

Encuesta Financiera de Hogares: Metodología y Principales Resultados EFH 2008



Agosto 2013



BANCO CENTRAL
DE CHILE

Encuesta Financiera de Hogares: Metodología y Principales Resultados EFH 2008

Gerencia de Investigación Financiera

Agosto 2013



**BANCO CENTRAL
DE CHILE**

Banco Central de Chile
Agustinas 1180, Santiago, Chile
Fono Mesa Central: (56 2) 670 2000
E-mail Consultas EFH: efh@bcentral.cl

Contenido

| | |
|--|----|
| I. Introducción | 4 |
| II. Metodología..... | 4 |
| II.1. Cuestionario..... | 5 |
| II.2. Diseño Muestral..... | 6 |
| <i>Confidencialidad de la Información</i> | 7 |
| <i>Capacitación de los Encuestadores</i> | 8 |
| <i>Eliminación de Hogares</i> | 8 |
| III. Factores de Expansión..... | 8 |
| <i>Construcción de los Factores de Expansión</i> | 9 |
| IV. Tratamiento de la Información Faltante | 10 |
| <i>Reglas de Rubin</i> | 11 |
| <i>Número de Bases Imputadas</i> | 12 |
| V. Principales Resultados..... | 13 |
| V.1. Estructura del Hogar..... | 13 |
| V.2. Ingresos..... | 14 |
| V.3. Deuda de Consumo..... | 15 |
| V.4. Deuda Hipotecaria | 15 |
| V.5. Indicadores de Endeudamiento..... | 16 |
| V.6. Activos Reales | 17 |
| V.7. Activos Financieros | 17 |
| V.8. Gastos | 18 |
| VI. Comentarios Finales..... | 18 |
| Referencias | 19 |
| Anexo A: Manual de Uso de la Base de Datos..... | 20 |
| A.1. Variables Identificadoras..... | 20 |
| A.2. Variables Demográficas | 21 |
| A.3. Variables Financieras | 22 |
| <i>Ingresos</i> | 23 |
| <i>Deudas</i> | 23 |
| <i>Activos</i> | 24 |
| <i>Carga Financiera</i> | 25 |
| <i>Razones de Endeudamiento</i> | 26 |
| <i>Gastos</i> | 27 |
| Anexo B: Tablas..... | 28 |
| Anexo C: Impacto en la información publicada de las nuevas bases de datos de la EFH 2007 y 2008 | 41 |
| C.1. Introducción..... | 41 |
| C.2. Cambios metodológicos y mejoras a la información | 42 |
| <i>Cambio en el tamaño de la muestra reportada</i> | 42 |
| <i>Modificación de la metodología de cálculo de los factores de expansión</i> | 43 |
| <i>Modificaciones en el proceso de imputación</i> | 43 |
| <i>Mejoras en el cálculo de deuda</i> | 44 |
| C.3. Comparación con el Recuadro IV.2 del IEF del primer semestre de 2010 | 45 |
| C.4. Comparación con la información del capítulo “Endeudamiento de los hogares en Chile: Análisis e implicancias para la estabilidad financiera,” del IEF del primer semestre de 2010..... | 48 |
| C.5. Conclusión | 54 |

I. Introducción

Este documento da a conocer los principales resultados de la Encuesta Financiera de Hogares (EFH) 2008 realizada por el Banco Central de Chile. La EFH indaga sobre aspectos tales como niveles de deuda, ingresos y activos, de las familias, entre otros.

El documento se organiza de la siguiente manera: en la sección II se presenta una breve explicación de la metodología detrás de la encuesta. Las secciones III y IV incluyen comentarios sobre aspectos técnicos relacionados con los factores de expansión y el tratamiento de la información faltante, respectivamente. La sección V presenta un breve análisis estadístico de los resultados de la EFH 2008, y se concluye en la sección VI.

Finalmente, el Anexo A contiene un manual de usuario de la Encuesta, el Anexo B contiene las tablas referenciadas en el documento, y el Anexo C contiene una comparación de los resultados actualizados con la información del capítulo “Endeudamiento de los hogares en Chile: Análisis e implicancias para la estabilidad financiera,” del IEF del primer semestre de 2010.

II. Metodología

El levantamiento de la EFH 2008 se encargó, mediante licitación pública, al Centro de Microdatos de la Universidad de Chile. Entre diciembre de 2008 y marzo de 2009, se entrevistaron 1.207 hogares de la Región Metropolitana. En cada hogar, se entrevistó a la persona que realizaba el mayor aporte monetario al presupuesto del hogar (principal proveedor). La representatividad de la encuesta es a nivel urbano de la Región Metropolitana y fue levantada a través de entrevistas presenciales con cuestionario electrónico.

Las respuestas al cuestionario corresponden a un auto-reporte por parte de los hogares, por lo que la información de cada hogar puede no coincidir con los datos administrativos. Las preguntas sobre montos de dinero se realizaron en forma directa; sin embargo, en los casos en que el entrevistado se rehusó a responder de esta manera, se le presentaron tablas con tramos donde podría estar la respuesta. Por último, todos los montos se reportaron en pesos corrientes.

II.1. Cuestionario

El cuestionario de la encuesta se divide en 9 módulos, cada uno de los cuales intenta capturar información relevante de distintas características del hogar y su situación financiera, tal como se detalla a continuación:

A. Composición del Hogar

Principales características demográficas de los integrantes del hogar.

B. Educación

Nivel de educación de cada uno de los miembros del hogar, dependencia administrativa del establecimiento donde cursó o cursa sus estudios. También se pregunta por el costo de las colegiaturas y las fuentes de financiamiento.

C. Situación Laboral

Descripción de la situación laboral de los integrantes del hogar mayores de 15 años. Se pregunta con detalle los ingresos provenientes de la ocupación principal (tanto remuneración como beneficios) y de la ocupación secundaria de cada uno de los integrantes.

D. Otros Ingresos

Ingresos del hogar provenientes de otras fuentes distintas a la ocupación principal o secundaria (por ejemplo, pensiones, subsidios, etc.).

E. Activos Reales y Deuda Hipotecaria

Este módulo se divide en tres bloques:

E.1. Deuda Hipotecaria de la Vivienda Principal

Características de la vivienda principal que ocupa el hogar. Fuentes de financiamiento y condiciones de los créditos asociados a la adquisición de la misma.

E.2. Deuda Hipotecaria de Otras Propiedades

Registro de todas las otras propiedades que posee el hogar, su uso y valor. Para las dos propiedades de mayor valor: detalles relativos a sus fuentes de

financiamiento y las condiciones de los créditos vigentes asociados a la adquisición de los respectivos bienes inmuebles.

E.3. Equipamiento y Otros Bienes

Características de bienes automotrices del hogar y su uso respectivo.

F. Deudas no Hipotecarias

Información sobre el nivel de endeudamiento, las condiciones de pago y el intermediario¹ que otorgó los préstamos para distintas deudas no hipotecarias. Incluye el detalle de cada tipo de crédito que posee el hogar: número de préstamos y monto total de ellos. Para los tres créditos de mayor cuantía en cada categoría, se describe monto, tasa de interés y plazo.

G. Percepción de Carga Financiera y Restricciones al Crédito

Información cualitativa sobre la percepción que tiene el hogar respecto de sus deudas, características del acceso al mercado crediticio, y cumplimiento del pago de las deudas del hogar.

H. Activos

Tenencia de distintos activos financieros tales como: acciones, fondos mutuos, depósitos bancarios, cuentas de ahorro, ahorro previsional, participación en sociedades y otros activos financieros. Se recogen detalles relacionados con el monto invertido, el tipo de retorno y el ingreso percibido por estos activos financieros.

K. Consumo

Gastos realizados por el hogar – generales y de educación –, y percepción de la evolución de los mismos.

II.2. Diseño Muestral

La EFH está principalmente orientada a recolectar información financiera, como deudas bancarias y no bancarias, activos reales y financieros. La experiencia internacional

¹ Los intermediarios cubiertos son, entre otros, bancos, casas comerciales, financieras, etc. Más detalle de la información se encuentra en el anexo A, Tabla A5.

indica que este tipo de información es muy heterogénea entre estratos de ingreso. Dicha evidencia, también se observa para el caso de Chile. En particular, Cox, Parrado y Ruiz-Tagle (2006), utilizando la Encuesta de Protección Social (EPS) 2004, por una parte, y los resultados de la Encuesta Financiera de Hogares 2007 (EFH, 2007), por la otra, muestran una fuerte concentración de la deuda y de los activos en los hogares con mayores ingresos. Por otra parte, la información financiera es considerada sensible y compleja, características que también fueron consideradas en el diseño muestral tal como se explica en esta sección.

Con el fin de obtener una mayor precisión en las variables financieras de interés, se realizó un diseño muestral con *sobre-muestreo* para los hogares de mayores ingresos. Este tipo de diseño es también utilizado a nivel internacional, por ejemplo, en España (véase Bover, 2004, 2008).

La muestra original proviene de la Encuesta de Ocupación y Desocupación del Centro de Microdatos de la Universidad de Chile. El diseño emplea una estratificación por estrato socioeconómico, considerando tres estratos: estrato 1, correspondiente a los deciles 1 a 5 de ingreso; estrato 2, correspondiente a los deciles 6 a 8; y estrato 3, correspondiente a los deciles 9 y 10.

Confidencialidad de la Información

Para asegurar una adecuada respuesta de los entrevistados, se adoptaron estándares internacionales en lo relativo al manejo de los datos personales obtenidos, tanto en el diseño muestral como en el levantamiento de la encuesta. Esto incluyó la adopción de las medidas necesarias para evitar la identificación de los titulares de los datos recopilados.

Los hogares incluidos en la encuesta fueron seleccionados aleatoriamente, identificándolos solo mediante la dirección de cada uno. Este dato se encuentra protegido por el *secreto estadístico* y por la obligación de reserva que pesa sobre el Banco Central de Chile, en virtud de lo dispuesto por el artículo 66 de la Ley Orgánica Constitucional que lo rige. Adicionalmente, la divulgación de la información no incluye datos personales de los entrevistados y tiene fines netamente académicos.

Capacitación de los Encuestadores

La selección y capacitación de los encuestadores fue un elemento crítico en la ejecución de la EFH, dada la naturaleza de la información que se buscaba recoger y el sobremuestreo de los hogares con mayores ingresos, que presentan particulares dificultades de acceso a las personas.

Debido a que los temas financieros que se relevan en la EFH involucran conocimientos específicos, se llevó a cabo un proceso de capacitación del equipo de encuestadores. Esta capacitación se realizó antes de llevar a cabo las entrevistas, tanto antes como después del pre-test² de la encuesta. El Banco Central de Chile participó activamente en las distintas etapas de la capacitación, a fin de lograr que los encuestadores dominaran a cabalidad la encuesta y sus objetivos, para que fuesen capaces de argumentar la importancia de la información que estaban recogiendo.

Eliminación de Hogares

A los fines de la caracterización de los hogares, se consideró como encuesta válida aquella en la que el entrevistado reportaba al menos su edad y nivel educacional. Las encuestas que no cumplían con este criterio, fueron eliminadas de la base de datos (4.4% de los 1.207 hogares entrevistados). Esto resultó en una muestra total de 1.154 hogares.

III. Factores de Expansión

En la EFH 2008, cada familia tiene asignado un factor de expansión que indica a qué porción de la población de características similares representa. La asignación de factores de expansión (o pesos poblacionales) es un procedimiento esencial para lograr que la muestra refleje el comportamiento de la población objetivo.

Teniendo en cuenta que la EFH 2008 incluye un sobremuestreo de los hogares de mayores ingresos, las probabilidades de que una vivienda sea seleccionada para formar parte de la muestra son desiguales. Por lo tanto, los factores de expansión permiten extender los resultados de la muestra de tal forma que sean representativos de la población

² Proceso previo a la encuesta donde se evalúa la claridad de las preguntas y se mejoran aquellas que no logran los resultados esperados.

objetivo (en este caso, la población urbana de la Región Metropolitana) aun cuando un conjunto de hogares esté sobremuestreado. Madeira (2011) describe este procedimiento para la EFH 2007 y cómo se han encontrado los factores de expansión con la combinación de menor sesgo y varianza. Este mismo procedimiento se aplica en esta encuesta.

Construcción de los Factores de Expansión

La construcción de los factores de expansión de la EFH 2008 se ha realizado mediante un procedimiento de post-estratificación completa de un conjunto de variables seleccionadas, basado en los procedimientos empleados para la EFH 2007 (véase Madeira, 2011). Esta metodología permite obtener una encuesta que representa adecuadamente la distribución multivariada de las variables seleccionadas, además de ser representativa de cada variable en forma individual. Cabe mencionar que el esfuerzo de post-estratificación completa es un trabajo ambicioso, incluso a nivel de otras encuestas internacionales, dado que la práctica más común a nivel de Europa, Canadá, y Estados Unidos es utilizar procedimientos de post-estratificación parcial.³ Estas medidas brindan buenas estimaciones a nivel de una sola variable de interés, pero no necesariamente entregan buenos resultados para análisis multivariados.

En el caso particular de la presente encuesta, la post-estratificación completa incide sobre todos los estratos cruzados de ingreso de la comuna (dos estratos), propiedad de vivienda (tiene o no), tenencia de hipoteca (tiene o no), y un conjunto de percentiles de ingreso del hogar (30, 50, 65, 80, 90, 94, 98, 100). Las estimaciones de la población por estrato fueron obtenidas de la Encuesta de Caracterización Socioeconómica (CASEN) 2006, pero utilizando estratos de ingreso actualizados por el crecimiento de los deciles de ingreso observado entre las ediciones 2006 y 2008 de la Encuesta Suplementaria de Ingresos. Este procedimiento permite dotar a la EFH 2008 de comparabilidad con encuestas de mayor dimensión, como el Censo 2002, las Encuestas CASEN 2006 y 2009, e incluso la EFH 2007 o la EPS 2004 (Madeira, 2011). La comparabilidad se extiende a diversas variables comunes, como ingreso, edad, educación, propiedad de vivienda y de activos financieros, y tenencia de deuda.

³ Véanse los documentos del Household Finance and Consumption Network publicados por el Banco Central Europeo.

Esta selección de estratos permite obtener un error absoluto promedio en la distribución de los percentiles de ingreso de la encuesta de 4,2%. Esto implica que la EFH permite estimar cualquier estadística fuertemente correlacionada con ingreso con bastante precisión. Madeira (2010, 2011) muestra, además, que la varianza de estos factores es pequeña frente a otras alternativas posibles, como por ejemplo, el procedimiento original propuesto por el Centro de Microdatos de la Universidad de Chile. Al analizar cómo cambian los factores de expansión con más o menos estratos de ingreso, se puede observar que los mismos son robustos al uso de menos estratos (por ejemplo, fusionando los percentiles 65, 80, 90 en sólo los percentiles 70 y 90 se obtiene un error promedio absoluto por percentil de 4,8%).

IV. Tratamiento de la Información Faltante

Las encuestas de hogares recogen información que es entregada en forma voluntaria, lo que se traduce, por lo general, en información incompleta. Habitualmente, los hogares suelen responder fácilmente a las preguntas relativas a si poseen o no un activo o deuda determinada. Sin embargo, puede resultar más difícil obtener información sobre el valor de los activos que poseen, el monto de los ingresos percibidos o de las deudas contraídas. La información faltante tiene serias implicancias para la interpretación de los resultados de la encuesta y el investigador debe tomar decisiones respecto de qué hacer con estas observaciones.

