
r	0,57	0,69	0,61

FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

Los resultados muestran que si bien existe a un grado de relación entre ambas variables, no es del todo perfecta. Lo anterior se puede explicar a que si el hogar no posee un ingreso estable en el tiempo, por causas – por ejemplo – de la falta de empleo, el hogar tiene que cubrir necesidades básicas inmediatas (principalmente alimentación), por lo que puede recurrir a dos fuentes: endeudamiento o ahorro. En el caso del Estrato n°1, la probabilidad de recurrir al ahorro frente a contingencias del empleo es mucho menor en comparación al Estrato n°3.

CUADRO 3-6: COEFICIENTE DE CORRELACIÓN, INGRESO EN RELACIÓN A LA DEUDA HIPOTECARIA. DETALLADO POR ESTRATO.

Ingreso VS Deuda Hipotecaria			
	Estrato nº1	Estrato nº2	Estrato nº3
r	0,35	0,70	0,29

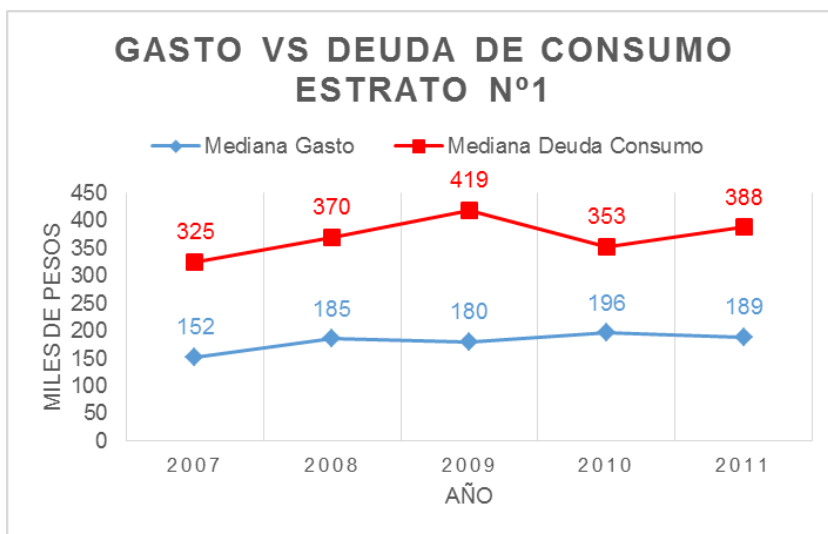
FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

En el caso de la deuda hipotecaria, los resultados muestran que existen dispares relaciones entre la variación de la mediana de ingreso y la mediana de deuda hipotecaria para cada Estrato. Esto se puede explicar por el aporte del Estado a los hogares de menores recursos, reflejado por los subsidios de vivienda y en el caso de los estratos más altos, la mayor probabilidad de adquirir viviendas sin recurrir necesariamente a un crédito hipotecario.

3.2.2 Relación entre el consumo y el endeudamiento de los hogares.

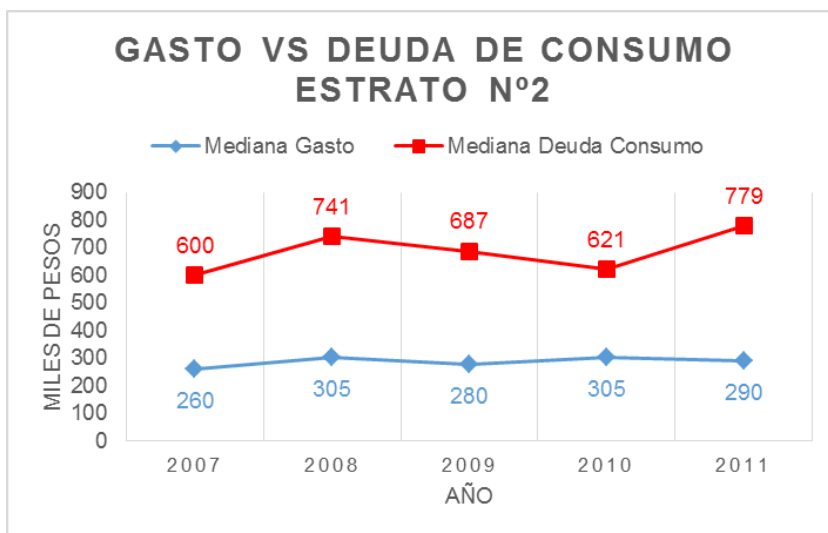
En este caso, se calculó el coeficiente de correlación entre la mediana de gasto por hogar – ya que es este componente de la EFH que muestra de mejor forma el comportamiento del consumo en los hogares – y la deuda de consumo de los hogares.

GRÁFICO 3-7: COMPORTAMIENTO DE LA MEDIANA DE GASTO EN CONSUMO Y LA MEDIANA DE DEUDA DE CONSUMO EN EL ESTRATO N°1. PERÍODO 2007 – 2011.



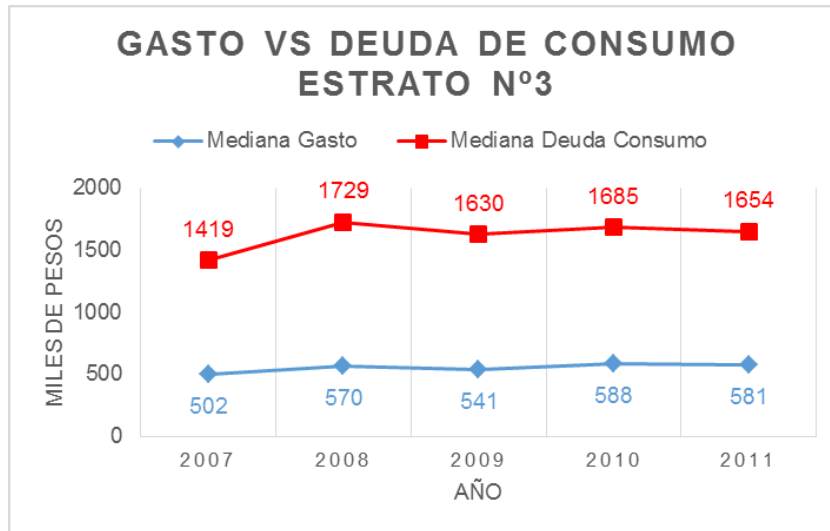
FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

GRÁFICO 3-8: COMPORTAMIENTO DE LA MEDIANA DE GASTO EN CONSUMO Y LA MEDIANA DE DEUDA DE CONSUMO EN EL ESTRATO N°2. PERÍODO 2007 – 2011.



FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

GRÁFICO 3-9: COMPORTAMIENTO DE LA MEDIANA DE GASTO EN CONSUMO Y LA MEDIANA DE DEUDA DE CONSUMO EN EL ESTRATO N°3. PERÍODO 2007 – 2011.



FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

CUADRO 3-10: COEFICIENTE DE CORRELACIÓN, GASTO EN CONSUMO EN RELACIÓN A LA DEUDA DE CONSUMO. DETALLADO POR ESTRATO.

Gasto en Consumo VS Deuda de Consumo			
	Estrato n°1	Estrato n°2	Estrato n°3
r	0,48	0,42	0,89

FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

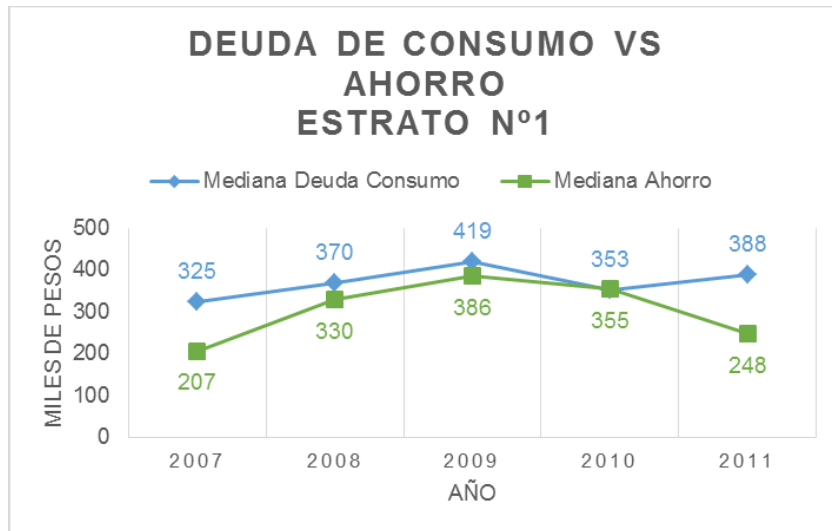
Los resultados muestran que, si bien muestra un grado de relación entre ambas variables, es baja para concluir que dicha relación es perfecta. Lo anterior debido a la dispar probabilidad que poseen los hogares de los diferentes Estratos de acceder a un crédito, ya sea por sus bajos ingresos, la temporalidad de la deuda o por el alto costo a largo plazo.

