

Encuesta Financiera de Hogares: Metodología y Principales Resultados EFH 2007



Agosto 2013



BANCO CENTRAL
DE CHILE

Encuesta Financiera de Hogares: Metodología y Principales Resultados EFH 2007

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.....	6
II.1. Cuestionario.....	6
II.2. Diseño Muestral.....	9
<i>Sobremuestreo de Hogares</i>	9
<i>Confidencialidad de la información</i>	10
<i>Capacitación de los encuestadores</i>	11
<i>Eliminación de Hogares</i>	11
III. Factores de Expansión.....	11
IV. Tratamiento de la Información Faltante	14
<i>Reglas de Rubin</i>	16
<i>Número de bases imputadas</i>	16
V. Principales Resultados.....	18
V.1. Estructura del hogar.....	18
V.2. Ingresos.....	19
V.3. Deuda de consumo.....	19
V.4. Deuda hipotecaria	20
V.5. Indicadores de endeudamiento	20
V.6. Activos reales	21
V.7. Activos financieros	22
V.8. Gastos	22
VI. Comentarios finales.....	22
Referencias	24
Anexo A: Manual de Uso de la Base de Datos.....	26
A.1. Variables Identificadoras.....	26
A.2. Variables Demográficas	27
A.3. Variables Financieras	28
<i>Ingresos</i>	29
<i>Deudas</i>	29
<i>Activos</i>	30
<i>Ahorro previsional</i>	31
<i>Carga Financiera</i>	32
<i>Razones de Endeudamiento</i>	33
<i>Medios de pago</i>	34
<i>Gastos</i>	35
Anexo B: Tablas.....	36
Anexo C: Impacto en la información publicada de las nuevas bases de datos de la EFH 2007 y 2008	50
C.1. Introducción.....	50
C.2. Cambios metodológicos y mejoras a la información	51
<i>Cambio en el tamaño de la muestra reportada</i>	51
<i>Modificación de la metodología de cálculo de los factores de expansión</i>	52
<i>Modificaciones en el proceso de imputación</i>	52
<i>Mejoras en el cálculo de deuda</i>	53
C.3. Comparación con el Recuadro IV.2 del IEF del primer semestre de 2010	54
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.....	57
C.5. Conclusión	63

I. Introducción

Este documento presenta la Encuesta Financiera de Hogares (EFH) del Banco Central de Chile, cuyo primer levantamiento se realizó a finales del 2007 y que ha estado disponible al público desde mediados del 2009¹. El documento contiene una descripción general de los principales aspectos metodológicos tanto de la encuesta como de su aplicación, y tabulaciones de los principales resultados.

El objetivo de la encuesta es generar información detallada del balance financiero de los hogares, la que no está disponible en otras fuentes. Se espera que el análisis e investigación basados en esta información permita tener una mejor comprensión de las decisiones financieras de los hogares, mediante la caracterización de los flujos de ingresos, gastos y deudas de los hogares y, en particular, del análisis de sus vulnerabilidades y fortalezas financieras. El conocimiento de estos aspectos permitirá llevar a cabo una mejor evaluación del riesgo de crédito del sector de hogares, para servir así de instrumento de monitoreo para la estabilidad financiera. Ambas dimensiones son de gran importancia tanto para los objetivos de estabilidad financiera como de estabilidad de precios del Banco Central. Además, se espera que la encuesta contribuya a enriquecer las cuentas nacionales que produce esta institución.

Al llevar a cabo esta iniciativa, el Banco Central se suma a un grupo de bancos centrales en el mundo que hacen este tipo de levantamientos. En efecto, el Banco de Italia levanta la Encuesta de Ingresos y Riqueza de las Familias (*Indagine sui bilanci delle famiglie*) desde 1977; la Reserva Federal de Estados Unidos recaba información similar en la Encuesta de Finanzas de los Consumidores (*Survey of Consumer Finances - SCF*) desde 1983; y el Banco de España, a través de su Encuesta Financiera de las Familias (EFF) lo viene haciendo desde el año 2002². A su vez, en el año 2008 el Banco Central Europeo comenzó un proyecto sobre encuesta financiera y de consumo de hogares para la

¹ En particular, en este documento se presentan las actualizaciones a la base de datos de la EFH 2007, las cuales incluyen algunos cambios metodológicos, la incorporación de nuevos factores de expansión y la eliminación de los hogares que no reportan educación o edad para el caso del entrevistado.

² Los resultados de las respectivas encuestas se encuentran en Banca D'Italia (2008), Bucks et al. (2006, 2009) y Banco de España (2004, 2007).

Comunidad Europea, el cual será llevado a cabo por los 16 bancos centrales de los países miembros de la comunidad cada dos o tres años.

Estas encuestas han dado origen a numerosos estudios que son de habitual mención en publicaciones académicas internacionales. La encuesta del Banco Central de Chile sigue las mejores prácticas en esta materia, e incorpora tanto la experiencia de estos bancos centrales como la de otras instituciones que aplican este tipo de encuestas en otros países³, y las recomendaciones de organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional, el Banco Central Europeo y el Banco Mundial.

Si bien las encuestas de hogares son de amplio uso en Chile desde hace muchos años, éstas no tienen como objetivo fundamental obtener información financiera. Algunas encuestas de hogares han incorporado, en los últimos años, secciones que capturan parcialmente dicha información, como es el caso de la Encuesta de Protección Social (EPS) en sus ediciones 2004 y 2006, la Encuesta de Presupuestos Familiares 2006 y la Encuesta de Caracterización Socioeconómica (CASEN) para los años 2006 y 2009. Sin embargo, éstas persiguen objetivos distintos que la EFH por lo que el detalle de la información financiera es limitado.

Por lo anterior, la EFH constituye la única fuente de información estadística en Chile que permite relacionar ingresos, activos, deudas y otros gastos de cada unidad familiar. Luego, el estudio sistemático de la información contenida en la EFH permitirá una comprensión más amplia del comportamiento financiero de los hogares, lo que contribuirá a un mejor análisis de la estabilidad financiera de la economía chilena.

En las secciones siguientes de este documento se presenta la metodología de la EFH 2007 con una breve revisión del cuestionario, el diseño muestral, los ajustes por representatividad (factores de expansión) y el uso de imputaciones aleatorias para hacer frente a la no respuesta⁴. Posteriormente, se presentan los resultados obtenidos para las

³ Cabe destacar la Encuesta de Panel de Hogares Británicos (*British Household Panel Survey*) que aplica la Universidad de Essex, Reino Unido.

⁴ Estos elementos son revisados de manera general debido a que sus componentes específicos se encuentran documentados en artículos separados que están debidamente referenciados en el texto.

principales variables financieras, agregando la información de cada uno de los individuos del hogar.

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 2007 se encargó, mediante licitación pública, al Centro de Microdatos de la Universidad de Chile. Entre noviembre de 2007 y enero de 2008, se entrevistaron 4.021 hogares⁵ de todo el país. 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 nacional urbano 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, 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. Los módulos A, B, C y D, capturan información de cada miembro del hogar, mientras que, a partir del módulo E, las preguntas se realizan en relación con el hogar como un conjunto, tal como se detalla a continuación:

⁵ Se considera hogar al conjunto de personas que normalmente viven juntas en una vivienda y comparten un presupuesto de alimentación. Se excluyen del hogar a aquellas personas que estuvieron ausentes por más de seis meses en el último año, a excepción del jefe de hogar y los niños menores de seis meses.

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 tres 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.
Características de otros bienes materiales con los cuales el hogar podría contar en caso de necesitar cubrir deudas o situaciones imprevistas (por ejemplo, electrodomésticos).

