



**XXXI CONGRESO ALAS  
URUGUAY 2017**

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

LA DESPOSESIÓN POR DEUDA EN EL CONTEXTO DE UN ENVEJECIMIENTO  
DEMOGRÁFICO ACELERADO. EL CASO DE CHILE EN EL SIGLO XXI

Alexander Páez Espinoza

[alexanderpaez@gmail.com](mailto:alexanderpaez@gmail.com)

Fundación SOL

Chile

Vicente Tapia Wenderoth

[vicentetapia@gmail.com](mailto:vicentetapia@gmail.com)

Chile



## XXXI CONGRESO ALAS URUGUAY 2017

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

### RESUMEN

El presente trabajo analiza a partir de un caso específico, el de Chile en el siglo XXI, los potenciales efectos que podría tener sobre su población el fenómeno socioeconómico de la desposesión por deuda en el contexto de un envejecimiento acelerado producto de una transición demográfica avanzada.

Latinoamérica está atravesando durante las últimas décadas una acelerada transición demográfica, lo cual tiene como una de sus principales consecuencias el cambio sustancial en la estructura de edad de su población. De este modo, desde mediados de los años sesenta el descenso continuo de la fecundidad, aparejado a un aumento sostenido de la esperanza de vida, dio inicio a un proceso de envejecimiento progresivo de la población (Saad, Miller, Martínez, Holz, 2012).

Por otra parte, en los últimos 50 años, se observa una crisis de acumulación de larga duración del sistema-mundo (Arrighi, 2014; Wallerstein, 1989, 2010, 2011; Brenner, 2009; Harvey, 2010, 2012, 2014), que asume la forma histórica y política de acumulación por desposesión a través del nexo Estado-Finanzas (Harvey, 2010). Con esto, la reproducción doméstica de los hogares por medio del endeudamiento se incorpora al circuito de acumulación (Lapavitsas, 2009; Lazzarato, 2013; Salazar, 2011; Harvey, 2010). La crisis se desenvuelve de dos formas simultáneas: como una expansión del capital financiero que hegemoniza la coordinación propia del capital productivo y bancario (Harvey, 2010; Lapavitsas, 2009; Arrighi, 2014); y por otro lado, como primacía de la acumulación por desposesión por sobre la reproducción ampliada del capital, dados los problemas de valorización del capital desde el período industrial/fordista anterior (Harvey, 2010; Blackburn, 2009; Wallerstein, 2011).

A su vez, esta acumulación por desposesión se localiza a nivel cotidiano en la reproducción doméstica del hogar, por medio del aumento del crédito a hogares históricamente excluidos de las



## XXXI CONGRESO ALAS URUGUAY 2017

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

instituciones financieras (Ossandón, 2012; Wilkis, 2014). La literatura (Montgomerie, 2014; Dos Santos, 2009; Wilkis, 2014; Lapavitsas, 2009, 2014; Ossandón, 2012) señala como relevante, tanto la contención de los salarios reales, como el desmantelamiento de los sistemas de seguridad social. De esta forma, el problema planteado supone un impacto social y económico aún más crítico para la población de personas mayores, dado que son presionados a la deuda por la ausencia de un efectivo sistema de seguridad social en salud y pensiones.

El presente trabajo enlaza ambas problemáticas a partir del caso de Chile, país que en el contexto regional se encuentra en una etapa avanzada de la transición demográfica y, a su vez, presenta en la actualidad altos niveles de endeudamiento.

### **ABSTRACT**

This paper analyzes, from a specific case, Chile in the XXI century, the potential effects that the socioeconomic phenomenon of the dispossession by debts could have on its population in the context of an accelerated aging due to the advanced demographic transition.

Latin America is going through an accelerated demographic transition during the last decades, which has as one of its main consequences the substantial change in the age structure of its population. In this way, since the mid-1960s, the continuous decline in fertility, together with a sustained increase in life expectancy, began a process of progressive aging of the population (Saad, Miller, Martinez, Holz, 2012)

On the other hand, during the last 50 years, there has been a crisis of long-term accumulation of the world system (Arrighi, 2014, Wallerstein, 1989, 2010, 2011, Brenner, 2009, Harvey, 2010, 2012, 2014), assumes the historical and political form of accumulation by dispossession through the State-Finance nexus (Harvey, 2010). With this, the domestic reproduction of households through indebtedness is incorporated into the accumulation circuit (Lapavitsas, 2009, Lazzarato, 2013,



## XXXI CONGRESO ALAS URUGUAY 2017

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

Salazar, 2011, Harvey, 2010). The crisis develops in two simultaneous ways: as an expansion of financial capital that hegemonizes the coordination of productive and banking capital (Harvey, 2010, Lapavitsas, 2009, Arrighi, 2014); and, on the other hand, as the primacy of accumulation by dispossession over the expanded reproduction of capital, given by the problems of appreciation of the capital of the previous industrial / Fordist period (Harvey, 2010, Blackburn, 2009, Wallerstein, 2011).

In turn, this accumulation by dispossession is located daily in the domestic reproduction of the home, through the increase of credit to households historically excluded from financial institutions (Ossandón, 2012; Wilkis, 2014). Literature (Montgomerie, 2014, Dos Santos, 2009, Wilkis, 2014, Lapavitsas, 2009, 2014, Ossandón, 2012) indicates that both the containment of real wages and the dismantling of social security systems are relevant. In this way, the problem posed has a social and economic impact that is even more critical for the population of older people, given that they are forced to get into debt due to the absence of an effective system of social security in health and pensions.

The present work links both problems using the case of Chile, a country that, in the regional context, is at an advanced stage of the demographic transition and, in turn, presents high levels of indebtedness.

### **Palabras clave**

Financiarización, Acumulación por desposesión, Envejecimiento demográfico.

### **Keywords**

Financing, Accumulation by dispossession, Demographic aging



## XXXI CONGRESO ALAS URUGUAY 2017

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

### **I. Introducción**

Este artículo es resultado de una convergencia exploratoria que busca el diálogo analítico de dos procesos de carácter estructural: la financiarización, entendida como el contexto macro de transformaciones del sistema-mundo capitalista, con las consecuencias propias del desarrollo de una transición demográfica avanzada. Concretamente se utiliza el estudio de caso de Chile, por ser uno de los países en Latinoamérica con mayores niveles de endeudamiento de sus hogares (BIS, 2017), con una mercantilización extensiva de los derechos sociales y niveles de concentración del ingreso de los más altos del mundo (Banco Mundial, 2015), y a su vez, en el contexto regional, se encuentra en el grupo de países que cuenta con un envejecimiento avanzado (Bertranou, 2006).

Como una forma de establecer hipótesis empíricas más acotadas que relacionen ambas tendencias, se utiliza el caso del endeudamiento y morosidad de la población adulto mayor. Esto, porque es un caso ejemplar de privatización y mercantilización de derechos sociales básicos, así como de financiarización de los mismos, asociado al sistema de pensiones. Tal sistema cuenta en Chile con un componente contributivo privado de capitalización individual administrado por instituciones con fines de lucro denominadas Administradora de Fondo de Pensiones (AFP). Estas instituciones dinamizan el mercado de capitales internos en tanto se constituyen en formas de financiamiento de bajo costo de los grandes grupos económicos (Fundación SOL, 2017). Sin embargo, las pensiones no superan el salario mínimo y se proyectan tasas de reemplazo medianas inferiores al 20%, donde el 99% de los pensionados recibirán en el futuro pensiones inferiores al salario mínimo, mientras que las AFP han obtenido una rentabilidad promedio anual sobre patrimonio en los últimos 20 años del 26%.