3.2.3 Relación entre el ahorro y el endeudamiento de los hogares.

Continuando de la misma forma que en los casos anteriores, se calculó el coeficiente de correlación entre la mediana del monto de los Activos Fijos de

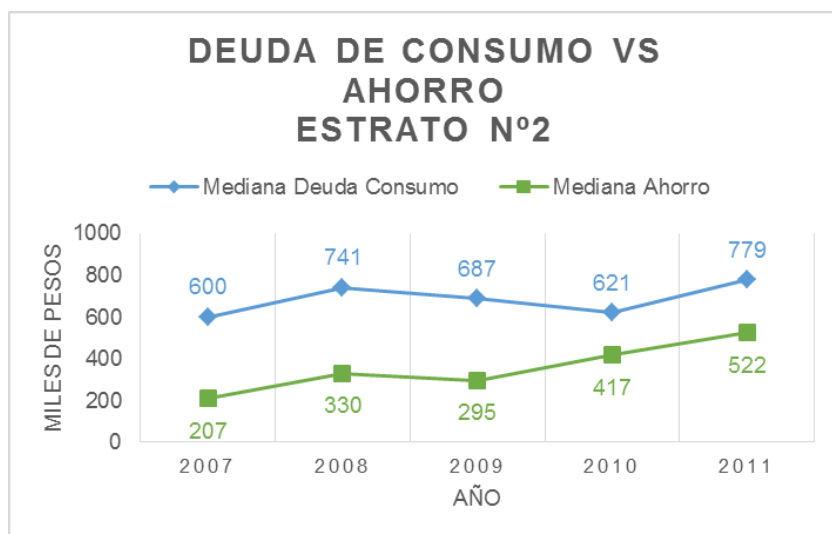
Renta Fija por hogar – ya que es este componente de la EFH que muestra de mejor forma el comportamiento del ahorro en los hogares – y la deuda de consumo de los hogares.

GRÁFICO 3-11: COMPORTAMIENTO DE LA MEDIANA DE AHORRO Y LA MEDIANA DE DEUDA DE CONSUMO EN EL ESTRATO N°1. PERÍODO 2007 – 2011.



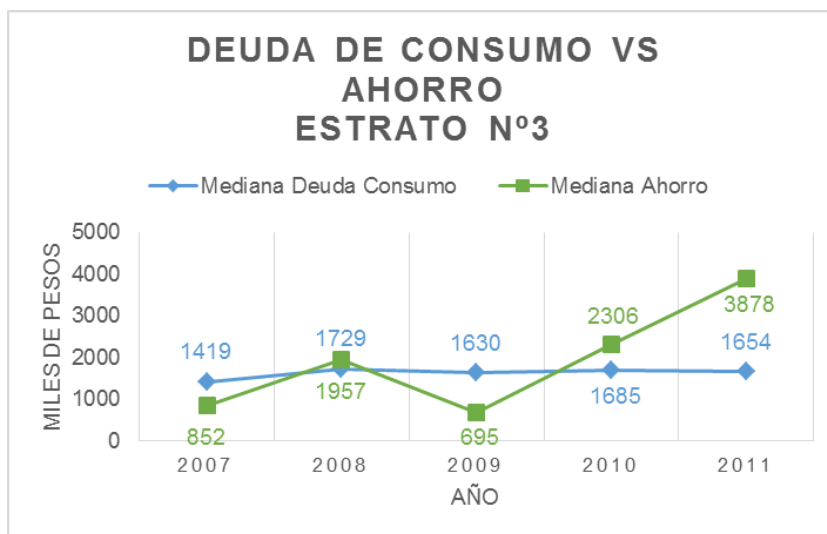
FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

GRÁFICO 3-12: COMPORTAMIENTO DE LA MEDIANA DE AHORRO Y LA MEDIANA DE DEUDA DE CONSUMO EN EL ESTRATO N°2. PERÍODO 2007 – 2011.



FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

GRÁFICO 3-13: COMPORTAMIENTO DE LA MEDIANA DE AHORRO Y LA MEDIANA DE DEUDA DE CONSUMO EN EL ESTRATO N°3. PERÍODO 2007 – 2011.



FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

CUADRO 3-14: COEFICIENTE DE CORRELACIÓN, DEUDA DE CONSUMO EN RELACIÓN AL AHORRO. DETALLADO POR ESTRATO.

Deuda de Consumo VS Ahorro			
	Estrato n°1	Estrato n°2	Estrato n°3
r	0,61	0,62	0,48

FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

Los resultados muestran un comportamiento similar en el Estrato n°1 y el Estrato n°2, lo anterior causado por la baja probabilidad de destinar su ingreso al consumo y al ahorro, provocando en los hogares que tengan que optar por una de las dos vías. A diferencia del Estrato n°3 que tiene una mayor probabilidad de destinar su ingreso a ambas cuentas.

3.2.4 Relación entre el endeudamiento con más de una variable económica.

Para analizar esta relación, se recurrió a una regresión múltiple en donde estuvieran relacionadas la mayor cantidad de variables posibles. El análisis de correlación se hizo para dos grupos de variables, estas son: las variables

expresadas en porcentaje y las variables expresadas como valores monetarios, en mediana.

VARIABLES ECONÓMICAS EXPRESADAS EN PORCENTAJE:

- Tenencia de deuda de consumo.
- Tasa de desocupación de los hogares por decil.
- Tenencia de activos fijos de renta fija (indicador de ahorro en los hogares).
- Tenencia de deuda hipotecaria.

CUADRO 3-15: COEFICIENTE DE CORRELACIÓN MÚLTIPLE, EN RELACIÓN AL PORCENTAJE DE TENENCIA DE DEUDA DE CONSUMO. DETALLADO POR ESTRATO.

Correlación Múltiple % Tenencia Deuda de Consumo			
	Estrato nº1	Estrato nº2	Estrato nº3
r	0,47	0,99	0,98

FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

En el caso del primer grupo y considerando como variable dependiente el porcentaje de tenencia de deuda de consumo, para el estrato nº1, el coeficiente fue de 0,47; lo que muestra que la relación entre las distintas variables es dispersa, lo anterior, desde un enfoque meramente estadístico.

Para el estrato nº2, el coeficiente fue de 0,99. Lo anterior muestra que hay una relación casi perfecta entre las variables de consumo.

Para el estrato nº3, el coeficiente fue de 0,98. Al igual que en el estrato anterior, se evidencia una relación casi perfecta entre las variables.

CUADRO 3-16: COEFICIENTE DE CORRELACIÓN MÚLTIPLE, EN RELACIÓN AL PORCENTAJE DE TENENCIA DE DEUDA HIPOTECARIA. DETALLADO POR ESTRATO.

Correlación Múltiple % Tenencia Deuda Hipotecaria			
	Estrato nº1	Estrato nº2	Estrato nº3
r	0,69	0,95	0,997

FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

Para el caso del porcentaje de tenencia de deuda hipotecaria como variable dependiente, el coeficiente es de 0,69 para el estrato nº1, lo que muestra una buena relación entre las variables calculadas.

En el estrato nº2, el coeficiente correlación es de 0,95; lo que muestra que existe una alta asociación entre las variables de estudio.

En el estrato nº3, el coeficiente de 0,997; es decir, la relación entre las variables es casi perfecta.

A continuación, se muestra el coeficiente de correlación, realizado con el siguiente grupo de variables:

VARIABLES ECONÓMICAS EXPRESADAS EN MEDIANA:

- Deuda de consumo.
- Deuda hipotecaria.
- Ingreso.
- Gasto total.
- Activos fijos de renta fija (indicador de ahorro en los hogares).

CUADRO 3-17: COEFICIENTE DE CORRELACIÓN MÚLTIPLE, EN RELACIÓN A LA DEUDA DE CONSUMO. DETALLADO POR ESTRATO.

Correlación Múltiple Deuda de Consumo			
	Estrato nº1	Estrato nº2	Estrato nº3
r	0,85	0,87	0,96

FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

Considerando a la mediana de deuda de consumo como la variable dependiente, el coeficiente en el estrato nº1 es de 0,8504; lo que refleja que el monto de deuda de consumo está explicada en buena medida por las otras variables.

