

# DESAPARECIENDO

*Ali Alichí*

**La clase media estadounidense se reduce a medida que los hogares suben o bajan de categoría de ingreso**

**L**A CLASE media estadounidense (hogares con un ingreso real antes de impuestos de 50% a 150% de la mediana nacional) se ha estado contrayendo. Entre 1970 y 2014, la proporción de hogares de ingreso mediano del país se redujo 11 puntos porcentuales (de 58% a 47%). Es decir, la distribución del ingreso en Estados Unidos ha estado polarizándose, o vaciándose, conforme los hogares de ingreso mediano se han ido enriqueciendo o empobreciendo (gráfico 1).

Entre 1970 y 2000 esta polarización fue en general positiva ya que hubo más hogares que ascendieron de categoría de ingreso (ingresos reales, es decir descontada la inflación, superiores al 150% de la mediana) que hogares cuyos ingresos reales bajaron a menos del 50% de la mediana. Pero desde 2000 esta tendencia se ha invertido.

Pasar a un grupo de ingreso más bajo es grave para los hogares, especialmente en un momento en que el ingreso medio real se ha estancado. Este vaciamiento de la clase media ha perjudicado a la economía en los últimos años porque ha frenado el consumo, el principal motor del crecimiento estadounidense. Un menor consumo en la economía más importante del planeta también afecta a sus socios comerciales y a muchos otros países vinculados

indirectamente en razón de las cadenas mundiales financieras y de producción.

## **Tendencias de la clase media**

Una economía sólida necesita un consumo y una inversión fuertes para funcionar bien. Los hogares de bajo ingreso tienen una escasa capacidad de consumo y ahorro. Los hogares de ingreso alto ahorran mucho, pero, en relación con sus ingresos, consumen muy poco. Los hogares de ingreso mediano proporcionan un equilibrio fiable para la sociedad. En Estados Unidos, la clase media no solo es responsable de la mayor parte del consumo, sino que también aporta la mayor parte del capital humano y el capital físico, como viviendas y automóviles. De ahí que la reducción de la clase media perjudique a la economía.

Esta variación de 11 puntos porcentuales en la proporción de hogares de clase media de Estados Unidos desde 1970 representa, en parte, progreso económico. Casi la mitad de estos hogares ascendieron en la curva de distribución del ingreso, mientras que la otra mitad descendió durante ese período. Pero la tendencia a largo plazo oculta un deterioro desde el comienzo del siglo. La mayoría de hogares de ingreso mediano ascendieron en la escala entre 1970 y 2000, pero desde 2000 solo 0,25% de

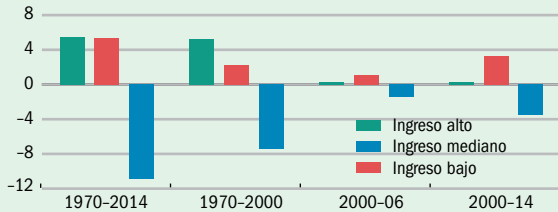


Gráfico 1

**Desapareciendo**

La proporción de hogares de ingreso mediano en Estados Unidos ha estado contrayéndose desde 1970.

(variación de la proporción en las clases por nivel de ingreso, porcentaje del total de hogares)



Fuente: Oficina del Censo de Estados Unidos, Encuesta de Población Actual.

Nota: Los hogares de ingreso mediano son los que tienen ingresos anuales, ajustados en función del tamaño del hogar, de entre 50% y 150% del ingreso mediano nacional. Por encima de ese rango están los hogares de ingreso alto y por debajo los de ingreso bajo.

los hogares lo han hecho, en tanto que un asombroso 3,25% de hogares han descendido del grupo de ingreso mediano al bajo.

La proporción del ingreso es un indicador indirecto del peso relativo de un grupo en la economía. Al tiempo que se vacía la clase media, su proporción en el ingreso nacional total disminuye. En Estados Unidos, la proporción del ingreso de los hogares de ingreso mediano cayó de 47% del ingreso total en 1970 a aproximadamente 35% en 2014. Esta reducción se corresponde con el aumento de la proporción del ingreso de los hogares de ingreso alto. Mientras tanto, la proporción del ingreso de los hogares de ingreso más bajo ha permanecido estancada a lo largo de todo el período: alrededor de 5% del ingreso nacional total. Los escasos aumentos salariales en años recientes —debido en parte a la lenta recuperación tras la crisis financiera mundial pero también a la menor movilidad laboral— es otro factor que ha contribuido a estas tendencias (Danninger, 2016).

**Desigualdad y polarización**

La creciente desigualdad del ingreso ha sido muy estudiada, pero no así la polarización, que mide el desplazamiento de la distribución del ingreso de la mitad hacia los extremos. La desigualdad del ingreso mide la separación entre esos extremos, o la brecha entre los grupos de ingreso bajo e ingreso alto.

