



## Boletín de precios Diciembre 2023

Asociación para la Promoción del Bienestar [www.aprobienestar.cl](http://www.aprobienestar.cl) mail: [contacto@aprobienestar.cl](mailto:contacto@aprobienestar.cl)

1

Este boletín de precios del mes de diciembre 2023 presenta el análisis de la inflación en Chile<sup>1</sup> y, además, algunos datos obtenidos a partir de la recientemente publicada Encuesta de Presupuestos Familiares (EPF), difundidos recientemente por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE), que investiga los ingresos y gastos de los hogares.

En Chile, durante el mes de noviembre 2023, la inflación mensual fue de 0,7%, en un contexto marcado por una marcada volatilidad del tipo de cambio. El deslizamiento anual (es decir, la comparación entre noviembre 2023 y el mismo mes del año previo) del Índice de Precios al Consumidor fue de 4,8% (véase cuadro n.1).

### *Recuadro*

***Encuesta de Presupuestos Familiares (EPF): los ingresos y los gastos de los hogares (2021-2022)***

***La EPF mide el gasto y el ingreso de los hogares de las capitales regionales del país. Permite conocer la manera en la que utilizan sus ingresos, así como también el destino de ese gasto (alimentación, salud, transporte, entretenimiento, etc.).***

***La EPF es el principal insumo para la actualización de los bienes y servicios que componen la canasta del Índice de Precios al Consumidor (IPC) y sus ponderaciones. También se usa para definir la canasta básica de alimentos y el valor umbral de la línea de pobreza por ingresos de Chile, y es fuente crucial de numerosas investigaciones y publicaciones de instituciones públicas, privadas y académicas sobre calidad de vida y nutrición, entre otros temas.***

<sup>1</sup> Este boletín tiene por objeto 1. difundir aspectos conceptuales y divulgar temas teóricos relacionados con la inflación; 2. interpretar y analizar la evolución coyuntural de los precios; y 3. proyectar la inflación como guía para los usuarios y consumidores.

Cuadro n.1: Chile, Índice de Precios al Consumidor  
Cobertura nacional. Año base 2018

Mes	Índice		Variación mensual (%) 1/		Variación acumulada (%) 2/		Variación 12 meses (%) 3/	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
enero	115,8	130,1	1,2	0,8	1,2	0,8	7,7	12,3
febrero	116,1	130,0	0,3	-0,1	1,5	0,7	7,8	11,9
marzo	118,3	131,4	1,9	1,1	3,4	1,8	9,4	11,1
abril	119,9	131,8	1,4	0,3	4,8	2,1	10,5	9,9
mayo	121,4	131,9	1,2	0,1	6,1	2,3	11,5	8,7
junio	122,5	131,7	0,9	-0,2	7,1	2,1	12,5	7,6
julio	124,2	132,2	1,4	0,4	8,5	2,5	13,1	6,5
agosto	125,7	132,4	1,2	0,1	9,9	2,6	14,1	5,3
septiembre	126,8	133,2	0,9	0,7	10,8	3,3	13,7	5,1
octubre	127,4	133,8	0,5	0,4	11,4	3,7	12,8	5,0
noviembre	128,7	134,8	1,0	0,7	12,5	4,5	13,3	4,8
diciembre	129,0		0,3		12,8		12,8	

1/ Es el cambio porcentual del índice del mes actual con respecto al anterior

2/ Es el cambio porcentual del índice del mes actual con respecto a diciembre del año anterior

3// Es el cambio porcentual del índice del mes actual con respecto a igual mes del año anterior

Fuente: elaboración propia en base a información difundida por el INE: [www.ine.gob.cl](http://www.ine.gob.cl)

El gráfico 1 reporta el deslizamiento anual, mes a mes, de las variaciones interanuales del IPC. Al observar la serie, se deduce la convergencia de la inflación hacia la meta establecida por las autoridades monetarias y fiscales. APROB proyecta, para el mes de diciembre 2023, una tasa anual comprendida entre 4,5 y 4,6%, proyección bastante cercana de lo que resultará en este año.

