



Gobernar y Mercantilizar: el caso del CAE

Foro: Endeudamiento en Educación Superior

Marco Kremerman y Alexander Páez

Fundación SOL

11 de mayo 2017

Índice

1.- Contexto: Desigualdad y bajos salarios

a. Hechos estilizados del modelo

b. Hiper acumulación y bajos salarios

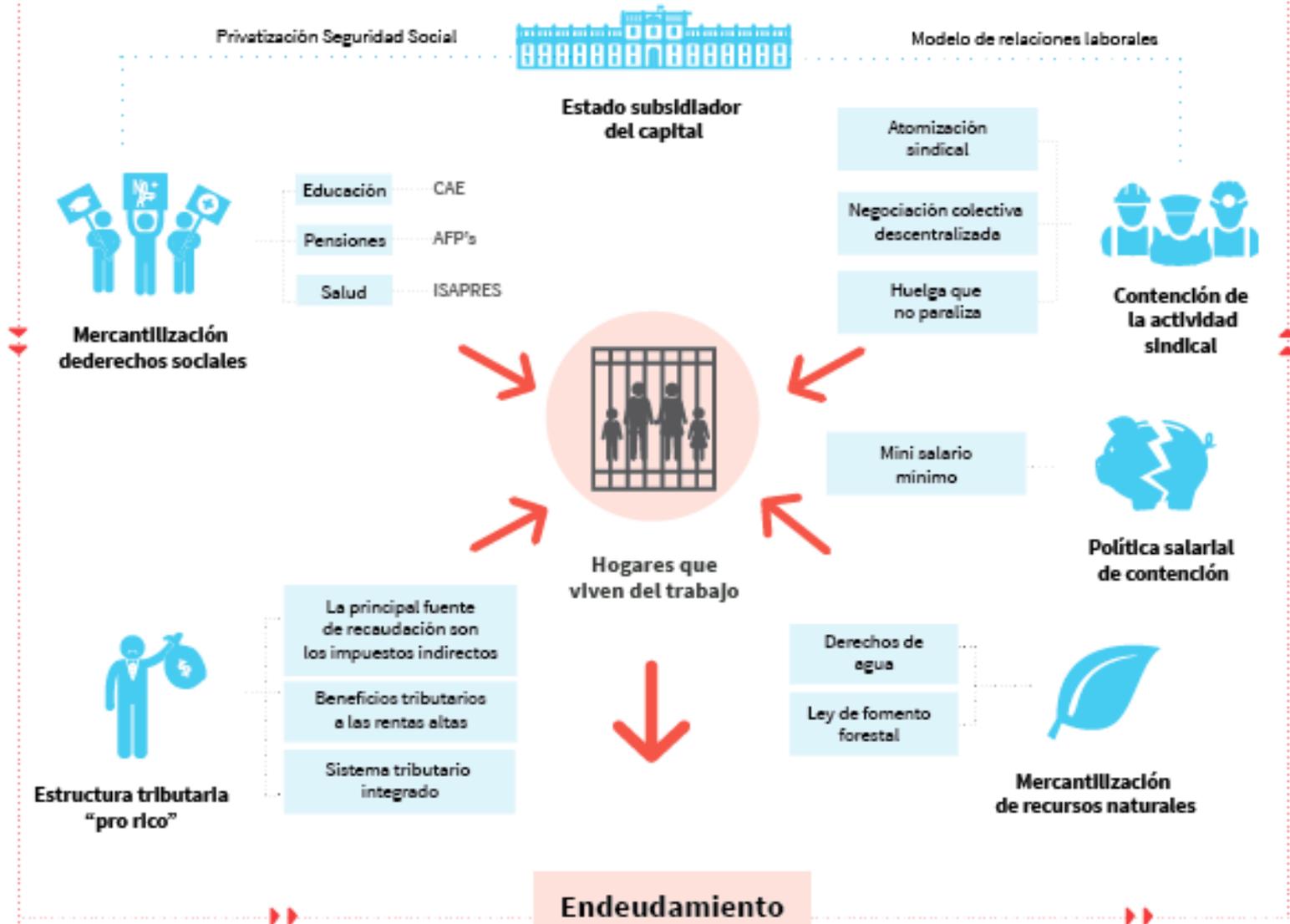
2.- Gobernar y Mercantilizar el Caso del CAE