En el caso del estrato nº2, el coeficiente es de 0,8728. Tal como en el caso anterior, las otras variables explican de manera muy buena a la mediana de deuda de consumo.

En el estrato nº3, el coeficiente muestra un valor de 0,9641; mucho más alto que el coeficiente de los estratos anteriores, explicado en parte por la mayor capacidad que poseen los hogares de este segmento para poder endeudarse.

CUADRO 3-18: COEFICIENTE DE CORRELACIÓN MÚLTIPLE, EN RELACIÓN A LA DEUDA HIPOTECARIA. DETALLADO POR ESTRATO.

Correlación Múltiple Deuda Hipotecaria			
	Estrato nº1	Estrato nº2	Estrato nº3
r	0,995	0,76	0,71

FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

Luego, tomando como variable dependiente a la mediana de deuda hipotecaria, los coeficientes de correlación son de 0,9946; 0,7639 y 0,7105 para los estratos nº1, 2 y 3 respectivamente. Lo anterior muestra un alto grado de asociación entre

la mediana de deuda hipotecaria con el resto de las variables analizadas, sobre todo en el estrato nº1.

El endeudamiento se presenta cuando los ingresos que posee un hogar son menores a los gastos que éstos adquieren para cubrir sus diversas necesidades, es decir, es un ingreso extra que se obtiene ahora para pagarlo en un tiempo futuro. Si el hogar adquiere una deuda y luego de un tiempo no la cancela por diferentes motivos (pérdida del empleo u otras contingencias de orden económico) se pueden presentar diversas situaciones: desde el punto de vista microeconómico, el tener una deuda alta puede conllevar a que el hogar tenga que traspasar recursos a ese ítem, disminuyendo su capacidad para consumir diferentes bienes y servicios, reduciendo así su bienestar. Desde la óptica macroeconómica, el que muchos hogares posean deuda puede implicar que haya un efecto directo sobre el ingreso de un país, sobre todo, considerando el hecho de que Chile posee un PIB orientado hacia el consumo (ver anexo nº16), reduciéndose de manera considerable si se llega a algún tipo de crisis económica. Por lo tanto, para hacer que el endeudamiento sea una opción y no una necesidad, se tienen que hacer políticas fiscales orientadas a mejorar tanto el ingreso como la distribución de éste. Lo anterior se demuestra por estudios de la OCDE, que ha concluido que frente a políticas fiscales más efectivas, la distribución del ingreso es mucho más equitativa (ver anexo nº17). La mejora en el ingreso hace que a largo plazo, el endeudamiento se transforme en una

herramienta para mejorar la calidad de vida en vez de una necesidad para cubrir necesidades inmediatas.

CONCLUSIÓN

Según lo que se ha mostrado a lo largo de esta investigación, el país presenta buenos antecedentes económicos, especialmente a nivel macroeconómico. No obstante, a nivel microeconómico la situación es diferente, ya que esas excelentes cifras no llegan del todo a los hogares del país, lo que conlleva a que frente a períodos de altos gastos, frente a la misma cantidad de ingresos, los hogares tengan que endeudarse para así poder satisfacer las necesidades que ellos posean en el momento. Lo anterior muestra que nuestro país posee un crecimiento, en parte, gracias al endeudamiento que tienen que contraer los diferentes hogares del país. A nivel estatal no hay políticas públicas que ayuden a moderar las cifras de endeudamiento, ya que, por lo menos en el período estudiado, los hogares que están más propensos a contraer algún tipo de deuda son los hogares de estratos más bajos, junto con los estratos medios. Lo anterior, se demuestra por las diferentes variaciones que presentan estas cifras a lo largo del período estudiado.

Si junto a lo anterior, se suma los múltiples efectos que generó la crisis subprime de fines del año 2008 y que perduró hasta fines del año 2009, los efectos para estos hogares no dejan de ser menores, ya que, por un lado, se vieron afectados por la falta de empleo, lo que trajo una disminución en sus ingresos lo que genera una contracción en el consumo de bienes y servicios. Si a eso se suma la deuda contraída por estos hogares, el efecto sobre la economía del hogar es desfavorable.

Al analizar la descomposición del ingreso monetario, es posible apreciar un alto grado de dependencia de los deciles más pobres a los subsidios que entrega el gobierno, donde las transferencias monetarias inciden de forma significativa en los ingresos monetarios y como los subsidios indirectos permiten el acceso a la salud y educación a esta parte de la población. Cabe destacar que, la mayor alza de los subsidios se presentó durante el período 2006 – 2009, donde no sólo aumentó la cobertura monetaria, sino también los derechos garantizados de salud y educación, implicando que las familias dejen de gastar en éstas áreas, más la participación de algunos incentivos monetarios, permitiendo en conjunto atenuar los efectos de la crisis, no obstante, durante este mismo período, se observa como el impacto de ésta no fue igual para toda la sociedad, afectando a los sectores más vulnerables.

Con lo que respecta al consumo de bienes y servicios por parte de los hogares, se puede observar la fuerte incidencia de este indicador sobre el producto interno bruto, con una razón que no baja del 60% durante el período estudiado. Frente a esto, se pueden aplicar políticas públicas sobre endeudamiento responsable, ya que si existe una futura crisis económica, los primeros afectados serían los hogares, debido a la disminución del ingreso, junto con eso, la probabilidad de que dichos hogares no cancelen la deuda es alto, lo que podría conllevar un déficit económico aún mayor, debido a que serían los diferentes entes prestadores de dinero los que tendrían que cubrir esa deuda no cancelada de los hogares.

En el ámbito del empleo, durante el período de estudio se puede observar la relación directa que existe entre el aumento del desempleo y el ingreso de los hogares. Esto trae como consecuencia la baja en el consumo de diversos bienes y servicios, y su posterior repercusión en el PIB. Frente a esto, las políticas públicas que se implementen van a ser fundamentales para que los efectos en la economía no sean del todo notorias. Aplicación de programas de empleo o asistencia a través de bonos podrían ayudar en tiempos de decaimiento económico.

Dentro del período de estudio, la inflación estuvo relativamente controlada, esto a pesar del alza que sufrieron los alimentos de manera sostenida, claro, a excepción del año 2009, en donde se presentó la crisis subprime, que hizo que este grupo sufriera una baja en los precios debido a la menor demanda de éstos, producidos en parte por la baja en los ingresos del hogar.

Con lo que respecta al endeudamiento, se puede ver que, para el 50% de los hogares de los diferentes estratos, el monto de ingreso es menor al monto adeudado tanto en consumo como en deuda hipotecaria. Sin embargo, en el caso de los dos primeros estratos, este endeudamiento se usa para cubrir bienes de primera necesidad (alimentación, principalmente), en cambio, en el estrato nº3, este endeudamiento se usa para adquirir bienes de tipo suntuarios. Lo anterior se puede explicar por la brecha de ingresos que se mantiene entre los hogares más pobres y la clase media en comparación a los hogares con mayores recursos. Una solución orientada a disminuir tal brecha pasa a través de una reforma tributaria que fomente la equidad, para que así los hogares con menos recursos junto con

los hogares de clase media paguen menos impuestos, garantizando así un mayor ingreso y por consiguiente aumenten el consumo y también se pueda, en cierta medida, disminuir el endeudamiento de consumo lo que podría traer un aumento en el ahorro de los hogares y a largo plazo no depender de políticas públicas para auxiliar a los hogares de estrato bajos y medios, ya que esos ahorros se pueden usar en períodos en donde la economía sufra de una contracción importante.

BIBLIOGRAFÍA

ADIMARK. Estimación de Ingresos por GSE a partir de datos de Encuesta CASEN 2011. [En línea] [Citado el: 30 de mayo de 2013.]
http://www.adimark.cl/es/documentos/GSE_CASEN_2011.pdf.

ASOCIACIÓN CHILENA DE EMPRESAS DE INVESTIGACIÓN DE MERCADO. Empresas asociadas. [En línea] [Citado el: 22 de enero de 2014.]
<http://www.aimchile.cl/asociados/marcas/>.

—. Grupos socioeconómicos. [En línea] [Citado el: 22 de enero de 2014.]
http://www.aimchile.cl/wp-content/uploads/2011/12/Grupos_Socioeconomicos_AIM-2008.pdf.

BANCO CENTRAL DE CHILE. Cuentas Nacionales de Chile. [En línea] [Citado el: 22 de enero de 2014.] <http://www.bcentral.cl/estadisticas-economicas/publicaciones-estadisticas/>.