Para el año 2024 hay diversos antecedentes. El Banco Central publicó la Encuesta de Determinantes y Expectativas de Precios (EDEP), sondeo que indaga las dinámicas de fijación de precios de las empresas y sus expectativas económicas, incluyendo sus estimaciones de inflación a 12 y 24 meses.

La publicación que corresponde a información levantada durante los meses de agosto, septiembre y octubre de 2023 indica que las medianas de las expectativas de inflación de las empresas para octubre 2024 y octubre 2025 se ubican en 5 y 4%, respectivamente.

De su parte, la CEPAL en el Estudio Económico de América Latina y el Caribe 2023 indica que -para 2024- a nivel mundial se prevé que en general la tendencia a la baja continúe en los precios de los bienes no energéticos, mientras que en los energéticos se podría observar una leve alza. De todas formas, cabe señalar que los precios de productos básicos en 2024 continuarían ubicándose en más de un 30% por encima de sus niveles promedio de 2019, año anterior a la pandemia.

Además, la misión del FMI en Chile en noviembre de 2023 estima que la inflación se desacelere a un 4–4,5 por ciento para finales de 2023 y que converja hacia la meta de 3 por ciento en el segundo semestre de 2024.

APROB fija sus expectativas de IPC en torno a 3,5% hacia fines de año 2024.

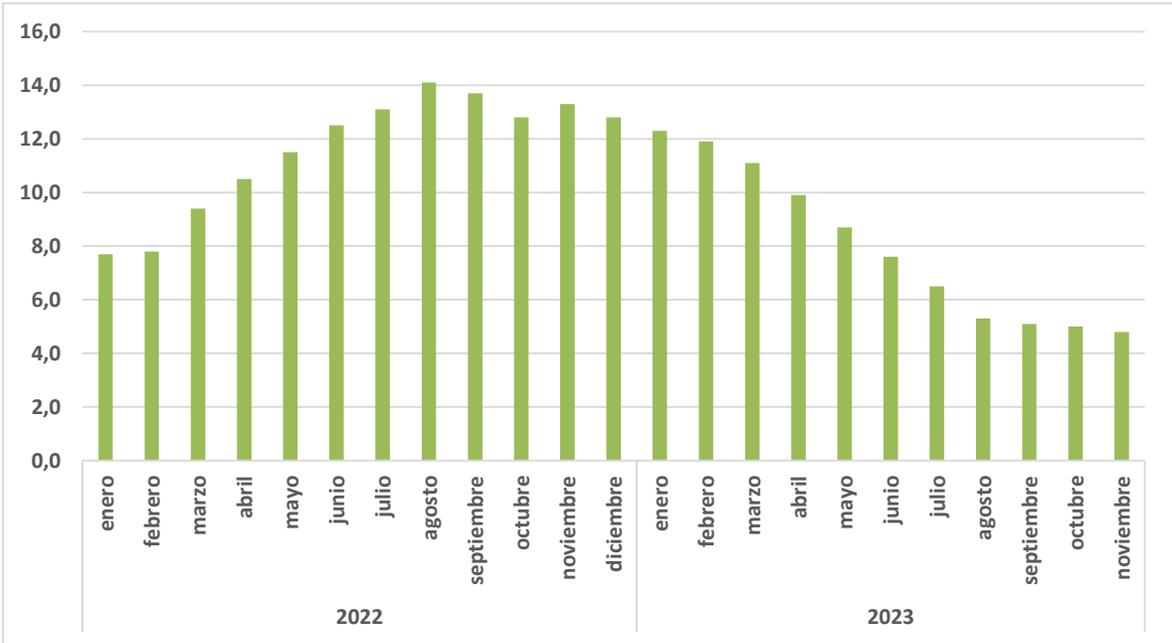
\*\*\*\*\*

De acuerdo a los resultados de la IX Encuesta de Presupuestos Familiares del INE, los hogares de las capitales regionales del país gastan su presupuesto principalmente en Alimentos y bebidas no alcohólicas (21,2%), Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (16,0%) y transporte (15,0%).