1.- Contexto: Desigualdad y bajos salarios

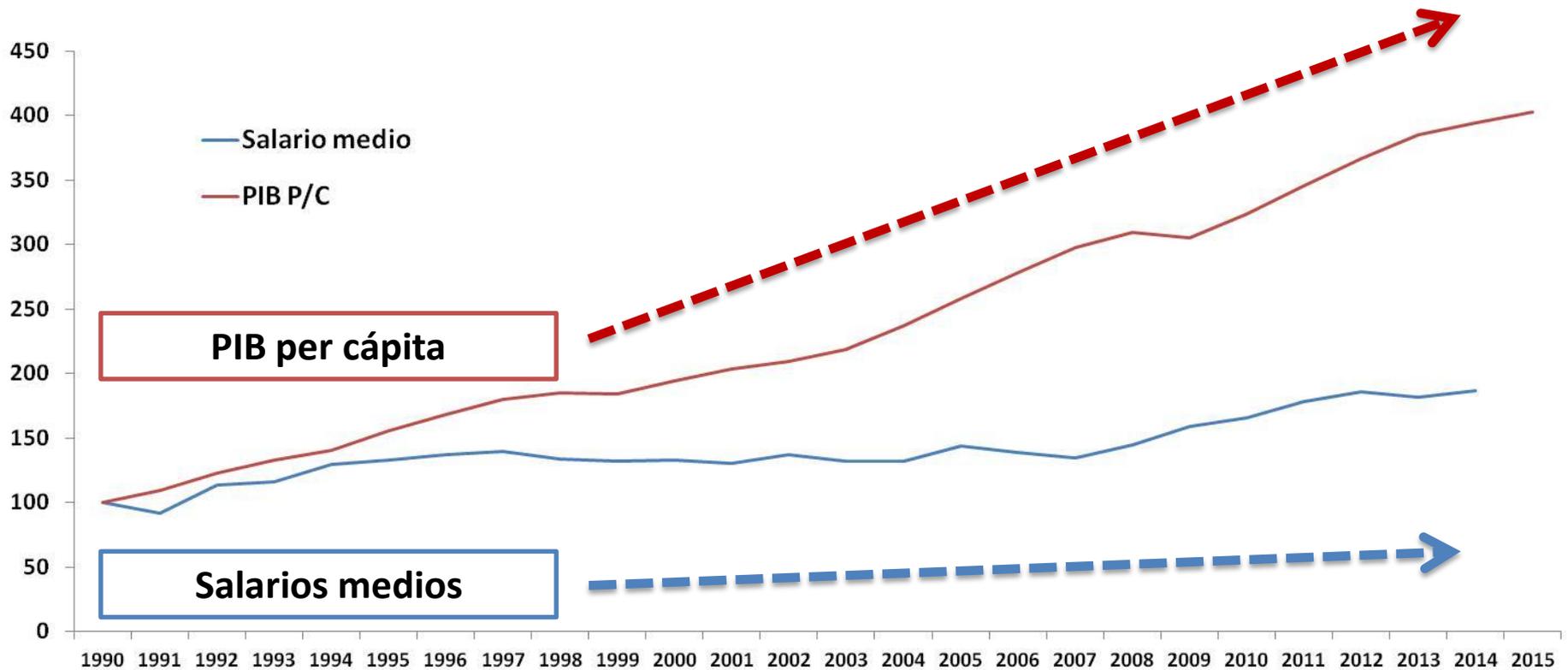
FINANCIARIZACIÓN

Desposesión

"Liberación de activos rentables a bajo costo"



Contención salarial: 1990 al 2015

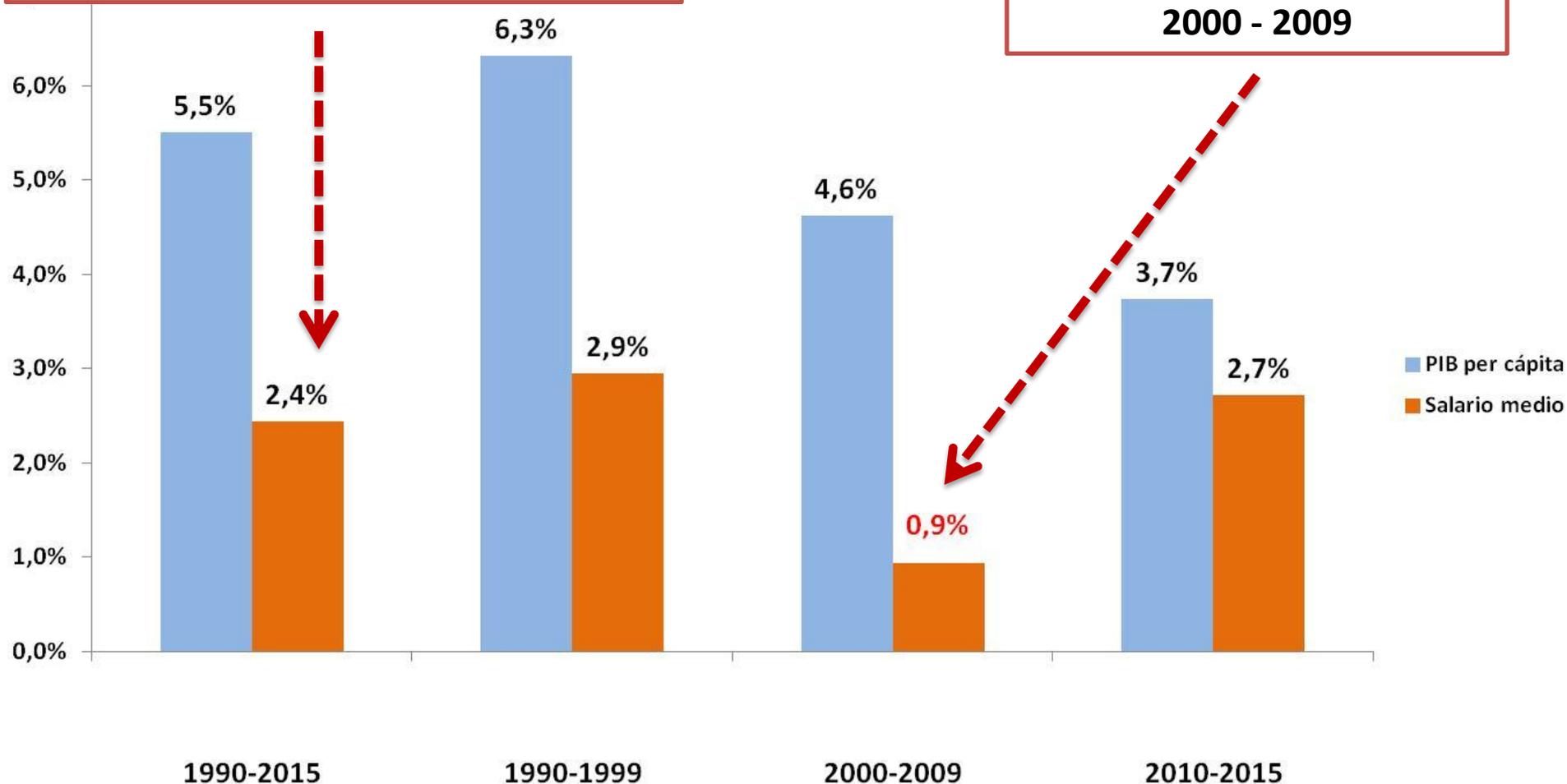


El PIB per cápita crece por sobre los salarios medios. Mientras el crecimiento del PIB pc es exponencial, los salarios medios más bien tienen un crecimiento más aplanado

Contención salarial: 1990-2015

Durante 25 años el PIB per cápita creció el doble en promedio anual que el salario medio