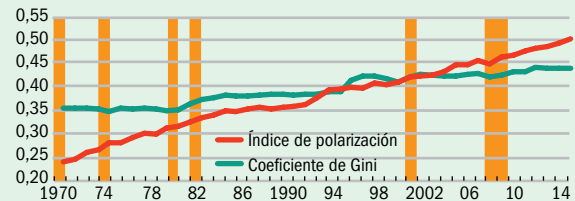
La desigualdad del ingreso suele medirse con el coeficiente de Gini, que estima la dispersión estadística en la distribución del ingreso de los hogares. Un índice similar mucho menos conocido mide la polarización del ingreso, al estimar la ponderación relativa de la población de hogares con ingresos cercanos a los extremos (polos) de la distribución. El índice de polarización varía entre 0 y 1. Es 0 cuando todos los hogares tienen el mismo ingreso. Aumenta según haya más hogares próximos a los dos extremos de la distribución, y es igual a 1 cuando algunos hogares no tienen ingresos y los otros tienen el mismo ingreso (diferente de 0). El gráfico 2 muestra que la polarización ha crecido más rápido que la desigualdad desde 1970, al comparar el índice de Gini con el índice de polarización. Además, mientras que el coeficiente de Gini casi no ha variado desde 2000, el índice de polarización ha seguido aumentando, lo que hace pensar que el vaciamiento de la clase media en los últimos años quizá sea más preocupante, desde el punto de vista social y económico, que la desigualdad.

Gráfico 2

**Rápida polarización**

Aunque el crecimiento de la desigualdad se ha estabilizado, la polarización del ingreso continúa aumentando en Estados Unidos.

(coeficiente de Gini e índice de polarización)



Fuentes: Oficina del Censo de Estados Unidos, Encuesta de Población Actual; y cálculos del autor.

Nota: El coeficiente de Gini mide la desigualdad del ingreso. Cuando el coeficiente es 0, cada hogar tiene el mismo ingreso; cuando es 1, un solo hogar tiene todo el ingreso. El índice de polarización mide el movimiento del ingreso desde el segmento medio hacia los segmentos superior e inferior. Es igual a 0 cuando todos los hogares tienen el mismo ingreso, y es igual a 1 cuando algunos hogares no tienen ingresos y los otros tienen el mismo ingreso (distinto de 0). Los datos sobre el ingreso están ajustados en función del tamaño del hogar. Las franjas sombreadas indican una recesión.

**Un fenómeno de amplia base**

Definimos la clase media como hogares con ingresos entre el 50% y el 150% de la mediana del ingreso real, pero no hay definiciones consensuadas sobre qué constituye clase media. Nuestra investigación muestra que el vaciamiento de la clase media ocurre de igual forma si se utilizan supuestos razonables alternativos sobre las bandas superiores e inferiores alrededor de la mediana del ingreso que se utilizan para definir el ingreso mediano. Por ejemplo, entre 60% y 225% o entre 75% y 125% de la mediana del ingreso.

Adoptamos una definición relativa de clase media en la que los ingresos de los hogares de cada año se comparan con la mediana del ingreso de ese año. Otra definición podría utilizar límites salariales absolutos en dólares que no son necesariamente la mediana del ingreso. Las tendencias de vaciamiento son similares cuando se utilizan niveles absolutos.

Del mismo modo, si se excluyen los hogares en el 1% más alto de la distribución del ingreso y si el análisis se realiza en función de edad, raza o nivel educativo, los resultados son parecidos: la polarización del ingreso ha aumentado mucho durante las cuatro últimas décadas. La única excepción son los hogares encabezados por mujeres. En este grupo, la polarización ha decrecido algo desde 1970, aunque en los últimos años, estos hogares también han registrado una mayor polarización del ingreso.

**Perjuicios económicos**

Cuando los hogares se desplazan de forma desproporcionada hacia el extremo inferior de la distribución del ingreso, como ha sucedido recientemente, pueden sobrevenir consecuencias sociales y políticas negativas. Este descenso puede ser considerado, por lo general comprensiblemente, como injusto.

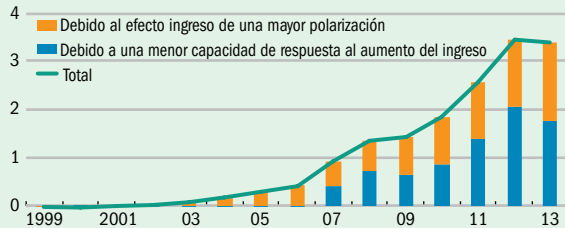
La polarización también puede tener consecuencias importantes para la economía en general. Desde 1998, ha afectado mayormente a hogares de ingreso mediano que se desplazaron hacia segmentos de bajo ingreso. En la economía en general, este descenso minó los ingresos y el consumo. Se estima que,

Gráfico 3

### Un año perdido

El efecto combinado de la polarización del ingreso y una débil capacidad de respuesta al aumento del ingreso ha generado una pérdida equivalente a un año de crecimiento del consumo estadounidense desde 1999.

(pérdida de consumo, puntos porcentuales)



Fuentes: Universidad de Michigan, estudio de panel sobre dinámica del ingreso; y cálculos del autor.

entre 1999 y 2013, la polarización ha provocado una pérdida equivalente a aproximadamente medio año de crecimiento del consumo: 1¼ puntos porcentuales de pérdida acumulada durante el período (gráfico 3).