Dadas las altas tasas de no respuesta en algunas preguntas aisladas, es posible que no resulte conveniente para el investigador trabajar sólo con los casos en que se dispone de información e ignorar las observaciones con información faltante. En primer lugar, esto supondría que los casos completos son una submuestra aleatoria de la muestra original, lo que puede no ser válido y, por lo tanto, tal análisis podría generar resultados sesgados. En segundo lugar, cuando de análisis multivariados se trata, trabajar sólo con las observaciones para las cuales todas las variables de interés tienen información completa puede producir muestras demasiado pequeñas. Dado que la EFH 2008 no está ajena a este problema, el Banco Central de Chile llevó a cabo un proceso de imputación de la información faltante. El proceso de imputación implica, en la práctica, reemplazar los valores no reportados por posibles valores generados aleatoriamente, los cuales conforman nuevas versiones de la base

de datos original. En otras palabras, el proceso permite un manejo de las variables en la base de datos como si estuviesen completas, pero teniendo en cuenta que la incertidumbre de los valores simulados requieren el uso de instrumental adecuado para bases de datos imputados. Dicho procedimiento implica tomar el efecto promedio de las bases imputadas y corregir el error estándar siguiendo las reglas de Rubin (1987).

Dado que el interés está en las variables a nivel de hogar, se agregó la información disponible por individuos para realizar el proceso de imputación. A partir de esta información, la imputación se realizó empleando el método encadenado. Este método selecciona posibles valores para la información faltante, a través de un conjunto de regresiones lineales que representan, en este caso, un modelo puramente estadístico, del cual se extraen los parámetros estimados para las variables a imputar; luego, se repite el proceso y los valores obtenidos en el paso anterior se utilizan como regresores. El procedimiento fue repetido 100 veces para asegurar estabilidad de los resultados obtenidos. Finalmente, se realiza una simulación de los parámetros estimados para generar imputaciones de las observaciones faltantes⁴. El procedimiento de imputación para la EFH 2008 fue desarrollado empleando el software estadístico Stata, versión 11.

Reglas de Rubin

Una de las complejidades de la base de datos de la EFH 2008 es que tiene “versiones” de la base original con datos imputados, las cuales se denominan “bases imputadas”. Las diferentes bases se encuentran “apiladas”, es decir, una a continuación de la otra, y se identifican mediante la variable *imp*. Esta variable toma valores entre 0 y 30, donde 0 corresponde a la base original, y las restantes son las 30 versiones o bases imputadas.⁵

Cualquier análisis estadístico debe repetirse en cada una de las bases imputadas y combinar el resultado utilizando “las reglas de Rubin” (Rubin, 1987, y Schafer, 1997). Por

⁴ Para referencias técnicas acerca del uso de imputaciones múltiples, véase Rubin (1987), Schafer (1997) y Little y Rubin (2002). Para aplicaciones a bases de datos microeconómicos en economía, Alfaro y Fuenzalida (2009) presentan una introducción con información de la Encuesta de Protección Social, mientras que Barceló (2006) desarrolla el tema para el caso de la Encuesta Financiera de las Familias realizada por el Banco de España.

⁵ Véase más adelante el comentario sobre el número óptimo de bases imputadas.

ejemplo, para el análisis descriptivo, se tiene que la media (H) y su error estándar (V) combinados se calculan como:

$$H = \frac{1}{m} \sum_{t=1}^m Q_t \text{ y } V = \frac{1}{m} \sum_{t=1}^m V_t + \left(1 + \frac{1}{m}\right) \left[\frac{1}{m-1} \sum_{t=1}^m (Q_t - H)^2 \right]$$

donde Q_t y V_t corresponden al promedio y error estándar estimados en la base t . La primera expresión en V es el promedio de los errores estándares obtenidos (*within imputation variance*), mientras que la expresión en corchetes es un estimador de la dispersión de los promedios obtenidos (*between imputation variance*). En el caso de análisis más complejos –como regresión lineal– se aplican fórmulas matriciales equivalentes.

Número de Bases Imputadas

Schafer (1997) discute en detalle el número apropiado de bases de datos imputadas que deben considerarse en el análisis de imputaciones múltiples. Una mayor cantidad de bases imputadas proporciona una mejor aproximación de la incertidumbre asociada a la falta de información de la base de datos. Sin embargo, para un porcentaje reducido de información faltante, dos o tres bases de datos son suficientes. En efecto, la eficiencia que se logra al aumentar el número de bases de datos imputadas cambia marginalmente (Tabla 1). No obstante, el número de imputaciones necesarias para desarrollar satisfactoriamente imputaciones múltiples, depende no sólo de la cantidad de información faltante debido a la no respuesta, sino también del modelo de análisis y los datos como se discute en el Manual de Imputación Múltiple de Stata (Stata Corp, 2009). Es así como algunos análisis requieren 50 o más bases para obtener resultados estables.

TABLA 1
Eficiencia lograda para distintos valores de λ y m ⁶
 (en porcentajes)

| m | λ | | | | |
|----|-----------|-----|-----|-----|-----|
| | 0,1 | 0,3 | 0,5 | 0,7 | 0,9 |
| 3 | 97 | 91 | 86 | 81 | 77 |
| 5 | 98 | 94 | 91 | 88 | 85 |
| 10 | 99 | 97 | 95 | 93 | 92 |
| 20 | 100 | 99 | 98 | 97 | 96 |

Fuente: Stata Corp (2009).

Formalmente, la literatura no entrega recomendaciones sobre cómo elegir el número de bases a imputar. Sin embargo, debido a la factibilidad computacional de obtener más imputaciones, Stata Corp (2009) recomienda usar al menos 20 bases imputadas para reducir el error muestral causado por las imputaciones, mientras que Schafer (1997) señala que 30 bases es un número adecuado para reducir el error muestral. Es por ello que se proporcionan 30 bases para lograr niveles de eficiencia por encima de 90%, independiente de la cantidad de información faltante en la base.

V. Principales Resultados

En esta sección se presenta una breve descripción de los principales resultados de la EFH 2008, incluyendo las treinta bases de datos imputadas, que contienen simulaciones para la información faltante mediante el proceso de imputación descrito anteriormente⁷.

V.1. Estructura del Hogar

De acuerdo con la información reunida en la EFH 2008, la edad promedio del principal proveedor del hogar alcanza los 50,8 años. Un 70% de todos los principales proveedores son hombres; 12,1% son menores de 35 años, y 16,3% tiene más de 65.

⁶ Donde λ corresponde a la razón de información faltante (es decir, la probabilidad de no respuesta del entrevistado a una pregunta determinada, dado que está respondiendo la encuesta) y m es el número de bases imputadas, de acuerdo a lo señalado por Rubin (1987).

⁷ Los percentiles publicados en las tablas del Anexo B corresponden al promedio de las estimaciones de las 30 bases consideradas. Por ello, estos no pueden ser utilizados en conjunto para inferir intervalos de confianza. Estos últimos deben ser generados utilizando errores estándares como lo plantea Rubin (1987).

De los principales proveedores que reportan su situación laboral, 23,0% trabaja por cuenta propia, 67,3% es empleado y el resto corresponde a otras categorías (por ejemplo, fuerzas armadas o de seguridad).

La EFH permite relacionar ingresos, activos, deudas y gastos financieros de cada familia. El análisis de la situación financiera de los hogares permite observar que 70,3% de los hogares tiene algún tipo de deuda, mientras que el 80,9% posee algún activo (Tabla B2). Tanto el porcentaje de tenencia de deuda como de activos es más alto para los estratos de mayores ingresos (estratos 2 y 3).

Respecto de la deuda de consumo, el tipo de deuda más común es la deuda con casas comerciales, siendo el estrato 2 el que presenta un mayor porcentaje de hogares que la poseen. En relación con la deuda bancaria, un 25% de los hogares posee este tipo de deuda, con una mayor presencia en el estrato de más altos ingresos donde alcanza el 38,2%.

Del 80,9% de los hogares que tiene algún tipo de activo, destaca el alto porcentaje de tenencia de vivienda principal en todos los estratos de ingreso. Sin embargo, en el caso de activos automotrices y financieros, se observa una mayor presencia de estos en los hogares que pertenecen a los estratos de más altos ingresos.

V.2. Ingresos

La EFH 2008 recoge información sobre ingresos del hogar provenientes del mercado laboral, pensiones y retorno de activos. Los ingresos provenientes de la ocupación principal del principal proveedor del hogar son imputados mediante una ecuación de Mincer, la cual caracteriza los ingresos en base al nivel educacional y la experiencia laboral del individuo. El ingreso total del hogar también incorpora el ingreso por alquiler imputado de las propiedades que posea el hogar.

De acuerdo con la EFH 2008, el ingreso promedio total del hogar, considerando a todos sus miembros, es de \$831.445, con una mediana de \$533.663 (ver Tabla B3). A su vez, la distribución promedio del ingreso total por edad del entrevistado, es consistente con la teoría del ciclo de vida, es decir, el ingreso total aumenta con la edad, hasta alcanzar un máximo de \$938.588 para el grupo de hogares donde el entrevistado tiene entre 55 y 64 años de edad, y

luego disminuye para los grupos de mayor edad. El ingreso total también aumenta con el nivel de educación, siendo mayor para los hogares donde el entrevistado posee estudios universitarios y de postgrado, en comparación con los que tienen un menor nivel de estudios.

Si se tiene en cuenta el régimen de tenencia de la vivienda principal a los efectos de conocer la distribución de ingresos, se puede observar que los hogares que tienen vivienda propia pagada o pagándose tienen, en promedio, un ingreso más alto que los hogares que no son propietarios de este tipo de inmueble.

V.3. Deuda de Consumo

El tipo de deuda de consumo más extendido entre los hogares es la deuda con casas comerciales, al que recurre cerca del 48,6% de los hogares (ver Tabla B4). La mediana del monto adeudado por este tipo de crédito alcanza los \$299.000 (véase Tabla B5). Este monto crece con el nivel de ingresos.

Las tarjetas de crédito y líneas de crédito bancarias son las deudas que siguen en porcentaje de tenencia a las deudas con casas comerciales, con un 13,8%; el monto adeudado mediano es de \$582.000.

El tercer tipo más común de deuda corresponde a los préstamos de consumo bancario, con un 15,7% de los hogares que los poseen, y un monto mediano de \$1.404.000.

Por último, los hogares donde el entrevistado tiene entre 55 y 64 años son los que tienen la mayor mediana de deuda de consumo total, que asciende a \$808.000.

V.4. Deuda Hipotecaria

El 16,7% de los hogares tiene deuda vigente por la compra de la vivienda principal, porcentaje que aumenta con el nivel de ingreso, pasando desde 7,7% para los hogares del estrato 1, a un 28,9% para los hogares del estrato 3. Los hogares con mayor porcentaje de tenencia de este tipo de deuda son, por grupo de edad, los que tienen entre 35 y 44 años, con un porcentaje de tenencia de 26,6% (véase la Tabla B6).

A partir de la información del monto de los dividendos pagados, las tasas de interés y los plazos residuales, se estima el monto de deuda hipotecaria según se reporta en la Tabla B7. La mediana de deuda por la compra de la vivienda principal es de \$10.516.000 para el conjunto de hogares que poseen este tipo de deuda. El monto mediano de esta deuda aumenta con el ingreso y es mayor para los hogares donde el entrevistado tiene entre 35 y 44 años de edad, y cuando el grupo familiar está compuesto por 5 individuos (Tabla B7).

Para el caso de otras propiedades más allá de la vivienda principal, el 2,4% de los hogares tiene deudas pendientes (Tabla B6). El estrato de menores ingresos prácticamente no presenta este tipo de deuda.

V.5. Indicadores de Endeudamiento

La EFH permite construir distintos indicadores del endeudamiento de los hogares. Para la construcción de estos indicadores, el ingreso utilizado no incorpora el ingreso por alquiler imputado.

La razón de deuda total sobre ingreso total anual del hogar⁸ alcanza un promedio de 74,8% para los hogares que reportan tener ingreso y deuda (ver Tabla B8). Para este *stock* de deuda pendiente, son los hogares que poseen una vivienda principal propia pagándose los que exhiben un mayor porcentaje, con un promedio de 162,3%.

Respecto a la carga financiera, que corresponde a la razón entre los pagos mensuales que realiza el hogar en cumplimiento de sus obligaciones (incluyendo amortización e intereses), y su ingreso total mensual, la información recogida por la EFH 2008 indica que el hogar mediano destina 21,1% de sus ingresos al pago de sus deudas (véase la Tabla B9). El promedio de la carga financiera de los hogares cae con el estrato, siendo los hogares del estrato 1 los que soportan la mayor carga (52,3% vs. 31,7% y 26,1% de los hogares del estrato 2 y 3, respectivamente).

⁸ Para realizar este cálculo, no se tiene en cuenta la madurez de la deuda, por lo que las deudas de más largo plazo (por ejemplo, deudas hipotecarias), tienen un alto impacto en el indicador.

V.6. Activos Reales

El porcentaje de hogares propietarios de su vivienda principal alcanza a 68,7% (ver Tabla B10). Si bien este porcentaje aumenta con el nivel de ingreso, la diferencia entre los estratos 2 y 3 es pequeña.

Por grupos de edad, el 38,7% de los hogares menores de 35 años es propietario de su vivienda principal, mientras que, para los hogares donde el entrevistado tiene entre 65 y 74 años, este porcentaje alcanza al 83,5%.

La mediana del valor de la vivienda principal es de \$20.000.000, y crece a medida que aumenta el ingreso (véase la Tabla B11). Por grupo de edad, este valor se mantiene entre 18 y 25 millones para todos los hogares; sin embargo, la dispersión alrededor de la mediana, medida con el rango intercuartil, aumenta con la edad.

El 9,6% de los hogares es propietario de algún otro activo inmobiliario distinto al de su vivienda principal. El porcentaje de hogares que tienen otras propiedades alcanza su máximo para el estrato superior de ingresos (25,8%), mientras que por edad, el máximo se alcanza en aquellos hogares donde el entrevistado tiene entre 45 y 54 años, con un porcentaje de tenencia de 12,3% (ver Tabla B10). La mediana del valor de otras propiedades alcanza a \$25.000.000, y aumenta con el ingreso y la educación (véase Tabla B11).

V.7. Activos Financieros

El 11,8% de los hogares posee algún activo financiero (Tabla B10), y el valor mediano de estos alcanza \$714.000 (ver Tabla B12). Los activos financieros están fuertemente concentrados en aquellos hogares con mayor nivel de ingreso, en particular aquellos activos financieros con retorno variable como acciones o fondos mutuos (renta variable). Por nivel de ingreso, solo el 2,4% de los hogares en el estrato 2 tiene este tipo de activos, y dicha proporción llega al 13,1% para el estrato superior.

Los hogares donde el entrevistado tiene entre 65 y 74 años, son los más proclives a poseer activos financieros de renta variable, con un 4,9%, seguidos de cerca por el conjunto de hogares con entrevistados entre 55 y 64 años (4,8%).

Por otra parte, el 7,7% de los hogares invierte en activos financieros de renta fija. Esta proporción aumenta con el ingreso. La mediana de los valores invertidos en activos financieros de renta fija por los hogares llega a \$483.000, con medianas similares para los estratos 1 y 2, mientras que para el estrato superior, la mediana es casi seis veces la mediana de los estratos inferiores. Véase la Tabla B12.

V.8. Gastos

El gasto mensual de un hogar mediano asciende a \$277.000 aproximadamente. Un 47,9% corresponde a alimentación y vestuario, mientras que un 21,7% se destina al pago de servicios básicos tales como agua, luz, gas, teléfono, conexión a Internet, televisión por cable, etc. Como es de esperarse, los hogares de mayor ingreso concentran los más elevados niveles de gasto, alcanzando \$570.000 mensuales (ver Tabla B13).

VI. Comentarios Finales

La EFH 2007 significó que por primera vez se tuviera acceso a información detallada sobre el balance financiero de los hogares en Chile. La EFH 2008 extiende y actualiza la información concentrándose en los hogares de las áreas urbanas con énfasis en la Región Metropolitana.