Década perdida salarial:
2000 - 2009

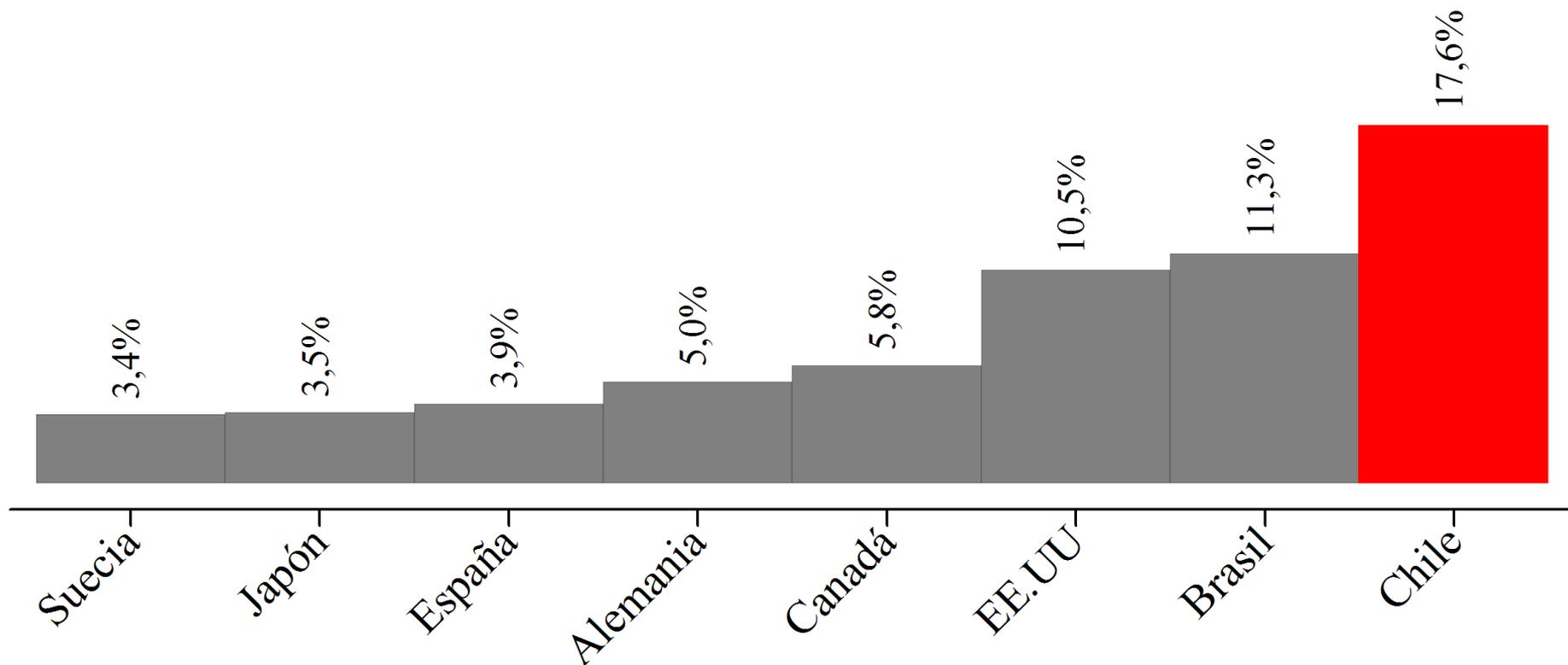


Fuente: PIB per cápita: Fundación SOL en base a World Economic Outlook 2016, FMI.

Ingreso de la ocupación principal: Fundación SOL en base a microdato NESI 1990-2015, INE.

Porcentaje de ingresos que acumula el 0,1% más rico de cada país

Participación en el ingreso total del país



Fuente: Gráfico elaborado por Fundación SOL en base a LOPEZ, R., FIGUEROA, E., y P. GUTIERREZ (2013). *La Parte del León: Nuevas Estimaciones de la Participación de los Súper Ricos en el Ingreso de Chile*
Para Brasil: MEDEIROS, FERREIRA DE SOUZA y CASTRO (2014). *Top income shares in Brazil, 2006-2012.*