—. Cuentas Nacionales de Chile 2003-2008. [En línea] [Citado el: 22 de enero de 2014.] http://www.bcentral.cl/publicaciones/estadisticas/actividad-economica-gasto/pdf/ccnn2003_2008.pdf.

—. Cuentas Nacionales de Chile 2003-2009. [En línea] [Citado el: 22 de enero de 2014.] http://www.bcentral.cl/publicaciones/estadisticas/actividad-economica-gasto/pdf/ccnn_2003_2009.pdf.

—. Cuentas Nacionales de Chile 2003-2010. [En línea] [Citado el: 22 de enero de 2014.] http://www.bcentral.cl/publicaciones/estadisticas/actividad-economica-gasto/pdf/CCNN2003_2010.pdf.

—. Cuentas Nacionales de Chile 2008-2011. [En línea] [Citado el: 22 de enero de 2014.] http://www.bcentral.cl/publicaciones/estadisticas/actividad-economica-gasto/pdf/CCNN2008_2011.pdf.

—. Encuesta financiera de hogares. [En línea] [Citado el: 05 de noviembre de 2013.] <http://www.bcentral.cl/estadisticas-economicas/financiera-hogares/>.

—. Encuesta Financiera de Hogares. [En línea] [Citado el: 05 de noviembre de 2013.] http://www.bcentral.cl/estadisticas-economicas/financiera-hogares/pdf/Resultados_EFH_2007.pdf.

—. Políticas del Banco Central. [En línea] [Citado el: 05 de noviembre de 2013.] <http://www.bcentral.cl/acerca/funciones/05.htm>.

BAROZET, Emmanuelle y FIERRO, Jaime. Clase Media en Chile, 1990-2011: Algunas implicancias sociales y políticas. [En línea] [Citado el: 30 de mayo de 2013.] http://www.kas.de/wf/doc/kas_29603-1522-4-30.pdf?111205163342.

BLANCHARD, Olivier. 2006. *Macroeconomía*. Cuarta Edición. Madrid : Pearson Prentice Hall, 2006. 84-8322-289-2.

CENTRO MICRODATOS UNIVERSIDAD DE CHILE. Pobreza y distribución de ingresos. [En línea] [Citado el: 17 de diciembre de 2012.] http://www.microdatos.cl/interior_areasPD.php?id_s=2&id_ss=2&id_proy=2.

DE GREGORIO, José. 2007. *Macroeconomía: Teoría y Políticas*. México D.F : Pearson Prentice Hall, 2007. 978-970-26-0939-1.

DORNBUSCH, Rudiger, FISCHER, Stanley y STARTZ, Richard. 2006. *Macroeconomía*. Décima Edición. México D.F : Mc Graw-Hill, 2006. 978-970-10-6950-9.

INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS. ¿Qué es la Nueva Encuesta Nacional de Empleo? [En línea] [Citado el: 22 de enero de 2014.] http://www.ine.cl/canales/chile_estadistico/mercado_del_trabajo/nene/pdf/enfoque_nene_web21010.pdf.

—. Encuesta Suplementaria de Ingresos. [En línea] [Citado el: 22 de enero de 2014.] http://www.ine.cl/canales/chile_estadistico/mercado_del_trabajo/encuestas_suplementarias/encuestas_suplementarias.php?lang=eng.

—. Glosario de la Nueva Encuesta Nacional de Empleo. [En línea] [Citado el: 22 de enero de 2014.] http://www.ine.cl/canales/chile_estadistico/mercado_del_trabajo/empleo/metodologia/pdf/glosarioNENE.pdf.

—. Indicadores Mensuales: Empleo. [En línea] [Citado el: 22 de enero de 2014.] <http://www.ine.cl/boletines/detalle.php?id=2>.

—. Indicadores Mensuales: IPC. [En línea] [Citado el: 22 de enero de 2014.] [http://www.ine.cl/boletines/detalle.php?id=1&lang=.](http://www.ine.cl/boletines/detalle.php?id=1&lang=)

- . Ingresos de Hogares y Personas 2008. [En línea] [Citado el: 22 de enero de 2014.]
http://www.ine.cl/canales/menu/publicaciones/calendario_de_publicaciones/pdf/31_08_09/completa_ingresos_2008.pdf.
- . Ingresos de Hogares y Personas 2009. [En línea] [Citado el: 22 de enero de 2014.]
http://www.ine.cl/canales/menu/publicaciones/calendario_de_publicaciones/pdf/01_10_10/completaingresos09.pdf.
- . Manual metodológico del Índice de Precios al Consumidor. [En línea] [Citado el: 21 de enero de 2014.]
http://www.ine.cl/canales/chile_estadistico/estadisticas_precios/ipc/metodologia/pdf/Manual%20Metodologico%20NIPC%20BASE%20ANUAL%202009.pdf.
- . Nueva Encuesta Suplementaria de Ingresos. [En línea] [Citado el: 22 de enero de 2014.]
http://www.ine.cl/canales/chile_estadistico/mercado_del_trabajo/nene/nesi/nesi.php.
- . Nueva Encuesta Suplementaria de Ingresos 2011. [En línea] [Citado el: 22 de enero de 2014.]
http://www.ine.cl/canales/chile_estadistico/mercado_del_trabajo/nene/nesi/archivos/analisis_de_resultados/nesi_2011.pdf.
- . Preguntas Frecuentes IPC. [En línea] [Citado el: 22 de enero de 2014.]
http://www.ine.cl/canales/chile_estadistico/estadisticas_precios/ipc/nuevo_ipc/preguntas_frecuentes.php.
- LARROULET VIGNAU, Cristian y MOCHÓN, MORCILLO Francisco. 1995.** *Economía*. Primera Edición. Madrid : Mc Graw-Hill, 1995. 84-481-1718-2.
- MARTINO MENDILUCE, Fernando. 2001.** *Diccionario de conceptos económicos y financieros*. Santiago de Chile : Editorial Andrés Bello, 2001. 956-13-1697-8.
- McCONNELL, Campbell R. y BRUE, Stanley L. 1997.** *Economía Laboral Contemporánea*. Primera Edición. Madrid : Mc Graw-Hill, 1997. 84-481-0833-7.
- MINISTERIO DE DESARROLLO SOCIAL.** Definiciones de la Encuesta CASEN. [En línea] [Citado el: 30 de mayo de 2013.]
<http://www.ministeriodesarrollosocial.gob.cl/casen/definiciones/ingresos.html>.

—. Descripción y objetivos de la Encuesta CASEN. [En línea] [Citado el: 17 de Diciembre de 2012.]

http://www.ministeriodesarrollosocial.gob.cl/casen/descripcion_obj.html.

NICHOLSON, Walter. 2005. *Teoría Microeconómica. Principios básicos y ampliaciones.* Octava Edición. Madrid : Thomson, 2005. 84-9732-249-5.

OBSERVATORIO SOCIAL UNIVERSIDAD ALBERTO HURTADO. Encuesta Financiera de Hogares 2011. [En línea] [Citado el: 17 de diciembre de 2012.] <http://www.encuestafinanciera.osuah.cl/>.

ORGANIZACIÓN PARA LA COOPERACIÓN Y EL DESARROLLO ECONÓMICO. Perspectivas Económicas de América Latina 2007. [En línea] [Citado el: 15 de noviembre de 2013.] <http://www.oecd.org/chile/39797645.pdf>.

—. Perspectivas Económicas de América Latina 2011: En qué medida es Clase Media América Latina. [En línea] [Citado el: 30 de mayo de 2013.]

http://www.keepeek.com/Digital-Asset-Management/oecd/development/perspectivas-economicas-de-america-latina-2011_leo-2011-es#page1.

PINDYCK, Robert S. y RUBINFELD, Daniel L. 2009. *Microeconomía.* Séptima Edición. Madrid : Pearson Prentice Hall, 2009. 978-84-8322-500-4.

RAVALLION, Martin. The Developing World's Bulging (But Vulnerable) "Middle Class". [En línea] [Citado el: 30 de mayo de 2013.]

<http://elibrary.worldbank.org/doi/pdf/10.1596/1813-9450-4816>.

SAMUELSON, Paul A. y NORDHAUS, William D. 2006. *Economía.* Decimooctava Edición. México D.F : Mc Graw-Hill, 2006. 970-10-5381-8.

Anexo nº1: Comportamiento del mercado del trabajo.