De esta forma, la financiarización opera como un mecanismo de acumulación por desposesión, vía despojo de derechos sociales por medio de su mercantilización. Lo que otrora era un servicio público, ahora es una institución que genera ganancias mientras vende el servicio y especula con los ahorros de los y las trabajadores/as.



## XXXI CONGRESO ALAS URUGUAY 2017

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

Por otra parte, considerando los actuales patrones de la dinámica demográfica del país, donde se destaca una fecundidad consistentemente baja y un continuo aumento de la esperanza de vida para ambos sexos, se proyecta un acelerado envejecimiento de su población. En otras palabras, se espera que en el mediano plazo, el peso relativo de la población de personas con 60 años o más tome progresivamente mayor importancia.

Tanto la tendencia al aumento del endeudamiento y morosidad (sobre todo en grupos vulnerables asociados a derechos sociales como los adultos mayores), como la del envejecimiento de la población son fenómenos relacionados que, proyectados, pueden generar una crisis social y económica de magnitudes relevantes.

### **Objetivos:**

- Definir la composición actual de la morosidad en Chile por grupo de edad.
- Proyectar al año 2050 el total de personas mayores morosas.
- Estimar el peso relativo que las personas mayores tendrán en 2050 dentro del total de población morosa del país.

## **II. Marco conceptual y revisión de antecedentes**

### **1) La deuda como desposesión financiera**

Tanto desde la concepción particular de la sociología del crédito en América Latina (Wilkis, 2014; Ossandón, 2012) como del diagnóstico general de la economía política (neo)marxista y heterodoxa (Lapavistas, 2014; Palley, 2014; Blackburn, 2009), como desde una perspectiva macro histórica desde las ciencias sociales (Graeber, 2012; Harvey, 2010; Wallerstein, 2011; Arrighi, 2014), la financiarización es reconocida como la especificidad epocal desde los 70 a la fecha.



## XXXI CONGRESO ALAS URUGUAY 2017

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

Este fenómeno se relaciona con la crisis financiera subprime (2007-2008), la que según estos autores, tiene sus orígenes en la configuración sistémica del nuevo patrón de acumulación del capitalismo histórico y sus transformaciones en los 70 (Arrighi, 2014). Tomando como marco analítico la lectura de Lapavitsas (2009, 2014), es posible incorporar el concepto de financiarización como el más relevante para dar cuenta de las fuerzas sociales y materiales que se encuentran detrás del amplio y extensivo problema de precarización laboral y endeudamiento de los hogares a nivel mundial. El autor señala, *“La crisis del 2007-09 ha confirmado el énfasis de los economistas en la **financiarización**, ya que aquella ha emanado de la esfera de las finanzas y se ha trasladado a la producción parcialmente a través de mecanismos financieros. Pero la crisis ha mostrado tener también unos desarrollos inesperados arrojando nueva luz sobre la **financiarización** e invitando a repensar la relación entre producción y circulación. Por eso, sus causas más próximas se deben encontrar en el crédito **subprime** en los EE.UU., exacerbado por la ingeniería financiera dentro del sector financiero. No hay precedentes de una crisis de esta magnitud que haya surgido de las transacciones financieras con los grupos más pobres de la clase trabajadora”* (Lapavitsas, 2009).

Según este marco de análisis, el ciclo actual de financiarización se involucra como nunca antes en la reproducción doméstica de los hogares, produciendo lo que Lapavitsas y Dos Santos denominan **expropiación financiera** (Lapavitsas, 2009, 2014). Desde este punto de vista la gran transformación que impulsa la financiarización, producto del problema de la absorción del capital excedente, fue integrar la reproducción doméstica (vital) de los hogares como parte del ciclo de reproducción del capital<sup>1</sup>.

Harvey utiliza el concepto de acumulación por desposesión para dar cuenta de las dinámicas de acumulación estructurales que, junto a la reproducción ampliada, serían las formas orgánicas de

---

<sup>1</sup> Empíricamente, para América Latina, es interesante revisar WILKIS, Ariel. *Sociología del crédito*, 2014, para el caso de Argentina, donde constata cómo las finanzas se involucran con los barrios marginales de la periferia urbana del Gran Buenos Aires. Lo mismo para el caso de Chile con OSSANDÓN, José. *Destapando la caja negra. Sociología de los créditos de consumo en Chile*, 2012, que revisa el uso popular y social de las tarjetas de créditos de casas comerciales. Para un análisis de percepción de la deuda en los hogares y los factores subjetivos de sobreendeudamiento ver BARROS, Paula. “¿Tres cuotas precio contado? Observaciones sobre el endeudamiento de los chilenos”, 2009. Para revisar el caso estadounidense de financiarización de los salarios, ver MONTGOMERIE, Johnna. “América’s debt safety net”, 2013, y WARREN, Elizabeth. “The Over Consumption Myth and Other Tales of Economics, Law and Morality”, 2004.



XXXI CONGRESO ALAS  
URUGUAY 2017

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

acumulación<sup>2</sup>. **La acumulación por desposesión**, sería la forma violenta y **política-económica** por excelencia, donde lo que prima es la explotación vía **despojo de activos de los hogares y la propiedad pública** (activos no económicos). Tomando la idea de acumulación originaria<sup>3</sup> de Marx (Marx, 2010)<sup>4</sup>, la intuición de que se requiere de un fondo acumulado de dinero inicial para comenzar la acumulación capitalista, Harvey plantea una visión empírica actualizada de tal acumulación, avanzando conceptual, temporal y espacialmente en su concreción histórica:

*“La empresarización y privatización de instituciones hasta ahora públicas (como las universidades), por no mencionar la oleada de privatizaciones del agua y otros bienes públicos de todo tipo que recorre el mundo, supone una reedición a escala gigantesca del cercado de tierras comunales en la Europa de los siglos XV y XVI. Como entonces se vuelve a utilizar el poder del Estado para impulsar estos procesos contra la voluntad popular. El desmantelamiento de los marcos reguladores destinados a proteger a los trabajadores y al medio ambiente de la degradación ha supuesto la pérdida de derechos duramente alcanzados. La cesión al dominio privado de los derechos de propiedad comunales obtenidos tras largos años de encarnizada lucha de clases (el derecho a una pensión pública, al bienestar, a la sanidad pública nacional) ha sido una de las fechorías más sobresalientes de los planes de desposesión emprendidos en nombre de la ortodoxia neoliberal”* (Harvey, 2006)

En la noción de acumulación originaria de Marx, el capital dispone de un fondo externo, un “otro” al capital, del cual emana la fuente *casi* inagotable de riqueza apropiable. Pero esta apropiación tiene una explicación histórica y económica, que se entremezcla con la política de formas sutiles y complejas. La acumulación por desposesión no se trata simplemente de otra forma de denominar al “robo empresarial”, asociado a una suerte de moral corrupta. Más bien, tiene que ver con lo que

---

<sup>2</sup> Una aplicación interesante para el agro chileno, en DE MATHEUS, Luis F. “Desposeer para acumular: reflexiones sobre las contradicciones del proceso de modernización neoliberal de la agricultura chilena” en Mundo Agrario 17 (Abril 2016).

<sup>3</sup> El concepto de originario, obedece a la necesidad de la Economía Política Clásica de explicar el movimiento del capital sobre la base de una acumulación inicial, pre-capitalista. La noción de acumulación capitalista, es decir, la de reproducción ampliada, se basaría mítica y lógicamente en la acumulación originaria.

<sup>4</sup> La Acumulación Originaria se encuentra en Tomo I, Sección Séptima “El proceso de acumulación de capital” XXIV.