La EFH 2008, al igual que su antecesora, recolecta información autorreportada de los hogares chilenos sobre diversos aspectos financieros del hogar. Dado que los datos administrativos que coleccionan este tipo de información son altamente restringidos en su acceso, la información brindada por la EFH es la única fuente de datos que permite relacionar ingresos, activos, deudas y gastos financieros de cada unidad familiar. Así, los resultados expuestos muestran la riqueza de la información contenida en la EFH y su utilidad para el análisis económico.

A su vez, esta nueva fuente estadística ha estimulado la investigación en aspectos relevantes de la economía chilena al entregar información financiera a nivel microeconómico suficientemente detallada.

Referencias

- Alfaro, R. y M. Fuenzalida (2009). "Imputación Múltiple en Encuestas Microeconómicas" Cuadernos de Economía 46:273-288.
- Barceló, C. (2006). "Imputation of the 2002 Wave of the Spanish Survey of Household Finances (EFF)" Working Paper N° 0603, Central Bank of Spain.
- Bover, O. (2004). "The Spanish Survey of Household Finances (EFF): description and methods of the 2002 wave" Documentos Ocasionales N° 0409, Banco de España.
- Bover, O. (2008). "The Spanish Survey of Household Finances (EFF): description and methods of the 2005 wave" Documentos Ocasionales N° 0803, Banco de España.
- Cox, P., E. Parrado and J. Ruiz-Tagle (2006). "The Distribution of Assets, Debt and Income among Chilean Households", Documento de Trabajo N° 388, Banco Central de Chile.
- Little, R. y D. Rubin (2002). *Statistical Analysis with Missing Data*, Second Edition J. Wiley & Sons, New York.
- Madeira, C. (2010). "Sample Design and Weights of EFH," presentación en el Workshop on the Survey of Household Finance, Banco Central de Chile, Santiago, Chile, 9 de septiembre de 2010.
- Madeira, C. (2011). "Computing population weights in the EFH survey", Working Paper N° 632, Central Bank of Chile.
- Rubin, D. (1987). *Multiple Imputation for Nonresponse in Surveys*, J. Wiley & Sons, NY.
- Schafer, J. (1997). *Analysis of Incomplete Multivariate Data*, Chapman & Hall/CRC.
- Stata Corp (2009). *Stata multiple-imputation reference manual*, Release 11.

Anexo A: Manual de Uso de la Base de Datos

La base de datos de la EFH 2008 está compuesta tanto por variables a nivel de individuos como a nivel de hogares, las que están debidamente identificadas en este manual. Para cada una de las variables se presenta su descripción detallada siguiendo la estructura mostrada a continuación:

TABLA A1
Ejemplo de presentación de la información

| Variable | Módulo | Descripción |
|----------|--------|---|
| edad | A | Edad del entrevistado. |
| teda | A | Tramos de edad del entrevistado. |
| ylab_h | C | Ingreso laboral mensual del hogar, incluye: ingresos provenientes del ingreso principal, otros ingresos relacionados a la ocupación principal (como bonos) y el ingreso secundario. |

En la Tabla A1, la primera columna corresponde al nombre que tiene la variable en la base de datos. La segunda columna identifica el módulo del cuestionario a partir del cual se obtiene. Por último, la tercera columna describe el contenido de la variable.

En las secciones que siguen se describen todas las variables que están presentes en la base de datos, separadas en tres grupos: variables identificadoras, demográficas y financieras.

A.1. Variables Identificadoras

Las variables identificadoras no provienen de un módulo en particular, sino que se predefinen, antes de levantar la encuesta, o se generan de otra forma. Dada la agrupación de las variables, cada observación corresponde a un hogar determinado, y cada uno de ellos está identificado con la variable numérica *id*. Cabe destacar que, como se explica en la Sección II.2, el número de encuestas reportado es inferior al número de encuestas efectivamente realizado ya que se han eliminado de la base de datos de la EFH 2008 aquellos hogares en los cuales el entrevistado no reportó su educación o edad.

Además, la base incluye otras treinta *bases imputadas* que contienen imputaciones para los valores faltantes (véase la explicación en la Sección IV). Cada una de estas bases

está identificada con un valor en la variable *imp*. Esta variable puede tomar valores entre 0 y 30, correspondiendo el 0 a la base “original,” es decir, aquella que no tiene valores imputados. Los valores entre 1 y 30 sirven para identificar las diferentes versiones de las bases de datos que sí incorporan valores simulados para la información no reportada por el hogar.

Por último, la variable *estrato* identifica el estrato de ingreso al que pertenece el hogar y la variable *region* identifica la región a la cual pertenece el hogar (véase la Tabla A2).

TABLA A2
Variables identificadoras

| Variable | Descripción |
|----------|--|
| id | Identificador del hogar en la base de datos |
| imp | Identificador de la base imputada, siendo <i>imp=0</i> la base original sin imputaciones |
| estrato | Identificador del estrato de ingreso: . estrato 1: deciles 1 a 5 . estrato 2: deciles 6 a 8 . estrato 3: deciles 9 y 10 |
| region | Identificador de la región a la cual pertenece el hogar |

A.2. Variables Demográficas

Respecto a las variables demográficas, se identificaron las más relevantes. Estas contienen tanto variables a nivel individual como a nivel del hogar. La más importante es la variable *factor* ya que permite llevar las encuestas a una representación de la población objetivo, que en este caso, corresponde a los hogares a nivel nacional urbano.

Las variables *género*, *edad*, *teda*, *educ*, *tedu* y *ocup*, son variables que están a nivel de individuo y sus valores corresponden al de la persona que, monetariamente, más contribuye al hogar.

Por otra parte, se incorpora el número de personas que conforman el hogar (*numh*) así como el número de miembros que están trabajando (*ocuph*). Por último, la variable *prop* corresponde al régimen de tenencia de la vivienda principal (véase la Tabla A3).

TABLA A3
Variabes demográficas

| Variable | Módulo | Descripción |
|-----------------|---------------|---|
| factor | | Factor de expansión del hogar |
| género | A | Género del entrevistado |
| edad | A | Edad del entrevistado |
| teda | A | Tramos de edad del entrevistado |
| educ | B | Años de educación del entrevistado |
| tedu | B | Tramos de educación del entrevistado |
| ocup | C | Identifica situación laboral del entrevistado |
| ocuph | C | Número de miembros del hogar que están trabajando |
| numh | A | Número de miembros que posee el hogar |
| prop | E | Régimen de tenencia de la vivienda principal |

A.3. Variables Financieras

Las variables presentadas en esta sección corresponden al autorreporte de los entrevistados, y se han construido atendiendo a conceptos financieros.

La recolección de esta información se realiza en dos etapas. En la primera, se pregunta a los miembros del hogar por la tenencia de cierto activo o pasivo financiero, como por ejemplo, deuda de consumo bancaria. En caso de no poseer dicha deuda, se le asigna un valor cero a la variable asociada. En caso contrario, si algún miembro del hogar declara tener este tipo de deuda, se le pregunta a continuación por el monto de esta deuda. La información de autorreporte es considerada como el monto adeudado para el caso del ejemplo. En caso de que el entrevistado no entregue información precisa del monto, se le presenta una tabla con tramos de montos posibles donde podría encontrarse su deuda, y se toma el punto medio de dicho tramo para asignar el valor de la deuda. Finalmente, si no se entrega información del monto, se considera como información faltante y es imputada de acuerdo a lo referido en la sección IV.

De esta forma, se obtienen tres grupos de variables financieras: ingreso, deudas y activos. Por otra parte, se han incluido variables que permiten ampliar el análisis de la situación financiera del hogar, particularmente, la carga financiera y las razones de endeudamiento.

Finalmente, se incorpora información detallada sobre gastos del hogar con particular énfasis en los gastos relacionados con la educación.

Ingresos

El ingreso del hogar corresponde a la suma de los ingresos de todos los individuos del hogar que reportan ingresos positivos. Estos valores están expresados en términos mensuales (ver Tabla A4).

Tabla A4
Variables de ingreso

| Variable | Módulo | Descripción |
|---------------------|---------------|---|
| y _{lab_h} | C | Ingreso laboral mensual del hogar. Incluye: ingresos provenientes del ingreso principal, otros ingresos relacionados a la ocupación principal (como bonos) y el ingreso secundario |
| y _{pen_h} | D | Ingreso por pensiones que recibe el hogar. Incluye: ingresos por pensiones (como pensiones de vejez o invalidez), subsidios, ayudas de familiares, rentas vitalicias, montepíos y otros |
| y _{ot_h} | C | Otros ingresos del hogar que no se reportaron anteriormente (como retiro de utilidades del negocio o arriendos de propiedades agrícolas o vehículos de transporte) |
| y _{ai} | E | Ingreso por alquiler imputado de la vivienda propia que recibe el hogar |
| y _{aotp} | E | Ingreso por alquiler efectivo de otras propiedades que recibe el hogar |
| y _{act} | H | Ingreso por activos financieros del hogar |
| y _{toth} | | Ingreso total del hogar |
| y _{tothef} | | Ingreso efectivo del hogar (no incluye ingreso por alquiler imputado) |

Deudas

Las deudas se agrupan en distintas categorías (Tabla A5), y la información presentada refleja la suma de las tres principales deudas de cada tipo. En el caso de las deudas hipotecarias, se recabó información relacionada con el monto de los dividendos pagados, las tasas de interés y los plazos residuales. Empleando esta información, se calculó la deuda hipotecaria vigente del hogar al momento de realización de la encuesta.

TABLA A5
VARIABLES DE DEUDA

| Variable | Módulo | Descripción |
|----------|--------|---|
| dtcc | F | Monto de la deuda con casas comerciales |
| dfin | F | Monto de préstamos de consumo en financieras o casas comerciales |
| dauto | F | Monto de créditos automotrices |
| dsocial | F | Monto de los créditos sociales. Incluye: deuda con cajas de compensación, cooperativas u otros |
| deduc | F | Monto de las deudas educacionales |
| dotros | F | Monto de otras deudas. Incluye: préstamos de parientes o amigos, créditos de prestamistas, casa de crédito prendiario (tía rica), fiado y otras deudas |
| dhip_vp | E | Monto de deuda asociado a la vivienda principal |
| dhip_otp | E | Monto de deuda asociado a otras propiedades |
| prin_ch | | Indicador de si el hogar compró su vivienda principal con crédito hipotecario |
| div_ch | | Indicador de situación de pago del crédito hipotecario asociado a la vivienda principal |
| dcbco | F | Monto de préstamos de consumo bancario |
| dtbco | F | Monto de la deuda de tarjetas de crédito y líneas de crédito bancarias |
| dconsh | | Monto de la deuda de consumo total del hogar. Incluye: tarjetas de crédito y líneas de crédito bancarias, deuda con casas comerciales, préstamos de consumo bancario, préstamos de consumo en financieras o casas comerciales, créditos automotrices, créditos sociales, deudas educacionales y otras deudas. |
| dhiph | | Monto total de la deuda hipotecaria. Incluye: deuda de la vivienda principal y deuda de otras propiedades |
| dtoth | | Monto total de las deudas del hogar |

Activos

Los activos del hogar se separaron en dos grupos: el primero corresponde a los activos reales (por ejemplo, la vivienda principal, otras propiedades, y activos automotrices), y el segundo, a los activos financieros, separados en dos categorías según el tipo de retorno (retorno variable o retorno fijo). Véase la Tabla A6.

TABLA A6
Activos

| Variable | Módulo | Descripción |
|-----------------|---------------|--|
| otp | E | Valor total de activos reales distintos a la vivienda principal. Incluye: otras viviendas y/o parcelas de agrado, construcciones industriales, parcelas agrícolas y/o galpones, bodegas y/o estacionamientos, tiendas, oficinas, y/o locales comerciales, pensiones, hospedajes y/u hoteles, otros inmuebles |
| a_auto | E | Valor de los activos automotrices del hogar. Incluye: autos o camionetas, motos, furgones o utilitarios, maquinarias y equipos, animales y otros (como embarcaciones, aviones, etc.) |
| a_var | H | Valor del monto invertido por el hogar en activos con retorno variable. Incluye: acciones, fondos mutuos o de inversión, otros activos financieros (opciones, futuros, <i>swaps</i> , otros), participación en sociedades |
| a_fijo | H | Valor del monto invertido por el hogar en activos con retorno fijo. Incluye: cuentas de ahorro (personales, vivienda, educación), ahorro previsional (APV, Cuenta 2, depósitos convenidos), renta fija como depósitos a plazo |
| vp | E | Valor de la vivienda principal del hogar |
| atoth | | Valor total de los activos del hogar |

Carga Financiera

La carga financiera corresponde a los pagos mensuales que realiza el hogar por cada tipo de deuda, según las categorías mostradas en la Tabla A7. Esta información se obtiene directamente del cuestionario.

TABLA A7
Carga financiera

| Variable | Módulo | Descripción |
|-----------------|---------------|---|
| cfdtcc | F | Estimación del pago mensual de la deuda de tarjetas de créditos de casas comerciales |
| cfdauto | F | Estimación del pago mensual de créditos automotrices |
| cfdsocial | F | Estimación del pago mensual de créditos sociales |
| cfdeduc | F | Estimación del pago mensual de deudas educacionales |
| cffin | F | Estimación del pago mensual de préstamos de consumo en financieras o casas comerciales. |
| cfdbcbo | F | Estimación del pago mensual de préstamos de consumo bancario |
| cfdtbco | F | Estimación del pago mensual de tarjetas de crédito y líneas de crédito bancarias |
| div_m | E1 | Estimación del dividendo mensual pagado por la vivienda principal |
| div_m_otp | E2 | Estimación del dividendo mensual pagado por otras propiedades |
| div | E1, E2 | Estimación del dividendo total pagado por el hogar |
| cf_dna | F | Estimación de la carga financiera de la deuda no asegurada del hogar. Incluye: pago de tarjetas de casas comerciales, créditos automotrices, créditos sociales, deudas educacionales, tarjetas y líneas de crédito bancario, préstamos de consumo bancario, préstamos de consumo en financieras o casas comerciales. |
| | | Estimación de la carga financiera de la deuda asegurada del hogar. Incluye: dividendo de la vivienda principal y dividendo de otras propiedades |
| cf_da | E1, E2 | |
| cf_dt | F, E1, E2 | Estimación del total de la carga financiera del hogar |

Razones de Endeudamiento

Los dos principales indicadores de endeudamiento reflejan tanto la información sobre flujos como sobre stocks. En primer lugar, la razón deuda sobre ingreso (RDI) informa la situación de los stocks, mostrando la deuda total del hogar como porcentaje del ingreso total anual del hogar. En segundo término, la carga financiera sobre ingreso (RCI) indica la situación de los flujos, y corresponde a la carga financiera como porcentaje del ingreso total mensual del hogar (véase la Tabla A8).

TABLA A8
Indicadores de endeudamiento

| Variable | Descripción |
|-----------------|---|
| rdi_da | Razón deuda asegurada sobre ingreso total anual del hogar |
| rdi_dna | Razón deuda no asegurada sobre ingreso total anual del hogar |
| rdi_dt | Razón deuda total sobre ingreso total anual del hogar |
| rci_da | Razón carga financiera de la deuda asegurada sobre ingreso total mensual del hogar |
| rci_dna | Razón carga financiera de la deuda no asegurada sobre ingreso total mensual del hogar |
| rci_dt | Razón carga financiera total sobre ingreso total mensual del hogar |

Gastos

Los gastos se presentan agrupados en gastos del hogar y de educación, siendo desagregados en los principales ítems de cada tipo, según se detalla en la Tabla A9.