1.1 Oferta de trabajo

Es importante señalar que a nivel particular, una persona con determinado nivel de estudios, experiencia laboral y cierto nivel de calificación, dispone de una cantidad fija de tiempo, por lo que debe decidir cómo lo repartirá entre el trabajo y el ocio. El trabajo es la actividad en el mercado de trabajo, es una determinada cantidad de tiempo que se dedica a un oficio el cual es remunerado. Por otro lado, el ocio es todo tipo de actividad que no es remunerada. Por lo tanto, para averiguar la distribución óptima del tiempo entre el trabajo y el ocio se necesita información psicológica subjetiva sobre preferencias trabajo – ocio e información fidedigna del mercado. La primera se encuentra en las curvas de indiferencia y la segunda se refleja en una restricción presupuestaria.

Las Curvas de Indiferencia muestran las distintas combinaciones de renta real y tiempo de ocio que reportan un determinado nivel de utilidad o satisfacción al individuo⁷⁷.

La Restricción Presupuestaria muestra la afirmación de que el individuo maximiza la utilidad logrando una posición en la curva de indiferencia más alta alcanzable, esto implica que la elección de la curva está sujeta a restricciones, concretamente, la cantidad de renta monetaria de que disponga. Se puede trazar una restricción presupuestaria para cada uno de los salarios posibles⁷⁸. La decisión de oferta de

⁷⁷ McCONNELL, Campbell R. y BRUE, Stanley L. Op. Cit. P.18.

⁷⁸ *Ibid.*

trabajo que tiene un individuo puede verse condicionada por circunstancias personales y por el salario real. Esto es la *curva de oferta del individuo*.

El individuo puede trabajar más para alcanzar un mayor salario con el objeto de consumir más bienes pero a la vez está desistiendo al ocio siendo este también un bien deseado para el individuo. En este proceso se producen dos efectos:

- *Efecto sustitución*: Al aumentar el salario se sustituye ocio por trabajo, que hace que el individuo trabaje más, cada hora de ocio por lo tanto cuesta en forma de ingreso perdido.
- *Efecto ingreso*: Al aumentar el ingreso real es posible consumir una mayor cantidad de bienes entre ellos el ocio.

1.2 Determinantes de la oferta de trabajo

Según *Campbell y Brue*, las determinantes de la oferta de trabajo se encuentran definidas, entre otros factores por⁷⁹:

I. Otros salarios:

Un aumento (disminución) de los salarios de otros trabajos para los que están capacitados los trabajadores de un determinado mercado de trabajo reduce (aumenta) la oferta de trabajo.

II. La renta no salarial:

⁷⁹ McCONNELL, Campbell R. y BRUE, Stanley L. Op. Cit. P.18.

Un aumento (disminución) de las renta que no es generada por el empleo reduce (eleva) la oferta de trabajo.

III. Las preferencias por el trabajo frente al ocio:

Un aumento (reducción) neto de las preferencias de los individuos por el trabajo en relación con el ocio eleva (reduce) la oferta de trabajo.

IV. Aspectos no salariales del empleo:

Una mejora (empeoramiento) de los aspectos no salariales del empleo eleva (reduce) la oferta de trabajo.

V. Número de oferentes calificados:

Un aumento (reducción) del número de oferentes calificados de un determinado tipo de trabajo eleva (reduce) la oferta de trabajo.

1.3 Demanda de trabajo

La demanda de trabajo se deriva de la demanda del producto o servicio que se constituye a producir o suministrar, por lo tanto se habla de *demanda derivada*.

El hecho de que la demanda de trabajo sea una demanda derivada significa que el nivel de demanda de un determinado tipo de trabajo depende de:

- I. De lo productivo que sea el trabajo en su constitución de crear un producto o servicio.
- II. Del valor de mercado de ese artículo.

Los determinantes inmediatos de la demanda de trabajo son su productividad marginal y el valor (precio) de la producción.

La demanda de trabajo se analiza en el corto y en el largo plazo:

Función de producción a corto plazo de una empresa es una relación entre las cantidades de recursos (factores) y la producción correspondiente.

La demanda de trabajo a corto plazo es un análisis de la empresa en un primer momento, período en el que es fijo al menos uno de los recursos, capital o trabajo. Se puede representar la función de producción o curva del producto total a corto plazo, dividiéndola en tres fases, en las que se relacionan el producto total, el marginal y el medio. La demanda de trabajo a corto plazo se puede analizar desde dos puntos de vista: del vendedor perfectamente competitivo y del vendedor imperfectamente competitivo.

La Demanda de trabajo a largo plazo es la función o curva que indica la cantidad de trabajo que emplean las empresas a cada uno de los salarios posibles, cuando tanto el trabajo como el capital son variables. La curva de demanda de trabajo a largo plazo tiene pendiente negativa porque una variación del salario provoca un efecto producción a corto plazo y efecto sustitución a largo plazo, que alteran conjuntamente el nivel óptimo de empleo de la empresa.

Existen otros tres factores en particular que tienden a hacer que la curva de demanda de trabajo a largo plazo de la empresa sea más elástica:

- I. La demanda del producto: Ésta es más elástica a largo plazo que a corto plazo, lo que hace que la demanda de trabajo sea más elástica cuanto más largo sea el período de tiempo.
- II. La relación entre el trabajo y el capital: En condiciones de producción normales, una variación de la cantidad de un factor provoca una variación del producto marginal de otro en el mismo sentido. Si se relaciona con la demanda de trabajo, la respuesta del empleo a largo plazo provocada por la reducción del salario es mayor que la respuesta a corto plazo.
- III. La tecnología: A largo plazo es de esperar que varíe cuando los precios relativos de los factores experimenten grandes y permanentes variaciones. Los inversores y empresarios esperan aplicar nuevas tecnologías que reduzcan la necesidad de utilizar factores cuyo precio relativo sea más alto.

Al igual como se mencionó anteriormente la existencia de la oferta de trabajo a nivel de mercado también existe la *demanda de trabajo del mercado*, ésta se halla sumando las curvas de demanda de trabajo de todas las empresas que emplean este tipo de trabajo.

1.4 Determinantes de la demanda de trabajo

Al igual que en la oferta de trabajo, según *Campbell y Brue*, la demanda de trabajo está determinada, entre otros factores por⁸⁰:

- I. La demanda del producto

⁸⁰ McCONNELL, Campbell R. y BRUE, Stanley L. Op. Cit. P.18.

Las variaciones de la demanda del producto que elevan (reducen) su precio elevan (reducen) el ingreso del producto marginal (IPMg) del trabajo y, por lo tanto elevan (reducen) la demanda de trabajo.

II. La productividad

Un aumento (reducción) de la productividad eleva (reduce) la demanda de trabajo, suponiendo que no provoca una reducción compensatoria del precio del producto. Los precios de otros recursos.

III. Los precios de otros recursos

Cuando los recursos son complementarios brutos⁸¹ (cuando el efecto producción es mayor al efecto sustitución), una subida (bajada) del precio de un sustituto en la producción reduce (eleva) la demanda de trabajo; cuando los recursos son sustitutos brutos (cuando el efecto sustitución es mayor al efecto producción), una subida (reducción) del precio de un sustituto en la producción eleva (reduce) la demanda de trabajo. Una subida (reducción) del precio de un complementario puro en la producción reduce (eleva) la demanda de trabajo. Los complementarios puros en la producción siempre son complementarios brutos porque no se produce un efecto sustitución.

IV. Número de empresarios

⁸¹ Son brutos porque combinan tanto un efecto sustitución como un efecto producción. En cambio los sustitutos y complementarios netos se centran en los efectos sustitución, manteniendo constante la producción.

Suponiendo que no varía el empleo de otras empresas que contrata un determinado tipo de trabajo, un aumento (reducción) del número de empresarios eleva (reduce) la demanda de trabajo.

1.5 Equilibrio en el mercado del trabajo

La curva de oferta de trabajo del conjunto de la economía es ascendente y la curva de demanda de trabajo de cada industria es descendente. El salario real de equilibrio de la economía viene determinado por la oferta y la demanda globales del trabajo⁸².

Anexo nº2: Clasificación y principales características de los diferentes grupos socioeconómicos.

2.1 Grupo ABC1

- Ubicación: Algunas comunas más representativas en el Gran Santiago son Vitacura, Las Condes y Lo Barnechea, y en regiones serían Viña del Mar, Concepción y Antofagasta entre otras.
- Educación: La educación de los jefes de hogar alcanza a 16,2 años promedio a nivel nacional, siendo ésta típicamente Universitaria Completa.
- Rango de ingresos: Los hogares pertenecientes a este segmento poseen un rango de ingresos entre \$1.700.000 a \$3.500.000 o más.