F. Deudas No Hipotecarias

Información sobre el nivel de endeudamiento, las condiciones de pago y el intermediario⁶ que otorgó los préstamos para distintas deudas no hipotecarias. Se incluye el detalle para 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 Financieros

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.

I. Seguros y pensiones

Información sobre seguros contratados por el hogar en forma voluntaria y sus características. Información sobre cotizaciones previsionales de los entrevistados y tipo de fondo (A, B, C, D ó E) en que se encuentra invertido el saldo de las cuentas de capitalización individual y ahorro previsional voluntario.

J. Medios de pago

⁶ Los intermediarios cubiertos son, entre otros, bancos, casas comerciales, financieras, etc. Más detalle de la información se encuentra en el anexo A, Tabla A5.

Información referida a la modalidad en que el hogar realiza sus transacciones (compra y pago) de bienes y servicios. Incluye información acerca del uso de diferentes medios de pago como: tarjetas de crédito, débito, tarjetas prepagas o de casas comerciales. También se incluye información sobre el uso de recursos tecnológicos del sistema financiero, tales como la banca a través de Internet o la banca telefónica.

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 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 et al. (2006), utilizando la Encuesta de Protección Social (EPS) 2004, 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.

Sobremuestreo de Hogares

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). Con el fin de capturar de manera más precisa a dichos hogares, la muestra censal, estratificada por ingreso, se complementó con información sobre ingresos proveniente del Servicio de Impuestos Internos (SII). De esta manera se generó un marco muestral dual en el que se estratificó a partir de ambas fuentes de información: tres cuartos de la muestra se construyó a partir del marco censal de 2002, y un cuarto, a partir de la base de contribuyentes del SII. Esto constituye un marco muestral dual muy similar a los

utilizados en la *Survey of Consumer Finances (SCF)* de EE.UU. (Kennickell y Woodburn, 1997) y la *Encuesta Financiera de las Familias* de España (Bover, 2004).

La muestra proveniente del Censo de Población del año 2002 se diseñó usando una estratificación por estrato socioeconómico, donde el estrato 1 corresponde a los deciles 1 al 5 de ingreso, el estrato 2, a los deciles 6 al 8 y, por último, el estrato 3, a los deciles 9 y 10. Debido a que el ingreso no es observable, se utilizó información disponible en la CASEN 2003 para caracterizar segmentos urbanos que corresponden a áreas de menor cobertura geográfica que una comuna, donde habita una mayor proporción de hogares de los estratos arriba mencionados. De esta forma, se clasificaron los segmentos de la CASEN 2003 en 3 tipos y se realizó un sorteo de estos segmentos y de las comunas para la selección de direcciones⁷.

La muestra del SII se basa en las declaraciones de renta del año 2006, las cuales permitieron obtener un mayor número de hogares de los deciles 9 y 10 de la distribución de ingresos. El muestreo es aleatorio, con mayor proporción de los últimos deciles, pero cubriendo todos los niveles de ingreso. Esto permite mejorar el sobremuestreo del estrato 3 realizado con la muestra del Censo aunque implica un marco muestral dual, lo cual debe ser considerado en el cálculo de los factores de expansión de forma que se asegure la representatividad de la encuesta. Cabe destacar que los hogares seleccionados en esta muestra fueron post-estratificados a fin de hacerlos comparables con aquellos que provenían de la muestra del Censo (véase la Tabla B1).

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.

⁷ Es importante notar que la encuesta CASEN 2003 fue utilizada solo para clasificar los segmentos y comunas y, con ellos, realizar el sorteo de direcciones. Los hogares fueron seleccionados a partir del directorio del Censo 2002 y no a partir de la CASEN 2003.

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 sobre-muestreo 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-test⁸ 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 (4,8% de los 4.021 hogares entrevistados). Esto resultó en una muestra total de 3.828 hogares.

III. Factores de Expansión

En la EFH 2007, cada familia tiene asignado un factor de expansión indicando qué porción de la población de características similares representa. La asignación de factores de

⁸ Proceso previo a la encuesta donde se evalúa la claridad de las preguntas y se mejoran aquellas que no logran los resultados esperados.

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 2007 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 objetivo (en este caso, la población urbana de nacional) aun cuando un conjunto de hogares esté sobremuestreado.

Inicialmente, los factores corregidos por sobremuestreo de hogares de altos ingresos fueron implementados siguiendo la experiencia de la SCF que realiza la Reserva Federal de Estados Unidos, encontrándose una fuerte dispersión en los valores finales. Esto se debe a que el trabajo de campo para el caso de la muestra del Censo 2002 no fue completamente aleatorio —como asume la construcción de este tipo de factores— sino que se optimizó el número de entrevistas por área geográfica.

Por lo anterior, los cálculos de los nuevos factores de expansión para la muestra tomada del Censo 2002 incluyen información respecto de las áreas geográficas. Esto significa incluir estos elementos en el proceso de cálculo de factores de expansión con post-estratificación para satisfacer parámetros poblacionales⁹.

En general, resulta difícil definir cuáles parámetros son los más apropiados en circunstancias que la muestra de la EFH es pequeña y sobremuestra hogares de mayores ingresos. Más aún, no se cuenta con parámetros poblacionales de la distribución del ingreso en Chile. Sin embargo, la encuesta CASEN, que tiene un tamaño diez veces superior a la EFH, y aunque está enfocada en la evaluación de políticas públicas, ha sido utilizada en el análisis de la distribución del ingreso. Por su tamaño, consideramos que los resultados de las estimaciones de los parámetros de la distribución del ingreso presentarían errores de medida pequeños.

⁹ Los parámetros poblacionales considerados son la distribución del ingreso y la tenencia de vivienda tomando como base de referencia la encuesta CASEN 2003.

Madeira (2011) presenta en detalle el trabajo de cálculo de factores de expansión considerando los elementos del levantamiento de la encuesta a través del uso de los segmentos de la CASEN. Dicha información es pública y permite relacionar los hogares entrevistados en la EFH con los tipos de segmentos y comunas de la CASEN. De esta forma es posible ajustar los factores de expansión de modo de satisfacer tanto los elementos demográficos puros, como los derivados de las clasificaciones por tipo de segmento y comuna caracterizada por ingreso.

Adicionalmente, los hogares pertenecientes a la muestra del SII se concentraban en los deciles 9 y 10 de la distribución de ingreso, por lo que el ajuste de post-estratificación implicó el uso de percentiles de ingresos basados en los obtenidos de la CASEN.

Después de los diversos ajustes y consideraciones, la muestra obtenida en la EFH representa aproximadamente 4 millones de hogares. El sobremuestro de los deciles de mayores ingresos se refleja en la diferencia entre el porcentaje de hogares de altos ingresos (estrato 3) entrevistados, *versus* el porcentaje de hogares que representan en la población (Tabla B1).

La construcción de los factores de expansión de la EFH 2007 se ha realizado mediante un procedimiento de post-estratificación completa de un conjunto de variables seleccionadas (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.¹⁰ Estas medidas brindan buenas estimaciones a nivel de una sola variable de interés, pero no necesariamente entregan buenos resultados para análisis multivariados.

El procedimiento de post-estratificación de la EFH 2007 implicó la creación de factores de expansión para la sub-muestra del Censo 2002 basados en la población de 3

¹⁰ Véanse los documentos del *Household Finance and Consumption Network* publicados por el Banco Central Europeo.

estratos de ingreso del hogar, 3 estratos de segmentos urbanos, y 3 estratos de comunas en 4 grupos de regiones geográficas de Chile (Región Norte, Región Centro, Región Sur, y Región Metropolitana). La sub-muestra del SII, a su vez, fue estratificada en dos grupos de regiones geográficas (Región Metropolitana, resto del país) y un conjunto de percentiles de ingreso del hogar (percentiles 35, 50, 60, 68, 75, 80, 85, 88, 90, 92, 94, 95, 96, 97, 98, 99, 99.5, 100). Las dos sub-muestras fueron después ponderadas por el número de familias presente en cada sub-muestra.