TABLA A9
Gastos

| Variable | Módulo | Descripción |
|-----------------|---------------|---|
| estud_h | K | Número de personas en las que el hogar debe gastar mensualmente en educación |
| mat_coleg | K | Gasto mensual del hogar en colegiatura y matrícula |
| ed_otros | K | Otros gastos mensuales del hogar en educación (transporte, pensiones, mantención, útiles escolares, etc.) |
| g_educ | K | Gasto mensual en educación |
| g_alvest | K | Gasto mensual del hogar en alimentación y vestuario |
| g_serbas | K | Gasto mensual del hogar en servicios básicos |
| g_movil | K | Gasto mensual del hogar en transporte y movilización |
| g_otros | K | Otros gastos mensuales del hogar (servicios domésticos, recreación, |
| g_total | K | Gasto mensual total del hogar |

Anexo B: Tablas

Todas las tablas que se muestran a continuación consideran sólo a aquellos hogares que informaron educación y edad del entrevistado, lo que corresponde a 1.154 hogares de un total de 1.207 hogares entrevistados en la Región Metropolitana⁹. A su vez, los estratos de ingreso utilizados fueron contruidos en base a la información reportada en la EFH 2007.

TABLA B1
Representatividad de la EFH 2008

| | Estrato 1 (deciles 1 a 5) | Estrato 2 (deciles 6 a 8) | Estrato 3 (deciles 9 y 10) | Total |
|---|--|--|---|------------------|
| Hogares entrevistados | 361 | 335 | 458 | 1,154 |
| Porcentaje del total de hogares entrevistados | 31.3 | 29.0 | 39.7 | 100 |
| Hogares representados | 728,096 | 579,465 | 447,594 | 1,755,155 |
| Porcentaje del total de hogares representados | 41.5 | 33.0 | 25.5 | 100 |

⁹ A los fines comparativos, nótese que en la EFH 2007 se reportó información correspondiente a 2.331 hogares de un total de 2.427 hogares entrevistados en la Región Metropolitana.

TABLA B2
Tenencia de Deuda y Activos de los Hogares
 (Porcentaje de hogares)

| | Estrato 1 | Estrato 2 | Estrato 3 | Total |
|---|------------------|------------------|------------------|--------------|
| Tenencia de Deuda | 64.5 | 74.4 | 74.5 | 70.3 |
| <i>Consumo</i> ¹ | 61.0 | 66.8 | 65.1 | 64.0 |
| Bancaria ² | 13.3 | 29.6 | 38.2 | 25.0 |
| Casas Comerciales | 47.2 | 54.5 | 43.5 | 48.6 |
| Bancos y casas comerciales | 7.4 | 20.6 | 21.4 | 15.3 |
| Bancos o casas comerciales | 53.1 | 63.4 | 60.3 | 58.4 |
| Cajas de compensación, cooperativas u otros | 9.7 | 9.3 | 6.1 | 8.6 |
| <i>Hipotecaria</i> ³ | 8.2 | 19.8 | 32.8 | 18.3 |
| Tenencia de Activos | 68.5 | 85.2 | 95.5 | 80.9 |
| <i>Activos financieros</i> | 5.4 | 8.2 | 23.2 | 10.9 |
| Renta fija | 5.4 | 6.1 | 13.7 | 7.7 |
| Renta variable | 0.0 | 2.4 | 13.1 | 4.1 |
| <i>Activos inmobiliarios</i> | 60.8 | 76.7 | 80.6 | 71.1 |
| Vivienda Principal | 59.2 | 74.9 | 76.1 | 68.7 |
| Otras Propiedades ⁴ | 2.3 | 6.2 | 25.8 | 9.6 |
| <i>Activos Automotrices</i> | 13.5 | 32.7 | 69.8 | 34.2 |

Notas:

(1) Incluye préstamos de consumo bancario, tarjetas de crédito bancario, líneas de crédito, préstamos de consumo en financieras o casas comerciales, tarjetas con casas comerciales, crédito automotriz, créditos con cajas de compensación, cooperativas u otros, deudas educacionales y otras deudas. La categoría 'Otras Deudas' incluye los siguientes tipos de deuda: préstamos de parientes o amigos, casa de crédito prendario ("tía rica"), créditos de prestamistas, fiado, y otras deudas no identificadas anteriormente. Hasta la versión de Febrero de 2012 de este Informe esta categoría aparecía con el título de 'Deudas Informales'.

(2) Incluye préstamos de consumo bancario, tarjetas de crédito y líneas de crédito bancarias.

(3) Incluye deuda con vivienda principal y otras propiedades.

(4) Incluye otras viviendas y/o parcelas de agrado; construcciones industriales, parcelas agrícolas y/o galpones; bodegas y/o estacionamientos; tiendas, oficinas y/o locales comerciales; pensiones, hospedajes y/u hoteles.

TABLA B3

Ingreso total del hogar: distribución según características del hogar

(Porcentaje de hogares y pesos)

| Características de los hogares | Número de hogares | Porcentaje de hogares | Ingreso total del hogar | | | | Rango intercuartil ³ |
|---|-------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| | | | Mediana | Promedio | Percentil 10 ¹ | Percentil 90 ¹ | |
| Todos los hogares | 1,755,155 | 100.0 | 533,663 | 831,445 | 200,000 | 1,615,385 | 564,795 |
| Estrato de ingreso | | | | | | | |
| Estrato 1 | 728,096 | 41.5 | 281,667 | 280,710 | 159,000 | 410,000 | 165,000 |
| Estrato 2 | 579,465 | 33.0 | 630,000 | 645,005 | 487,000 | 820,000 | 215,000 |
| Estrato 3 | 447,594 | 25.5 | 1,419,674 | 1,968,686 | 939,907 | 3,466,800 | 1,117,129 |
| Edad del entrevistado | | | | | | | |
| Menor de 35 | 213,687 | 12.2 | 430,000 | 821,642 | 180,000 | 1,444,554 | 565,000 |
| Entre 35 y 44 | 410,610 | 23.4 | 516,561 | 742,250 | 200,000 | 1,371,111 | 444,396 |
| Entre 45 y 54 | 438,389 | 25.0 | 628,000 | 864,606 | 249,350 | 1,589,167 | 687,694 |
| Entre 55 y 64 | 406,150 | 23.1 | 553,136 | 938,588 | 220,000 | 2,167,441 | 642,894 |
| Entre 65 y 74 | 168,850 | 9.6 | 420,821 | 840,182 | 167,341 | 1,713,983 | 591,640 |
| Mayor a 74 | 117,469 | 6.7 | 393,227 | 654,289 | 185,000 | 1,270,341 | 392,167 |
| Nivel de educación del entrevistado | | | | | | | |
| Básica | 522,110 | 29.7 | 369,472 | 461,432 | 171,967 | 846,503 | 366,425 |
| Media | 713,504 | 40.7 | 497,500 | 608,221 | 210,000 | 1,120,860 | 430,242 |
| Universitaria | 312,082 | 17.8 | 750,000 | 1,047,242 | 220,000 | 2,066,654 | 977,915 |
| Postgrado | 207,459 | 11.8 | 1,562,500 | 2,205,745 | 500,000 | 4,460,218 | 1,871,402 |
| Régimen de tenencia de la vivienda principal | | | | | | | |
| Propia pagada | 848,120 | 48.3 | 540,767 | 783,316 | 220,000 | 1,509,345 | 517,859 |
| Propia pagándose | 356,691 | 20.3 | 748,333 | 1,140,871 | 270,000 | 2,390,169 | 842,700 |
| Otro régimen de tenencia ² | 550,344 | 31.4 | 410,000 | 705,067 | 150,000 | 1,378,667 | 491,000 |
| Número de miembros del hogar trabajando | | | | | | | |
| Ninguno | 216,310 | 12.3 | 230,000 | 323,425 | 92,465 | 608,722 | 210,000 |
| Uno | 705,526 | 40.2 | 399,311 | 654,567 | 189,600 | 1,155,621 | 349,422 |
| Dos | 566,815 | 32.3 | 690,083 | 1,026,046 | 330,000 | 2,143,821 | 657,525 |
| Más de dos | 266,504 | 15.2 | 950,000 | 1,298,147 | 570,000 | 2,446,155 | 693,361 |
| Número de miembros del hogar | | | | | | | |
| Uno | 167,655 | 9.6 | 296,000 | 512,871 | 130,417 | 1,077,456 | 392,207 |
| Dos | 295,651 | 16.8 | 433,333 | 692,273 | 204,300 | 1,503,321 | 462,667 |
| Tres | 372,918 | 21.2 | 501,278 | 838,233 | 199,875 | 1,580,833 | 552,646 |
| Cuatro | 442,646 | 25.2 | 565,464 | 920,225 | 205,000 | 2,145,693 | 587,776 |
| Cinco | 272,826 | 15.5 | 665,379 | 893,338 | 282,350 | 1,665,555 | 536,956 |
| Más de cinco | 203,459 | 11.6 | 732,849 | 1,007,601 | 290,000 | 1,562,500 | 770,178 |

Notas:

(1) Los percentiles reportados corresponden al promedio de los valores obtenidos en cada una de las bases imputadas. Las estadísticas consideran a todos los hogares entrevistados.

(2) Arrendada, cedida u otro régimen.

(3) El rango intercuartil corresponde a la diferencia entre los percentiles 75 y 25.

TABLA B4
Tenencia de deuda de consumo de los hogares por tipo de deuda: distribución según características del hogar
 (Porcentaje de hogares)

| Características de los hogares | Préstamos de Consumo | | Tarjetas de Crédito | | Otros créditos | | | Otras deudas ⁴ | Deuda de consumo total |
|---|----------------------|----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------|---------------------|-------------|---------------------------|------------------------|
| | Bancario | Compañía Financiera ¹ | Bancaria ² | Casas comerciales | Automotriz | Social ³ | Educacional | | |
| Todos los hogares | 15.7 | 3.7 | 13.8 | 48.6 | 1.6 | 8.6 | 3.5 | 2.4 | 64.0 |
| Estrato de ingreso | | | | | | | | | |
| Estrato 1 | 9.2 | 2.4 | 5.0 | 47.2 | 0.2 | 9.7 | 1.3 | 2.8 | 61.0 |
| Estrato 2 | 18.4 | 4.0 | 16.1 | 54.5 | 0.7 | 9.3 | 4.2 | 1.9 | 66.8 |
| Estrato 3 | 22.6 | 5.3 | 25.2 | 43.5 | 4.8 | 6.1 | 6.3 | 2.4 | 65.1 |
| Edad del entrevistado | | | | | | | | | |
| Menor de 35 | 19.0 | 5.7 | 16.6 | 54.1 | 1.2 | 10.4 | 4.3 | 1.2 | 69.3 |
| Entre 35 y 44 | 22.7 | 5.0 | 18.3 | 59.4 | 3.0 | 7.3 | 2.2 | 3.3 | 75.5 |
| Entre 45 y 54 | 14.1 | 2.7 | 14.6 | 49.9 | 1.1 | 6.8 | 5.8 | 3.1 | 62.2 |
| Entre 55 y 64 | 13.6 | 2.7 | 12.5 | 46.1 | 1.4 | 6.3 | 4.3 | 1.9 | 63.5 |
| Entre 65 y 74 | 12.4 | 4.1 | 7.2 | 38.5 | 0.8 | 14.8 | 0.4 | 2.7 | 55.0 |
| Mayor a 74 | 2.6 | 1.3 | 4.0 | 20.0 | 0.5 | 16.2 | 0.0 | 0.0 | 35.6 |
| Nivel de educación del entrevistado | | | | | | | | | |
| Básica | 8.9 | 4.1 | 7.2 | 48.9 | 0.5 | 9.9 | 0.8 | 3.2 | 62.0 |
| Media | 15.6 | 3.4 | 12.3 | 51.1 | 0.7 | 9.1 | 3.8 | 1.6 | 64.9 |
| Universitaria | 22.8 | 3.9 | 20.8 | 54.2 | 3.2 | 7.7 | 4.5 | 3.7 | 69.9 |
| Postgrado | 22.0 | 2.9 | 34.1 | 31.2 | 4.7 | 5.4 | 7.8 | 1.4 | 56.9 |
| Régimen de tenencia de la vivienda principal | | | | | | | | | |
| Propia pagada | 11.2 | 3.3 | 11.2 | 46.2 | 1.2 | 8.9 | 1.9 | 2.4 | 59.2 |
| Propia pagándose | 22.5 | 4.1 | 23.8 | 50.5 | 1.9 | 10.1 | 7.0 | 1.9 | 68.6 |
| Otro régimen de tenencia | 18.0 | 3.8 | 11.5 | 51.2 | 1.8 | 7.3 | 3.7 | 2.7 | 68.3 |
| Número de miembros del hogar trabajando | | | | | | | | | |
| Ninguno | 8.5 | 1.9 | 7.8 | 33.1 | 0.0 | 11.9 | 0.3 | 2.1 | 48.6 |
| Uno | 12.7 | 2.9 | 11.7 | 46.8 | 0.9 | 7.5 | 2.5 | 2.8 | 62.8 |
| Dos | 20.3 | 5.7 | 18.5 | 54.2 | 2.7 | 9.5 | 3.5 | 2.2 | 69.2 |
| Más de dos | 19.6 | 2.9 | 14.4 | 54.3 | 1.9 | 7.2 | 8.9 | 1.9 | 68.6 |
| Número de miembros del hogar | | | | | | | | | |
| Uno | 11.0 | 0.0 | 10.5 | 23.1 | 1.3 | 15.7 | 0.0 | 0.0 | 49.1 |
| Dos | 12.1 | 3.6 | 10.7 | 43.1 | 1.5 | 7.3 | 0.5 | 3.2 | 57.8 |
| Tres | 17.0 | 4.2 | 14.1 | 51.3 | 1.5 | 11.9 | 2.5 | 3.3 | 67.9 |
| Cuatro | 15.4 | 3.4 | 15.0 | 47.7 | 1.2 | 5.6 | 6.6 | 2.7 | 62.2 |
| Cinco | 19.6 | 3.5 | 16.2 | 61.2 | 1.7 | 5.7 | 5.3 | 1.3 | 68.9 |
| Más de cinco | 17.3 | 6.4 | 14.8 | 58.2 | 2.6 | 9.3 | 3.4 | 2.4 | 75.2 |

Notas:

- (1) Incluye préstamos en efectivo de casas comerciales.
- (2) Incluye líneas de crédito bancarias.
- (3) Corresponde a créditos con cajas de compensación de asignación familiar (CCAF), cooperativas y otros.
- (4) La categoría 'Otras Deudas' incluye los siguientes tipos de deuda: préstamos de parientes o amigos, casa de crédito prendario ("tía rica"), créditos de prestamistas, fiado, y otras deudas no identificadas anteriormente. Hasta la versión de Febrero de 2012 de este Informe esta categoría aparecía con el título de 'Deudas Informales'.

