



# Gobernar y Mercantilizar: el caso del CAE

Marco Kremerman y Alexander Páez

**Fundación SOL**

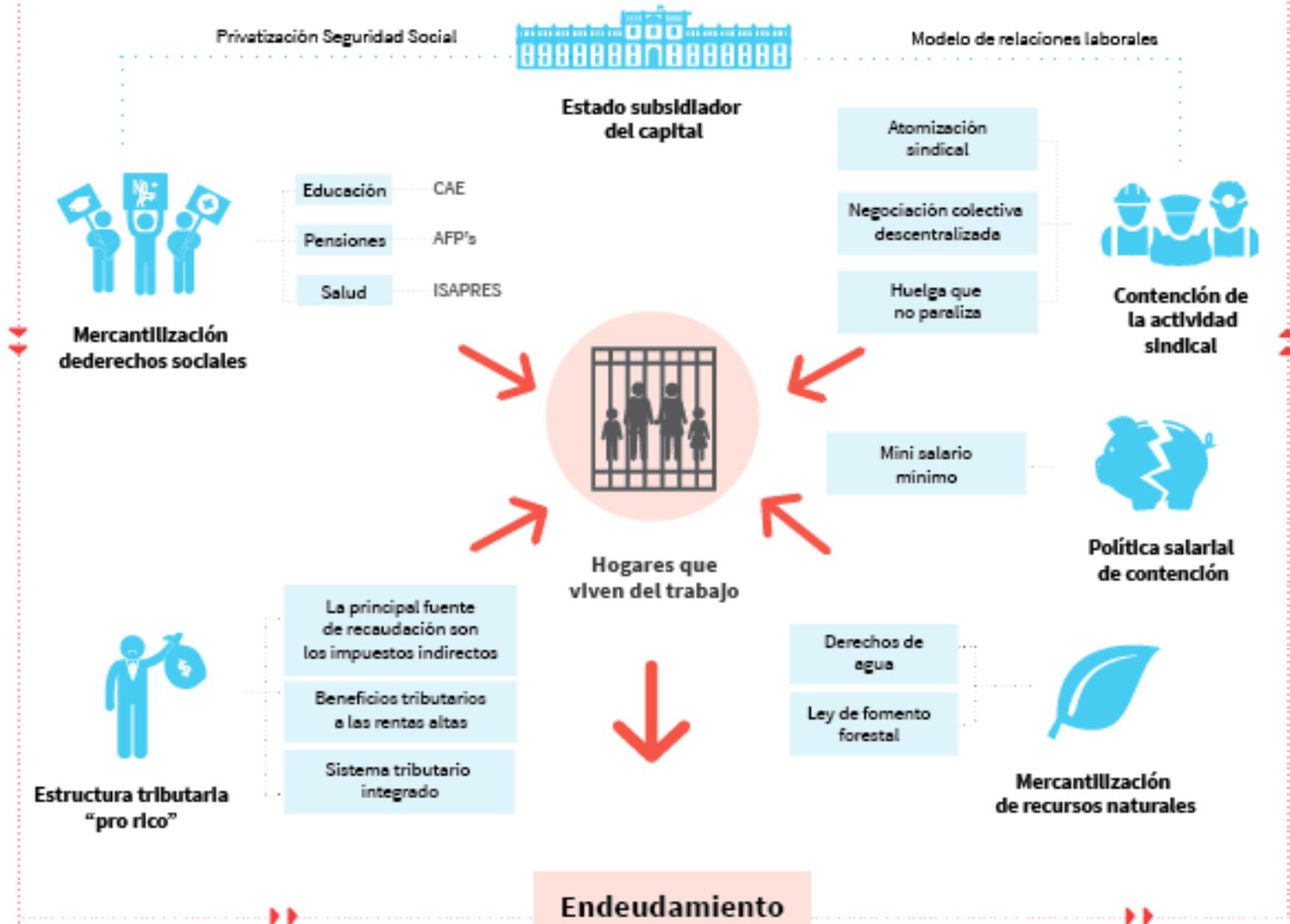
**24 de mayo 2017**

# **1.- Contexto: Desigualdad y bajos salarios**

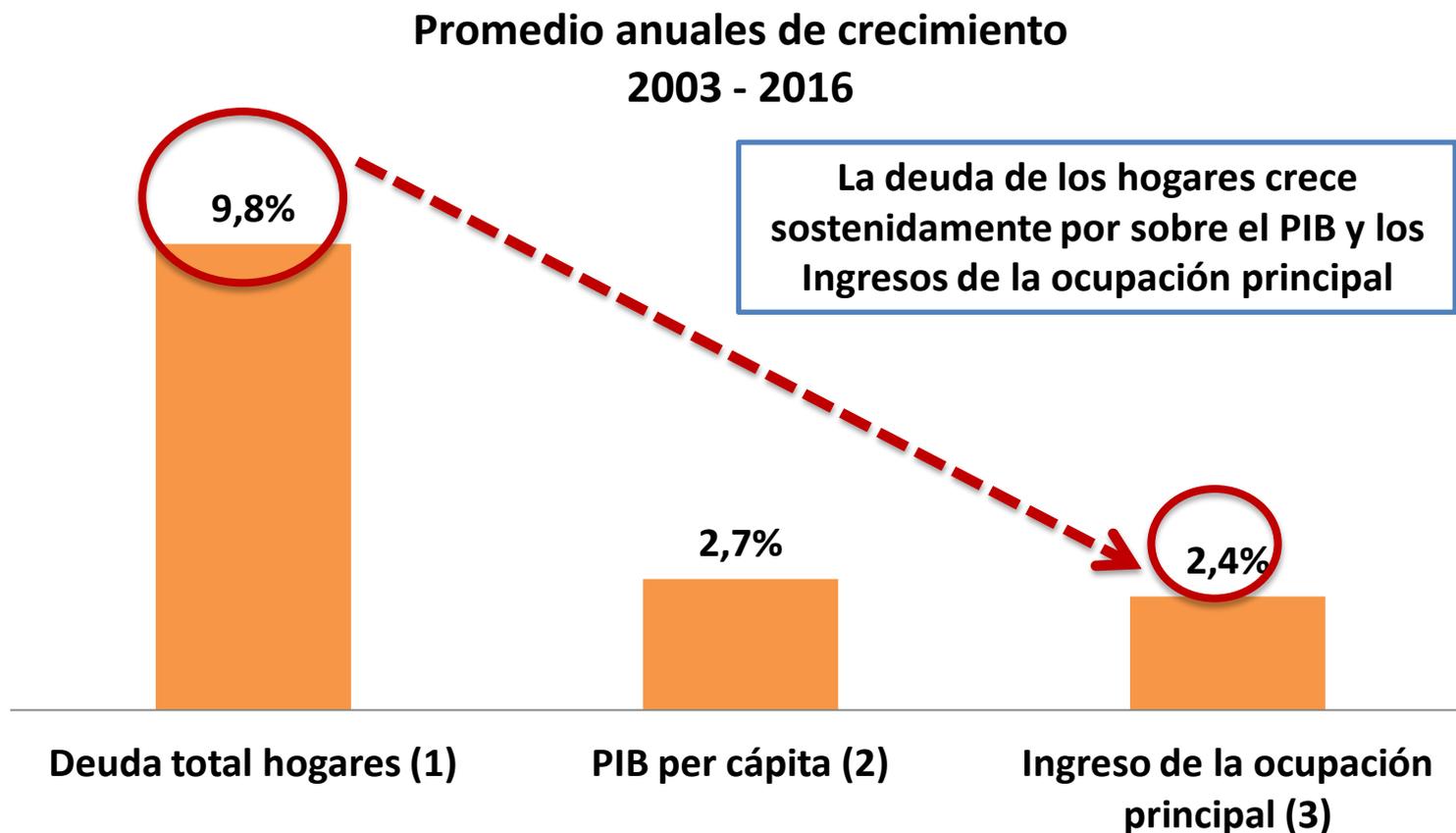
# FINANCIARIZACIÓN

## Desposesión

*"Liberación de activos rentables a bajo costo"*



# Desposesión Financiera



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

(2) **PIB per cápita:** Fundación SOL en base a World Economic Outlook, abril 2017, FMI.