Las estimaciones de la población por estrato fueron obtenidas de la Encuesta de Caracterización Socioeconómica (CASEN) 2006. Este procedimiento permite dotar a la EFH 2007 de comparabilidad con encuestas de mayor dimensión, como el Censo 2002, las Encuestas CASEN 2006 y EPS 2004. La comparabilidad se extiende a diversas variables comunes, como ingreso, edad, educación, propiedad de vivienda y de activos financieros, y tenencia de deuda. Además, los factores poblacionales escogidos contribuyen a la comparabilidad temporal con las EFH de años posteriores (Madeira, 2010).

Esta selección de estratos permite obtener un error absoluto promedio en la distribución de los percentiles de ingreso de la encuesta de 3,9%. Esto implica que la EFH permite estimar cualquier estadística fuertemente correlacionada con ingreso con bastante precisión. Madeira (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.

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 2007 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 faltantes¹¹. El procedimiento de imputación para la EFH 2007 fue desarrollado empleando el software estadístico Stata, versión 11.

Reglas de Rubin

Una de las complejidades de la base de datos de la EFH 2007 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.¹²

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 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

¹¹ 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.

¹² Véase más adelante el comentario sobre el número óptimo de bases imputadas.

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 ¹³
 (en porcentaje)

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.

¹³ 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).

V. Principales Resultados

En esta sección se presenta una breve descripción de los principales resultados de la EFH 2007, incluyendo las treinta bases de datos imputadas, que contienen simulaciones para la información faltante mediante el proceso de imputación descrito anteriormente¹⁴.

V.1. Estructura del hogar

De acuerdo con la información reunida en la EFH 2007, la edad promedio del principal proveedor del hogar alcanza los 50,6 años. Un 62% de todos los principales proveedores son hombres; 15% son menores de 35 años, y 20% tiene más de 65.

De los principales proveedores que reportan su situación laboral, 33% trabaja por cuenta propia, 63% es empleado y el resto corresponde a otras categorías (por ejemplo, fuerzas armadas o de seguridad).

La EFH 2007 permite relacionar por primera vez ingresos, activos, deudas y gastos financieros de cada familia. El análisis de la situación financiera de los hogares permite observar que 66,2% de los hogares tiene algún tipo de deuda, mientras que el 82,2% 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 22,3% de los hogares posee este tipo de deuda, con una mayor presencia en el estrato de más altos ingresos donde alcanza el 42,9%.

Del 82,2% 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.

¹⁴ 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).

V.2. Ingresos

La EFH 2007 recoge información sobre ingresos del hogar provenientes del mercado laboral, pensiones y retorno de activos. Los ingresos provenientes de la ocupación del proveedor principal 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 posee el hogar.

De acuerdo con la EFH 2007, el ingreso promedio total del hogar, considerando a todos sus miembros, es de \$688.986, con una mediana de \$411.500 (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 \$780.581 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 49,4% de los hogares (ver Tabla B4). La mediana del monto adeudado por este tipo de crédito alcanza los \$248.000 (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 13,6%; el monto adeudado mediano es de \$453.000.

El tercer tipo más común de deuda corresponde a los préstamos de consumo bancario, con un 12,6% de los hogares que los poseen, y un monto mediano de \$1.036.000. Asimismo, los hogares donde el entrevistado tiene entre 55 y 64 años son los que tienen la mayor deuda mediana para este tipo de préstamos, que asciende a \$1.442.000.

V.4. Deuda hipotecaria

El 11,9% de los hogares tiene deuda vigente por la compra de la vivienda principal, porcentaje que aumenta con el nivel de ingreso, pasando desde 5,3% para los hogares del estrato 1, a un 25,1% 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 19,4% (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 \$8.201.000 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 55 y 64 años, y cuando el grupo familiar está compuesto por más de 5 individuos (tabla B7).

Para el caso de otras propiedades más allá de la vivienda principal, el 1,8% de los hogares tiene deudas pendientes (véase la Tabla B6). El estrato de menores ingresos prácticamente no presenta este tipo de deuda, y el valor mediano de este tipo de deuda para los hogares que la poseen ronda los \$10.893.000 (véase la Tabla B7).

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 hogar¹⁵ alcanza un promedio de 68,8% para los hogares que reportan tener ingreso y deuda (ver Tabla B8). Para este *stock* de

¹⁵ 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.

deuda pendiente, son los hogares que poseen una vivienda principal propia pagándose los que exhiben un mayor porcentaje, con un promedio de 171,9%.

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 2007 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 crece con el nivel educativo (excepto para estudios de postgrado), siendo los hogares donde el proveedor principal tiene estudios universitarios los que soportan la mayor carga (53,1%).

V.6. Activos reales

El porcentaje de hogares propietarios de su vivienda principal alcanza a 68,9% (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 44,0% 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 85,8%.

La mediana del valor de la vivienda principal es de \$15.500.000, y crece a medida que aumenta el ingreso (véase la Tabla B11). Por grupo de edad, este valor se mantiene entre 15 y 20 millones para todos los hogares; sin embargo, la dispersión alrededor de la mediana, medida con el rango intercuartil, aumenta con la edad.

El 11,6% 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 (29,7%), mientras que por edad, el máximo se alcanza en aquellos hogares donde el entrevistado tiene entre 55 y 64 años, con un porcentaje de tenencia de 15,5% (ver Tabla B10). La mediana del valor de otras propiedades alcanza a \$15.500.000, y aumenta con el ingreso y la educación (véase Tabla B11).

V.7. Activos financieros

El 16,6% de los hogares posee algún activo financiero (ver Tabla B10), y el valor mediano de estos alcanza \$671.000 (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. Por nivel de ingreso, solo el 2,0% de los hogares en el estrato 1 tiene este tipo de activos, y dicha proporción llega al 19,3% para el estrato superior (véase la Tabla B10).

La Tabla B10 también muestra que los hogares donde el entrevistado tiene más de 74 años, son los más proclives a poseer activos financieros de renta variable, con un 7,4%, seguidos por el conjunto de hogares con entrevistados entre 65 y 74 años (6,5%).

Por otra parte, el 10,8% de los hogares invierte en activos financieros de renta fija. Esta proporción aumenta con el ingreso y los tramos de educación. La mediana de los valores invertidos en activos financieros de renta fija por los hogares llega a \$293.000, con medianas similares para los estratos 1 y 2, mientras que para el estrato superior, la mediana es más de cuatro veces la mediana de los estratos inferiores. Véase la Tabla B12.