⁸² LARROULET VIGNAU, Cristian y MOCHÓN MORCILLO, Francisco. Economía. Primera Edición. Madrid. Mc Graw-Hill, 1995. 662 p. ISBN 84-481-1718-2.

2.2 Grupo C2

- Ubicación: Algunas comunas más representativas en el Gran Santiago son Ñuñoa, San Miguel y Macul, y en regiones serían La Serena, Punta Arenas y Calama entre otras.
- Educación: La educación de los jefes de hogar alcanza a 14,0 años promedio a nivel nacional, siendo ésta típicamente Técnica Completa o Universitaria Incompleta.
- Rango de ingresos: Los hogares pertenecientes a este segmento poseen un rango de ingresos entre \$600.000 a \$1.200.000.

2.3 Grupo C3

- Ubicación: Algunas comunas más representativas en el Gran Santiago son Independencia, Estación Central y Quilicura, y en regiones serían Talca, Arica y Coquimbo entre otras.
- Educación: La educación de los jefes de hogar alcanza a 11,6 años promedio a nivel nacional, siendo ésta típicamente Media Completa.
- Rango de ingresos: Los hogares pertenecientes a este segmento poseen un rango de ingresos entre \$400.000 a \$500.000.

2.4 Grupo D

- Ubicación: Algunas comunas más representativas en el Gran Santiago son Recoleta, Pudahuel y Conchalí, y en regiones serían Curicó, Chillán y San Fernando entre otras.

- Educación: La educación de los jefes de hogar alcanza a 7,7 años promedio a nivel nacional, siendo ésta típicamente Media Incompleta.
- Rango de ingresos: Los hogares pertenecientes a este segmento poseen un rango de ingresos entre \$200.000 a \$300.000.

2.5 Grupo E

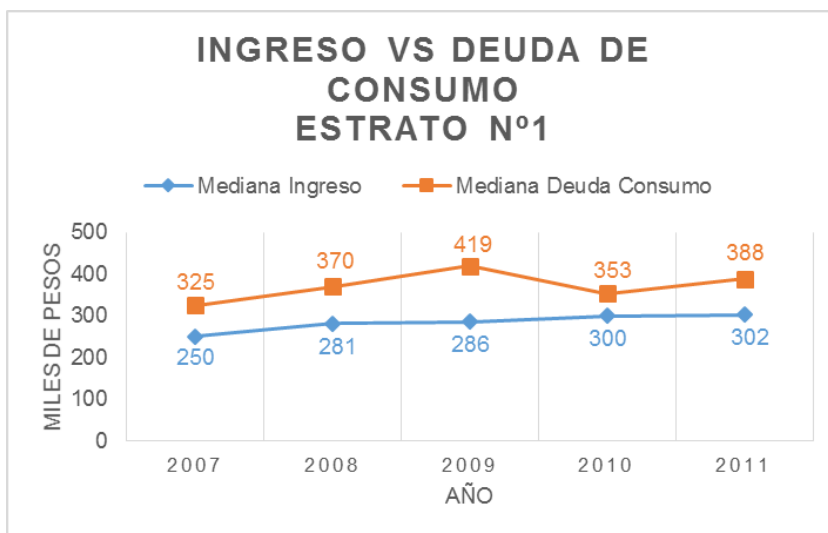
- Ubicación: Algunas comunas más representativas en el Gran Santiago son Cerro Navia, La Pintana y Lo Espejo, y en regiones serían Ovalle, Los Ángeles y Osorno entre otras.
- Educación: La educación de los jefes de hogar alcanza a 3,7 años promedio a nivel nacional, siendo ésta típicamente Básica Incompleta.
- Rango de ingresos: Los hogares pertenecientes a este segmento poseen un rango de ingresos igual o menores a \$160.000.

Anexo nº3: Fórmula para calcular el coeficiente de correlación.

$$r = \frac{\sum xy - \frac{\sum x \sum y}{n}}{\sqrt{\sum x^2 - \frac{(\sum x)^2}{n}} \sqrt{\sum y^2 - \frac{(\sum y)^2}{n}}}$$

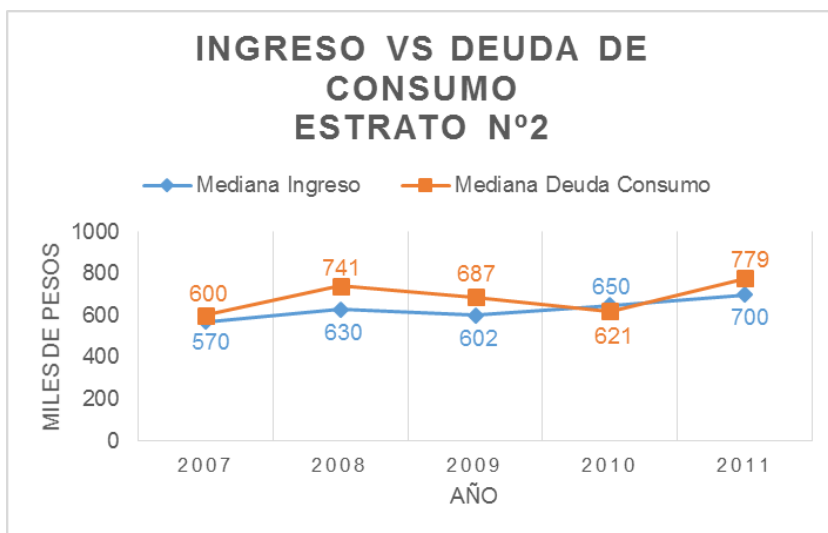
Siendo x la variable independiente, y la variable dependiente y n el tamaño de la muestra.

Anexo n°4: Comportamiento de la mediana de ingreso y la mediana de deuda de consumo en el estrato n°1. Período 2007 – 2011.



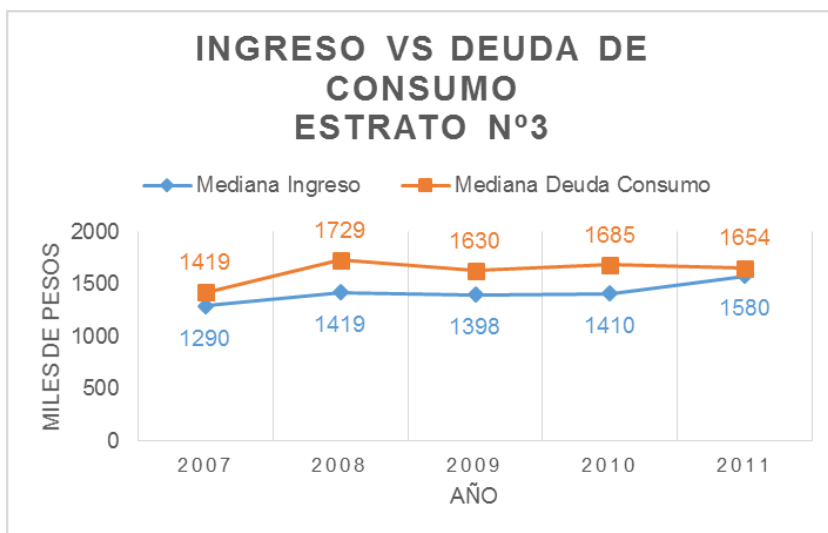
FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

Anexo n°5: Comportamiento de la mediana de ingreso y la mediana de deuda de consumo en el estrato n°2. Período 2007 – 2011.



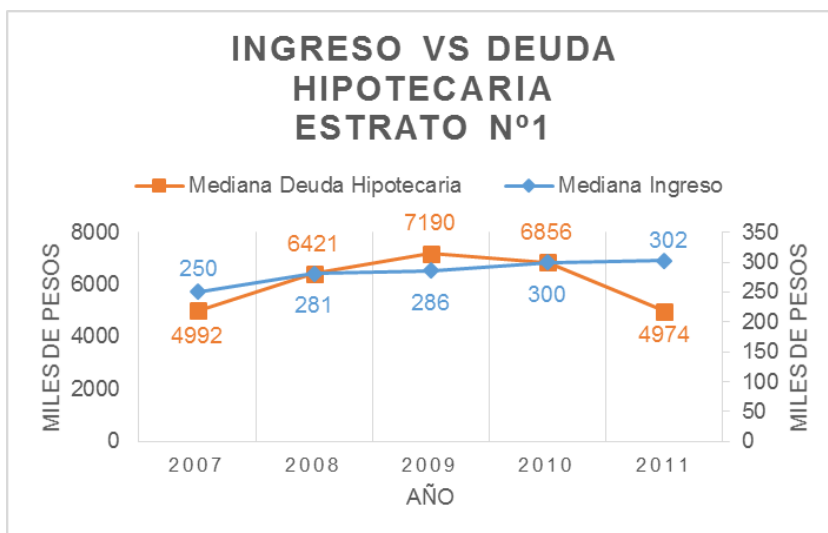
FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

Anexo n°6: Comportamiento de la mediana de ingreso y la mediana de deuda de consumo en el estrato n°3. Período 2007 – 2011.