## XXXI CONGRESO ALAS URUGUAY 2017

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

Harvey (2006) denomina como acumulación de poder político, asociado al aumento de la acumulación económica por una extraordinaria liberación de activos.

En palabras de Harvey: *“Lo que posibilita la acumulación por desposesión es la liberación de un conjunto de activos (incluida la fuerza de trabajo) a un coste muy bajo (y en algunos casos nulo). El capital sobreacumulado puede apoderarse de tales activos y llevarlos inmediatamente a un uso rentable”* (Harvey, 2006).

### **1.1) La extensión de la deuda**

El endeudamiento de los hogares es un fenómeno mundial que se ha venido profundizando durante la actual década en curso del siglo XXI. Para marzo de 2017, según el Bank for International Settlement (BIS) la deuda total de los hogares de los países que reportan este dato equivale al 60% de su PIB. En el caso de la deuda de los gobiernos, equivale al 80% y de las empresas no financieras al 93,5% del PIB. En total, la deuda privada (la de los hogares y empresas no financieras) a nivel mundial equivale al 153,5% del PIB. En este contexto, Chile es el país de América Latina con mayor proporción de deuda de los hogares en relación al PIB, con un 42%. El volumen de esta deuda resulta ser mayor que la del promedio de los países considerados como emergentes (37% del PIB).

Al realizar una comparación internacional entre los países que presentan datos, según el Banco Central (2017), Chile tiene una de las mayores cargas financieras mensuales, la que alcanza el 15,5% sobre el ingreso disponible detrás de Holanda (17,5%) y Dinamarca (16%). Sin embargo, estos mismos países más que duplican la proporción de deuda de los hogares sobre el PIB de Chile, con un 109% para Holanda y un 120% para Dinamarca. Australia, que tiene una carga financiera de 15,3% sobre el ingreso disponible, tiene una proporción de 122% de deuda de los hogares sobre el PIB. Es decir, Chile tiene cargas financieras mensuales que se asemejan a países con niveles de deuda que superan el 100% del PIB.



## XXXI CONGRESO ALAS URUGUAY 2017

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

A continuación, se presenta la comparación internacional a partir de los siguientes indicadores: *Indicador de flujo de pago de la deuda de los hogares*, por medio de la relación de carga financiera mensual sobre ingreso disponible (RCI); *Indicadores de stock de deuda anual*, en relación a los ingresos disponibles anuales (RDI) y en relación al PIB anual (% PIB).

**Cuadro 1. Comparación Internacional de Indicadores de deuda de los hogares**

Países	2016		
	RCI	RDI	% PIB
Holanda	17,5	273,6	109,4
Dinamarca	16	313,3	119,8
<b>Chile</b>	<b>15,5</b>	<b>68,2</b>	<b>42,1</b>
Australia	15,3	200,4	122,6
Noruega	14,4	223,9	99,6
Canada	12,4	166,1	100
Corea del Sur	12,1	164,2	90,4
Suecia	11,1	173,4	85,1
Reino Unido	9,7	155,7	87,4
Estados Unidos	8,2	113,4	79
Bélgica	7,9	111,9	59,3
Portugal	7,5	140,8	74,3
España	7,1	128	65,8
Finlandia	7,1	126,7	67
Japón	6,8	129,2	57,2
Alemania	6,3	93,6	53,2
Francia	6,1	104,7	56,7
Italia	4,5	90,1	41,8

*Fuente: Elaboración propia en base a diversas fuentes<sup>5</sup>*

<sup>5</sup> - RCI y % Deuda PIB Internacional: En base a Bank International Settlement Sept. 2017 (BIS 2017).

- RDI Internacional: OCDE. Economic Outlook (2016).

- RDI y RCI Chile: Chile en Banco Central de Chile sept. 2017 (BCCCh, 2017).

- PIB Chile: World Economic Outlook, IMF, April 2017.

- Ingresos de la Ocupación Principal: Encuesta Suplementaria de Ingresos INE 2017 (ESI, 2016)



## XXXI CONGRESO ALAS URUGUAY 2017

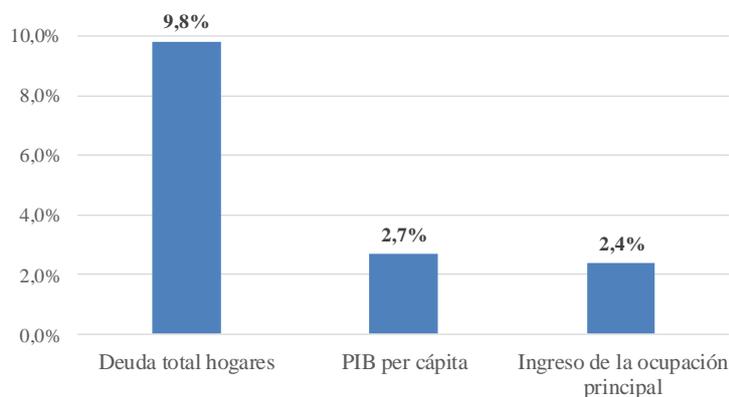
3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina  
La sociología en tiempos de cambio

En Chile la carga financiera se explica fundamentalmente por créditos de consumo. La carga financiera por crédito hipotecario es sólo de un 3,1% y por créditos de consumo 12,4% (Banco Central, 2017). El problema del sobreendeudamiento de los países más ricos guarda relación con el problema hipotecario que se vivió tras la gran crisis de Europa conocida como la Gran Recesión de 2008. En el caso chileno, es una deuda por consumo básico, no por aumento de patrimonio. Y aunque la desarrollada Holanda tiene problemas tan serios de endeudamiento de los hogares como los tiene Chile, el impacto se da de modo diferenciado según la estructura geoeconómica de en la cual se ubique el país.

El carácter mundial de la deuda, que explica desde un ciclo más largo los resultados de morosidad del país en la actualidad, se complementa con la tendencia permanente desde 2003 (primer año con información publicada por el Banco Central) del crecimiento de la deuda en un 9,8% promedio anual hasta 2016, casi 5 veces el ritmo de crecimiento de los salarios (2,3%). Esta deuda, correspondía a un 37% de los Ingresos disponibles de los hogares el 2003 para llegar a una proporción del 68,2% el 2016.

**Gráfico 1. Promedio de crecimiento anual (2003-2016)**



*Fuente: Elaboración propia en base a diversas fuentes<sup>6</sup>*

<sup>6</sup> - Deuda total de hogares: Banco central de Chile, Sistema de Cuentas Nacionales, 2016.

- PIB per cápita: IMF World Economic Outlook Forum, April 2017.

- Ingreso de la ocupación principal: Encuesta Suplementaria de Ingresos, INE.