V.8. Gastos

El gasto mensual de un hogar mediano asciende a \$222.000 aproximadamente. Un 49,5% corresponde a alimentación y vestuario, mientras que un 22,5% 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 \$502.378 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. Esta encuesta recolecta información autorreportada de los hogares chilenos sobre diversos aspectos financieros del hogar. Dado que los datos administrativos que colectan 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, se espera que esta nueva fuente estadística estimule 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.
- Banca D'Italia (2008). "Italian Household Income and Wealth in 2006" Supplements to the Statistical Bulletin.
- Banco de España (2004). "Encuesta Financiera de las Familias (EFF): descripción, métodos y resultados preliminares" Boletín Económico.
- Banco de España (2007). "Encuesta Financiera de las Familias (EFF) 2005: métodos, resultados y cambios entre 2002 y 2005" Boletín Económico.
- 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. (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.
- Bover, O. (2008). "The Spanish Survey of Household Finances (EFF): description and methods of the 2005 wave" Documentos Ocasionales N° 0803, Banco de España.
- Bucks, B., A. Kennickell y K. Moore (2006). "Recent Changes in U.S. Family Finances: Evidence from the 2001 and 2004 Survey of Consumer Finances", Federal Reserve Bulletin.
- Bucks, B., A. Kennickell, T. Mach y K. Moore (2009). "Changes in U.S. Family Finances from 2004 to 2007: Evidence from the Survey of Consumer Finances", Federal Reserve Bulletin 2009, Volume 95.
- Cox, P., E. Parrado andy J. Ruiz-Tagle (2006). "The Distribution of Assets, Debt and Income among Chilean Households", Documento de Trabajo N° 388, Banco Central de Chile.
- Kennickell, A. y R. Woodburn (1997). "Consistent Weight Design for the 1989, 1992 and 1995 SCFs, and the Distribution of Wealth", Working paper, Board of Governors of the Federal Reserve Board.
- 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 2007 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 2007 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
Variables 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
debco	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

Ahorro previsional

Como complemento de la información sobre activos, se incluye el ahorro previsional, que ha sido separado entre ahorro previsional voluntario y obligatorio. Además, la base de datos de la EFH 2007 incluye detalles sobre las razones de los posibles cambios de AFP y fondos provisionales (ver Tabla A7).

TABLA A7
Ahorro previsional

Variable	Módulo	Descripción
cap_pen	I	Saldo en cuenta de capitalización individual del entrevistado
a_cotiz	I	Año en que el entrevistado realizó su primera cotización
fondo_a	I	Porcentaje de las cotizaciones previsionales del entrevistado que están en el Fondo A
fondo_b	I	Porcentaje de las cotizaciones previsionales del entrevistado que están en el Fondo B
fondo_c	I	Porcentaje de las cotizaciones previsionales del entrevistado que están en el Fondo C
fondo_d	I	Porcentaje de las cotizaciones previsionales del entrevistado que están en el Fondo D
fondo_e	I	Porcentaje de las cotizaciones previsionales del entrevistado que están en el Fondo E
cambio_fondo	I	Indicador de si el entrevistado se ha cambiado alguna vez de fondo previsional
r_cambio_fondo	I	Indicador de la razón principal del cambio de fondo previsional del entrevistado
cambio_afp	I	Indicador de si el entrevistado se ha cambiado de AFP durante los últimos dos años
r_cambio_afp	I	Indicador de la razón principal del cambio de AFP del entrevistado
cotiz_otr	I	Indicador de si el entrevistado cotiza voluntariamente en APV, Cuenta 2, o depósito convenido
prevision	I	Indicador de si el entrevistado se encuentra cotizando en algún sistema previsional (de pensiones)
jubilado	I	Indicador de si el entrevistado se encuentra pensionado o jubilado
m_jub	I	Monto que el entrevistado espera recibir al momento de pensionarse
año_jub	I	Edad a la que el entrevistado espera jubilarse

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 A8. Esta información se obtiene directamente del cuestionario.

TABLA A8
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.
cfdebco	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 A9).

TABLA A9
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

Medios de pago

Los medios de pago se refieren al canal por el cual los hogares realizan los pagos de sus transacciones. Se entrega información respecto del uso e importancia de cada medio de pago dentro del hogar (ver Tabla A10). Además, se agrega información sobre la utilización de medios no presenciales en el comportamiento financiero de los hogares.

TABLA A10
Medios de Pago

Variable	Módulo	Descripción
t_cc	J	Indicador de si el entrevistado posee cuenta corriente
t_tcc	J	Indicador de si el entrevistado posee tarjetas de crédito emitidas por casas comerciales
p_efectivo	J	Porcentaje de los gastos del hogar que se pagan en efectivo
p_tdbto	J	Porcentaje de los gastos del hogar que se pagan con tarjeta de débito
p_tbco	J	Porcentaje de los gastos del hogar que se pagan con tarjeta de crédito
p_cheq	J	Porcentaje de los gastos del hogar que se pagan con cheque
p_automat	J	Porcentaje de los gastos del hogar que se pagan con pago automático de cuentas
p_trans	J	Porcentaje de los gastos del hogar que se pagan con transferencias de fondos por teléfono/internet
p_prepago	J	Porcentaje de los gastos del hogar que se pagan con tarjeta de prepago (telefónicas, bip, etc.)
pagos_transf	J	Indicador de si alguno de los miembros del hogar recibe dinero regularmente en su cuenta bancaria en forma de transferencia o pago automático
t_bco_fono	J	Indicador de si el hogar utiliza servicios de banca telefónica
t_bco_internet	J	Indicador de si alguno de los miembros del hogar utiliza servicios de banca por internet

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 A11.

TABLA A11

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 3.828 hogares de un total de 4.021 hogares entrevistados en todo el país.

TABLA B1
Muestra y Representatividad de la EFH 2007

	Estrato 1 (deciles 1 a 5)	Estrato 2 (deciles 6 a 8)	Estrato 3 (deciles 9 y 10)	Total
Muestra del Censo 2002	939	851	1,380	3,170
Porcentaje del total de observaciones	24.5	22.2	36.1	82.8
Muestra SII	71	105	482	658
Porcentaje del total de observaciones	1.9	2.7	12.6	17.2
Muestra total	1,010	956	1,862	3,828
Porcentaje del total de observaciones	26.4	25.0	48.6	100.0
Hogares representados	1,926,017	1,160,424	761,511	3,847,952
Porcentaje del total de hogares representados	50.1	30.2	19.8	100.0

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

	Estrato 1	Estrato 2	Estrato 3	Total
Tenencia de Deuda	58.4	73.6	74.6	66.2
<i>Consumo</i> ¹	56.9	70.0	67.8	63.0
Bancaria ²	11.9	26.0	42.9	22.3
Casas Comerciales	46.3	55.4	48.2	49.4
Bancos y casas comerciales	8.5	17.8	27.6	15.1
Bancos o casas comerciales	49.7	63.6	63.5	56.6
Cajas de compensación, cooperativas u otros	7.9	7.6	6.0	7.5
<i>Hipotecaria</i> ³	5.6	15.6	29.7	13.4
Tenencia de Activos	73.1	88.6	95.4	82.2
<i>Activos financieros</i>	8.5	12.9	34.4	14.9
Renta fija	6.8	10.1	22.1	10.8
Renta variable	2.0	3.4	19.3	5.8
<i>Activos inmobiliarios</i>	64.4	78.6	83.6	72.5
Vivienda Principal	62.1	75.3	76.7	68.9
Otras Propiedades ⁴	5.1	10.6	29.7	11.6
<i>Activos Automotrices</i>	19.2	39.1	73.1	35.9

Notas:

(1) Incluye préstamos de consumo bancario, tarjetas de crédito bancario, líneas de crédito, préstamos de consumo en financieras o casas comerciales, tarjetas de crédito de 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. Esta categoría reemplaza a la categoría 'Deudas Informales' que aparecía en la versión de Febrero de 2012 de este Informe, y que sólo incluía los préstamos de parientes y amigos. La actual clasificación de deudas permite su comparabilidad con versiones más recientes de la EFH.