Bajo valor del trabajo

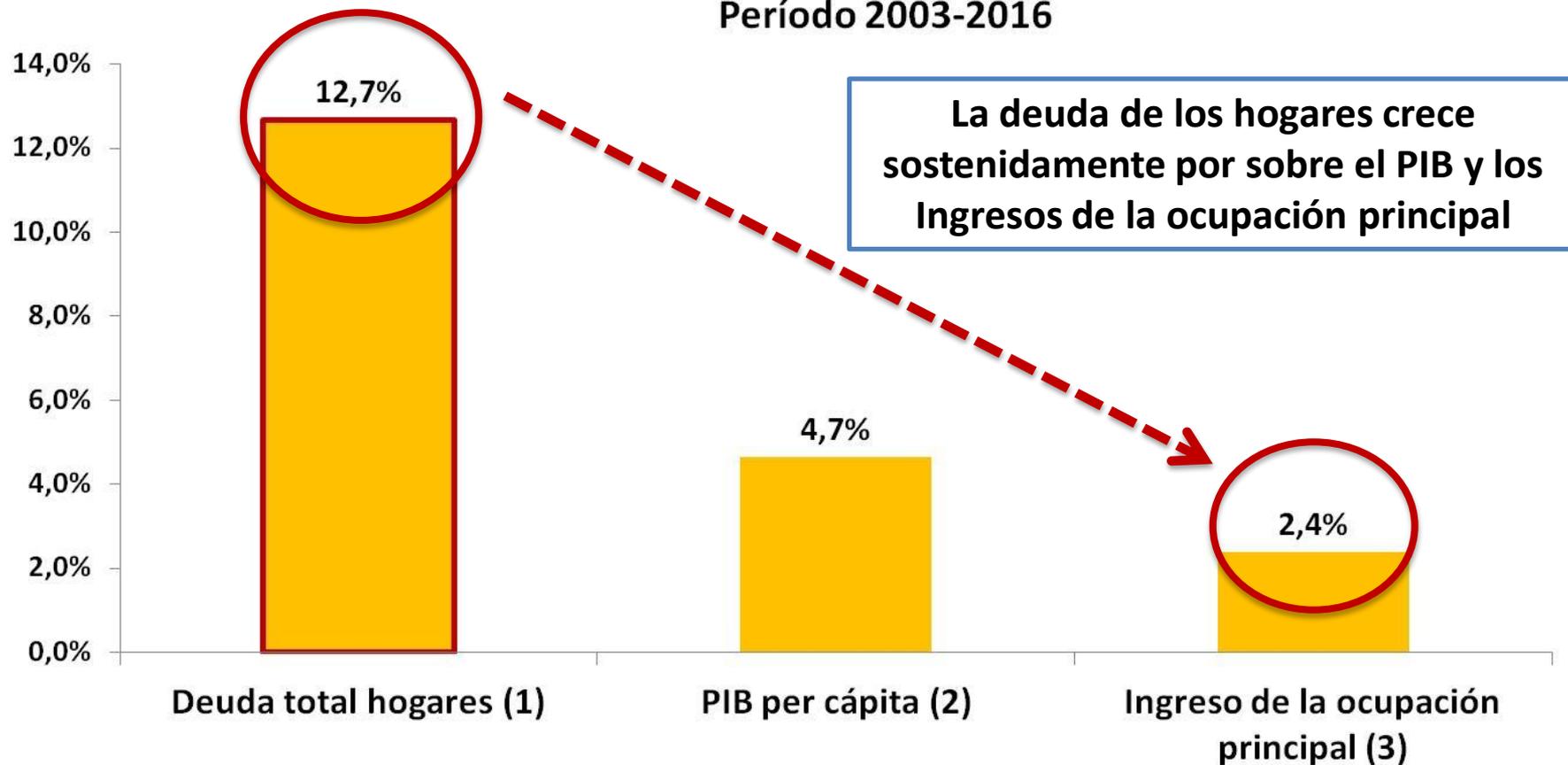
TRAMO DE INGRESO	PERSONAS	% DEL TOTAL	% ACUMULADO
Menor o igual a \$150.000	962.019	13,1%	13,1%
\$150.001 - \$300.000	2.928.966	40,0%	53,2%
\$300.001 - \$400.000	1.122.170	15,3%	68,5%
\$400.001 - \$500.000	689.189	9,4%	77,9%
\$500.001 - \$700.000	621.127	8,5%	86,4%
\$700.001 - \$1.000.000	498.738	6,8%	93,2%
\$1.000.001 o más	495.447	6,8%	100%
Total	7.317.656	100%	-

Sólo el 6,8% obtiene más de \$1 millón mensuales líquidos

El 53,2% obtiene menos de \$300 mil líquidos mensuales

Desposesión Financiera

Promedios anuales anuales de crecimiento
Período 2003-2016

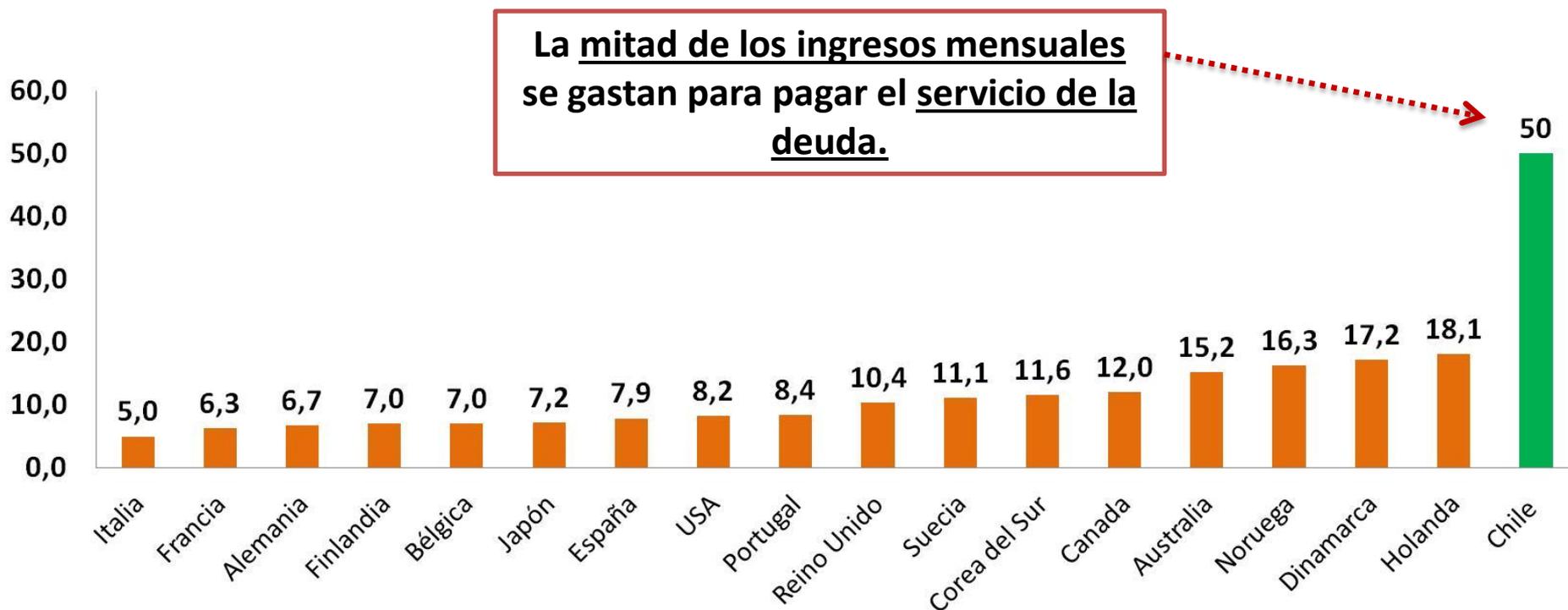


Fuente: (1) Deuda hogares: Fundación SOL en base a Cuentas Nacionales, Banco Central, III Trimestre 2016.

(2) PIB per cápita: Fundación SOL en base a World Economic Outlook 2016, FMI.