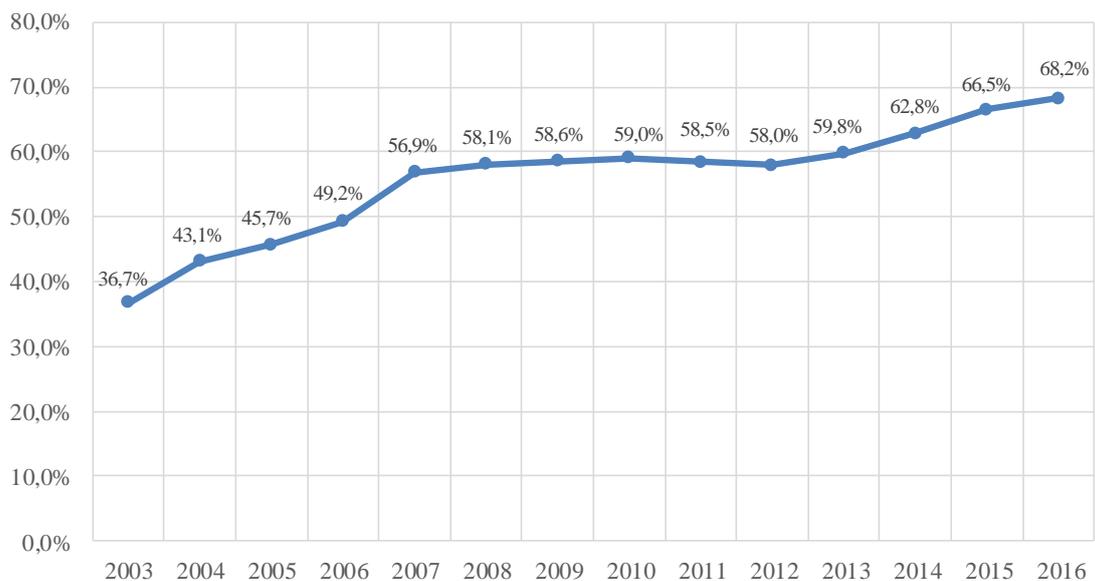
## XXXI CONGRESO ALAS URUGUAY 2017

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

**Gráfico 2. Relación Deuda - Ingreso Disponible de los Hogares (RDI) 2003-2016**



*Fuente: Elaboración propia en base a BCCCh, 2016.*

### **1.2) Los problemas coyunturales de morosidad y los adultos mayores**

En la actualidad, a septiembre 2017, existen 4.387.859 de morosos, es decir, deudores con al menos un documento de crédito impago. Esto implica un crecimiento de 6,7% respecto a igual mes de 2016, con un monto de morosidad promedio que aumenta en un 16%, unos US\$ 2.380 aproximadamente, cuando la mitad de los ocupados por concepto de ocupación principal en Chile obtienen ingresos de US\$ 540 (Kremerman y Durán, 2017).

El total de morosos mayores de 60 años aumentó en un 11% entre 2016 y 2017, representando el 12,5% del total de morosos para septiembre 2017.



## XXXI CONGRESO ALAS URUGUAY 2017

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

**Cuadro 2. Morosos totales y de bajo cumplimiento según tramo etario**

Tramo etario	Morosos Totales			Morosos de Bajo Cumplimiento		
	sept-16	sept-17	Var%	sept-16	sept-17	Var%
<b>18-24</b>	289.975	305.180	5,20%	17.195	19.457	13,20%
<b>25-29</b>	594.454	616.847	3,80%	93.205	110.065	18,10%
<b>30-44</b>	1.580.254	1.668.834	5,60%	292.045	369.190	26,40%
<b>45-59</b>	1.162.139	1.248.461	7,40%	190.076	241.383	27,00%
<b>60-69</b>	321.403	358.753	11,60%	44.909	55.493	23,60%
<b>70 y más</b>	172.766	189.784	9,90%	19.256	21.707	12,70%
<b>Total</b>	<b>4.120.991</b>	<b>4.387.859</b>	<b>6,50%</b>	<b>656.686</b>	<b>817.295</b>	<b>24,50%</b>
<b>60 y más</b>	<b>494.169</b>	<b>548.537</b>	<b>11,00%</b>	<b>64.165</b>	<b>77.200</b>	<b>20,30%</b>

*Fuente: Elaboración propia en base a Univ. San Sebastián Dicom-Equifax, 2017.*

La morosidad de bajo cumplimiento, es decir, de quienes tienen más de 10 cuotas impagas (puede ser por un mismo crédito o por más de un crédito), aumentó en un 24,5%, y corresponde a 1 de cada 5 morosos para septiembre de 2017. El monto de la morosidad de este importante grupo es de US\$ 7.128. Los niveles más altos según monto de morosidad, para este grupo de bajo cumplimiento, corresponde a personas entre 60-69 años (US\$ 8.543). Los adultos mayores de 70 y más tienen un monto de morosidad de US\$ 7.119. Los adultos mayores (60 años o más) morosos con bajo cumplimiento, han aumentado en un 20% el último año. A su vez, el grupo de adultos mayores que recibe la Pensión Básica Solidaria (PBS), ha aumentado el número de morosos entre 2013 y 2017 en un 131%, creciendo en promedio anualmente en un 25%.

### **1.3) Las bajas pensiones y la crisis social de los adultos mayores**

Este aumento coyuntural de la morosidad de los adultos mayores, se relaciona con el aumento estructural de la deuda, la mercantilización del sistema de pensiones y la importancia cada vez mayor de este grupo etario dentro de la población total. Según proyecciones de la Comisión Asesora Presidencial para la Reforma al Sistema de Pensiones, para el período 2025-2035 se proyectan unas tasas de reemplazos medianas autofinanciadas de un 15,3%, que al incluir el aporte no contributivo del Aporte del Pilar Solidario (APS) que entrega el Estado alcanzaría el 37,2%. Esto ocurre tanto



## XXXI CONGRESO ALAS URUGUAY 2017

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

para el tramo alto de densidad cotizacional como para el tramo bajo (ver cuadro 3), configurándose un mecanismo de despojo de pensiones y ahorros, para la acumulación de capital. Mientras el 99% de las pensiones para los años futuros serán inferiores al salario mínimo, la rentabilidad histórica promedio de los últimos 20 años de las AFP ha sido del 26%. Lo que resulta ser un gran negocio financiero, incuba una crisis social de proporciones. La mediana actual de la tasa de reemplazo es del 20%, lo que se traduce en que un salario de US\$ 800 tendrá una pensión de US\$ 160.

**Cuadro 3. Tasas de reemplazo medianas proyectadas a 2025-2035**

Tasa de reemplazo medianas proyectadas 2025-2035	Autofinanciadas	APS
Tramo bajo (1-190)	3,8	34,7
Tramo medio bajo (191-299)	9,6	32
Tramo medio alto (300-399)	21,9	39,8
Tramo alto (400 y más)	38,9	46,6
<b>Total</b>	<b>15,3</b>	<b>37,2</b>

*Fuente: Elaboración propia en base a Informe de Comisión Asesora Presidencial para la reforma al sistema de pensiones.*

De esta forma, el endeudamiento y morosidad de los adultos mayores en Chile, se relaciona directamente con la financiarización de los derechos sociales, la ausencia de un sistema de seguridad social y la extensión radical del crédito a población inactiva económicamente.

## **2) Chile, un caso de envejecimiento acelerado en el contexto latinoamericano**

Desde mediados de los años sesenta, América Latina se encuentra atravesando una acelerada transición demográfica. Esta transición describe el paso desde una situación inicial con elevadas tasas de fecundidad y mortalidad a uno con tasas significativamente más pequeñas. Dado que el decrecimiento de ambas tasas no es simultáneo, se producen profundas alteraciones en la estructura de edad de la población. Así, con el descenso de la fecundidad, el crecimiento poblacional disminuye su ritmo, y en la medida en que las generaciones más numerosas avanzan en el ciclo de



## XXXI CONGRESO ALAS URUGUAY 2017

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

vida, se produce un progresivo envejecimiento en la estructura etaria de la población (Saad, Miller, Martínez, 2009). A esto se suma otro fenómeno que impactará tanto en el mediano como en el largo plazo: el incremento de la longevidad, el cual tendrá un efecto directo sobre la vida de las personas (CELADE, 2014).