Y por si fuera poco, los datos recientes indican que un aumento similar en el ingreso de todos los hogares no genera el mismo aumento del consumo que habría generado hasta hace poco. En jerga de los economistas, diríamos que la propensión marginal al consumo de la economía ha disminuido, pese a las predicciones de que aumentaría al haber más hogares de bajo ingreso. Esto ejerce una mayor presión a la baja sobre el consumo. El consumo total perdido entre 1999 y 2013 debido a una menor reacción del consumo a los aumentos en el ingreso también ha sido estimado en aproximadamente 1¼ puntos porcentuales, o el equivalente a medio año adicional de crecimiento del consumo.

Solo podemos conjeturar acerca de las causas del aumento de la polarización y sus alarmantes consecuencias en la economía general. Una causa podrían ser las políticas tributarias o de inmigración. El avance tecnológico y la menor sindicalización también podrían incidir, así como las recesiones. Las investigaciones futuras deben estudiar estas y otras explicaciones posibles.

Entender las causas de la polarización ayudaría a las autoridades a formular políticas que rompan ese patrón, garanticen un mejor nivel de vida para la mayor parte de la población a lo largo del tiempo y aborden las consecuencias sociales y económicas de la polarización hacia el extremo inferior de la distribución del ingreso.

### Un fenómeno mundial

Este artículo se centra en la polarización del ingreso en Estados Unidos, pero el vaciamiento de la clase media parece estar ocurriendo en otros países (gráfico 4). En Alemania y Canadá, la polarización parece más pronunciada que en Estados Unidos en las últimas décadas, mientras que en Francia, Italia y el Reino Unido parece haberse frenado o disminuido (Bigot et al., 2012).

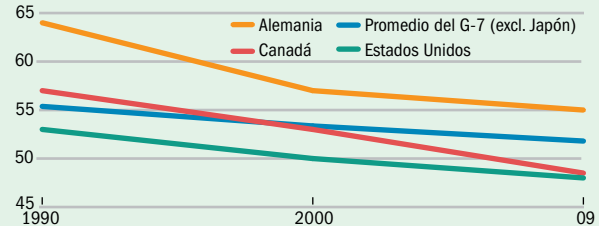
Los datos de las economías de mercados emergentes son escasos, pero el Banco Mundial calcula con regularidad el índice de polarización de muchos países, que muestra en general un

Gráfico 4

### Polarización

La clase media se está vaciando en las economías avanzadas, no solo en Estados Unidos.

(porcentaje de la población con ingreso entre 75% y 150% de la mediana)



Fuente: Bigot et al. (2012).

Nota: G-7 es el Grupo de las Siete economías avanzadas: Alemania, Canadá, Estados Unidos, Francia, Italia, Japón y el Reino Unido. Los datos agregados del G-7 excluyen Japón.

mayor vaciamiento a lo largo del tiempo. El FMI (2006), por ejemplo, utilizó datos del Banco Mundial para concluir que en ocho de nueve países asiáticos la polarización creció desde mediados de la década de 1990 a mediados de la década de 2000. El mayor aumento en la polarización ocurrió en China y el menor en Sri Lanka. Solo Tailandia registró un descenso durante ese período.

Analizamos datos de Estados Unidos hasta 2014, pero datos sobre ingreso publicados recientemente muestran en 2015 un notable crecimiento de 5¼% en la mediana general del ingreso de los hogares y una reducción en la tasa de pobreza, aunque es poco probable que este sólido desempeño continúe en 2016. En primer lugar, una amplia proporción del aumento corresponde a ingresos no derivados del trabajo, derivados en parte de mayores subsidios directos e indirectos en virtud de la ley sanitaria, que aumentó la disponibilidad de los seguros de salud. Estas políticas dan lugar a un aumento extraordinario del ingreso, que no continúa a menos que las políticas cambien. En segundo lugar, en 2015 hubo una notable creación de empleo, que se espera que se desacelere conforme la economía estadounidense se aproxime a su plena capacidad. El aumento mensual de las nóminas en el primer semestre de 2016 ya fue bastante menor que en 2015, y el aumento del salario medio real también disminuyó. ■

*Ali Alichí es Economista Principal en el Departamento del Hemisferio Occidental del FMI.*

*Este artículo se basa en el documento de trabajo No. 16/121 de 2016 del FMI "Income Polarization in the United States", de Ali Alichí, Kory Kantenga y Juan Solé.*

#### Referencias:

Bigot, Régis, Patricia Crouette, Jörg Muller y Guillaume Osier, 2012, "The Middle Classes in Europe: Evidence from the LIS Data", LIS Working Paper Series 580 (Luxemburg Income Study).

Danninger, Stephan, 2016, "What's Up with U.S. Wage Growth and Job Mobility?", IMF Working Paper 16/122 (Washington: Fondo Monetario Internacional).

Fondo Monetario Internacional (FMI), 2006, "Rising Inequality and Polarization in Asia", en Regional Economic Outlook, Asia and Pacific (Washington, septiembre).