(3) Ingreso de la ocupación principal: Fundación SOL en base a NESI 2015, INE.

Carga financiera mensual sobre ingreso disponible



Fuente: Fundación SOL a partir de Bank for International Settlements (BIS) debt service data statistics. Para Chile Banco Central, Encuesta Financiera de Hogares 2014. Los datos para el resto de los países corresponde al promedio simple de los trimestres del año 2014, para hacerlo comparable con la última información entregada por el Banco Central para Chile. **Chile** = Se lee como: *el promedio de los hogares con deuda destina un 50% de sus ingresos para pago de los servicios de la deuda.*

2.-

***Gobernar y Mercantilizar: el caso del
CAE***



Relación estudiante - banca

ESQUEMA DE FUNCIONAMIENTO DEL CRÉDITO CON AVAL DEL ESTADO (CAE)

Comienza a sumar intereses desde el inicio de la carrera (no desde el egreso) a una tasa de UF + 2%

Cobra un costo de administración (incluso si el Fisco recompra)



- BENEFICIOS (para egresados y desertores)**
- Suspensión de pago
 - Cesantía
 - Estudio postgrado en el extranjero
 - Reembolso de las cuotas pagadas por trabajar en comunas necesitadas

BANCO
Sigue recibiendo el total de las cuotas a pesar de las rebajas a los estudiantes y además cobra sobreprecio al Fisco al vender las deudas.

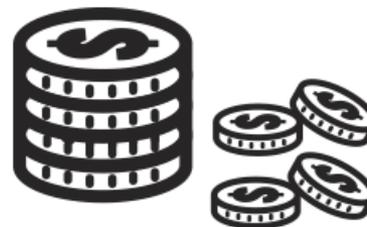
¿BENEFICIO PARA LOS ESTUDIANTES O PARA LA BANCA?



El Fisco ha comprado a la banca **1.107.681** créditos CAE por un valor final de **2,63 billones**, pagando un sobreprecio a los bancos de **\$552.459.000.000**. Esto equivale a un recargo de **26,6%**:



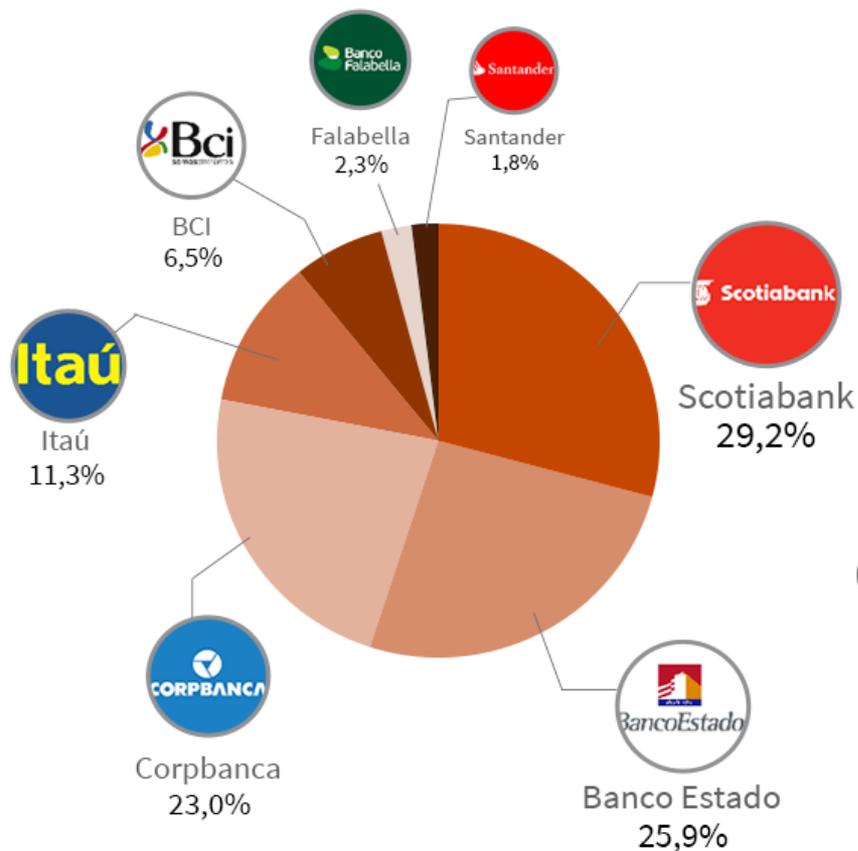
El compromiso inicial del Fisco era el pago de un sobreprecio de **6%**.



En la práctica el Fisco chileno ha pagado a los bancos **4,4 veces** más de lo comprometido.

EL ESTADO CHILENO SÍ TENÍA DINERO PARA FINANCIAR LA EDUCACIÓN SUPERIOR PERO APOSTÓ POR LA BANCA

Distribución de los 4,1 billones entregados por el CAE entre 2006 y 2016 según banco:



El Fisco ya ha comprado a la banca el **50,6%** de estos créditos por un total de **\$2.626.300.000.000** (recompra más recarga)

Fuente:
Fundación SOL "Endeudar para gobernar y mercantilizar: El caso del CAE" Mayo 2017.

Grupos Educativos y CAE

Grupos Educativos	% Beneficiarios CAE Total	% Recursos CAE Total
Grupo Laureate	15,5%	17,4%
Grupo Santo Tomás	14,8%	12,7%
Grupo INACAP	11,6%	9,3%
Grupo Pontificia Universidad Católica	12,6%	12,1%
Universidades investigadas por Lucro**	12,6%	16,2%
Total 20 instituciones	67,1%	67,7%