En este contexto, Chile se ha caracterizado dentro de la región por un temprano descenso de la fecundidad y una tasa global de fecundidad que se ha mantenido, según estimaciones de Naciones Unidas de 2017, consistentemente por debajo del nivel de reemplazo desde hace más de una década. Por otra parte, pese a que la mortalidad infantil se mantuvo excepcionalmente alta hasta mediados de los 60's, su abrupto descenso en las décadas siguientes, ha contribuido al aumento sostenido de la esperanza de vida al nacer, la cual actualmente bordea los 80 años considerando ambos sexos. Estos antecedentes sitúan al país en el grupo de transición demográfica avanzada, por detrás de Cuba, y junto a países como Uruguay y Argentina (CEPAL, 2008).

En el gráfico 3 se puede observar en términos brutos el consistente aumento de la población de personas mayores (60 años o más), tendencia que no se observa en el resto de los grupos de edad.

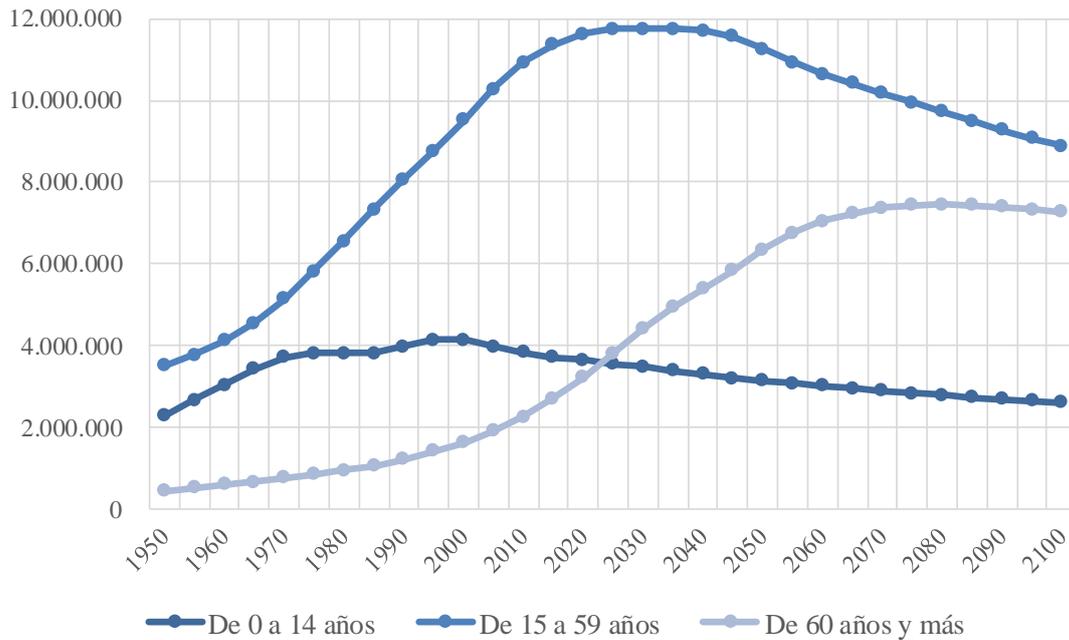


## XXXI CONGRESO ALAS URUGUAY 2017

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina  
La sociología en tiempos de cambio

**Gráfico 3. Chile: población por grandes grupos de edad. 1950-2010**



*Fuente: Elaboración propia en base a United Nations, 2017.*

A continuación se presentan algunos análisis que buscan evidenciar de mejor manera el proceso de envejecimiento que atraviesa actualmente la población de Chile y las consecuentes modificaciones en su estructura de edad, centrándose para esto en las variaciones en el período 2000-2050.

En primer lugar, se muestra la comparación de las pirámides de población de Chile para los años 2000 y 2050.



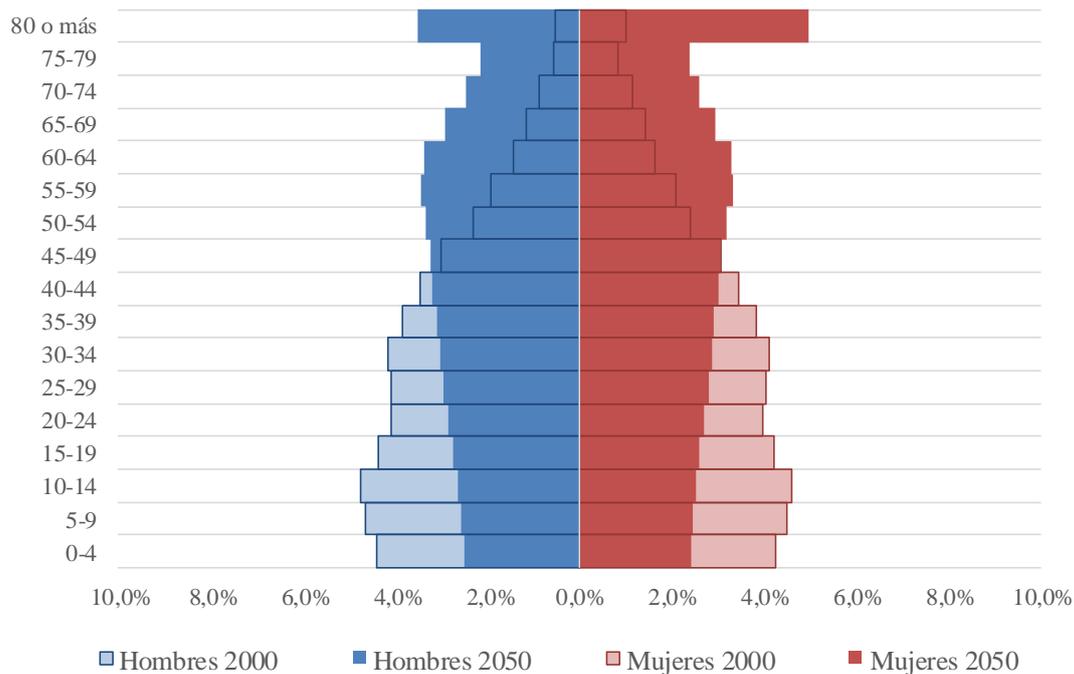
## XXXI CONGRESO ALAS URUGUAY 2017

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

**Gráfico 4. Población de Chile en 2000 y en 2050 por sexo, según grupos quinquenales de edad**



*Fuente: Elaboración propia en base a United Nations, 2017.*

Si bien, ambas pirámides se concentran mayoritariamente en las edades potencialmente activas (de 15 a 59 años), la pirámide del 2000 muestra una mayor presencia de población menor de 15 años (27,1%) que de personas mayores (10,5%), mientras que en 2050 se espera una situación inversa: 15,1% de menores de 15 años y 30,6% de población con 60 años o más.

Este acentuado incremento en el peso relativo de la población de 60 años o más resulta coherente con la tendencia regional. Según Sandra Huenchuan, “*un rasgo sobresaliente del proceso de envejecimiento en la región comparado con la experiencia del mundo desarrollado es su acelerado ritmo. En los países ahora industrializados el proceso de envejecimiento se dio de manera paulatina (...) En cambio, en América Latina y la mayoría de los países del Caribe este proceso es mucho más rápido. Por ejemplo, en el Brasil y en Colombia el cambio se producirá en apenas unas dos décadas.*” (Huenchuan, 2013).