TABLA B5

Monto de deuda de consumo de los hogares por tipo de deuda: distribución según las características del hogar¹

(Miles de pesos)

| Características de los hogares | Préstamos de Consumo Bancarios | | Tarjeta de Crédito Bancaria ³ | | Tarjeta de Crédito de Casas Comerciales | | Deuda de consumo total | |
|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--|---------------------------------|---|---------------------------------|------------------------|---------------------------------|
| | Mediana | Rango Intercuartil ² | Mediana | Rango Intercuartil ² | Mediana | Rango Intercuartil ² | Mediana | Rango Intercuartil ² |
| Todos los hogares | 1,404 | | 582 | | 299 | | 696 | |
| Estrato de ingreso | | | | | | | | |
| Estrato 1 | 733 | 1,361 | * | * | 242 | 490 | 370 | 916 |
| Estrato 2 | 1,288 | 1,270 | 635 | 1,278 | 308 | 617 | 741 | 1,637 |
| Estrato 3 | 2,491 | 3,448 | 676 | 911 | 428 | 987 | 1,729 | 3,927 |
| Edad del entrevistado | | | | | | | | |
| Menor de 35 | 1,211 | 2,013 | 424 | 579 | 291 | 458 | 723 | 1,668 |
| Entre 35 y 44 | 1,272 | 1,951 | 524 | 768 | 293 | 597 | 763 | 1,588 |
| Entre 45 y 54 | 1,581 | 2,933 | 858 | 1,321 | 359 | 800 | 769 | 2,218 |
| Entre 55 y 64 | 1,661 | 2,203 | 727 | 1,226 | 300 | 806 | 808 | 2,129 |
| Entre 65 y 74 | * | * | * | * | 226 | 370 | 556 | 1,584 |
| Mayor a 74 | * | * | * | * | * | * | 255 | 514 |
| Nivel de educación del | | | | | | | | |
| Básica | 1,527 | 1,477 | 476 | 1,207 | 307 | 713 | 447 | 1,265 |
| Media | 1,059 | 1,339 | 743 | 1,148 | 315 | 634 | 674 | 1,641 |
| Universitaria | 1,404 | 3,262 | 586 | 832 | 257 | 621 | 1,006 | 2,455 |
| Postgrado | 2,823 | 3,511 | 535 | 773 | 313 | 744 | 1,577 | 4,347 |
| Régimen de tenencia de la | | | | | | | | |
| Propia pagada | 1,473 | 2,159 | 475 | 949 | 267 | 684 | 516 | 1,737 |
| Propia pagándose | 1,326 | 2,627 | 722 | 886 | 382 | 720 | 1,113 | 1,995 |
| Otro régimen de tenencia | 1,313 | 2,155 | 648 | 1,409 | 306 | 563 | 647 | 1,554 |
| Número de miembros del | | | | | | | | |
| Ninguno | * | * | * | * | 195 | 355 | 420 | 993 |
| Uno | 1,137 | 2,160 | 465 | 842 | 277 | 584 | 470 | 1,408 |
| Dos | 1,566 | 2,828 | 668 | 1,358 | 322 | 750 | 965 | 2,375 |
| Más de dos | 1,280 | 1,775 | 782 | 1,063 | 378 | 881 | 1,082 | 2,037 |
| Número de miembros del | | | | | | | | |
| Uno | * | * | * | * | 190 | 352 | 325 | 753 |
| Dos | 1,330 | 2,436 | 436 | 838 | 278 | 599 | 540 | 1,696 |
| Tres | 1,223 | 2,122 | 636 | 957 | 247 | 571 | 802 | 1,771 |
| Cuatro | 1,451 | 1,774 | 876 | 1,351 | 327 | 776 | 880 | 2,125 |
| Cinco | 1,669 | 2,945 | 660 | 897 | 340 | 588 | 729 | 1,745 |
| Más de cinco | 1,220 | 1,552 | 505 | 1,166 | 369 | 735 | 720 | 1,431 |

Notas:

- (1) Las estadísticas consideran sólo a los hogares que reportan valores positivos para los distintos tipos de deuda de consumo. “*” indica que existen menos de 20 observaciones para el caso, y no se reporta.
- (2) El rango intercuartil corresponde a la diferencia entre los percentiles 75 y 25.
- (3) Incluye líneas de crédito bancarias.

TABLA B6
Tenencia de deuda hipotecaria de los hogares por tipo de deuda: distribución según las características del hogar

(Porcentaje de hogares)

| Características de los hogares | Deuda asociada a la vivienda principal | Deuda asociada a otras propiedades ¹ | Deuda hipotecaria total |
|---|--|---|-------------------------|
| Todos los hogares | 16.7 | 2.4 | 18.3 |
| Estrato de ingreso | | | |
| Estrato 1 | 7.7 | 0.4 | 8.2 |
| Estrato 2 | 18.6 | 1.7 | 19.8 |
| Estrato 3 | 28.9 | 6.4 | 32.8 |
| Edad del entrevistado | | | |
| Menor de 35 | 13.6 | 0.3 | 13.9 |
| Entre 35 y 44 | 26.6 | 3.8 | 28.0 |
| Entre 45 y 54 | 22.3 | 3.6 | 24.7 |
| Entre 55 y 64 | 9.3 | 1.9 | 11.3 |
| Entre 65 y 74 | 11.6 | 1.1 | 12.6 |
| Mayor a 74 | 0.0 | 0.5 | 0.5 |
| Nivel de educación del entrevistado | | | |
| Básica | 7.6 | 1.0 | 8.6 |
| Media | 14.6 | 1.6 | 15.5 |
| Universitaria | 27.8 | 2.7 | 29.6 |
| Postgrado | 30.3 | 8.3 | 35.0 |
| Régimen de tenencia de la vivienda principal | | | |
| Propia pagada | 1.9 | 2.3 | 3.6 |
| Propia pagándose | 77.7 | 2.5 | 77.7 |
| Otro régimen de tenencia | 0.1 | 2.4 | 2.4 |
| Número de miembros del hogar trabajando | | | |
| Ninguno | 2.6 | 0.6 | 3.2 |
| Uno | 15.3 | 3.0 | 17.2 |
| Dos | 22.6 | 2.7 | 24.1 |
| Más de dos | 19.2 | 1.7 | 20.9 |
| Número de miembros del hogar | | | |
| Uno | 9.6 | 1.2 | 10.8 |
| Dos | 9.1 | 1.2 | 10.3 |
| Tres | 13.9 | 4.4 | 16.8 |
| Cuatro | 23.3 | 1.8 | 23.9 |
| Cinco | 21.4 | 2.2 | 23.0 |
| Más de cinco | 18.4 | 3.1 | 20.1 |

Notas:

(1) Otras propiedades incluyen: otras viviendas y/o parcelas de agrado; construcciones industriales, parcelas agrícolas y/o galpones; bodegas y/o estacionamientos; tiendas, oficinas y/o locales comerciales; pensiones, hospedajes y/u hoteles; otras.

TABLA B7

Monto de deuda hipotecaria de los hogares por tipo de deuda: distribución según las características del hogar¹

(Miles de Pesos)

| Características de los hogares | Deuda asociada a la vivienda principal | | Deuda hipotecaria total | |
|---|--|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------|
| | Mediana | Rango Intercuartil ² | Mediana | Rango Intercuartil ² |
| Todos los hogares | 10,516 | | 10,781 | |
| Estrato de ingreso | | | | |
| Estrato 1 | . | . | 6,491 | 8,075 |
| Estrato 2 | 9,588 | 12,132 | 9,588 | 12,673 |
| Estrato 3 | 18,746 | 24,625 | 18,972 | 26,629 |
| Edad del entrevistado | | | | |
| Menor de 35 | . | . | . | . |
| Entre 35 y 44 | 10,433 | 13,435 | 10,447 | 14,143 |
| Entre 45 y 54 | 8,475 | 19,547 | 9,772 | 26,156 |
| Entre 55 y 64 | 4,465 | 18,488 | 5,235 | 18,935 |
| Entre 65 y 74 | . | . | . | . |
| Mayor a 74 | * | * | . | . |
| Nivel de educación del entrevistado | | | | |
| Básica | . | . | . | . |
| Media | 6,643 | 9,043 | 7,484 | 9,685 |
| Universitaria | 17,311 | 22,234 | 16,056 | 21,133 |
| Postgrado | 25,824 | 25,551 | 27,257 | 24,888 |
| Régimen de tenencia de la vivienda principal | | | | |
| Propia pagada | . | . | 23,707 | 34,252 |
| Propia pagándose | 10,203 | 17,249 | 10,398 | 17,199 |
| Otro régimen de tenencia | . | . | . | . |
| Número de miembros del hogar trabajando | | | | |
| Ninguno | . | . | . | . |
| Uno | 10,003 | 15,492 | 9,654 | 17,658 |
| Dos | 10,687 | 23,432 | 11,438 | 22,842 |
| Más de dos | 13,890 | 20,917 | 13,890 | 20,917 |
| Número de miembros del hogar | | | | |
| Uno | . | . | . | . |
| Dos | . | . | . | . |
| Tres | 10,737 | 17,428 | 10,737 | 21,311 |
| Cuatro | 9,064 | 12,947 | 9,064 | 13,289 |
| Cinco | 14,394 | 28,171 | 14,394 | 28,436 |
| Más de cinco | 12,375 | 12,280 | 12,375 | 16,252 |

Notas:

(1) Las estadísticas consideran sólo a los hogares (que reportan valores positivos para los distintos tipos de deuda hipotecaria. “.” indica que existen menos de 20 observaciones para el caso, y no se reporta.

(2) El rango intercuartil corresponde a la diferencia entre los percentiles 75 y 25.

TABLA B8

Razón deuda sobre ingreso de los hogares: distribución según características del hogar¹

(Número y porcentaje de hogares)

| Características de los Hogares | Número de Hogares | Porcentaje del total de hogares | Mediana | Promedio | Percentil 10 | Percentil 90 | Rango Intercuartil ² |
|---|-------------------|---------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|---------------------------------|
| Total hogares | 1,223,077 | 69.7 | 21.4 | 74.8 | 2.0 | 198.6 | 77.9 |
| Estrato de ingreso | | | | | | | |
| Estrato 1 | 458,668 | 26.1 | 18.8 | 73.7 | 2.2 | 179.7 | 58.5 |
| Estrato 2 | 431,096 | 24.6 | 19.4 | 75.4 | 1.9 | 207.5 | 77.3 |
| Estrato 3 | 333,313 | 19.0 | 26.2 | 75.4 | 2.0 | 208.6 | 98.0 |
| Edad del entrevistado | | | | | | | |
| Menor de 35 | 150,400 | 8.6 | 18.4 | 75.5 | 2.5 | 227.7 | 55.4 |
| Entre 35 y 44 | 340,884 | 19.4 | 29.9 | 99.4 | 3.2 | 265.9 | 114.7 |
| Entre 45 y 54 | 321,249 | 18.3 | 20.9 | 79.5 | 1.7 | 210.9 | 94.7 |
| Entre 55 y 64 | 267,452 | 15.2 | 16.2 | 49.1 | 1.6 | 106.3 | 45.6 |
| Entre 65 y 74 | 104,026 | 5.9 | 19.6 | 64.0 | 2.7 | 168.0 | 72.8 |
| Mayor a 74 | 39,066 | 2.2 | 8.9 | 22.9 | 2.1 | 66.2 | 25.9 |
| Nivel de educación del entrevistado | | | | | | | |
| Básica | 338,875 | 19.3 | 17.3 | 54.8 | 1.9 | 143.8 | 49.6 |
| Media | 501,558 | 28.6 | 17.5 | 63.6 | 2.0 | 157.8 | 62.8 |
| Universitaria | 237,348 | 13.5 | 26.5 | 111.7 | 2.2 | 319.0 | 123.8 |
| Postgrado | 145,296 | 8.3 | 41.7 | 99.4 | 2.3 | 284.6 | 119.3 |
| Régimen de tenencia de la vivienda principal | | | | | | | |
| Propia pagada | 512,196 | 29.2 | 12.0 | 47.5 | 1.7 | 116.3 | 37.4 |
| Propia pagándose | 333,955 | 19.0 | 105.4 | 162.3 | 9.9 | 401.8 | 177.3 |
| Otro régimen de tenencia | 376,926 | 21.5 | 13.6 | 34.3 | 1.7 | 76.4 | 29.8 |
| Número de miembros del hogar trabajando | | | | | | | |
| Ninguno | 98,722 | 5.6 | 22.1 | 130.8 | 2.4 | 271.8 | 100.3 |
| Uno | 485,016 | 27.6 | 26.6 | 75.7 | 2.6 | 222.0 | 86.4 |
| Dos | 438,081 | 25.0 | 20.1 | 75.0 | 1.7 | 205.2 | 68.0 |
| Más de dos | 201,258 | 11.5 | 15.4 | 44.3 | 1.4 | 119.6 | 43.0 |
| Número de miembros del hogar | | | | | | | |
| Uno | 82,868 | 4.7 | 18.6 | 82.6 | 2.9 | 152.7 | 67.5 |
| Dos | 181,901 | 10.4 | 17.9 | 76.6 | 2.1 | 133.6 | 50.7 |
| Tres | 259,379 | 14.8 | 21.3 | 73.0 | 1.9 | 227.8 | 81.4 |
| Cuatro | 317,171 | 18.1 | 28.6 | 76.3 | 2.1 | 223.9 | 81.6 |
| Cinco | 216,479 | 12.3 | 20.9 | 90.4 | 2.0 | 229.1 | 107.7 |
| Más de cinco | 165,279 | 9.4 | 15.1 | 48.2 | 1.8 | 142.0 | 51.4 |

Notas:

(1) El ingreso utilizado para la construcción del indicador no incorpora el ingreso por alquiler imputado.

(2) El rango intercuartil corresponde a la diferencia entre los percentiles 75 y 25.

TABLA B9

Carga financiera sobre ingreso de los hogares: distribución según características del hogar¹

(Número y porcentaje de hogares)

| Características de los Hogares | Número de Hogares | Porcentaje del total de hogares | Mediana | Promedio | Percentil 10 | Percentil 90 | Rango Intercuartil ² |
|---|-------------------|---------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|---------------------------------|
| Total hogares | 1,208,161 | 68.8 | 21.1 | 36.7 | 5.0 | 74.7 | 33.2 |
| Estrato de ingreso | | | | | | | |
| Estrato 1 | 448,631 | 25.6 | 24.2 | 52.3 | 6.3 | 101.2 | 42.0 |
| Estrato 2 | 426,664 | 24.3 | 19.7 | 31.7 | 4.7 | 69.3 | 32.3 |
| Estrato 3 | 332,866 | 19.0 | 19.4 | 26.1 | 4.0 | 53.5 | 25.4 |
| Edad del entrevistado | | | | | | | |
| Menor de 35 | 149,775 | 8.5 | 22.2 | 36.3 | 5.1 | 79.8 | 41.6 |
| Entre 35 y 44 | 335,540 | 19.1 | 24.3 | 46.1 | 7.2 | 79.3 | 31.8 |
| Entre 45 y 54 | 318,027 | 18.1 | 20.8 | 33.4 | 4.1 | 71.5 | 31.9 |
| Entre 55 y 64 | 262,789 | 15.0 | 18.7 | 34.7 | 4.5 | 67.7 | 26.2 |
| Entre 65 y 74 | 102,964 | 5.9 | 20.5 | 39.4 | 5.1 | 106.4 | 33.2 |
| Mayor a 74 | 39,066 | 2.2 | 16.6 | 25.1 | 4.3 | 58.6 | 36.0 |
| Nivel de educación del entrevistado | | | | | | | |
| Básica | 333,560 | 19.0 | 19.6 | 38.9 | 4.5 | 78.1 | 30.4 |
| Media | 495,328 | 28.2 | 21.2 | 38.0 | 5.0 | 83.6 | 35.6 |
| Universitaria | 232,749 | 13.3 | 24.4 | 41.6 | 5.5 | 74.5 | 33.4 |
| Postgrado | 146,524 | 8.3 | 21.9 | 28.5 | 5.6 | 59.1 | 25.3 |
| Régimen de tenencia de la vivienda principal | | | | | | | |
| Propia pagada | 504,911 | 28.8 | 19.9 | 34.7 | 5.0 | 77.0 | 31.4 |
| Propia pagándose | 332,343 | 18.9 | 27.4 | 47.3 | 9.7 | 80.7 | 33.7 |
| Otro régimen de tenencia | 370,907 | 21.1 | 18.2 | 33.6 | 3.5 | 69.1 | 27.6 |
| Número de miembros del hogar trabajando | | | | | | | |
| Ninguno | 96,646 | 5.5 | 31.3 | 89.2 | 8.0 | 155.7 | 58.8 |
| Uno | 477,581 | 27.2 | 24.6 | 41.8 | 7.0 | 86.7 | 37.9 |
| Dos | 430,482 | 24.5 | 19.7 | 29.9 | 4.8 | 65.8 | 28.6 |
| Más de dos | 203,452 | 11.6 | 14.9 | 20.9 | 2.6 | 44.4 | 18.5 |
| Número de miembros del hogar | | | | | | | |
| Uno | 82,868 | 4.7 | 25.4 | 45.2 | 7.6 | 97.0 | 36.2 |
| Dos | 174,007 | 9.9 | 18.8 | 41.6 | 5.1 | 71.2 | 31.2 |
| Tres | 257,253 | 14.7 | 24.1 | 42.3 | 5.0 | 95.6 | 40.6 |
| Cuatro | 313,191 | 17.8 | 20.1 | 38.4 | 5.4 | 74.7 | 30.2 |
| Cinco | 218,598 | 12.5 | 23.1 | 33.6 | 5.4 | 69.8 | 30.1 |
| Más de cinco | 162,244 | 9.2 | 18.4 | 27.6 | 3.2 | 57.3 | 24.7 |

Notas:

- (1) El ingreso utilizado para la construcción del indicador no incorpora el ingreso por alquiler imputado.
- (2) El rango intercuartil corresponde a la diferencia entre los percentiles 75 y 25.