**

INSTITUCIONES DE ED.SUPERIOR CON LOS MAYORES PORCENTAJES DE CAE COMPRADOS POR EL FISCO



**Universidad
SEK**
70,7%



UNIACC
70,5%



**Universidad
Autónoma**
68,3%



**U. Pedro
de Valdivia**
66,7%



**Universidad del
Desarrollo**
66,6%



**U. de Las
Américas**
64,3%



**U. Iberoamericana
de Ciencia y Tec.**
63,3%



**Inst. Profesional
CIISA**
63,0%



**U. de Viña
del Mar**
63,0%



**U. Bernardo
O'Higgins**
62,8%



**Universidad
Mayor**
62,5%



**U. Adventista
de Chile**
62,3%



**U. San
Sebastián**
61,6%



**Universidad
Finis Terrae**
61,3%

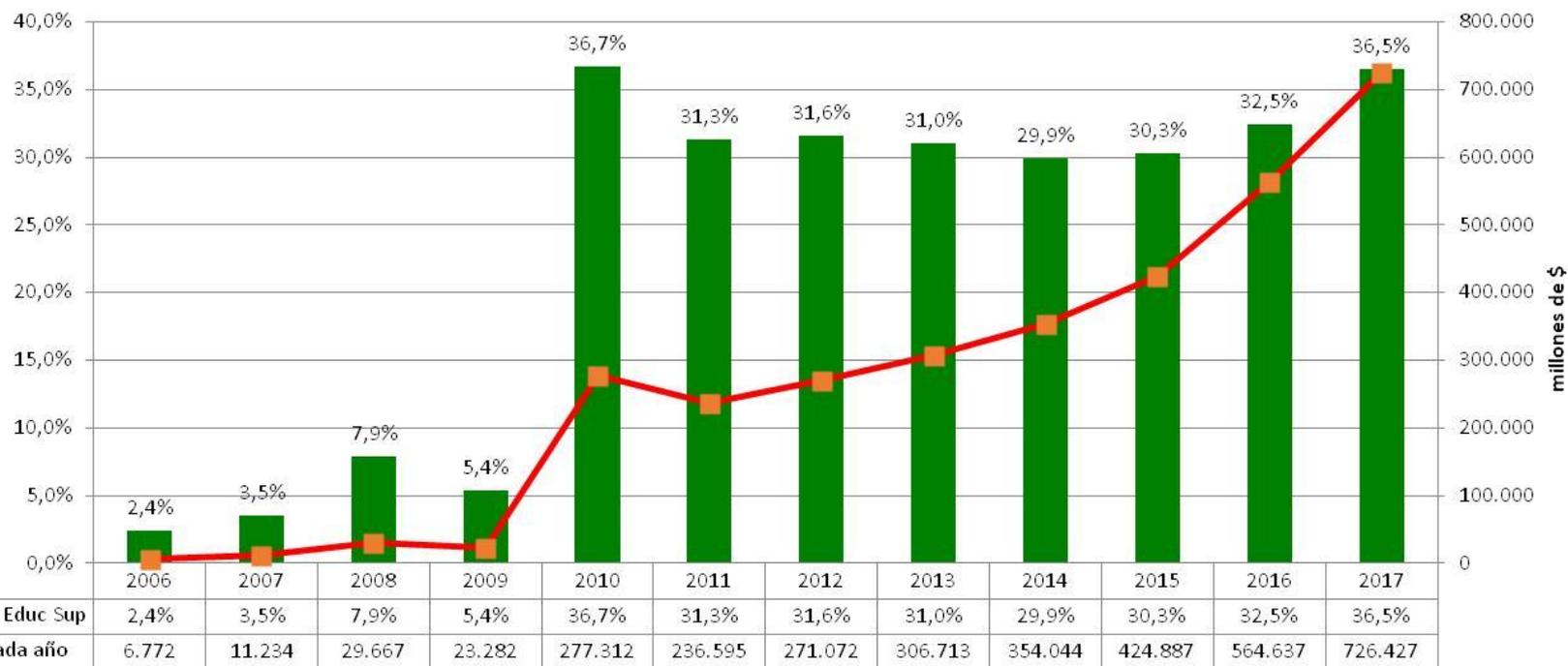


**IP. Escuela Moderna
de Música***
61,1%

*También es parte del Grupo Laureate

Fuente: Fundación SOL estudio "Endeudar para gobernar y mercantilizar: el caso del CAE". Mayo de 2017.

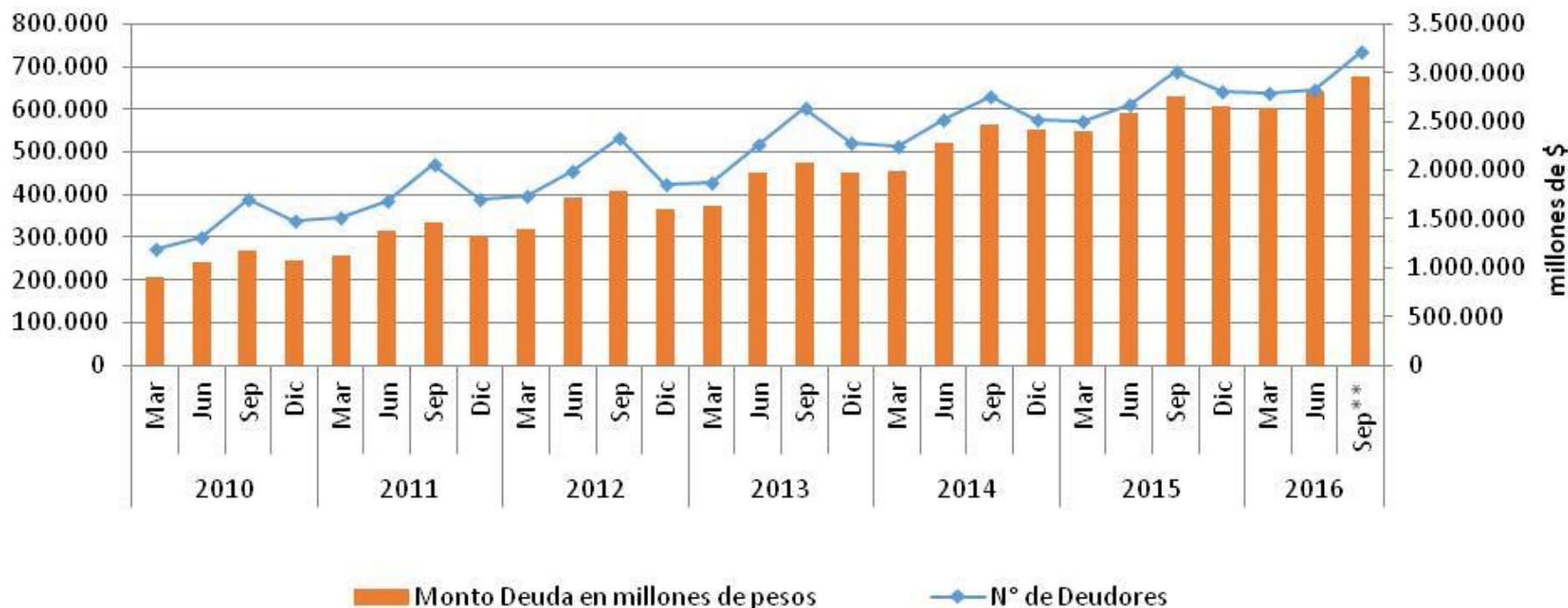
Gráfico N°3: Evolución Presupuesto ejecutado destinado al CAE en millones de \$ y en % del presupuesto de Educación Superior (para 2017 se utiliza el presupuesto vigente)