## XXXI CONGRESO ALAS URUGUAY 2017

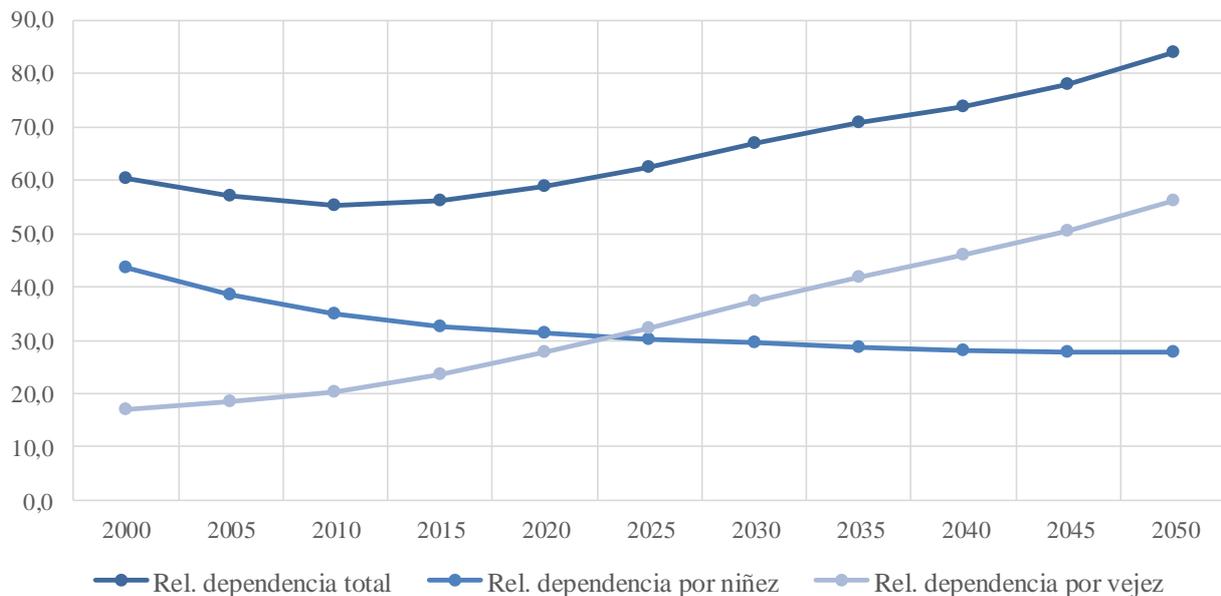
3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

Otros indicadores convencionales, pero igualmente ilustrativos son la relación de dependencia y el índice de envejecimiento. El primero expresa el número de personas en edades potencialmente inactivas (menores de 15 años y mayores de 59 años) por cada 100 personas en edades potencialmente activas (población de 15 a 59 años). Este indicador se puede descomponer, si se considera a un solo grupo de población de edades inactivas, en relación de dependencia por niñez y relación de dependencia por vejez.

**Gráfico 5. Evolución de la relación de dependencia en Chile (2000-2050)**



*Fuente: Elaboración propia en base a United Nations, 2017*

Como muestra el gráfico 5, a partir de 2025, los niveles de dependencia demográfica de la población del país (que tienden al alza) estarán principalmente determinados por el mayor peso de la dependencia por vejez. Igualmente, para 2050 se proyecta que por cada 100 personas en edad de trabajar, habrá más de 56 con 60 o más años.



## XXXI CONGRESO ALAS URUGUAY 2017

3 - 8 Diciembre / Montevideo

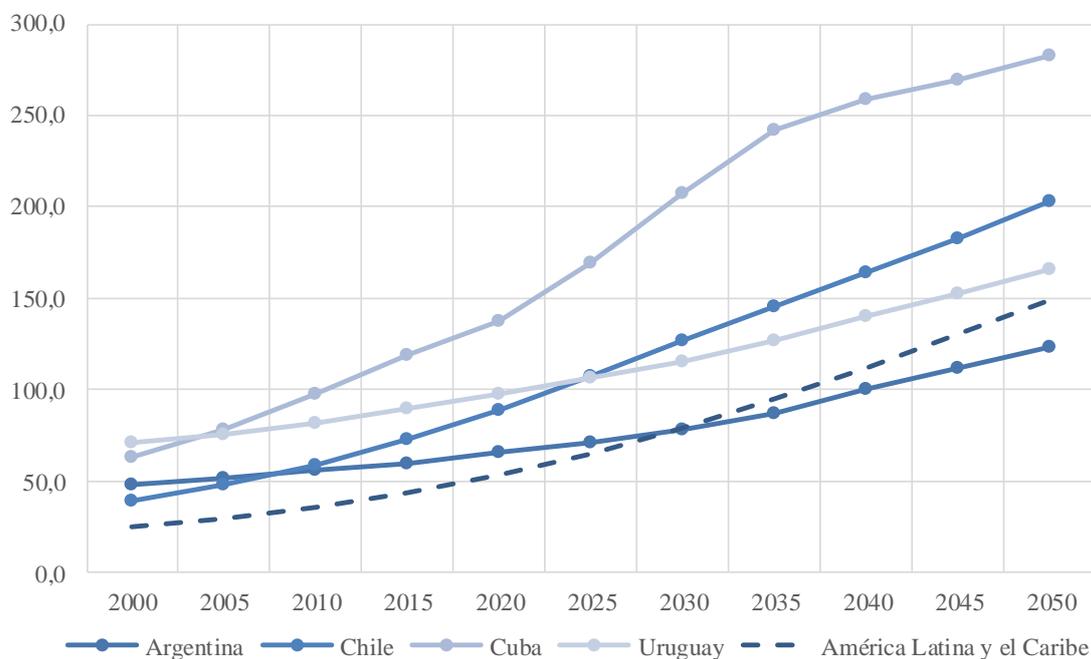
Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

El índice de envejecimiento es una relación que expresa la cantidad de personas de 60 años o más por cada 100 menores de 15 años. Puede ser interpretado como la forma en que varía el crecimiento de la población adulta mayor con respecto a la más joven. Este índice muestra la capacidad de renovación de una población, ya que mientras más alto es su valor, menor es la capacidad de una población para renovar sus efectivos (Huenchuan, 2013).

A continuación se muestra una comparación de la evolución del índice de envejecimiento de Chile con algunos países seleccionados de la región que también se encuentran en el grupo de transición demográfica avanzada o muy avanzada.

**Gráfico 6. Evolución del índice de envejecimiento en países seleccionados de la región con envejecimiento avanzado (2000 - 2050)**



Fuente: Elaboración propia en base a United Nations, 2017



## XXXI CONGRESO ALAS URUGUAY 2017

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

Si bien en el año 2000 Chile presentaba niveles de envejecimiento por sobre la región pero por debajo de países como Uruguay, Cuba y Argentina, con prácticamente 39 personas mayores por cada 100 menores de 15 años, al 2050 el panorama se proyecta muy distinto: Chile presentará una población más envejecida que Uruguay y Argentina (aunque bastante menos que Cuba), y por cada 100 menores de 15 años, habrá en el país casi 203 personas con 60 años o más.

### III. Metodología

A continuación, se describe la metodología empleada en el presente trabajo, con el fin de elaborar una proyección al año 2050 del total de personas mayores (definidas como población con 60 años o más) morosas, y de estimar el peso relativo que este segmento de la población tendrá dentro del total de población morosa del país.

Resulta pertinente aclarar que la metodología definida supone que las características de la morosidad consideradas (proporción de población morosa y distribución de morosidad por edad), se mantienen estáticas en el tiempo, no así la estructura de edad de la población, la cual varía producto de la dinámica demográfica proyectada hasta el año 2050. En otras palabras, lo que se define acá es un ejercicio que proyecta un escenario contrafactual de la morosidad considerando sólo el influjo del envejecimiento, obviando cualquier otro factor que, muy probablemente, alterará la dinámica interna de la misma morosidad.

En primer lugar, se busca definir el actual nivel de morosidad de la población de personas mayores del país. Para esto, a partir del Informe de Morosidad Universidad San Sebastián Dicom-Equifax, correspondiente al mes de Septiembre de 2017, se obtienen los valores brutos de población endeuda y morosa, y se agrupan en categorías según su edad, definiéndose dos categorías: total de morosos menores de 60 años y total de morosos con 60 años o más.