TABLA B10

Tenencia de activos de los hogares por tipo de activo: distribución según las características del hogar

(Porcentaje de hogares)

| Características de los hogares | Vivienda principal | Otras propiedades ¹ | Activos automotrices ² | Activos financieros de renta fija ³ | Activos financieros de renta variable ⁴ | Activos totales |
|---|--------------------|--------------------------------|-----------------------------------|--|--|-----------------|
| Total hogares | 68.7 | 9.6 | 34.2 | 7.7 | 4.1 | 80.9 |
| Estrato de ingreso | | | | | | |
| Estrato 1 | 59.2 | 2.3 | 13.5 | 5.4 | 0.0 | 68.5 |
| Estrato 2 | 74.9 | 6.2 | 32.7 | 6.1 | 2.4 | 85.2 |
| Estrato 3 | 76.1 | 25.8 | 69.8 | 13.7 | 13.1 | 95.5 |
| Edad del entrevistado | | | | | | |
| Menor de 35 | 38.7 | 3.6 | 29.4 | 14.4 | 2.6 | 61.5 |
| Entre 35 y 44 | 57.0 | 8.7 | 38.4 | 9.8 | 3.9 | 76.3 |
| Entre 45 y 54 | 72.1 | 12.3 | 34.1 | 5.9 | 4.2 | 82.7 |
| Entre 55 y 64 | 83.4 | 11.5 | 37.2 | 5.3 | 4.8 | 89.1 |
| Entre 65 y 74 | 83.5 | 9.8 | 34.7 | 8.1 | 4.9 | 89.4 |
| Mayor a 74 | 79.1 | 6.6 | 17.4 | 3.3 | 4.1 | 85.0 |
| Nivel de educación del entrevistado | | | | | | |
| Básica | 74.9 | 4.6 | 18.5 | 5.5 | 0.3 | 81.2 |
| Media | 66.8 | 7.9 | 28.4 | 4.8 | 2.1 | 77.1 |
| Universitaria | 64.8 | 8.9 | 47.7 | 12.1 | 8.5 | 85.3 |
| Postgrado | 65.6 | 29.0 | 73.3 | 16.8 | 14.2 | 86.6 |
| Régimen de tenencia de la vivienda principal | | | | | | |
| Propia pagada | 100.0 | 10.9 | 34.1 | 6.2 | 6.2 | 100.0 |
| Propia pagándose | 100.0 | 9.2 | 43.4 | 8.7 | 8.7 | 100.0 |
| Otro régimen de tenencia | 0.1 | 7.8 | 28.3 | 9.4 | 9.4 | 39.1 |
| Número de miembros del hogar trabajando | | | | | | |
| Ninguno | 76.1 | 3.9 | 16.4 | 7.2 | 1.8 | 80.8 |
| Uno | 67.2 | 9.5 | 27.7 | 7.6 | 3.4 | 78.6 |
| Dos | 65.7 | 10.2 | 45.2 | 7.8 | 5.9 | 82.1 |
| Más de dos | 73.1 | 13.2 | 42.5 | 8.5 | 4.1 | 84.5 |
| Número de miembros del hogar | | | | | | |
| Uno | 64.4 | 6.0 | 20.5 | 11.0 | 4.4 | 78.2 |
| Dos | 72.5 | 7.0 | 26.3 | 5.1 | 4.2 | 81.7 |
| Tres | 64.1 | 10.9 | 35.7 | 7.1 | 3.4 | 78.6 |
| Cuatro | 70.4 | 10.8 | 37.3 | 6.9 | 4.3 | 80.7 |
| Cinco | 73.0 | 6.4 | 42.8 | 9.3 | 4.7 | 86.7 |
| Más de cinco | 65.6 | 15.7 | 35.9 | 9.9 | 4.0 | 78.8 |

Notas:

- (1) Incluye: otras viviendas y/o parcelas de agrado; construcciones industriales, parcelas agrícolas y/o galpones; bodegas y/o estacionamientos; tiendas, oficinas y/o locales comerciales; pensiones, hospedajes y/u hoteles; otras.
- (2) Incluye: autos, motos, vehículos utilitarios, maquinaria, animales y otros.
- (3) Incluye: cuentas de ahorro, ahorro previsional y depósitos a plazo.
- (4) Incluye: acciones, fondos mutuos, participación en sociedades y otros.

TABLA B11
Valor de los activos reales: distribución según las características del hogar¹
(Miles de pesos)

| Características de los hogares | Vivienda principal | | Otras propiedades ³ | | Activos automotrices ⁴ | | Activos reales totales | |
|---|--------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------------------|
| | Mediana | Rango Intercuartil ² | Mediana | Rango Intercuartil ² | Mediana | Rango Intercuartil ² | Mediana | Rango Intercuartil ² |
| Todos los hogares | 20,000 | 20,838 | 25,000 | 34,933 | 3,000 | 3,530 | 19,963 | 23,233 |
| Estrato de ingreso | | | | | | | | |
| Estrato 1 | 15,000 | 12,662 | . | . | 1,100 | 1,400 | 14,837 | 10,493 |
| Estrato 2 | 20,000 | 12,267 | 18,000 | 21,417 | 2,500 | 3,225 | 19,993 | 16,997 |
| Estrato 3 | 38,067 | 39,867 | 30,000 | 41,440 | 4,000 | 4,610 | 40,000 | 58,080 |
| Edad del entrevistado | | | | | | | | |
| Menor de 35 | 18,000 | 15,000 | . | . | 2,643 | 4,100 | 14,000 | 20,000 |
| Entre 35 y 44 | 19,000 | 15,518 | 20,000 | 9,515 | 2,600 | 3,300 | 15,750 | 19,753 |
| Entre 45 y 54 | 20,000 | 18,000 | 18,000 | 25,933 | 3,000 | 3,400 | 21,483 | 23,000 |
| Entre 55 y 64 | 19,667 | 20,716 | 33,000 | 48,358 | 3,000 | 4,713 | 20,000 | 24,127 |
| Entre 65 y 74 | 25,150 | 30,302 | 40,000 | 40,000 | 3,000 | 3,537 | 25,720 | 35,284 |
| Mayor a 74 | 24,617 | 24,916 | . | . | . | . | 24,696 | 26,716 |
| Nivel de educación del entrevistado | | | | | | | | |
| Básica | 15,000 | 8,000 | . | . | 2,000 | 2,000 | 15,000 | 10,291 |
| Media | 20,000 | 15,985 | 18,000 | 15,000 | 2,293 | 3,500 | 18,793 | 18,340 |
| Universitaria | 27,694 | 27,000 | 25,250 | 31,516 | 3,000 | 3,264 | 25,000 | 35,007 |
| Postgrado | 56,472 | 57,522 | 46,117 | 57,975 | 4,477 | 5,500 | 60,480 | 84,114 |
| Régimen de tenencia de la vivienda principal | | | | | | | | |
| Propia pagada | 18,033 | 17,789 | 25,000 | 35,900 | 3,000 | 4,150 | 20,000 | 21,007 |
| Propia pagándose | 23,655 | 25,085 | 25,000 | 26,701 | 3,000 | 3,500 | 25,000 | 31,837 |
| Otro régimen de tenencia | . | . | 16,746 | 30,124 | 2,500 | 3,600 | 3,983 | 6,450 |
| Número de miembros del hogar trabajando | | | | | | | | |
| Ninguno | 25,000 | 18,382 | . | . | 1,800 | 2,075 | 24,503 | 18,237 |
| Uno | 18,000 | 18,000 | 25,000 | 29,767 | 2,980 | 3,779 | 17,747 | 20,183 |
| Dos | 20,000 | 25,000 | 29,317 | 33,466 | 2,950 | 3,433 | 20,000 | 28,775 |
| Más de dos | 20,000 | 17,033 | 20,000 | 28,000 | 3,067 | 4,398 | 22,070 | 23,247 |
| Número de miembros del hogar | | | | | | | | |
| Uno | 18,761 | 18,438 | . | . | 2,000 | 3,000 | 16,712 | 18,558 |
| Dos | 20,000 | 18,766 | 34,400 | 39,520 | 2,800 | 4,730 | 20,127 | 22,748 |
| Tres | 18,000 | 16,000 | 25,000 | 17,000 | 2,000 | 3,400 | 18,000 | 22,348 |
| Cuatro | 20,000 | 18,315 | 25,000 | 35,800 | 3,068 | 4,248 | 19,135 | 23,760 |
| Cinco | 25,000 | 25,000 | 39,964 | 54,560 | 3,000 | 3,000 | 22,000 | 29,233 |
| Más de cinco | 18,000 | 17,400 | 18,000 | 12,000 | 2,350 | 3,900 | 18,060 | 23,000 |

Notas:

- (1) Las estadísticas consideran sólo a los hogares que reportan valores positivos para los distintos tipos de activo. “.” indica que existen menos de 20 observaciones para el caso, y no se reporta.
- (2) El rango intercuartil corresponde a la diferencia entre los percentiles 75 y 25.
- (3) Incluye: otras viviendas y/o parcelas de agrado; construcciones industriales, parcelas agrícolas y/o galpones; bodegas y/o estacionamientos; tiendas, oficinas y/o locales comerciales; pensiones, hospedajes y/u hoteles; otras.
- (4) Incluye: autos, motos, vehículos utilitarios, maquinaria, animales y otros.

TABLA B12

Valor de los activos financieros: distribución según las características del hogar¹

(Miles de Pesos)

| Características de los hogares | Activos financieros de renta fija ³ | | Activos financieros totales | |
|---|--|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| | Mediana | Rango Intercuartil ² | Mediana | Rango Intercuartil ² |
| Todos los hogares | 483 | 2,227 | 714 | 5,118 |
| Estrato de ingreso | | | | |
| Estrato 1 | 330 | 1,095 | 330 | 1,095 |
| Estrato 2 | 330 | 698 | 374 | 1,330 |
| Estrato 3 | 1,957 | 7,981 | 2,405 | 10,425 |
| Edad del entrevistado | | | | |
| Menor de 35 | 525 | 1,464 | 647 | 2,043 |
| Entre 35 y 44 | 500 | 1,856 | 500 | 1,995 |
| Entre 45 y 54 | 429 | 3,017 | 734 | 6,579 |
| Entre 55 y 64 | 616 | 6,260 | 2,000 | 7,715 |
| Entre 65 y 74 | .* | .* | .* | .* |
| Mayor a 74 | .* | .* | .* | .* |
| Nivel de educación del entrevistado | | | | |
| Básica | .* | .* | .* | .* |
| Media | 337 | 1,797 | 345 | 3,082 |
| Universitaria | 372 | 608 | 526 | 2,020 |
| Postgrado | 3,345 | 11,486 | 4,864 | 20,359 |
| Régimen de tenencia de la vivienda principal | | | | |
| Propia pagada | 493 | 4,618 | 886 | 7,219 |
| Propia pagándose | 805 | 3,738 | 1,374 | 8,286 |
| Otro régimen de tenencia | 367 | 1,603 | 594 | 2,973 |
| Número de miembros del hogar trabajando | | | | |
| Ninguno | .* | .* | .* | .* |
| Uno | 513 | 1,953 | 1,003 | 4,140 |
| Dos | 479 | 3,289 | 578 | 6,025 |
| Más de dos | 260 | 2,140 | 993 | 6,117 |
| Número de miembros del hogar | | | | |
| Uno | .* | .* | .* | .* |
| Dos | .* | .* | 1,179 | 5,025 |
| Tres | 423 | 2,334 | 428 | 2,975 |
| Cuatro | 536 | 2,820 | 1,777 | 13,966 |
| Cinco | .* | .* | 500 | 1,805 |
| Más de cinco | .* | .* | 872 | 6,495 |

Notas:

(1) Las estadísticas consideran sólo a los hogares que reportan valores positivos para los distintos tipos de activo. “.*” indica que existen menos de 20 observaciones para el caso, y no se reporta.

(2) El rango intercuartil corresponde a la diferencia entre los percentiles 75 y 25.

(3) Incluye: cuentas de ahorro, ahorro previsional y depósitos a plazo.

TABLA B13

Gasto de los hogares por tipo de gasto: distribución según las características del hogar¹

(Porcentaje, y monto en miles de pesos)

| Características de los hogares | Gasto en alimentación y vestuario | | Gasto en servicios básicos | | Gasto Total ³ | |
|---|-----------------------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|
| | Mediana | Rango Intercuartil ² | Mediana | Rango Intercuartil ² | Mediana | Rango Intercuartil ² |
| Total hogares | 132,616 | | 60,000 | | 277,000 | |
| Estrato de ingreso | | | | | | |
| Estrato 1 | 95,000 | 70,000 | 49,000 | 30,000 | 185,909 | 132,899 |
| Estrato 2 | 150,000 | 100,000 | 69,000 | 44,000 | 305,818 | 195,000 |
| Estrato 3 | 220,000 | 152,500 | 100,000 | 70,000 | 570,000 | 534,091 |
| Edad del entrevistado | | | | | | |
| Menor de 35 | 122,000 | 110,000 | 50,000 | 55,000 | 265,773 | 215,000 |
| Entre 35 y 44 | 150,000 | 105,009 | 60,000 | 58,800 | 300,000 | 246,745 |
| Entre 45 y 54 | 152,000 | 135,000 | 70,000 | 50,000 | 312,616 | 273,909 |
| Entre 55 y 64 | 137,607 | 119,991 | 70,000 | 63,000 | 267,000 | 277,000 |
| Entre 65 y 74 | 120,000 | 100,000 | 60,000 | 63,000 | 227,554 | 219,382 |
| Mayor a 74 | 93,618 | 115,000 | 50,000 | 40,000 | 190,000 | 204,500 |
| Nivel de educación del entrevistado | | | | | | |
| Básica | 100,000 | 80,000 | 50,000 | 35,000 | 200,636 | 148,000 |
| Media | 140,000 | 106,382 | 60,000 | 50,000 | 271,818 | 194,409 |
| Universitaria | 170,000 | 140,000 | 80,000 | 70,000 | 403,182 | 377,900 |
| Postgrado | 220,000 | 200,000 | 120,000 | 130,000 | 605,000 | 700,455 |
| Régimen de tenencia de la vivienda principal | | | | | | |
| Propia pagada | 140,000 | 115,000 | 62,000 | 55,000 | 268,455 | 254,364 |
| Propia pagándose | 152,000 | 150,000 | 80,000 | 65,000 | 375,000 | 344,818 |
| Otro régimen de tenencia | 120,000 | 110,000 | 51,000 | 45,000 | 250,455 | 185,409 |
| Número de miembros del hogar trabajando | | | | | | |
| Ninguno | 93,618 | 60,000 | 50,000 | 43,000 | 177,000 | 164,091 |
| Uno | 110,000 | 96,000 | 51,000 | 51,000 | 237,000 | 209,727 |
| Dos | 155,000 | 119,991 | 70,000 | 60,000 | 329,727 | 320,909 |
| Más de dos | 180,000 | 126,532 | 80,000 | 55,000 | 351,046 | 271,091 |
| Número de miembros del hogar | | | | | | |
| Uno | 90,000 | 58,000 | 40,000 | 35,000 | 155,000 | 147,382 |
| Dos | 100,000 | 87,000 | 54,000 | 40,000 | 210,000 | 175,000 |
| Tres | 130,000 | 110,000 | 62,000 | 60,000 | 271,291 | 237,982 |
| Cuatro | 150,000 | 105,000 | 66,000 | 57,000 | 305,818 | 269,182 |
| Cinco | 170,000 | 130,000 | 70,000 | 62,000 | 345,909 | 315,000 |
| Más de cinco | 188,390 | 140,000 | 75,000 | 50,000 | 346,000 | 295,000 |

Notas:

- (1) Las estadísticas consideran sólo a los hogares que reportan valores positivos para los distintos tipos de activo. “.” indica que existen menos de 20 observaciones para el caso, y no se reporta.
- (2) El rango intercuartil corresponde a la diferencia entre los percentiles 75 y 25.
- (3) El gasto total incluye gasto en educación, alimentación, vestuario, servicios básicos, movilización y otros.