Fuente: Fundación SOL en base a informes de ejecución presupuestaria de DIPRES y presupuesto vigente para el año 2017

Para la partida presupuestaria del 2017 del presupuesto en Educación Superior el pago por concepto de CAE representa el 36,5%.

Gráfico N°4: Evolución Deudores Bancarios según Créditos para Educación Superior y Monto Total Deuda (2010-2016)



Fuente: Fundación SOL en base a datos publicados por la SBIF

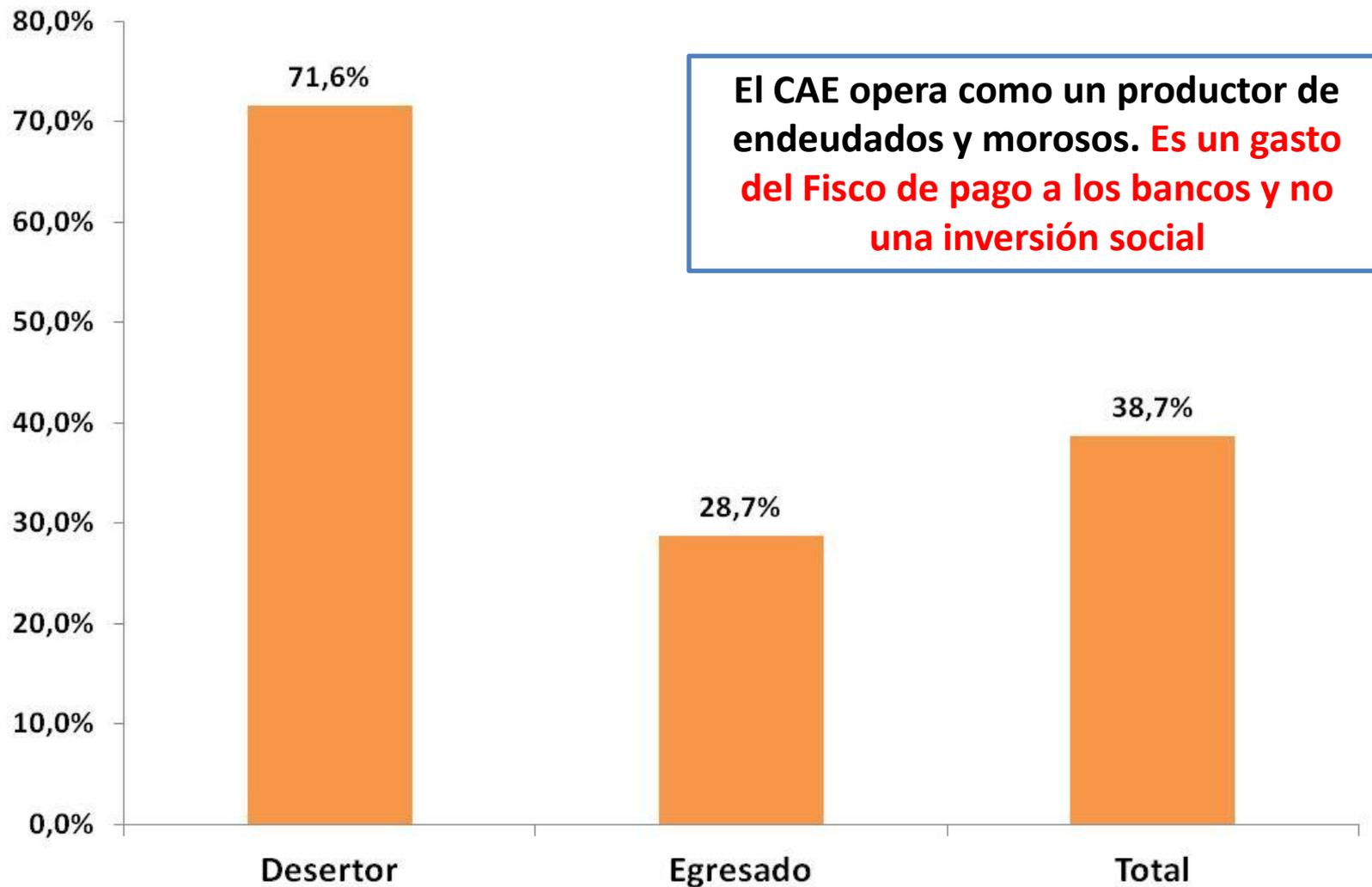
* Incluye CAE, Créditos CORFO y créditos bancarios con recursos propios

** Los datos de Septiembre de 2016 fueron proyectados de acuerdo a un promedio de las variaciones observadas en los últimos 4 años

El aumento de los deudores es permanente año a año, lo mismo el monto total adeudado, que casi alcanza los \$3,5 billones. Este número de deudores no considera a quienes se recompraron créditos, pero el total de deudores por CAE, CORFO, Crédito Solidario y créditos de consumo para Educación es de casi **1 millón de deudores en la actualidad.**

¿Beneficio o Desposesión?