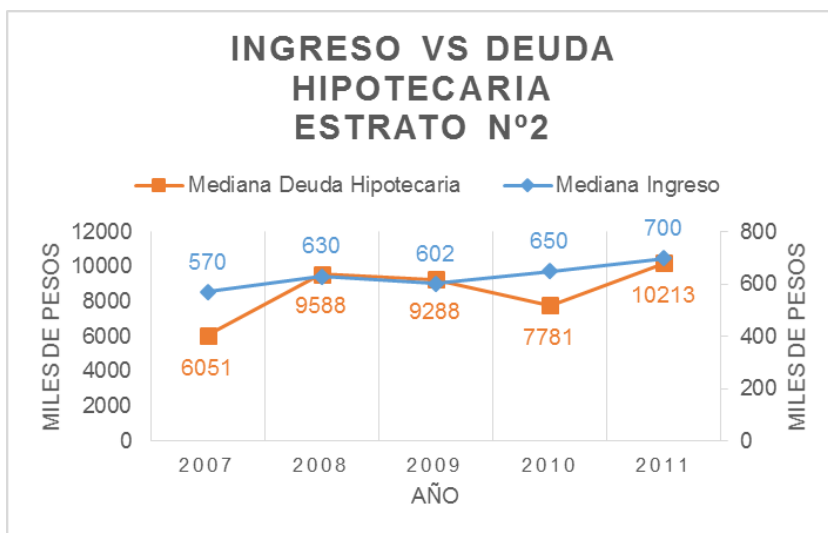
FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

Anexo n°7: Comportamiento de la mediana de ingreso y la mediana de deuda hipotecaria en el estrato n°1. Período 2007 – 2011.



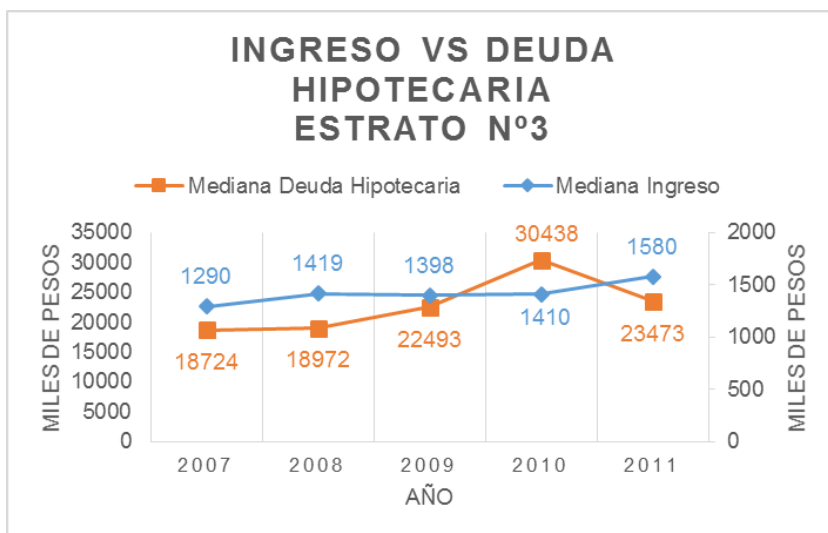
FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

Anexo n°8: Comportamiento de la mediana de ingreso y la mediana de deuda hipotecaria en el estrato n°2. Período 2007 – 2011.



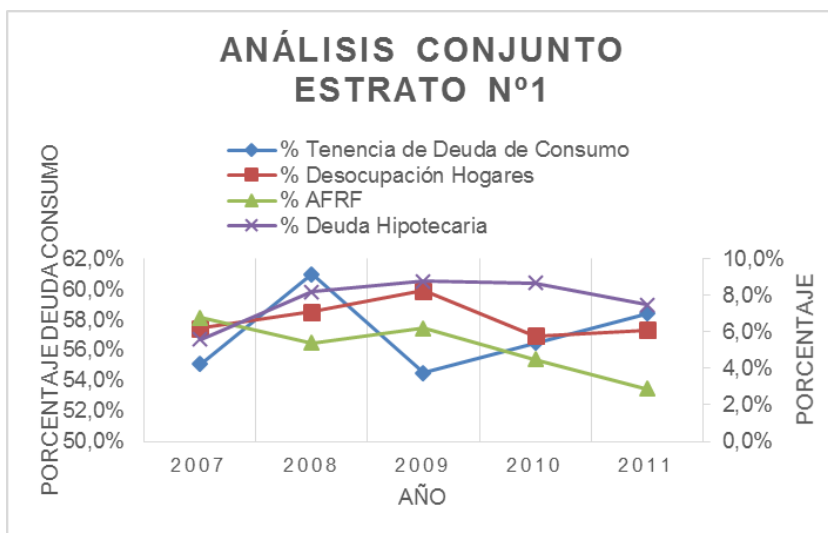
FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

Anexo n°9: Comportamiento de la mediana de ingreso y la mediana de deuda hipotecaria en el estrato n°3. Período 2007 – 2011.



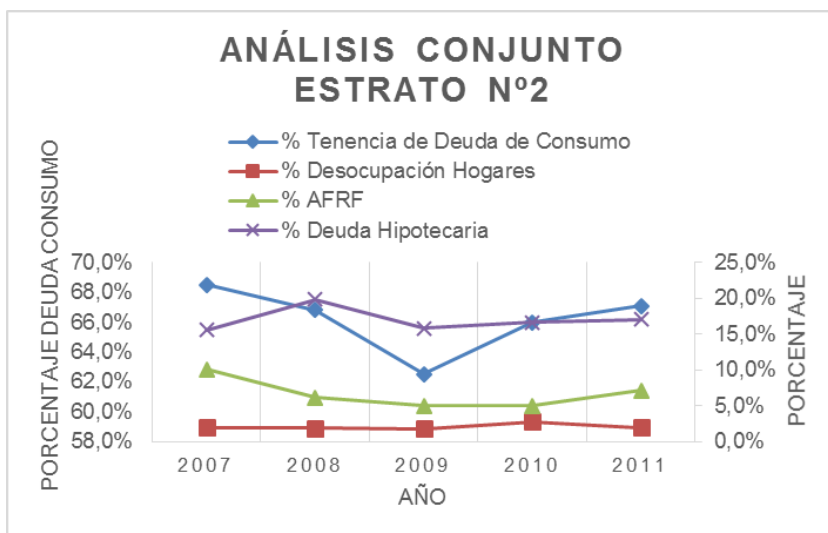
FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

Anexo nº10: Comportamiento las variables expresadas en porcentaje para el estrato nº1. Período 2007 – 2011.



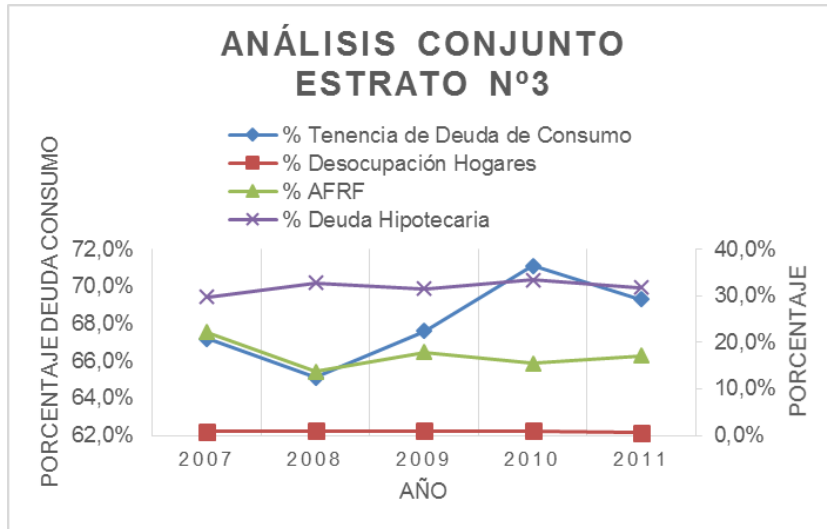
FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

Anexo nº11: Comportamiento las variables expresadas en porcentaje para el estrato nº2. Período 2007 – 2011.