Anexo C: Impacto en la información publicada de las nuevas bases de datos de la EFH 2007 y 2008

C.1. Introducción

Este Anexo presenta una actualización de la información publicada en el Informe de Estabilidad Financiera (IEF) en base a la Encuesta Financiera de Hogares (EFH) a la luz de la publicación de las bases de datos revisadas de estas encuestas.

El objetivo de la EFH es generar información detallada tanto del balance de los hogares (activos y pasivos), como de ingresos, algunos gastos y características demográficas del hogar. La EFH es una herramienta que permite analizar el comportamiento de los hogares en términos de sus decisiones de toma de crédito y realización de inversiones y ahorro. A esto se debe sumar el que se trata de la primera encuesta de este tipo en Chile, ya que la reunión de esta información a nivel del hogar con el nivel de detalle de esta encuesta no está disponible en otras fuentes.

El primer levantamiento de la EFH se realizó a finales del 2007, con cobertura nacional, y tuvo nuevas versiones en 2008 y 2009 que cubrieron la población urbana de la Región Metropolitana. La base de datos de la EFH 2007 ha estado disponible al público desde mediados del 2009. A partir de Febrero de 2012, se encuentra disponible una actualización de la base de datos de la EFH 2007. Esta actualización es el resultado de cambios metodológicos en la imputación de información faltante y de factores de expansión. En esta oportunidad, se publican también las bases de las EFH 2008 y 2009.

En este Anexo se compara la información agregada sobre el comportamiento financiero de los hogares que se obtiene a partir de las nuevas versiones de las EFH 2007 y 2008, con la información que el Banco Central de Chile ha publicado en el Informe de Estabilidad Financiera basada en la versión anterior de la EFH 2007 y en información preliminar de la EFH 2008. El documento también explica las diferencias encontradas en virtud del tipo de dato y formas de reporte. Nótese que aquí presentamos información tanto de la EFH 2007 como de la EFH 2008, siguiendo el formato de presentación del IEF. Para más detalles sobre la EFH 2007, refiérase al Informe correspondiente.

El resto del Anexo se organiza de la siguiente manera: la sección C.2 detalla los cambios metodológicos y mejoras que se han aplicado a las EFH 2007 y 2008. La sección C.3 analiza las diferencias surgidas de la nueva versión de las EFH con respecto al Recuadro IV.2 del IEF del primer semestre de 2010 (IEF, 1S2010). La sección C.4 compara los nuevos resultados de las EFH 2007 y 2008 con la información del capítulo “Endeudamiento de los hogares en Chile: Análisis e implicancias para la estabilidad financiera,” aparecido en el IEF (1S2010). La sección C.5 concluye con algunos comentarios.

C.2. Cambios metodológicos y mejoras a la información

Como parte del proceso de mejora de la información de la EFH la elaboración de las bases de datos de las EFH 2008 y 2009 incorporaron cambios metodológicos y de procesamiento respecto de lo hecho previamente para la EFH 2007. Estas mejoras fueron luego aplicadas a la EFH 2007 dando origen a una nueva versión de la base, que es metodológicamente comparable con las otras dos encuestas (version 2011 o v11).

Los cambios metodológicos incluyeron cambio en el tamaño muestral, modificación de los factores de expansión, mejora del cálculo de deudas y de carga financiera, y modificaciones en el proceso de imputación de observaciones faltantes. A continuación se describen los cambios más relevantes.

Cambio en el tamaño de la muestra reportada

La versión 2009 de la EFH 2007 contenía 2.427 hogares pertenecientes a la Región Metropolitana (4.021 a nivel nacional). Sin embargo, un subconjunto de estos hogares presentaba alta deficiencia en la información reportada. Como criterio de conservación de hogares dentro de la muestra, se decidió mantener sólo a aquellos hogares en los que el principal proveedor (entrevistado) reportaba su edad y nivel de educación. La razón para requerir esta información mínima es que se observó que los hogares en los que esta información no era reportada, también presentaban muy baja tasa de respuesta en el resto del cuestionario. Después de la eliminación de estos hogares, la v.2011 de la base de datos de la EFH 2007 contiene 2.331 hogares en la Región Metropolitana (3.828 hogares a nivel nacional).

Por su parte, la EFH 2008 v.2011 también vió reducida su muestra respecto a 2008. La encuesta fue aplicada a 1.207 hogares, de los cuales se mantuvieron 1.154, todos ellos pertenecientes a la Región Metropolitana.

Modificación de la metodología de cálculo de los factores de expansión

Los factores de expansión, que permiten extender la representatividad de los hogares de la muestra a la población objetivo, también sufrieron cambios debido a:

- El cambio en el tamaño muestral implicó la necesidad de recalcular los factores de expansión.
- La metodología de cálculo de los factores también sufrió cambios que permitieron darle mayor robustez a la representatividad muestral.¹⁰

Modificaciones en el proceso de imputación

Se revisaron los procedimientos de imputación para lograr un mejor aprovechamiento de la información reportada por los hogares. Como resultado de este proceso, la imputación de deudas y las variables de carga financiera, sufrieron cambios como se discute a continuación.

En la versión 2009 de la EFH 2007-2008, el proceso de imputación consideraba toda la carga como dato faltante si es que alguna de las cargas de los componentes de la deuda total no era reportada. De esa manera se perdía el valor reportado por la persona al ser reemplazado por una carga financiera total imputada. Las nuevas bases de la EFH incorporan un procedimiento de imputación que busca mantener los datos que las personas reportaban de alguna carga financiera, para luego imputar los valores del resto de cargas sin respuesta por cada tipo de deuda. De esta forma, por ejemplo, si un hogar reporta mantener 3 deudas de un determinado tipo, el valor de su carga financiera es:

$$cf^1 = cf_1^1 + cf_2^1 + cf_3^1,$$

¹⁰ Para más detalles acerca del cambio metodológico en el cálculo de los factores de expansión, véase Madeira, C. (2011). “Computing population weights in the EFH survey”, Working Paper N° 632, Central Bank of Chile.

donde cf^1 es la carga financiera total para el tipo de deuda 1, y cf_1^1 , cf_2^1 , y cf_3^1 son las tres cargas financieras reportadas para las respectivas deudas del tipo 1.

Sin embargo, si el hogar sólo reporta el valor para la primera deuda (cf_1^1) y no brinda información sobre el resto de los valores, el nuevo procedimiento imputa un valor conjunto para cf_2^1 y cf_3^1 , denotado por \overline{cf}_{2+3}^1 . La carga financiera total estimada con este nuevo procedimiento será:

$$cf^1 = cf_1^1 + \overline{cf}_{2+3}^1,$$

Mejoras en el cálculo de deuda

Las variables que reflejan la tenencia de deudas fueron revisadas a fin de que incorporaran la mayor cantidad de información disponible en las respuestas de cada hogar. Las mejoras introducidas ayudan a tener un registro más preciso de las deudas del hogar, compatibilizando la información sobre cuotas y plazos con el monto residual de deuda. Este cambio en la estrategia de cálculo permite tener información MAS PRECISA sobre el valor actual de las deudas de los hogares.

También los cambios en el proceso de imputación generaron mejoras en la estimación de las deudas residuales de los hogares. Esto se debe a que la nueva metodología emplea las cargas imputadas para reconstruir la deuda del hogar utilizando la información sobre sus plazos. A diferencia de la versión anterior de la EFH, este procedimiento asegura la consistencia interna de la información de carga financiera y deuda en las bases imputadas.

Por su parte, el monto de deuda en la nueva versión de las EFH corresponde al monto de deuda residual. Anteriormente, se tomaba como monto de deuda el monto original del crédito reportado por el entrevistado. La nueva metodología obtiene el monto de deuda residual de la siguiente manera:

$$MR_i = Cuota_i * \left[\frac{(1 + tasa_i)^T - 1}{tasa_i * (1 + tasa_i)^T} \right]$$

donde MR_i es el monto residual de la deuda para el crédito i del hogar, $Cuota_i$ es la cuota del crédito, T es el plazo residual del crédito, y $tasa_i$ es la tasa de interés mensual. Tanto la

cuota como el plazo residual corresponden a la información reportada por el hogar. La tasa de interés empleada en este cálculo es una tasa imputada representativa de la tasa de interés de mercado para el tipo de crédito y la fecha de otorgamiento de este. Anteriormente, se empleaba una única tasa de interés promedio.

C.3. Comparación con el Recuadro IV.2 del IEF del primer semestre de 2010

El Recuadro IV.2 del IEF 1S2010 reportó información sobre tenencia de deuda según la EFH 2007 y 2008. La Tabla C1 muestra los datos reportados en ese Informe, y los resultados actualizados según las bases revisadas de las EFH 2007 y 2008. Se puede observar que las diferencias entre los números reportados son acotados. En particular, el porcentaje de población total con deuda difiere en la base revisada en menos de dos puntos porcentuales. Las pequeñas diferencias observadas pueden ser atribuidas a dos factores principales: en primer término, cambio en el tamaño muestral, y en segundo lugar, recálculo de los factores de expansión..

Tabla C1

Comparación de tenencia de deuda para hogares de la Región Metropolitana*Panel A: Resultados para 2007*

| | Estrato 1 | | Estrato 2 | | Estrato 3 | | Total | |
|--------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | IEF (1S2010) | Nueva EFH 2007 |
| Tenencia de Deuda | 60.8 | 56.1 | 75.6 | 77.9 | 75.7 | 73.7 | 69.5 | 67.9 |
| No hipotecaria | 57.9 | 55.0 | 70.6 | 73.2 | 66.6 | 66.2 | 64.3 | 64.0 |
| Bancaria | 13.6 | 12.6 | 25.9 | 26.2 | 45.1 | 43.6 | 25.8 | 25.2 |
| Casas Comerciales | 48.7 | 46.8 | 57.2 | 60.2 | 45.3 | 47.6 | 50.6 | 51.4 |
| Bancos y Casas Comerciales | 11.2 | 9.7 | 19.2 | 18.4 | 27.6 | 28.5 | 18.1 | 17.5 |
| Cajas de Compensación | 7.0 | 6.6 | 6.8 | 6.4 | 4.9 | 5.9 | 6.4 | 6.4 |
| Bancos y Cajas de Compensación | 1.6 | 2.1 | 2.5 | 2.3 | 2.4 | 2.9 | 2.1 | 2.4 |
| Hipotecaria | 8.3 | 4.9 | 21.2 | 19.0 | 36.8 | 29.7 | 19.9 | 16.1 |

Panel B: Resultados para 2008

| | Estrato 1 | | Estrato 2 | | Estrato 3 | | Total | |
|--------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | IEF (1S2010) | Nueva EFH 2008 |
| Tenencia de Deuda | 64.6 | 64.5 | 75.8 | 74.4 | 77.3 | 74.5 | 71.5 | 70.3 |
| No hipotecaria | 60.4 | 61.0 | 66.9 | 66.8 | 63.7 | 65.1 | 63.4 | 64.0 |
| Bancaria | 14.6 | 13.3 | 30.9 | 29.6 | 40.2 | 38.2 | 26.5 | 25.0 |
| Casas Comerciales | 47.7 | 47.2 | 54.2 | 54.5 | 40.4 | 43.5 | 47.9 | 48.6 |
| Bancos y Casas Comerciales | 9.1 | 7.4 | 21.9 | 20.6 | 21.5 | 21.4 | 16.4 | 15.3 |
| Cajas de Compensación | 9.0 | 9.7 | 10.1 | 9.3 | 4.2 | 6.1 | 8.1 | 8.6 |
| Bancos y Cajas de Compensación | 2.2 | 1.8 | 6.0 | 4.6 | 2.5 | 3.6 | 3.5 | 3.2 |
| Hipotecaria | 8.2 | 8.2 | 22.3 | 19.8 | 40.3 | 32.8 | 21.1 | 18.3 |

Fuente: Elaboración propia.

Notas: El estrato 1 incluye los deciles 1 a 5 de ingreso, el estrato 2 incluye los deciles 6 a 8, y el estrato 3 incluye los deciles 9 y 10.

Los dos paneles de la Tabla C2 muestran la comparación para la razón de carga financiera sobre ingreso (RCI), para los años 2007 y 2008, respectivamente. Las diferencias observadas se explican principalmente por el cambio en el número de hogares entre las versiones de las EFH 2007 y 2008, y el consiguiente recálculo de los factores de expansión. Adicionalmente, se debe considerar que el cambio en la metodología de construcción de la variable de carga financiera y en el proceso de imputación de cada una de las encuestas también ha contribuido a modificar los resultados, como se explica en la Sección C.2. A pesar de estos cambios metodológicos, los resultados sólo presentan variaciones menores que no afectan la interpretación de los mismos.

Tabla C2

Comparación de la razón de carga financiera sobre ingreso (RCI) para hogares de la Región Metropolitana*Panel A: Resultados para 2007*

| | IEF (1S2010) | | | Nueva EFH 2007 | | |
|--------------|--------------|-------------|--------------|----------------|-------------|--------------|
| | Promedio | Mediana | Percentil 75 | Promedio | Mediana | Percentil 75 |
| Estrato 1 | 25.11 | 4.88 | 22.90 | 32.44 | 4.44 | 25.29 |
| Estrato 2 | 29.70 | 9.23 | 25.73 | 26.62 | 11.05 | 28.49 |
| Estrato 3 | 21.00 | 10.56 | 27.08 | 23.40 | 11.02 | 28.77 |
| Total | 25.53 | 7.97 | 25.50 | 28.10 | 8.93 | 27.50 |

Panel B: Resultados para 2008

| | IEF (1S2010) | | | Nueva EFH 2008 | | |
|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| | Promedio | Mediana | Percentil 75 | Promedio | Mediana | Percentil 75 |
| Estrato 1 | 22.39 | 6.94 | 25.00 | 33.13 | 10.90 | 33.03 |
| Estrato 2 | 27.53 | 12.00 | 30.77 | 23.33 | 12.86 | 32.02 |
| Estrato 3 | 20.23 | 12.69 | 27.67 | 19.52 | 12.69 | 26.87 |
| Total | 23.51 | 10.05 | 27.64 | 26.36 | 11.95 | 30.59 |

Fuente: Elaboración propia.