Los hogares de las capitales regionales de Chile tienen un ingreso promedio de \$1.413.349 (excluye el arriendo imputado). La mayor parte de esos ingresos proviene del trabajo dependiente, al que se suman aquellos provenientes de personas que integran el hogar y que trabajan de manera independiente y/o que reciben jubilaciones, además de ingresos financieros.

En los hogares que presentan mayores ingresos se observa un ingreso significativamente mayor que el gasto, fenómeno que no se observa en los quintiles más bajos. En otras palabras, los hogares del quinto quintil (más rico) son los únicos cuyos gastos son menores que sus ingresos y, por lo tanto, tendrían un ahorro positivo (véase cuadro n. 2)

Gráfico n. 1: Chile, variación interanual del IPC general y cobertura nacional. Año base 2018 = 100.



Fuente: elaboración propia en base a información difundida por INE: [www.ine.gob.cl](http://www.ine.gob.cl)

Mientras los hogares del primer quintil obtuvieron ingresos mensuales por \$462.503 y gastaron \$901.162, los del quinto quintil superaron los 3,2 millones de pesos en ingresos y gastaron 2,5 millones de pesos. Los otros cuatro quintiles financian sus gastos de consumo mediante endeudamiento.

#### Recuadro

La denominada ley de Engel es una constatación empírica, realizada por primera vez por el estadístico alemán Ernst Engel (1821-1896), que observó que si aumentan los ingresos, la proporción del ingreso utilizado en alimentos disminuye.

La ley de Engel no implica que el gasto de alimentos se mantenga sin cambios a medida que aumenta el ingreso, sino que sugiere que los consumidores aumentan sus gastos de alimentos, en proporción menor de lo que aumentan sus ingresos.

Una consecuencia de esta ley es la pérdida de importancia de la agricultura a medida que un país crece económicamente.

Cabe recordar que la encuesta cubre el período 2021-2022, por lo tanto, incorpora los efectos de la pandemia. Como se conoce, los resultados de la EPF son puntuales: es decir, es un relevamiento, a través de una libreta, de los ingresos y gastos de los hogares en un período acotado (un año), por lo que la encuesta no ofrece un panorama dinámico, sino puntual. El desahorro que registran los

hogares en la EPF tiene, por otra parte, un correlato con las cifras de las cuentas nacionales compiladas por el Banco Central de Chile<sup>2</sup>.

Cuadro n. 2: Gasto e ingreso disponible promedio mensual del hogar y per cápita, según quintil de hogares 2021-2022  
Cifras expresadas en pesos corrientes

GRUPO QUINTIL DE HOGARES <sup>(1)(2)</sup>	GASTO PROMEDIO MENSUAL		PARTICIPACIÓN EN GASTO PROMEDIO MENSUAL	INGRESO DISPONIBLE PROMEDIO MENSUAL		PARTICIPACIÓN EN INGRESO DISPONIBLE PROMEDIO MENSUAL	AHORRO (+) DESAHORRO (-)	
	POR HOGAR	PER CÁPITA		POR HOGAR	PER CÁPITA		POR HOGAR	PER CÁPITA
Total	1.451.782	564.680	100	1.413.349	555.437	100	-38.433	-9.243
I	901.162	269.435	12,4	462.503	129.326	6,5	-438.659	-140.109
II	1.049.974	337.931	14,5	811.309	247.094	11,5	-238.666	-90.836
III	1.244.606	437.198	17,1	1.075.028	367.175	15,2	-169.578	-70.023
IV	1.581.875	616.565	21,8	1.510.484	572.596	21,4	-71.392	-43.969
V	2.481.294	1.162.272	34,2	3.207.421	1.460.992	45,4	726.127	298.720

(1) El grupo de quintil de hogares por ingreso disponible promedio mensual del hogar, excluye arriendo imputado.