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

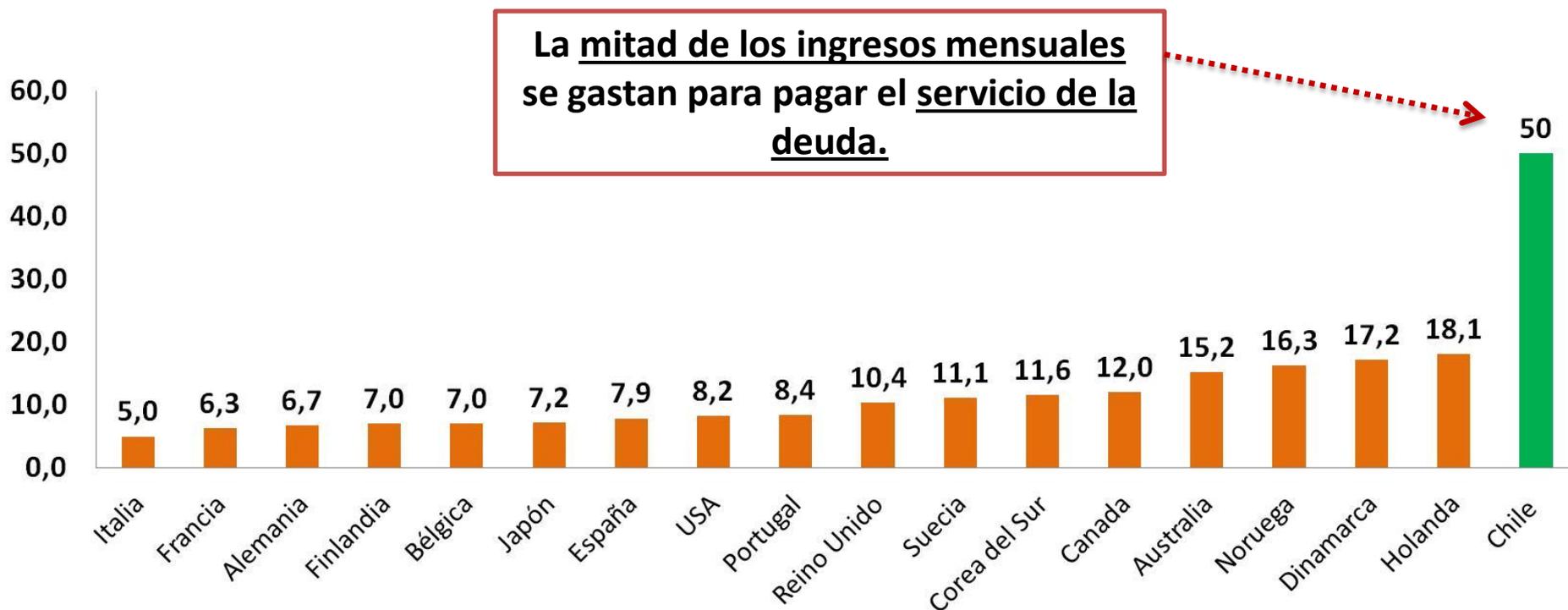
# Bajo valor del trabajo

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%
<b>Total</b>	<b>7.317.656</b>	<b>100%</b>	-

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

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

# 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***



## 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 desectores)**

- 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.

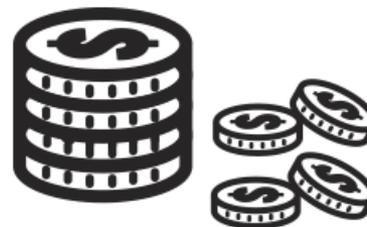
## ¿BENEFICIO PARA LOS ESTUDIANTES O PARA LA BANCA?