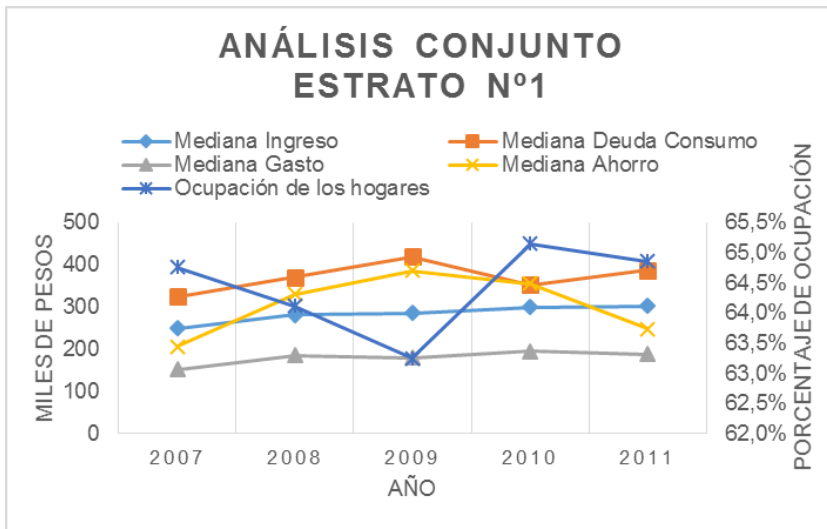
FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

Anexo nº12: Comportamiento las variables expresadas en porcentaje para el estrato nº3. Período 2007 – 2011.



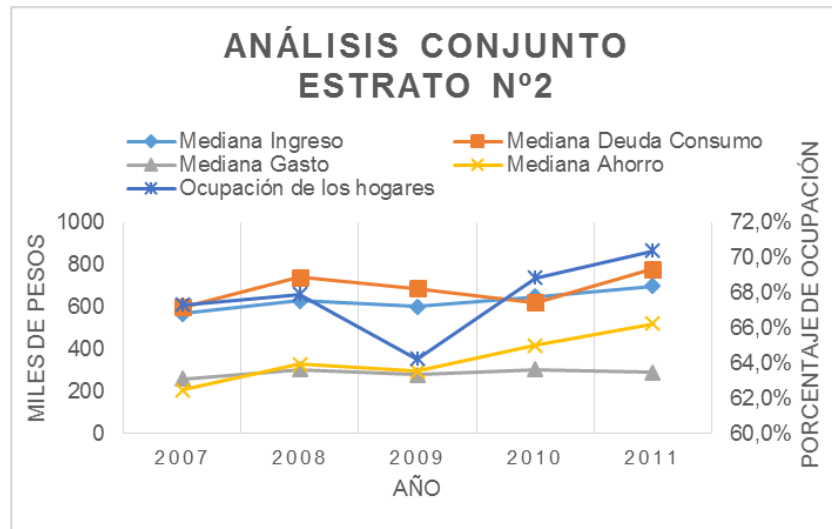
FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

Anexo nº13: Comportamiento las variables expresadas en mediana para el estrato nº1. Período 2007 – 2011.



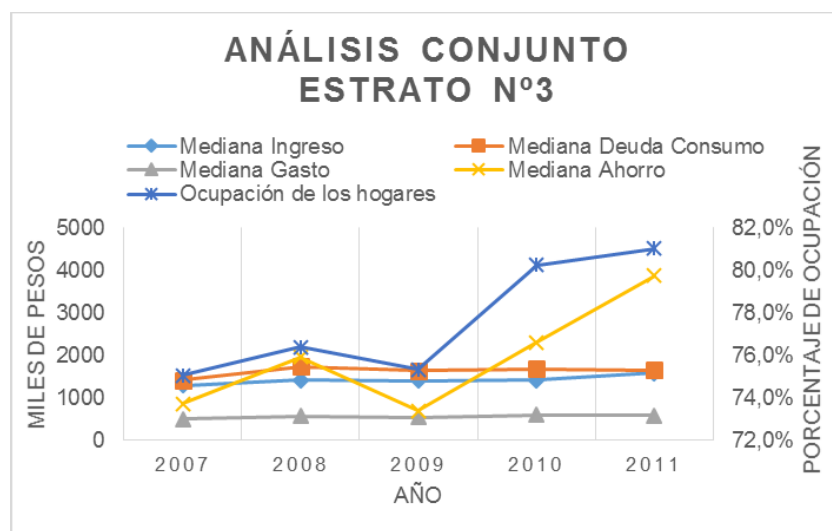
FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

Anexo nº14: Comportamiento las variables expresadas en mediana para el estrato nº2. Período 2007 – 2011.



FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

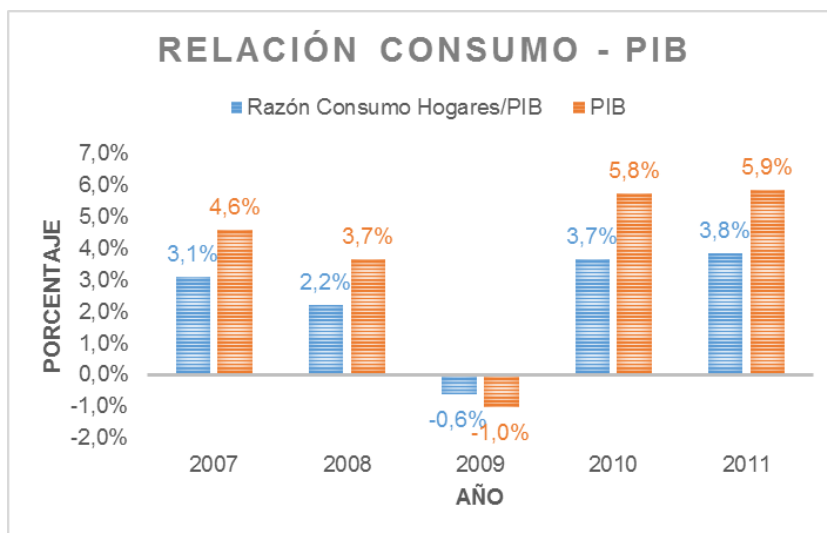
Anexo nº15: Comportamiento las variables expresadas en mediana para el estrato nº3. Período 2007 – 2011.



FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.

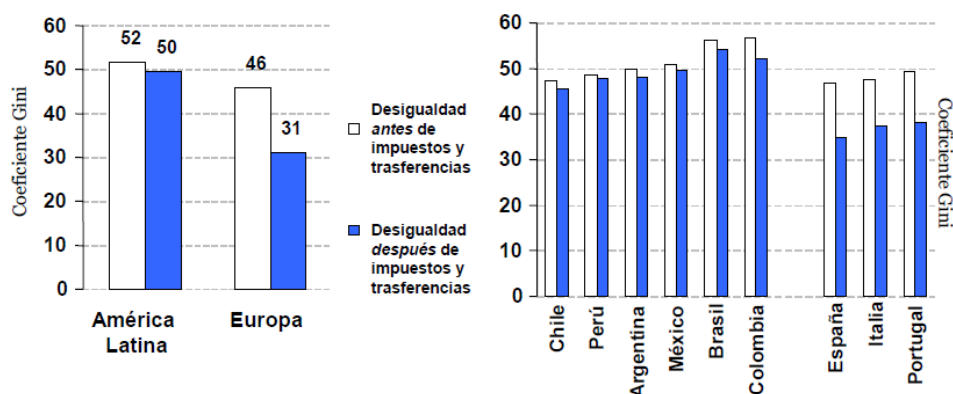
Anexo nº16: Relación entre el consumo de los hogares e IPSFL y el PIB.

Período 2007 – 2011.



FUENTE: Elaboración propia, en base a datos de las Cuentas Nacionales, Banco Central de Chile.

Anexo nº17: Coeficiente de Gini antes y después de impuestos y transferencias, al año 2007, comparación entre países de América Latina y países de Europa⁸³ (porcentaje).



FUENTE: Elaboración propia, en base a datos entregados por la OCDE.

⁸³ ORGANIZACIÓN PARA LA COOPERACIÓN Y EL DESARROLLO ECONÓMICO. Perspectivas Económicas de América Latina 2007. 2008. [en línea] <http://www.oecd.org/chile/39797645.pdf> [consulta: 15 de noviembre de 2013]