(2) Los quintiles corresponden a una variable de ordenación que indica en que 20% de la distribución de los ingresos (del hogar o per cápita) se encuentra el hogar y no corresponden a una variable de estratificación socioeconómica. El ingreso disponible y gasto promedio mensual del hogar y per cápita están expresado en pesos chilenos corrientes.

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE), IX Encuesta de Presupuestos Familiares (EPF).

<sup>2</sup> Véase Banco Central de Chile, [https://si3.bcentral.cl/Siete/ES/Siete/Cuadro/CAP\\_CCNN/MN\\_CCNN76/CCNN\\_CFT\\_CNF\\_H\\_2018/637818280587568](https://si3.bcentral.cl/Siete/ES/Siete/Cuadro/CAP_CCNN/MN_CCNN76/CCNN_CFT_CNF_H_2018/637818280587568)  
350

Hay que señalar que, durante la pandemia, los hogares clamaban por retirar cuotas de 10% de sus fondos de pensiones: esos retiros obviamente inciden sobre el ahorro, disminuyéndolo. Finalmente, cifras publicadas recientemente por el Servicio de Impuestos Internos<sup>3</sup> señalan que 1.856.757 personas (trabajadores dependientes, independientes y empresarios individuales), accedieron a dos préstamos solidarios del Estado otorgados en los años 2020 y 2021, por un monto total de 2032,1 miles de millones de pesos: a la fecha, 909.825 personas (49%) registran alguna devolución por 273,2 mil millones (13,4% del total prestado), mientras que 946.932 RUT únicos, ninguna, lo que dimensiona la magnitud de la pandemia no solo sobre el desahorro de los hogares sino también en sus niveles de endeudamiento.

En lo que se refiere a la estructura del gasto, el rubro principal es el de Alimentos y bebidas no alcohólicas (21,2%): la pandemia tuvo por efecto revertir la ley de Engel (véase recuadro), pues entre julio de 2016 y junio de 2017 ese gasto representó el 19,2% del consumo de los hogares.

Después de ese rubro, los hogares gastan parte de su presupuesto en vivienda, electricidad, agua, gas y otros combustibles (16,0%); transporte (15,0%); salud (7,9%); información y comunicaciones (6,7%); servicios de restaurantes y alojamiento (6,1%); muebles, equipamiento para el hogar y mantenimiento rutinario de la vivienda (6,1%).

Respecto a la anterior EPF, destaca el aumento en el porcentaje del monto que los hogares destinan a vivienda (14,5% a 16%) y a seguros y servicios financieros (3,5% a 4,5%), junto con el descenso en los porcentajes de gastos dirigidos a servicios de educación (6,5% a 4,0%); recreación, deportes y cultura (5,3% a 4,4%), y vestuario y calzado (3,5% a 2,8%).

\*\*\*\*\*

**Algunos precios "clave"**

	31-jul-23	31-ago-23	30-sept-23	31-oct-23	30-nov-23
Tipo de cambio (pesos por dólar)	827,8	854,2	906,84	910,28	867,9
Tasa de Política Monetaria (%)	10,3	9,5	9,5	9,0	9,0
Precio del cobre (dólares por libra)	3,9	3,8	3,6	3,6	3,8

Fuente: Banco Central de Chile  
<https://si3.bcentral.cl/Indicadoresiete/secure/IndicadoresDiarios.aspx>

La redacción de este boletín estuvo a cargo de:  
 Salvador Marconi  
 Gabriela Tello  
 Rafael Urriola  
 Equipo de Macroeconomía y Bienestar de APROB



Macroeconomía y Bienestar  
 Diciembre 2023

<sup>3</sup> <https://www.latercera.com/pulso/noticia/cerca-de-19-millones-de-personas-recipientes-de-prestamos-solidarios-en-pandemia-y-la-mitad-no-ha-pagado-siquiera-una-cuota/TRUSL6JI7FCPJKBK5H27SQ3WQKU/>