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%**:



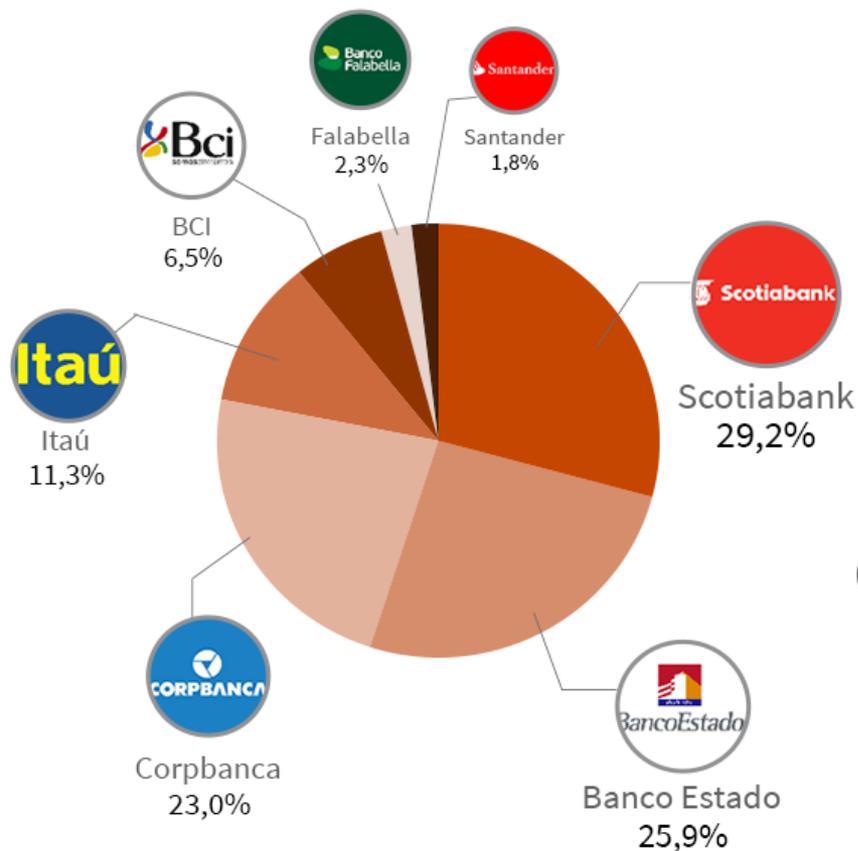
El compromiso inicial del Fisco era el pago de un sobreprecio de **6%**.



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%
<b>Grupo Pontificia Universidad Católica</b>	<b>12,6%</b>	<b>12,1%</b>
Universidades investigadas por Lucro**	12,6%	16,2%
<b>Total 20 instituciones</b>	<b>67,1%</b>	<b>67,7%</b>