(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	3,847,952	100.0	411,500	688,986	150,000	1,278,965	450,000
Estrato de ingreso							
Estrato 1	1,926,017	50.1	250,000	243,583	109,000	380,000	155,000
Estrato 2	1,160,424	30.2	570,000	584,161	443,333	752,708	190,000
Estrato 3	761,511	19.8	1,290,159	1,975,236	840,376	3,438,536	991,435
Edad del entrevistado							
Menor de 35	582,223	15.1	430,000	639,217	188,583	1,124,099	461,023
Entre 35 y 44	843,207	21.9	410,000	715,639	178,883	1,422,600	442,333
Entre 45 y 54	972,089	25.3	462,150	766,699	150,400	1,400,658	450,650
Entre 55 y 64	682,749	17.7	406,000	780,581	138,450	1,560,791	518,052
Entre 65 y 74	487,375	12.7	336,641	522,308	120,000	987,979	376,765
Mayor a 74	280,309	7.3	344,000	509,384	146,790	915,363	440,530
Nivel de educación del entrevistado							
Básica	1,195,605	31.1	280,000	353,218	111,000	655,827	268,093
Media	1,573,289	40.9	400,000	524,064	160,000	886,256	344,583
Universitaria	670,630	17.4	601,400	854,167	250,000	1,579,818	566,584
Postgrado	408,428	10.6	1,261,760	2,035,955	360,000	4,075,908	1,582,703
Régimen de tenencia de la vivienda principal							
Propia pagada	2,022,908	52.6	419,253	682,752	165,000	1,200,301	431,346
Propia pagándose	627,498	16.3	600,667	1,013,296	219,000	2,042,629	673,567
Otro régimen de tenencia ²	1,197,546	31.1	342,917	529,582	110,000	1,000,000	388,199
Número de miembros del hogar trabajando							
Ninguno	656,514	17.1	200,000	299,422	60,730	637,767	229,833
Uno	1,781,405	46.3	360,000	554,436	160,000	938,406	333,227
Dos	1,067,514	27.7	579,746	960,483	284,050	1,830,690	563,148
Más de dos	342,519	8.9	758,618	1,289,289	452,000	2,518,531	758,985
Número de miembros del hogar							
Uno	486,941	12.7	250,000	401,252	95,000	789,528	341,652
Dos	753,625	19.6	370,000	588,447	121,833	1,063,563	403,689
Tres	913,071	23.7	400,000	624,543	170,000	1,134,910	409,336
Cuatro	889,531	23.1	480,000	757,831	191,167	1,516,149	471,520
Cinco	461,431	12.0	481,666	863,309	200,000	1,557,734	513,125
Más de cinco	343,353	8.9	610,333	1,076,461	230,417	2,047,142	609,563

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	12.6	5.0	13.6	49.4	1.7	7.5	4.3	5.9	63.0
Estrato de ingreso									
Estrato 1	6.7	4.4	6.7	46.3	0.2	7.9	2.6	6.8	56.9
Estrato 2	15.6	6.9	13.9	55.4	2.3	7.6	5.3	5.8	70.0
Estrato 3	22.9	3.8	30.7	48.2	4.7	6.0	7.2	3.9	67.8
Edad del entrevistado									
Menor de 35	16.1	4.0	16.9	57.6	1.9	6.5	6.0	5.8	72.8
Entre 35 y 44	13.9	6.3	18.6	58.4	2.6	8.1	3.7	7.9	69.0
Entre 45 y 54	15.2	5.9	15.1	55.0	1.8	6.1	7.7	5.2	70.4
Entre 55 y 64	13.2	5.2	11.8	44.7	2.1	8.3	2.7	5.5	59.2
Entre 65 y 74	6.2	4.6	5.1	35.9	0.3	7.7	1.2	5.5	48.6
Mayor a 74	1.9	1.0	5.8	20.8	0.2	9.7	0.5	4.2	33.6
Nivel de educación del entrevistado									
Básica	7.6	4.0	4.3	41.7	0.9	7.7	1.4	5.7	52.6
Media	12.0	5.5	12.3	53.6	1.1	7.2	4.3	7.4	67.2
Universitaria	18.0	6.7	20.8	57.7	3.2	8.7	5.9	4.4	69.1
Postgrado	20.6	3.6	34.2	42.2	4.3	5.7	10.3	3.3	67.6
Régimen de tenencia de la vivienda principal									
Propia pagada	10.8	4.9	9.1	47.9	1.6	7.1	3.5	5.5	60.2
Propia pagándose	21.4	6.9	27.1	58.4	3.3	9.2	5.5	7.1	76.5
Otro régimen de tenencia	11.0	4.3	14.3	47.3	1.2	7.1	5.0	6.0	60.7
Número de miembros del hogar trabajando									
Ninguno	4.0	2.9	7.4	30.7	0.0	7.6	1.8	4.2	40.4
Uno	11.7	5.4	13.2	49.7	1.2	7.5	3.5	5.5	63.4
Dos	17.8	5.8	17.9	57.0	3.0	7.4	5.4	7.8	72.9
Más de dos	17.4	5.0	14.2	59.8	3.9	7.6	9.9	5.4	73.7
Número de miembros del hogar									
Uno	4.9	2.2	7.0	28.7	0.6	5.2	1.5	4.9	40.5
Dos	9.0	5.3	12.3	37.4	1.3	7.6	2.7	5.3	56.7
Tres	11.7	4.9	12.2	50.4	1.4	8.4	4.6	4.3	62.3
Cuatro	16.9	6.6	17.3	61.1	2.6	6.4	4.4	7.5	71.7
Cinco	17.7	3.3	15.7	56.6	1.8	10.2	7.1	6.5	74.2
Más de cinco	15.8	7.1	17.3	62.6	2.7	7.2	7.1	7.9	73.3

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. Esta categoría reemplaza a la categoría 'Deudas Informales' que aparecía en la versión de Febrero de 2012 de este Informe, y que sólo incluía los préstamos de parientes y amigos. La actual clasificación de deudas permite su comparabilidad con versiones más recientes de la EFH.

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				Tarjeta de Crédito				Deuda de consumo total	
	Bancario		Compañías Financieras		Bancaria ³		Casas Comerciales			
	Mediana	Rango Intercuartil ²	Mediana	Rango Intercuartil ²	Mediana	Rango Intercuartil ²	Mediana	Rango Intercuartil ²	Mediana	Rango Intercuartil ²
Todos los hogares	1,036		718		453		248		539	
Estrato de ingreso										
Estrato 1	689	1,157	561	1,142	280	560	195	332	323	700
Estrato 2	900	1,338	907	1,861	395	1,008	273	477	628	1,545
Estrato 3	2,055	3,707	1,177	2,481	652	1,692	352	775	1,460	3,731
Edad del entrevistado										
Menor de 35	1,019	2,001	*	*	415	844	243	500	507	1,312
Entre 35 y 44	763	1,489	1,026	1,630	482	1,042	271	512	586	1,519
Entre 45 y 54	1,312	2,136	896	2,573	461	1,176	242	393	656	1,700
Entre 55 y 64	1,442	2,891	523	1,290	544	1,483	288	504	571	1,486
Entre 65 y 74	534	846	*	*	367	1,434	188	367	311	794
Mayor a 74	*	*	*	*	166	353	119	218	215	640
Nivel de educación del entrevistado										
Básica	886	1,230	544	1,863	302	523	183	359	321	803
Media	938	1,393	609	1,163	360	902	246	411	501	1,135
Universitaria	1,096	2,288	1,315	1,213	480	1,497	330	662	799	2,295
Postgrado	1,863	3,734	1,074	1,865	651	1,746	299	537	1,355	3,456
Régimen de tenencia de la vivienda principal										
Propia pagada	867	1,503	711	1,870	526	1,268	220	406	483	1,181
Propia pagándose	1,135	2,655	522	1,936	360	855	296	527	697	2,165
Otro régimen de tenencia	1,238	2,173	820	1,332	448	1,353	265	499	557	1,445
Número de miembros del hogar trabajando										
Ninguno	532	1,225	*	*	171	323	235	378	305	714
Uno	1,063	1,925	799	1,912	396	1,029	217	388	493	1,320
Dos	1,056	2,189	781	1,327	602	1,623	274	466	628	1,869
Más de dos	1,053	3,584	762	1,840	588	1,262	342	593	743	1,843
Número de miembros del hogar										
Uno	1,181	2,321	*	*	516	2,776	199	383	348	1,283
Dos	1,738	2,564	655	1,303	422	1,170	197	313	370	1,299
Tres	905	1,309	531	687	428	865	220	438	489	1,110
Cuatro	829	2,033	1,308	1,734	366	967	284	567	618	1,673
Cinco	947	1,304	1,597	2,394	638	1,496	264	419	668	1,505
Más de cinco	1,209	3,003	774	1,659	534	1,261	304	470	754	1,747

Continúa.