## XXXI CONGRESO ALAS URUGUAY 2017

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

Luego, considerando estas mismas categorías de edad, se estima la población de Chile a septiembre de 2017. Para esto se trabaja con las proyecciones de población vigentes del Instituto Nacional de Estadísticas de Chile (INE), las cuales presentan los tamaños poblacionales, por edad, de manera anualizada estableciendo como fecha de referencia el 30 de junio de cada año. A partir de la información relativa a los años 2017 y 2018 se interpola el volumen de población de cada grupo de edad al 30 de septiembre de 2017.

Teniendo el total de morosos por edad y el total de población por edad a septiembre de 2017, se calcula el nivel de morosidad para cada grupo de edad.

Una vez definido el nivel de morosidad actual, se busca proyectar el total de morosos según grupo de edad al año 2050. Para esto se consideran las proyecciones de población de Naciones Unidas de 2015, revisadas y actualizadas en 2017<sup>7</sup>. Sobre la población proyectada para el 2050 en cada grupo de edad, se aplica la proporción específica de población morosa observada en 2017, obteniéndose así la estimación de población morosa en 2050 para cada grupo de edad.

Finalmente se contrasta el peso específico que tiene la población de personas mayores dentro del total de morosos de 2017 y 2050.

#### **IV. Análisis y discusión de datos**

A partir de la metodología definida y las fuentes citadas, se estimó la población a septiembre de 2017 y, en base al total de morosos categorizados según grupo de edad, se calcularon los respectivos niveles de morosidad, los que se presentan en la siguiente tabla.

---

<sup>7</sup> Para estimar la población de 2017 se trabaja con proyecciones INE dado que se encuentran anualizadas. En cambio, las estadísticas ONU presentan estimaciones cada 5 años, en años terminados en dígito 0 y 5. Para la proyección al 2050 se opta por usar los datos ONU, los cuales tienen como horizonte el año 2100, a diferencia de las proyecciones INE que presentan su serie sólo hasta el 2020.



**XXXI CONGRESO ALAS  
URUGUAY 2017**

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

**Cuadro 4. Nivel de morosidad en 2017 según grupo de edad**

Grupos de edad	Población 2017	Total de morosos 2017	Porcentaje de morosos 2017
Menores de 60 años	15.489.204	3.839.322	<b>24,8%</b>
60 años y más	2.929.638	548.537	<b>18,7%</b>
<b>Total</b>	<b>18.418.842</b>	<b>4.387.859</b>	<b>23,8%</b>

*Fuente: INE, 2014 y Univ. San Sebastián Dicom-Equifax, 2017.*

Cabe mencionar que según las cifras presentadas, a Septiembre de 2017, el 15,9% de la población corresponde a personas mayores. Del mismo modo, este grupo de población representa el 12,5% de los morosos del país.

A continuación, en el cuadro 5, se muestra la población proyectada para cada grupo de edad al año 2050, y el correspondiente total de morosos estimados para el mismo año.

**Cuadro 5. Total de morosos en 2050 según grupo de edad**

Grupos de edad	Población 2050	Total de morosos 2050
Menores de 60 años	14.380.599	3.564.531
60 años y más	6.337.532	1.186.621
<b>Total</b>	<b>20.718.131</b>	<b>4.751.152</b>

*Fuente: Elaboración propia en base a INE 2014, United Nations, 2017 y Univ. San Sebastián Dicom-Equifax, 2017.*

Para el año 2050 se proyecta que la población de 60 años o más alcanzará el 30,6% del total de la población, mientras que dentro del total de morosos este grupo representará el 25%.



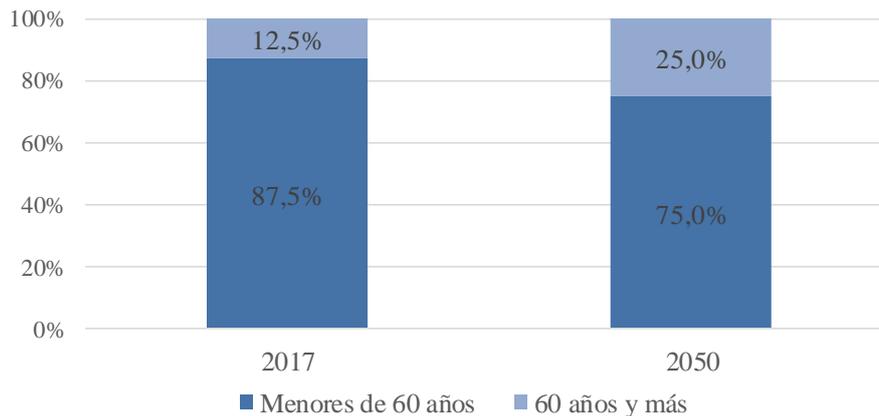
## XXXI CONGRESO ALAS URUGUAY 2017

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

**Gráfico 7. Distribución relativa de morosos en 2017 y 2050 por grupo de edad**



*Fuente: Elaboración propia en base a INE 2014, United Nations, 2017 y Univ. San Sebastián Dicom-Equifax, 2017.*

Si bien, en términos brutos, entre 2017 y 2050 la cantidad de personas mayores morosas se incrementará en más de 638.000 personas, resulta igualmente relevante considerar que este segmento de la población duplicará su representación dentro del total morosos del país.

## V. Conclusiones

Los mecanismos de desposesión financiarizados, por medio de la mercantilización de derechos sociales y la introducción del crédito para solventar la reproducción cotidiana en un contexto de transición demográfica acelerada, permiten avizorar un futuro complejo en lo que respecta la situación de la población en general. La ausencia de seguridad social, opera como mecanismos de disciplinamiento social y de extracción de beneficios económicos para los grandes capitales. El envejecimiento de la población pone la encrucijada en la estructura misma del modo de acumulación vigente. Mantener las políticas de mercantilización de servicios básicos, opera como una contradicción con la reproducción vital de gran parte de la población.



## XXXI CONGRESO ALAS URUGUAY 2017

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

La morosidad proyectada, con sobre el 25% de la población adulto mayor para el 2050, es una estimación conservadora que sólo observa el impacto de la tendencia del envejecimiento sobre la morosidad futura, manteniendo como constante la estructura etaria de morosidad actual. Por el sólo efecto demográfico, la representación de esta población específica debería duplicarse dentro del total de morosos. Las tasas de crecimiento de morosidad de los mayores de 60 años, entre 2013 y 2017, han sido de un 14% promedio anual.

Por lo tanto, ante dos tendencias estructurales de mediano plazo, como lo es la financiarización de la vida cotidiana y el envejecimiento de la población, se debe cuestionar la estructura misma de la acumulación. Mientras el gran capital tiene tasas de ganancias que no logran producir en ningún otro tipo de “mercado”, y mientras el Estado asegura tan sólo mínimos subsidiados, gran parte de la población está llegando al límite de su estabilidad financiera. En este sentido, poner el foco en las condiciones económicas de las personas mayores, población que, teóricamente, ya ha culminado su ciclo productivo en tanto trabajadores asalariados, se constituye en una invitación a investigar las tendencias estructurales a los cuales nos lleva la actual etapa de financiarización desposeedora.

Esperamos que este trabajo sirva de insumo para pensar una transformación social que no nos hipoteque el futuro en deuda y morosidad.