\*\*

# 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%

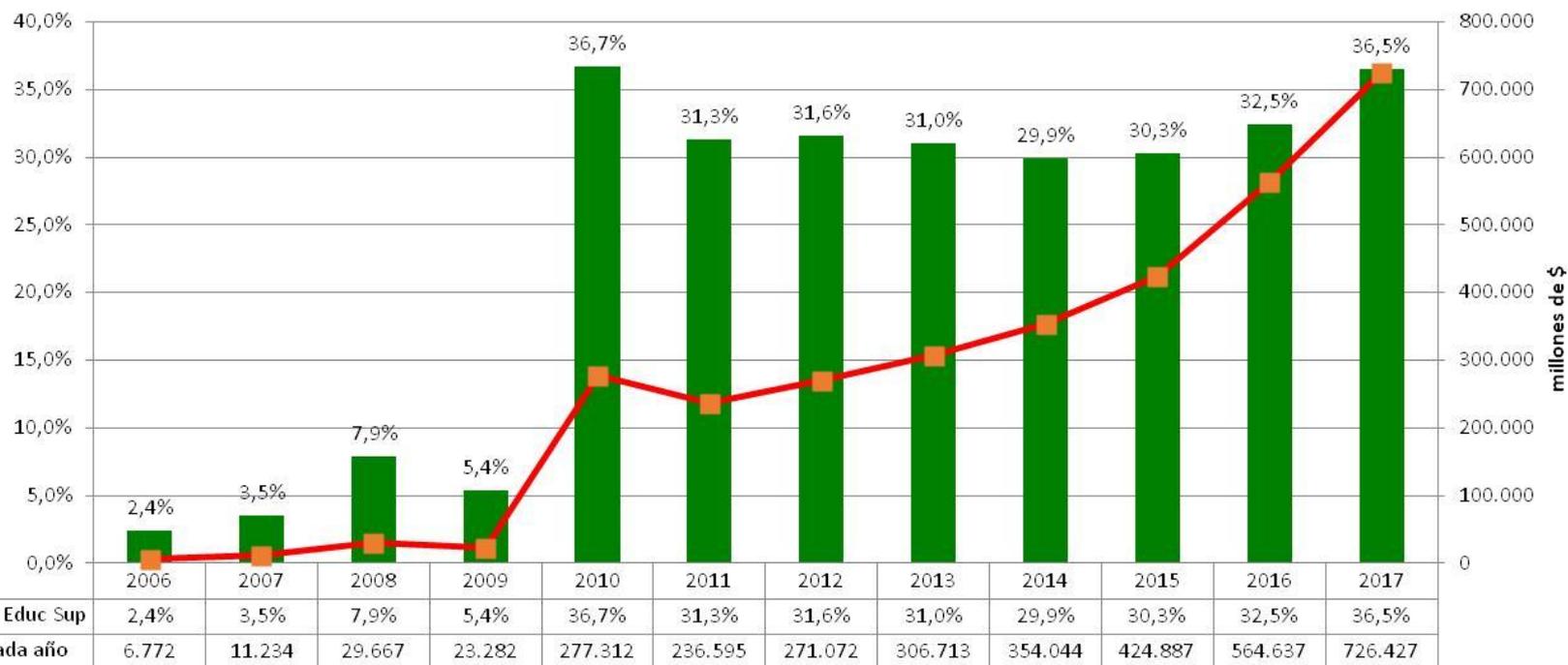


**IP.Escuela Moderna  
de Música\***  
61,1%

\*También es parte del Grupo Laureate

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

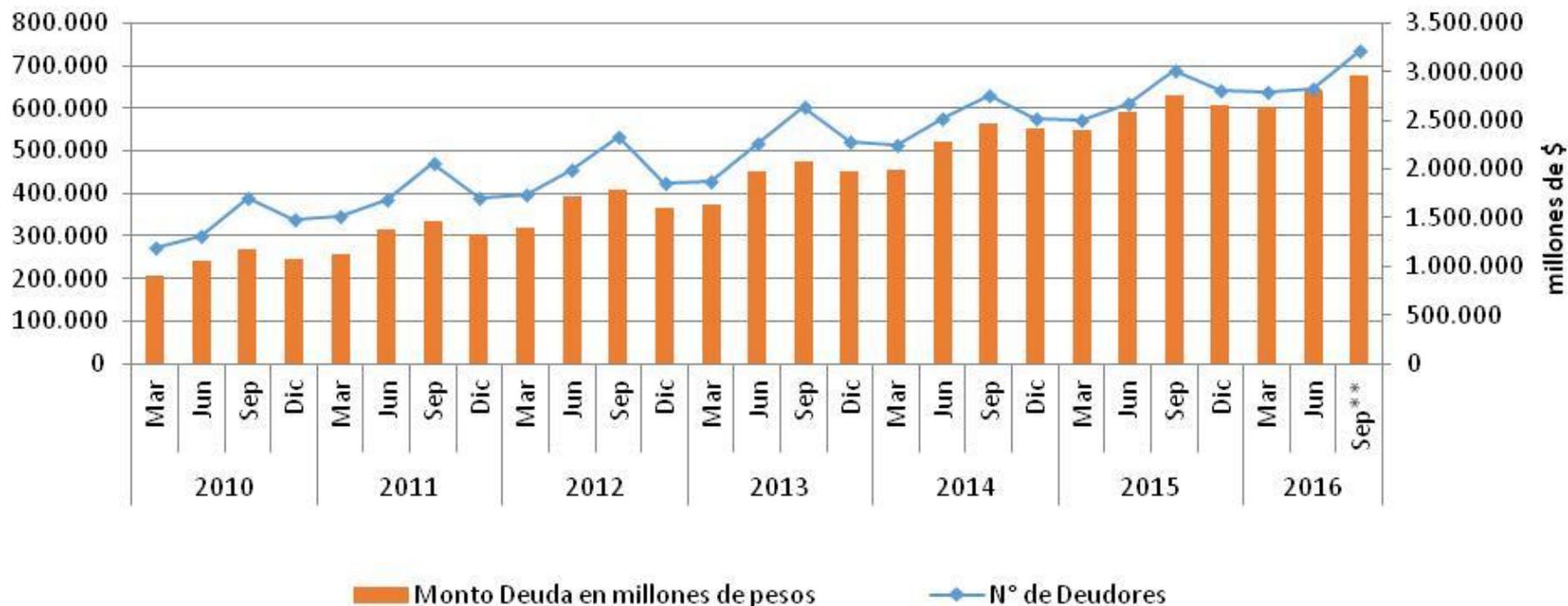
**Gráfico N°3: Evolución Presupuesto ejecutado destinado al CAE en millones de \$ y en % del presupuesto de Educación Superior (para 2017 se utiliza el presupuesto vigente)**