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.
- (4) Corresponde a créditos con cajas de compensación de asignación familiar (CCAF), cooperativas y otros.
- (5) 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. Esta categoría reemplaza a la categoría ‘Deudas Informales’ que aparecía en la versión de Febrero de 2012 de este Informe, y que sólo incluía los préstamos de parientes y amigos. La actual clasificación de deudas permite su comparabilidad con versiones más recientes de la EFH.

TABLA B5 (cont.)

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	Otros Créditos						Otras Deudas ⁵		Deuda de consumo total	
	Automotriz		Social ⁴		Educativa		Mediana	Rango Intercuartil ²	Mediana	Rango Intercuartil ²
	Mediana	Rango Intercuartil ²	Mediana	Rango Intercuartil ²	Mediana	Rango Intercuartil ²				
Todos los hogares	2,225		318		899		300		539	
Estrato de ingreso										
Estrato 1	.*	.*	255	352	874	1,278	150	475	323	700
Estrato 2	2,111	5,786	356	446	1,011	1,304	380	1,140	628	1,545
Estrato 3	2,234	4,079	537	934	821	2,007	1,300	4,200	1,460	3,731
Edad del entrevistado										
Menor de 35	1,522	6,846	285	382	904	1,343	300	400	507	1,312
Entre 35 y 44	2,095	5,522	375	460	510	1,105	40	480	586	1,519
Entre 45 y 54	1,911	3,699	459	644	1,033	1,491	400	600	656	1,700
Entre 55 y 64	3,105	8,132	355	422	1,247	1,714	400	927	571	1,486
Entre 65 y 74	.*	.*	75	205	.*	.*	500	1,450	311	794
Mayor a 74	.*	.*	238	474	.*	.*	.*	.*	215	640
Nivel de educación del entrevistado										
Básica	.*	.*	246	457	.*	.*	150	335	321	803
Media	5,109	18,876	315	378	807	1,272	300	715	501	1,135
Universitaria	1,926	2,791	323	538	680	1,508	500	2,320	799	2,295
Postgrado	2,176	2,730	777	1,274	1,068	1,425	2,000	4,475	1,355	3,456
Régimen de tenencia de la vivienda principal										
Propia pagada	3,063	7,556	296	474	900	1,677	380	950	483	1,181
Propia pagándose	1,765	1,651	413	726	958	1,292	250	572	697	2,165
Otro régimen de tenencia	1,455	4,006	274	376	860	1,352	200	560	557	1,445
Número de miembros del hogar trabajando										
Ninguno	.*	.*	170	556	.*	.*	.*	.*	305	714
Uno	2,226	7,060	326	403	699	1,109	150	470	493	1,320
Dos	2,230	4,005	326	541	809	1,920	400	1,940	628	1,869
Más de dos	2,505	5,108	554	608	1,398	1,124	195	1,160	743	1,843
Número de miembros del hogar										
Uno	.*	.*	251	449	.*	.*	.*	.*	348	1,283
Dos	.*	.*	267	483	727	1,166	200	462	370	1,299
Tres	.*	.*	249	319	932	1,700	60	1,975	489	1,110
Cuatro	2,360	3,482	353	473	371	1,154	365	670	618	1,673
Cinco	.*	.*	499	753	1,292	1,408	195	450	668	1,505
Más de cinco	1,295	2,353	382	422	1,448	1,471	350	960	754	1,747

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.

(4) Corresponde a créditos con cajas de compensación de asignación familiar (CCAF), cooperativas y otros.

(5) 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. Esta categoría reemplaza a la categoría ‘Deudas Informales’ que aparecía en la versión de Febrero de 2012 de este Informe, y que sólo incluía los préstamos de parientes y amigos. La actual clasificación de deudas permite su comparabilidad con versiones más recientes de la EFH.

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	11.9	1.8	13.4
Estrato de ingreso			
Estrato 1	5.3	0.3	5.6
Estrato 2	14.3	1.3	15.6
Estrato 3	25.1	6.4	29.7
Edad del entrevistado			
Menor de 35	14.1	1.4	15.5
Entre 35 y 44	19.4	2.8	21.3
Entre 45 y 54	14.1	2.0	15.7
Entre 55 y 64	9.0	2.1	10.8
Entre 65 y 74	2.6	0.6	3.2
Mayor a 74	1.1	0.0	1.1
Nivel de educación del entrevistado			
Básica	4.8	0.4	5.2
Media	10.8	1.1	11.8
Universitaria	17.3	2.7	19.4
Postgrado	28.7	7.1	33.7
Régimen de tenencia de la vivienda principal			
Propia pagada	1.4	1.4	2.8
Propia pagándose	68.7	2.5	69.1
Otro régimen de tenencia	.*	2.1	2.1
Número de miembros del hogar trabajando			
Ninguno	4.5	0.1	4.5
Uno	11.6	1.4	12.8
Dos	16.3	2.9	18.6
Más de dos	14.3	3.5	17.3
Número de miembros del hogar			
Uno	8.0	0.2	8.1
Dos	7.8	1.8	9.3
Tres	13.1	1.8	14.7
Cuatro	13.5	2.5	15.4
Cinco	15.9	1.4	17.0
Más de cinco	14.3	2.8	16.4

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 asociada a otras propiedades		Deuda hipotecaria total	
	Mediana	Rango Intercuartil ²	Mediana	Rango Intercuartil ²	Mediana	Rango Intercuartil ²
Todos los hogares	8,201		10,893		8,313	
Estrato de ingreso						
Estrato 1	5,307	4,957	.	.	4,992	4,769
Estrato 2	6,243	7,684	.	.	6,051	7,537
Estrato 3	18,367	20,819	16,241	19,784	18,724	21,976
Edad del entrevistado						
Menor de 35	9,478	14,645	.	.	9,262	14,934
Entre 35 y 44	8,321	14,111	9,984	21,595	8,393	14,716
Entre 45 y 54	7,459	12,564	15,741	19,947	8,141	13,762
Entre 55 y 64	9,669	13,130	7,441	13,295	9,669	15,751
Entre 65 y 74	2,150	2,499	.	.	2,482	7,914
Mayor a 74
Nivel de educación del entrevistado						
Básica	3,720	8,567	.	.	4,030	8,567
Media	6,382	7,756	5,163	6,612	6,271	7,783
Universitaria	9,435	12,258	11,012	16,495	9,803	12,891
Postgrado	19,441	24,464	16,947	18,045	20,131	26,410
Régimen de tenencia de la vivienda principal						
Propia pagada	11,128	12,904	9,581	19,770	11,058	15,389
Propia pagándose	7,951	13,995	16,259	23,903	7,970	14,703
Otro régimen de tenencia	.	.	10,620	18,596	10,620	18,596
Número de miembros del hogar trabajando						
Ninguno	6,075	6,443	.	.	6,075	6,443
Uno	7,533	12,586	10,371	15,149	7,623	13,038
Dos	10,520	15,801	11,393	21,021	10,451	17,182
Más de dos	11,650	17,204	10,915	20,838	11,131	18,150
Número de miembros del hogar						
Uno	8,196	12,925	.	.	8,196	12,778
Dos	9,669	12,664	8,181	14,527	9,669	13,201
Tres	6,562	10,253	4,904	18,595	6,514	11,930
Cuatro	9,221	14,736	13,067	18,892	9,835	16,029
Cinco	7,467	15,482	27,868	33,475	8,454	19,469
Más de cinco	11,300	17,518	11,181	19,891	11,348	17,085