Notas: El estrato 1 incluye los deciles 1 a 5 de ingreso, el estrato 2 incluye los deciles 6 a 8, y el estrato 3 incluye los deciles 9 y 10. Las tablas de ambos paneles se construyen considerando la población total, sin importar si reportan deudas o no. Estas tablas, por lo tanto, no son comparables con las contenidas en la Tabla 6 ya que allí se consideran sólo los hogares con deuda.

Los dos paneles de la Tabla 3 muestran la variación en el recuento de los hogares en riesgo para 2007 y 2008, respectivamente. Los resultados son bastante similares para ambos años si se lo mira en términos generales, pero existen variaciones importantes hacia el interior de los estratos. Como esta variable está construida a partir de los ingresos, gastos y carga financiera de cada hogar, los argumentos previos para explicar las diferencias continúan siendo válidos en este caso.

Tabla C3

Comparación de hogares en riesgo en la Región Metropolitana

(porcentaje de hogares en cada estrato)

Panel A: Resultados para 2007

| | IEF (1S2010) | Nueva EFH 2007 |
|--------------|-------------------------|---------------------------|
| Estrato 1 | 6.90 | 4.86 |
| Estrato 2 | 2.22 | 4.04 |
| Estrato 3 | 3.28 | 4.05 |
| Total | 4.44 | 4.38 |

Panel B: Resultados para 2008

| | IEF (1S2010) | Nueva EFH 2008 |
|--------------|-------------------------|---------------------------|
| Estrato 1 | 6.67 | 5.47 |
| Estrato 2 | 3.23 | 4.94 |
| Estrato 3 | 1.26 | 3.36 |
| Total | 4.15 | 4.76 |

Fuente: Elaboración propia.

Notas: El estrato 1 incluye los deciles 1 a 5 de ingreso, el estrato 2 incluye los deciles 6 a 8, y el estrato 3 incluye los deciles 9 y 10.

C.4. Comparación con la información del capítulo “Endeudamiento de los hogares en Chile: Análisis e implicancias para la estabilidad financiera,” del IEF del primer semestre de 2010

El IEF (1S2010) contenía también un capítulo denominado “Endeudamiento de los hogares en Chile: análisis e implicancias para la estabilidad financiera”. Este capítulo incorporaba información de la v.2009 de las bases de datos de la EFH.

En particular, la Tabla C4 muestra la tenencia de deuda de los hogares para 2007, comparando lo reportado en el IEF (1S2010) y los resultados de la nueva versión de la EFH. A diferencia de los reportes tradicionales de la EFH que emplean estratos de ingreso predefinidos, el capítulo temático muestra los resultados por quintil de ingreso. El diseño muestral de la EFH está hecho en base a estratos de ingreso¹¹, por lo que clasificaciones diferentes pueden introducir una sensibilidad adicional a la propia de cualquier encuesta ante la inclusión o exclusión de hogares específicos.

En la Tabla C4 también se puede observar que las mayores diferencias se generan en los quintiles de menores ingresos, efecto que está principalmente ligado a que la mayoría de

¹¹ La EFH define en su diseño muestral tres estratos de ingreso: el estrato 1 incluye los deciles 1 a 5 de ingreso, el estrato 2 incluye los deciles 6 a 8, y el estrato 3 incluye los deciles 9 y 10.

los hogares que fueron excluidos de la muestra correspondían a estos niveles de ingreso. Las diferencias en los resultados de tenencia pueden ser explicados por el cambio en el tamaño de la muestra y en los factores de expansión, tal como se explica en la sección C.2.

Tabla C4

Comparación de la tenencia de deuda

(porcentaje de hogares dentro del quintil con cada tipo de deuda)

Panel A: Resultados reportados en el IEF (1S2010)

| | Quintil de Ingreso | | | | |
|--------------------------------------|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | I | II | III | IV | V |
| Deuda de consumo total | 52.67 | 69.53 | 66.04 | 68.66 | 62.31 |
| Préstamos bancarios | 6.71 | 13.18 | 16.92 | 22.01 | 24.50 |
| Préstamos en financieras | 2.61 | 6.09 | 5.72 | 3.11 | 2.49 |
| Tarjetas/líneas de crédito bancarias | 5.59 | 12.31 | 18.28 | 30.47 | 39.80 |
| Tarjetas casas comerciales | 41.37 | 57.71 | 51.12 | 50.25 | 35.07 |
| Crédito automotriz | 0.00 | 1.37 | 2.86 | 4.10 | 6.22 |
| Crédito social | 8.07 | 7.46 | 7.84 | 6.72 | 2.99 |
| Deudas educacionales | 2.61 | 4.60 | 5.97 | 8.33 | 5.85 |
| Deudas informales | 6.34 | 5.72 | 5.10 | 4.35 | 3.11 |

Panel B: Resultados de la nueva EFH 2007

| | Quintil de Ingreso | | | | |
|--------------------------------------|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | I | II | III | IV | V |
| Deuda de consumo total | 45.83 | 56.34 | 69.56 | 68.25 | 67.85 |
| Préstamos bancarios | 4.71 | 7.20 | 11.01 | 16.70 | 23.52 |
| Préstamos en financieras | 2.17 | 3.61 | 8.23 | 7.40 | 3.78 |
| Tarjetas/líneas de crédito bancarias | 3.90 | 8.06 | 9.27 | 16.60 | 30.52 |
| Tarjetas casas comerciales | 37.50 | 46.35 | 60.50 | 54.86 | 47.88 |
| Crédito automotriz | 0.00 | 0.55 | 0.94 | 2.28 | 4.96 |
| Crédito social | 5.27 | 9.70 | 8.78 | 6.81 | 6.75 |
| Deudas educacionales | 2.51 | 3.12 | 3.01 | 6.07 | 6.90 |
| Deudas informales | 1.12 | 3.66 | 0.68 | 1.49 | 1.75 |

Fuente: Elaboración propia.

La Tabla C5, por su parte, muestra la comparación de la razón de deuda a ingreso anual (RDI) para los hogares en la EFH 2007¹². El número de hogares con deuda difiere entre las dos bases, lo cual se explica por el cambio en el tamaño de la muestra considerada y el cambio en los factores de expansión. Las estadísticas también muestran cambios en los niveles de RDI presentes en la población. Estos cambios son atribuibles a los argumentos mencionados de tamaño muestral y factores de expansión, además de la mejora en el cálculo del nivel de deuda de los hogares.

Asimismo, el cambio en el nivel de deuda de los hogares se explica porque, a diferencia de la versión previa, la nueva versión de la EFH calcula la deuda residual de los hogares en base a la información reportada de plazos y de carga financiera. Adicionalmente, la nueva metodología no imputa por separado las cargas financieras y deudas de cada hogar, sino que, luego de obtener las cargas imputadas, se reconstruye la deuda del hogar utilizando la información de sus créditos, como se explica en la sección C.2. Estas modificaciones son las que causan el cambio en los resultados reportados en el IEF (1S2010) *versus* los resultados de la nueva versión de la EFH 2007.

¹² Sólo se consideran los hogares que reportan ingreso y deuda.

Tabla C5

Comparación de la razón de deuda a ingreso anual (RDI)*Panel A: Resultados reportados en el IEF (1S2010)*

| Quintil de ingreso | Hogares (*) | | RDI | |
|--------------------|-----------------------------|---|-----------------------|----------------------|
| | Número de Hogares con Deuda | Porcentaje de Hogares con Deuda en cada Quintil | Promedio (porcentaje) | Mediana (porcentaje) |
| I | 521,077 | 51.31 | 55.61 | 14.61 |
| II | 685,992 | 73.29 | 47.20 | 13.70 |
| III | 632,490 | 71.50 | 47.35 | 18.75 |
| IV | 534,967 | 75.87 | 53.91 | 23.67 |
| V | 286,826 | 70.26 | 43.31 | 18.71 |

Panel B: Resultados de la nueva EFH 2007

| Quintil de ingreso | Hogares (*) | | RDI | |
|--------------------|-----------------------------|---|-----------------------|----------------------|
| | Número de Hogares con Deuda | Porcentaje de Hogares con Deuda en cada Quintil | Promedio (porcentaje) | Mediana (porcentaje) |
| I | 366,332 | 47.24 | 53.93 | 14.49 |
| II | 447,388 | 58.27 | 48.84 | 14.67 |
| III | 559,059 | 72.11 | 41.84 | 11.24 |
| IV | 549,734 | 71.73 | 48.90 | 16.03 |
| V | 571,022 | 74.83 | 64.53 | 26.94 |

Fuente: Elaboración propia.

La Tabla C6 contiene los resultados de la razón de carga financiera sobre ingresos (RCI) reportados en el IEF (1S2010) y los resultados obtenidos con la nueva versión de la EFH 2007. Los argumentos que justifican los cambios en la RDI en la discusión anterior son aplicables a los resultados de la RCI. Los cambios en el número de hogares en cada quintil se deben al cambio en el tamaño de la muestra y el cambio en los factores de expansión.

Tabla C6

Comparación de la razón de carga financiera sobre ingreso (RCI)*Panel A: Resultados reportados en el IEF (1S2010)*

| Quintil de ingreso | Hogares (*) | | RCI | |
|--------------------|-----------------------------|---|-----------------------|----------------------|
| | Número de Hogares con Deuda | Porcentaje de Hogares con Deuda en cada Quintil | Promedio (porcentaje) | Mediana (porcentaje) |
| I | 521,077 | 51.31 | 32.06 | 17.86 |
| II | 685,992 | 73.29 | 28.77 | 17.10 |
| III | 632,490 | 71.50 | 24.81 | 15.56 |
| IV | 534,967 | 75.87 | 23.01 | 14.88 |
| V | 286,826 | 70.26 | 19.83 | 13.59 |

Panel B: Resultados de la nueva EFH 2007

| Quintil de ingreso | Hogares (*) | | RCI | |
|--------------------|-----------------------------|---|-----------------------|----------------------|
| | Número de Hogares con Deuda | Porcentaje de Hogares con Deuda en cada Quintil | Promedio (porcentaje) | Mediana (porcentaje) |
| I | 366,332 | 47.24 | 43.23 | 20.00 |
| II | 447,388 | 58.27 | 32.76 | 18.37 |
| III | 559,059 | 72.11 | 29.34 | 15.61 |
| IV | 549,734 | 71.73 | 29.00 | 16.20 |
| V | 571,022 | 74.83 | 27.21 | 16.72 |

Fuente: Elaboración propia.

Nota: Las tablas de ambos paneles se construyen considerando sólo los hogares con deuda. Estas tablas, por lo tanto, no son comparables con las contenidas en la Tabla 2 ya que allí se considera la población total, sin importar si reportan deudas o no.

La Tabla C7 muestra en sus dos paneles la ocupación promedio de los hogares chilenos por estrato de ingreso, tal como se reporta en el IEF (1S2010) (Panel A) y según la información obtenida de la EFH 2007, sólo Región Metropolitana (Panel B). En general, los resultados se mantienen relativamente estables a excepción del estrato 1, en el cual el nivel de ocupación promedio es bastante inferior al reportado en el IEF 2010. Este resultado es explicado por el cambio en el tamaño de la encuesta, ya que como se mencionó

anteriormente, la mayor parte de los hogares excluidos en esta nueva versión pertenecían a este estrato.

Tabla C7
Comparación de la ocupación en los hogares
 (número promedio de personas)

Panel A: Resultados reportados en el IEF (1S2010)

| | Estrato 1 | Estrato 2 | Estrato 3 | Total |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| Miembros del hogar que trabajan | 1.30 | 1.45 | 1.88 | 1.45 |
| Miembros totales del hogar | 3.35 | 3.54 | 3.84 | 3.49 |
| Ocupación | 38.74 | 41.02 | 48.94 | 41.41 |

Panel B: Resultados de la nueva EFH 2007

| | Estrato 1 | Estrato 2 | Estrato 3 | Total |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| Miembros del hogar que trabajan | 0.93 | 1.55 | 1.91 | 1.31 |
| Miembros totales del hogar | 3.01 | 3.55 | 3.88 | 3.35 |
| Ocupación | 30.83 | 43.67 | 49.15 | 39.15 |

Fuente: Elaboración propia.

Notas: El estrato 1 incluye los deciles 1 a 5 de ingreso, el estrato 2 incluye los deciles 6 a 8, y el estrato 3 incluye los deciles 9 y 10.

Finalmente, la Tabla C8 muestra la comparación de la composición de ingresos para los hogares en base a la EFH 2007 reportada en el IEF (1S2010) y los datos calculados con la nueva versión de la encuesta. Los resultados presentan algunas diferencias que obedecen principalmente al cambio en el tamaño de la muestra y en los factores de expansión; por su parte, las mejoras que se realizaron en el procedimiento de cálculo de cada una de las variables que se mencionan en los dos paneles de la tabla, son mínimos y no afectan de manera importante los resultados.

Tabla C8

Comparación de la composición del ingreso de los hogares

(porcentaje del ingreso)

Panel A: Resultados reportados en el IEF (1S2010)

| | Estrato 1 | Estrato 2 | Estrato 3 | Total |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| Ingreso laboral ¹ | 68.50 | 68.14 | 81.70 | 74.99 |
| Ingreso por alquiler ² | 17.36 | 17.42 | 12.12 | 14.76 |
| Ingreso por pensiones ³ | 13.57 | 12.02 | 2.75 | 7.82 |
| Ingreso por activos financieros | 0.33 | 1.78 | 2.88 | 1.93 |
| Otros ingresos ⁴ | 0.24 | 0.64 | 0.55 | 0.49 |

Panel B: Resultados de la nueva EFH 2007

| | Estrato 1 | Estrato 2 | Estrato 3 | Total |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| Ingreso laboral ¹ | 59.66 | 68.83 | 75.85 | 71.19 |
| Ingreso por alquiler ² | 20.54 | 16.11 | 13.56 | 15.45 |
| Ingreso por pensiones ³ | 18.93 | 14.17 | 8.59 | 11.84 |
| Ingreso por activos financieros | 0.44 | 0.39 | 1.45 | 1.00 |
| Otros ingresos ⁴ | 0.43 | 0.51 | 0.54 | 0.51 |

Fuente: Elaboración propia.

Notas: El estrato 1 incluye los deciles 1 a 5 de ingreso, el estrato 2 incluye los deciles 6 a 8, y el estrato 3 incluye los deciles 9 y 10. (1) Incluye ingreso principal, otros ingresos relacionados con la ocupación principal (como bonos), e ingreso secundario. (2) Incluye ingreso por alquiler imputado de la vivienda propia y alquiler efectivo de otras propiedades. (3) Incluye ingreso por pensiones (vejez o invalidez), subsidios, ayudas de familiares, rentas vitalicias, montepíos y otros. (4) Incluye otros ingresos que no se reportaron anteriormente (como retiro de utilidades del negocio o arriendo de propiedades agrícolas o vehículos de transporte).

C.5. Conclusión

La aplicación de mejoras en la base de datos de la encuestas EFH 2007 y 2008, basadas en cambios en el proceso de validación de encuestas y de mejoras en el proceso de imputación de información faltante, ha generado algunos cambios en el contenido de las bases. Este Anexo compara los resultados obtenidos a partir de las dos versiones de las bases, y evalúa el impacto de estas diferencias en la información previamente publicada por el Banco Central en el Informe de Estabilidad Financiera.

El Anexo también explica en detalle los cambios más relevantes que se realizaron a las bases, y cuál ha sido su impacto.

La comparación muestra que los cambios en las variables de tenencia de deudas y activos son generalmente pequeños y obedecen principalmente a la eliminación de hogares con información de baja calidad. Por su parte, las variables de deuda y carga financiera también se vieron afectadas por cambios debido a la modificación del proceso de imputación y la metodología de cálculo del monto de deuda. Los cambios, sin embargo, constituyen una mejora ya que va en la dirección de rescatar una mayor cantidad de información reportada por el hogar.