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

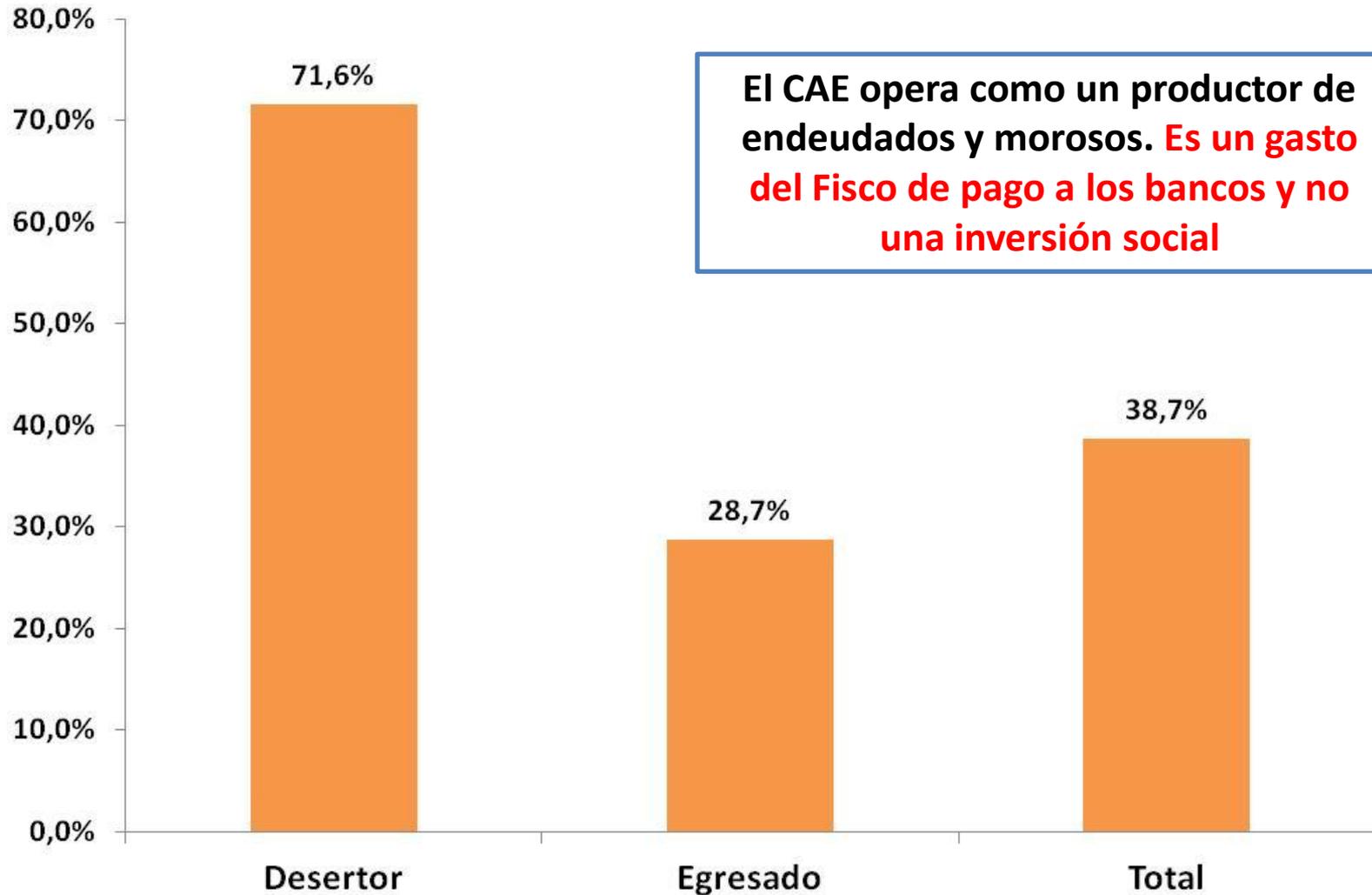
\* Incluye CAE, Créditos CORFO y créditos bancarios con recursos propios