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	2,529,579	65.7	19.2	68.8	2.0	173.9	60.9
Estrato de ingreso							
Estrato 1	1,107,974	28.8	17.3	72.4	2.1	169.5	49.5
Estrato 2	853,658	22.2	19.4	60.1	2.0	152.0	56.7
Estrato 3	567,947	14.8	28.3	74.9	1.5	207.2	95.0
Edad del entrevistado							
Menor de 35	441,532	11.5	19.1	65.0	1.8	195.3	57.9
Entre 35 y 44	609,621	15.8	22.7	86.9	2.9	182.9	80.8
Entre 45 y 54	727,413	18.9	20.5	66.3	2.2	186.2	61.7
Entre 55 y 64	413,824	10.8	23.5	80.0	2.1	183.8	75.3
Entre 65 y 74	242,179	6.3	11.3	36.3	0.9	87.7	38.1
Mayor a 74	95,010	2.5	6.7	24.6	1.0	39.3	15.7
Nivel de educación del entrevistado							
Básica	640,902	16.7	12.7	52.0	1.5	125.1	40.4
Media	1,090,907	28.4	17.1	64.1	2.2	162.9	50.3
Universitaria	492,729	12.8	25.9	91.3	2.8	198.8	84.5
Postgrado	305,041	7.9	45.5	84.9	2.8	224.1	107.2
Régimen de tenencia de la vivienda principal							
Propia pagada	1,232,184	32.0	13.0	39.1	1.6	96.3	31.0
Propia pagándose	569,784	14.8	99.2	171.9	9.9	334.7	149.7
Otro régimen de tenencia	727,611	18.9	12.4	38.5	1.7	77.9	32.5
Número de miembros del hogar trabajando							
Ninguno	261,112	6.8	21.9	122.4	2.2	206.3	82.0
Uno	1,178,994	30.6	20.8	72.8	2.2	207.9	61.3
Dos	825,351	21.4	17.4	53.9	1.8	152.5	61.2
Más de dos	264,122	6.9	14.0	44.8	1.4	114.6	50.6
Número de miembros del hogar							
Uno	209,804	5.5	23.8	83.8	2.0	254.1	106.7
Dos	444,635	11.6	16.0	77.4	1.4	206.6	56.6
Tres	595,571	15.5	18.3	67.0	1.9	193.5	60.0
Cuatro	658,603	17.1	21.5	56.1	2.8	147.3	62.9
Cinco	359,919	9.4	21.3	89.0	2.0	168.9	59.1
Más de cinco	261,047	6.8	18.2	50.6	1.7	139.1	53.4

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	2,469,607	64.2	21.1	40.4	4.5	80.2	33.1
Estrato de ingreso							
Estrato 1	1,067,976	27.8	23.0	48.8	5.1	98.7	37.5
Estrato 2	836,932	21.8	19.8	35.8	4.3	69.6	30.3
Estrato 3	564,699	14.7	18.8	31.5	3.6	65.0	27.9
Edad del entrevistado							
Menor de 35	428,797	11.1	19.8	34.6	4.8	77.7	33.6
Entre 35 y 44	605,675	15.7	21.5	41.7	5.5	73.7	31.0
Entre 45 y 54	711,202	18.5	22.3	42.1	4.9	81.9	34.3
Entre 55 y 64	403,805	10.5	22.5	51.9	4.4	112.3	36.7
Entre 65 y 74	230,112	6.0	18.4	30.8	3.3	74.0	30.7
Mayor a 74	90,016	2.3	12.9	19.3	3.1	38.8	19.7
Nivel de educación del entrevistado							
Básica	624,117	16.2	18.1	35.8	3.9	82.6	31.9
Media	1,053,651	27.4	21.0	38.9	4.5	76.4	32.3
Universitaria	491,203	12.8	24.1	53.1	5.1	87.4	36.7
Postgrado	300,636	7.8	21.7	34.9	5.4	73.8	31.2
Régimen de tenencia de la vivienda principal							
Propia pagada	1,204,813	31.3	17.8	33.5	4.0	70.5	30.8
Propia pagándose	567,767	14.8	30.3	54.8	9.1	86.1	33.3
Otro régimen de tenencia	697,027	18.1	19.5	40.7	4.5	86.3	33.1
Número de miembros del hogar trabajando							
Ninguno	250,856	6.5	29.3	79.5	5.4	134.0	50.6
Uno	1,153,627	30.0	23.2	41.8	5.1	81.9	34.9
Dos	801,703	20.8	17.8	30.8	4.1	66.6	27.8
Más de dos	263,421	6.8	14.3	26.5	3.4	54.3	21.6
Número de miembros del hogar							
Uno	194,709	5.1	26.8	51.8	4.6	95.0	38.4
Dos	426,507	11.1	20.1	49.5	4.1	106.6	35.8
Tres	589,161	15.3	21.0	34.2	4.8	69.6	32.9
Cuatro	649,050	16.9	21.5	38.6	5.1	83.5	32.4
Cinco	351,243	9.1	20.7	44.6	5.1	77.7	28.9
Más de cinco	258,937	6.7	19.4	30.1	3.6	65.9	33.1

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	68.9	11.6	35.9	10.8	5.8	82.2
Estrato de ingreso						
Estrato 1	62.1	5.1	19.2	6.8	2.0	73.1
Estrato 2	75.3	10.6	39.1	10.1	3.4	88.6
Estrato 3	76.7	29.7	73.1	22.1	19.3	95.4
Edad del entrevistado						
Menor de 35	44.0	7.7	36.0	15.0	5.7	69.6
Entre 35 y 44	66.0	9.0	36.6	13.1	6.0	78.7
Entre 45 y 54	68.7	11.1	42.1	10.1	5.4	81.8
Entre 55 y 64	78.0	15.5	37.6	9.2	5.3	88.1
Entre 65 y 74	85.8	14.4	29.4	7.7	6.5	92.2
Mayor a 74	79.1	14.8	18.9	7.6	7.4	88.8
Nivel de educación del entrevistado						
Básica	75.2	8.0	20.0	4.6	1.1	81.9
Media	68.0	10.1	31.9	10.1	4.2	80.2
Universitaria	60.9	13.8	50.1	15.9	8.2	82.1
Postgrado	67.6	24.4	73.8	23.9	22.2	91.0
Régimen de tenencia de la vivienda principal						
Propia pagada	100.0	12.2	34.8	9.9	5.0	100.0
Propia pagándose	100.0	9.9	49.1	14.7	10.3	100.0
Otro régimen de tenencia	0.2	11.5	30.7	10.5	5.0	42.8
Número de miembros del hogar trabajando						
Ninguno	76.5	9.2	22.3	6.1	6.3	84.2
Uno	66.1	9.7	36.0	10.1	4.2	80.4
Dos	67.7	14.5	42.6	13.4	7.7	82.8
Más de dos	73.3	17.1	40.4	16.0	7.8	85.7
Número de miembros del hogar						
Uno	60.2	8.5	21.1	7.4	3.2	75.5
Dos	71.2	12.7	35.8	9.9	8.7	85.1
Tres	68.7	11.7	34.4	9.7	5.4	82.0
Cuatro	68.7	13.2	41.2	11.7	5.6	81.8
Cinco	72.7	10.9	39.3	17.5	4.7	83.9
Más de cinco	72.8	10.1	42.1	9.7	6.9	84.6