## VI. Bibliografía

- **ÁLVAREZ, Rodrigo y Luis OPAZO** (coord.) (2009). “Endeudamiento de los hogares en Chile: Análisis e implicancias para la estabilidad financiera” en División de política financiera N°1, Banco Central de Chile.
- **ARRIGHI, Giovanni** (2014). *El largo siglo XX. Dinero y poder en los orígenes de nuestra época*. (Madrid: Akal).



**XXXI CONGRESO ALAS  
URUGUAY 2017**

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

- **BARROS, Paula** (2009). “¿Tres cuotas precio contado? Observaciones sobre el endeudamiento de los chilenos” en *Chile 2008: Percepciones y actitudes sociales 4° Informe de Encuesta Nacional ICSO-UDP* (Santiago de Chile: ICSO-UDP, 2009), 81-90.
- **BRENNER, Robert** (2000). “La expansión económica y la burbuja bursátil”, *New Left Review*, N°6, 2000, pp. 72-107.  
[Consultado en Línea: Enero de 2016]. Disponible en:  
<http://newleftreview.org/static/assets/archive/pdf/es/NLR24001.pdf>
- **BLACKBURN, Robin** (2000). “El nuevo colectivismo: reforma de las pensiones, capitalismo gris y socialismo complejo”, *New Left Review*, N°2, 2000, pp. 21-82.  
[Consultado en Línea: Enero de 2016]. Disponible en:  
<http://newleftreview.org/static/assets/archive/pdf/es/NLR22901.pdf>
- **CELADE-División de Población CEPAL** (2014), *La nueva era demográfica en América Latina y el Caribe. La era de la igualdad según el reloj poblacional*. CEPAL. Santiago, Chile.
- **CEPAL** (2008), *Transformaciones demográficas y su influencia en el desarrollo en América Latina y el Caribe*. Comisión Económica para América Latina y el Caribe. Santo Domingo, República Dominicana.
- **CIFUENTES Rodrigo y Paulo Cox** (2005). “Indicadores de deuda y carga financiera de los hogares en Chile: metodología y comparación internacional” *En Informe de Estabilidad Financiera Primer Semestre Banco Central* (2005).
- **DE MATHEUS, Luis Francisco** (2016). “Desposeer para acumular: reflexiones sobre las contradicciones del proceso de modernización neoliberal de la agricultura chilena” en *Mundo Agrario* 17 (Abril 2016).
- **DOS SANTOS, Paulo** (2009). “En el corazón del problema: la deuda de los hogares en la banca contemporánea y la crisis internacional” en *Revista Ekonomiaz* 72 (2009): 54-79.
- **DURAN, Gonzalo y Marco Kremerman** (2015). “Sindicatos y Negociación Colectiva. Panorama Estadístico Nacional y Evidencia Comparada” en *Ideas del Buen Vivir*. (Santiago de Chile: Fundación SOL, 2015).



**XXXI CONGRESO ALAS  
URUGUAY 2017**

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

- **GRAEBER, David** (2012). *En deuda. Una historia alternativa de la economía* (Barcelona: Edit. Ariel).
- **HARVEY, David** (2006). “Acumulación por desposesión” en *Espacios Globales* comp. Bueno y Pérez (Ciudad de México: Universidad Iberoamericana y Plaza y Valdés Editores)
  - (1990). *Los límites del capitalismo y la teoría marxista* (Buenos Aires: FCE)
  - (1998). *La condición de la postmodernidad. Investigación sobre los orígenes del cambio cultural* (Buenos Aires: Amorrortu editores, 1998).
  - (2010). *El enigma del capital y la crisis del capitalismo* (Madrid: Edit. AKAL).
  - (2013). *Breve historia del neoliberalismo* (Madrid: Edit. AKAL, 2013)
- **HUENCHUAN, Sandra** (2013), Envejecimiento, solidaridad y protección social en América Latina y el Caribe. La hora de avanzar hacia la igualdad. CEPAL. Santiago, Chile.
- **INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS** (2014), Actualización de población 2002-2012 y proyecciones 2013-2020. Santiago, Chile [base de datos en línea] <http://www.ine.cl/estadisticas/demograficas-y-vitales>.
- **LAZZARATO, Maurizio** (2013). *La fábrica del hombre endeudado. Ensayo sobre el hombre endeudado* (Buenos Aires: Edit. Amorrortu).
- **LAPAVITSAS, Costa** (2009). “‘Financiarización’, o la búsqueda de beneficios en la circulación” en *Revista Ekonomiaz* 72 (2009): 98-119.
- **MONTGOMERIE, Johnn** (2013). “América’s debt safety net” en *Public Administration* Vol. 91, N°4, (2013), 871-888.
- **OCDE**. *Employment by Job Tenure Intervals* [Consultado en Línea: Junio de 2016]. Disponible en: [https://stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=TEMP\\_I#](https://stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=TEMP_I#)
- **OIT** (2015). *Perspectivas sociales y del empleo en el mundo. El empleo en plena mutación* (Ginebra: OIT, 2015)
  - (2013). *Informe mundial sobre salarios 2012/2013: los salarios y el crecimiento equitativo* (Ginebra: OIT, 2013)
  - (2013). 18° CIET. Informe de la Conferencia. (Ginebra: OIT, 2013)



**XXXI CONGRESO ALAS  
URUGUAY 2017**

3 - 8 Diciembre / Montevideo

Las encrucijadas abiertas de América Latina

La sociología en tiempos de cambio

- (2002). CIET 90° Reunión. *El trabajo decente y la economía informal. Informe VI* (Ginebra: OIT, 2002).
- **OSSANDÓN, José** (2012). *Destapando la caja negra. Sociología de los créditos de consumo en Chile* (Santiago de Chile: Instituto de Investigación en Ciencias Sociales, Universidad Diego Portales, 2012)
- **PALLEY, Thomas** (2009). “La macroeconomía de la financiarización: un enfoque de etapas del desarrollo” en revista *Ekonomiaz* N°72, 3° Cuatrimestre (2009), 34-53.
- **SAAD, Paulo, Tim MILLER, Ciro MARTÍNEZ y Mauricio HOLZ** (2012), *Juventud y bono demográfico en Iberoamérica*. Organización Iberoamericana de Juventud/ Naciones Unidas, CEPAL. Santiago, Chile.
- **SAAD, Paulo, Tim MILLER y Ciro MARTÍNEZ, Ciro** (2009), “Impacto de los cambios demográficos en las demandas sectoriales en América Latina” en *Revista Brasileira de Estudos de População*, vol. 26, núm. 2. Río de Janeiro, Brasil.
- **UNITED NATIONS** (2017), *World Population Prospects: The 2017 Revision*, Department of Economic and Social Affairs, Population Division, New York, Estados Unidos [base de datos en línea] <https://esa.un.org/unpd/wpp/DataQuery/>.
- **UNIVERSIDAD SAN SEBASTIÁN**. “XII Informe de Deuda Morosa DICOM-Equifax” (Septiembre de 2017)
- **WALLERSTEIN, Immanuel** (2011). *El moderno sistema mundial. La agricultura capitalista y los orígenes de la economía-mundo europea en el siglo XVI. Vol I* (Ciudad de México: Edit. Siglo XXI)
  - (2010). *Impensar las ciencias sociales* (Madrid: Edit. Siglo XXI)
  - (1988). *El capitalismo histórico* (Madrid: Edit. Siglo XXI, 1988)
- **WARREN, Elizabeth** (2004). “The Over Consumption Myth and Other Tales of Economics, Law and Morality”. En *Washington University Law Review*, Vol 82, Issue 4 (2004).
- **WILKIS, Ariel** (2014). “Sociología del crédito y economía de las clases populares” En *Revista Mexicana de Sociología* 76, núm 2 (abril-junio, 2014): 225-252.