\*\* 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 casi \$3 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 más de **1 millón de deudores en la actualidad.****

# ¿Beneficio o Desposesión?

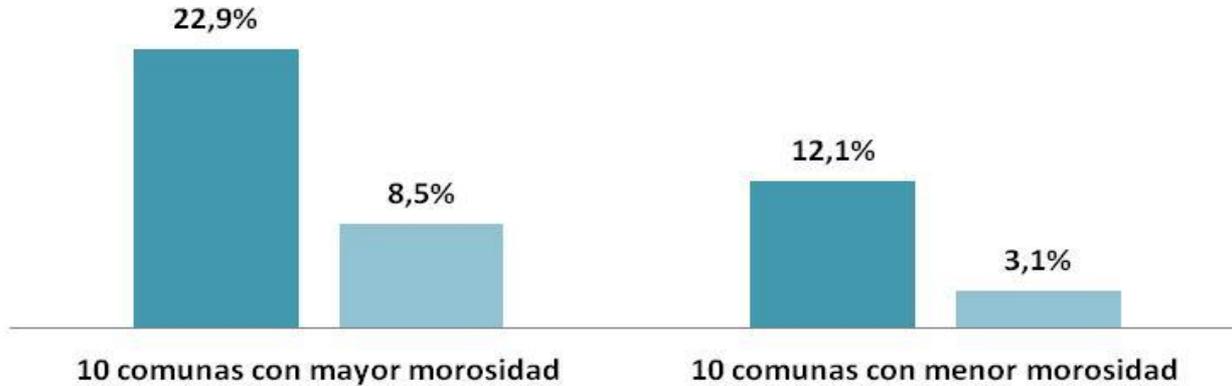
% de Morosos con respecto al número de deudores



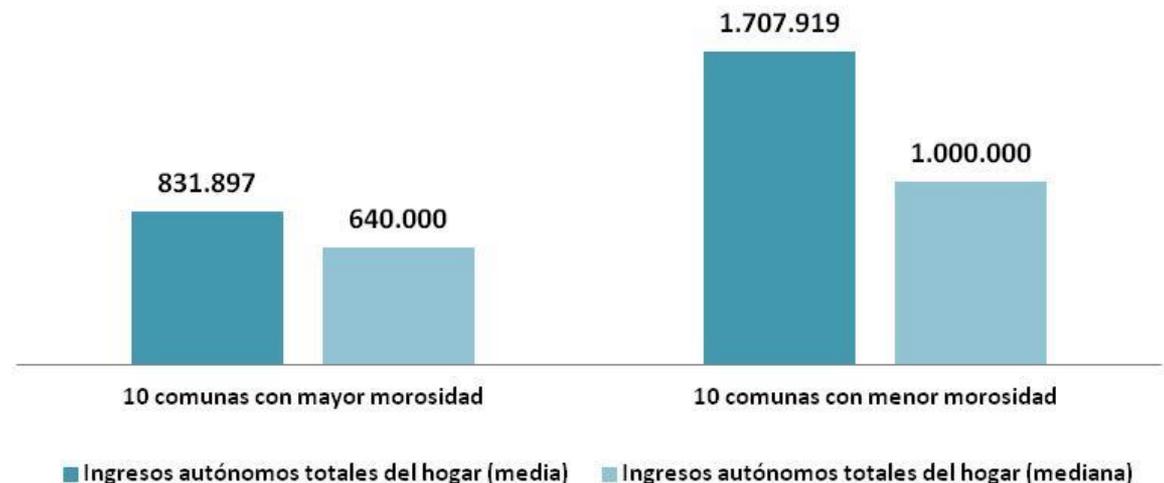
# ¿Beneficio o Desposesión?

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**

## ¿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).