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	15,500	20,000	15,500	29,395	2,784	3,500	15,517	22,690
Estrato de ingreso								
Estrato 1	12,000	13,083	10,000	5,000	1,526	2,581	12,000	14,000
Estrato 2	15,533	13,790	15,000	10,000	2,120	2,281	16,810	17,195
Estrato 3	34,794	40,000	28,183	49,798	4,010	5,500	36,743	57,366
Edad del entrevistado								
Menor de 35	15,000	15,045	8,837	10,149	2,527	3,527	11,163	18,777
Entre 35 y 44	15,000	15,507	15,000	23,912	2,965	3,500	14,853	21,947
Entre 45 y 54	15,367	17,263	20,000	30,367	2,580	3,897	15,500	22,020
Entre 55 y 64	18,000	25,000	18,200	34,733	3,000	4,000	19,637	26,374
Entre 65 y 74	15,533	20,000	16,147	36,890	2,173	3,140	18,031	19,284
Mayor a 74	20,000	26,577	15,500	23,500	2,500	2,400	24,463	30,033
Nivel de educación del entrevistado								
Básica	12,100	12,000	10,000	5,657	2,000	2,665	14,000	15,959
Media	15,000	15,100	12,199	19,268	2,000	2,998	15,000	20,040
Universitaria	20,333	22,378	20,000	25,200	3,000	3,397	20,604	30,373
Postgrado	40,000	52,783	42,988	59,562	4,476	5,500	39,817	68,802
Régimen de tenencia de la vivienda principal								
Propia pagada	15,381	20,000	15,261	30,000	3,000	3,825	17,973	23,067
Propia pagándose	17,675	18,133	25,000	38,833	3,000	3,912	19,843	25,242
Otro régimen de tenencia	*	*	15,000	21,667	2,500	2,528	3,603	8,738
Número de miembros del hogar trabajando								
Ninguno	18,000	20,779	15,000	22,000	2,373	2,528	18,000	26,722
Uno	15,067	15,099	14,833	21,127	2,500	3,400	15,414	20,517
Dos	16,000	20,000	20,000	35,217	3,000	3,936	15,977	26,571
Más de dos	15,000	20,000	16,577	32,108	4,000	6,249	16,836	25,157
Número de miembros del hogar								
Uno	18,000	20,533	12,000	23,667	2,346	2,800	15,970	22,979
Dos	18,000	20,000	17,378	25,658	2,942	3,014	20,000	23,907
Tres	15,000	15,033	15,334	33,071	2,992	3,500	15,000	21,381
Cuatro	15,868	20,000	15,000	17,787	3,000	4,000	16,631	23,723
Cinco	15,000	22,000	20,000	32,133	2,517	3,603	14,890	25,378
Más de cinco	15,000	17,652	19,513	39,891	2,359	4,530	15,004	21,933

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 de renta variable ⁴		Activos financieros totales	
	Mediana	Rango Intercuartil ²	Mediana	Rango Intercuartil ²	Mediana	Rango Intercuartil ²
Todos los hogares	293	2,073	2,850	16,174	671	4,473
Estrato de ingreso						
Estrato 1	207	857	1,722	8,001	333	1,742
Estrato 2	207	977	1,702	12,390	275	2,575
Estrato 3	852	4,945	4,035	19,778	1,994	10,609
Edad del entrevistado						
Menor de 35	184	483	910	1,244	344	926
Entre 35 y 44	274	2,463	1,609	8,587	409	3,204
Entre 45 y 54	439	1,592	3,145	10,865	764	4,568
Entre 55 y 64	768	3,792	5,923	24,931	1,712	10,189
Entre 65 y 74	660	2,817	9,638	36,681	1,271	14,739
Mayor a 74	354	5,133	19,515	21,989	3,243	22,502
Nivel de educación del entrevistado						
Básica	233	1,686	*	*	382	2,899
Media	189	699	1,656	21,690	329	2,036
Universitaria	304	1,751	1,909	7,861	506	3,602
Postgrado	1,109	5,122	5,003	21,898	2,758	13,277
Régimen de tenencia de la vivienda principal						
Propia pagada	505	3,012	5,748	34,028	987	6,596
Propia pagándose	157	1,566	1,625	6,911	860	4,256
Otro régimen de tenencia	249	735	*	*	397	2,561
Número de miembros del hogar trabajando						
Ninguno	1,423	3,180	8,741	22,955	3,196	15,041
Uno	253	1,362	2,034	11,861	521	2,894
Dos	315	1,946	1,374	9,900	513	4,179
Más de dos	272	1,637	5,194	19,676	647	5,153
Número de miembros del hogar						
Uno	290	2,711	3,155	13,204	496	8,186
Dos	492	2,901	5,914	24,576	2,091	10,680
Tres	339	1,580	1,000	6,410	549	2,977
Cuatro	308	1,787	2,355	9,528	632	3,042
Cinco	198	1,733	1,623	12,685	282	2,245
Más de cinco	338	3,650	3,842	16,664	1,034	7,900

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.
- (4) Incluye: acciones, fondos mutuos, participación en sociedades y otros.

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	110,000		50,000		222,303	
Estrato de ingreso						
Estrato 1	84,878	60,000	36,000	25,000	152,554	114,188
Estrato 2	120,000	80,000	57,000	40,000	260,004	152,508
Estrato 3	200,000	150,000	100,000	80,000	502,378	472,172
Edad del entrevistado						
Menor de 35	104,878	75,000	40,000	35,000	216,717	192,938
Entre 35 y 44	120,000	100,000	50,000	45,000	236,210	220,324
Entre 45 y 54	120,000	100,000	50,000	45,000	250,000	224,497
Entre 55 y 64	105,307	110,000	50,000	48,000	214,432	225,000
Entre 65 y 74	90,000	90,000	40,000	40,000	156,636	193,909
Mayor a 74	100,000	90,000	50,000	50,000	180,000	210,122
Nivel de educación del entrevistado						
Básica	84,878	70,000	40,000	35,000	150,000	129,908
Media	110,000	90,000	50,000	37,000	221,697	167,334
Universitaria	130,000	110,000	60,000	60,000	300,000	265,452
Postgrado	200,000	180,000	100,000	90,000	534,668	588,444
Régimen de tenencia de la vivienda principal						
Propia pagada	105,000	100,000	50,000	50,000	212,584	205,000
Propia pagándose	125,000	120,000	55,000	50,000	279,706	279,557
Otro régimen de tenencia	100,000	90,000	44,001	40,000	206,429	201,476
Número de miembros del hogar trabajando						
Ninguno	84,878	80,000	40,000	45,000	158,978	174,727
Uno	100,000	85,000	45,000	40,000	201,736	183,361
Dos	130,000	109,326	53,000	55,000	266,555	248,955
Más de dos	150,000	120,000	70,000	58,000	303,121	300,042
Número de miembros del hogar						
Uno	70,000	50,000	30,000	30,000	123,000	103,000
Dos	96,545	90,000	50,000	41,600	193,421	182,178
Tres	100,000	78,334	50,000	40,000	222,729	193,153
Cuatro	131,292	118,334	50,000	53,000	262,044	261,088
Cinco	130,000	100,000	50,000	44,000	268,909	265,813
Más de cinco	150,000	124,693	60,000	55,000	313,594	299,331

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 2008, 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 recalcularse los factores de expansión.
- La metodología de cálculo de los factores también sufrió cambios que permitieron darle mayor robustez a la representatividad muestral.¹⁶

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:

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

¹⁶ 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 ingreso¹⁷, 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

¹⁷ 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 2007¹⁸. 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.

¹⁸ 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.