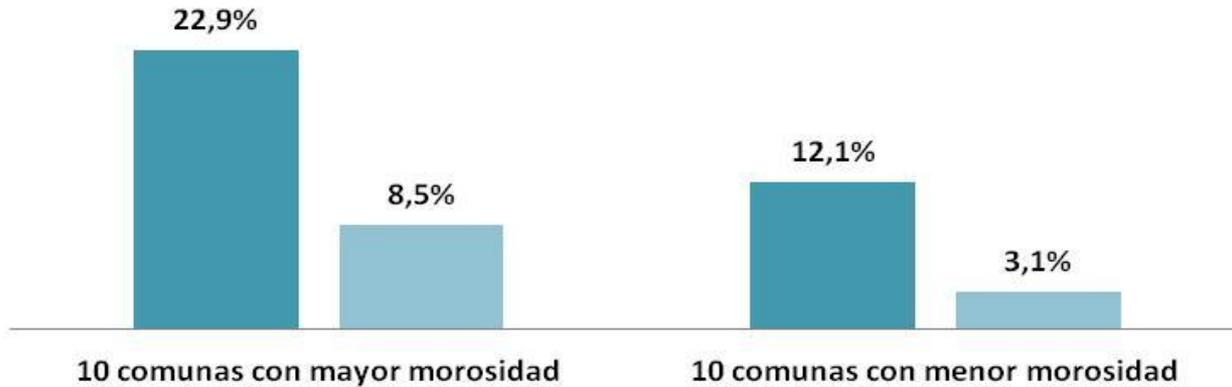
% de Morosos con respecto al número de deudores



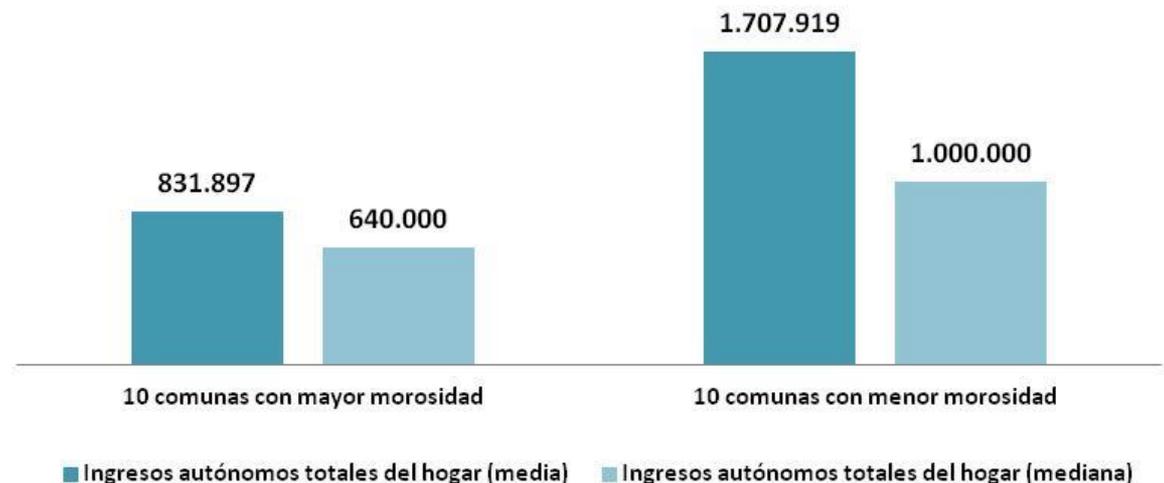
¿Beneficio o Desposesión?

Comunas del Gran Santiago según incidencia de pobreza

■ Pobreza Multidimensional (5 D) ■ Pobreza Ingreso



Comunas del Gran Santiago según ingresos autónomos totales del hogar



Las 10 comunas más morosas casi triplican la pobreza multidimensional y por ingresos de las 10 comunas menos morosas

El Caso del Grupo P. Universidad Católica

Institución	Matrícula 2005	Matrícula 2016	Aumento Matrícula en N°	Aumento Matrícula en %	Beneficiarios CAE 2006 a 2016 (Créditos Nuevos y Renovantes)	% Beneficiarios CAE Total	Recursos recibidos vía CAE entre 2006 y 2016 (millones de \$ de 2016)	% Recursos CAE Total
Pontificia Universidad Católica de Chile	21.290	32.876	11.586	54,4%	33.019	1,3%	71.321	1,7%
IP DUOC UC*	27.038	92.612	65.574	242,5%	266.105	10,5%	398.867	9,7%
CFT DUOC UC*	2.698	4.733	2.035	75,4%	21.242	0,8%	25.837	0,6%
Grupo Pontificia Universidad Católica	51.026	130.221	79.195	155,2%	320.366	12,6%	496.024	12,1%

El Caso del Grupo P. Universidad Católica

Institución	N° Morosos Desertores	% Morosidad Desertores	N° Morosos Egresados	% Morosidad Egresados	N° Morosos Total	% Morosidad Total
Pontificia Universidad Católica de Chile	95	51,1%	329	13,8%	424	16,5%
IP DUOC UC*	5.444	70,8%	5.987	26,4%	11.431	37,7%
CFT DUOC UC*	585	66,9%	734	27,6%	1.319	37,3%
Grupo Pontificia Universidad Católica	6.124	70,0%	7.050	25,5%	13.174	36,2%

DUOC UC, tanto CFT como IP registran niveles superiores al 37% de morosidad total entre sus estudiantes con CAE.

¿QUIÉN SE DESACELERA CUANDO CHILE SE DESACELERA?

Entre enero y marzo de 2017 las utilidades de la banca fueron de **\$622.788.000.000** pesos. Es decir, las ganancias diarias de los bancos durante este primer trimestre fueron de **\$6.919.866.667**, lo que equivale a un **27,7%** más que el mismo periodo de 2016. Estos fueron los bancos con las mayores utilidades durante estos meses:



\$ 143.018.000.000



\$ 140.856.000.000



\$ 139.993.000.000

Fuentes: La Tercera. Ganancias de la banca aumentaron 27,7% a US\$940 millones en enero – marzo. 28 de abril de 2017.
- Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).