

Radiografía del empleo e implicancias financieras

Las condiciones del empleo son claves para la banca.

La creación y calidad del empleo se ha deteriorado.

Desocupados se elevarían significativamente al ajustar por horas efectivamente trabajadas.

Banca mantiene política precautoria en provisiones.

Mercado Laboral e Implicancias Financieras

Las condiciones del mercado laboral inciden directamente en la situación financiera de los hogares y, en consecuencia, tienen un impacto directo en el riesgo de crédito. En efecto, la Encuesta de Empleo y Desempleo

de la Universidad de Chile registra que el 40% de hogares sin desempleados había dejado de pagar la cuota de alguna deuda durante el último año, cifra que sube a 60% en el caso de familias con integrantes sin empleo. Esta cifra representa

un aumento significativo respecto al trimestre previo, lo que refleja en parte las dificultades recientes del mercado laboral (**Gráfico N° 1**). Lo anterior resulta más relevante al considerar que más del 40% de las familias con desempleados

mantiene algún tipo de deuda bancaria, ya sea de consumo y/o hipotecaria (**Gráfico N° 2**). Por estas razones, el presente informe tiene como objetivo analizar la evolución del mercado laboral y, en particular, las condiciones del empleo.

GRÁFICO N° 1

Morosidad [1]

(Porcentaje de hogares)

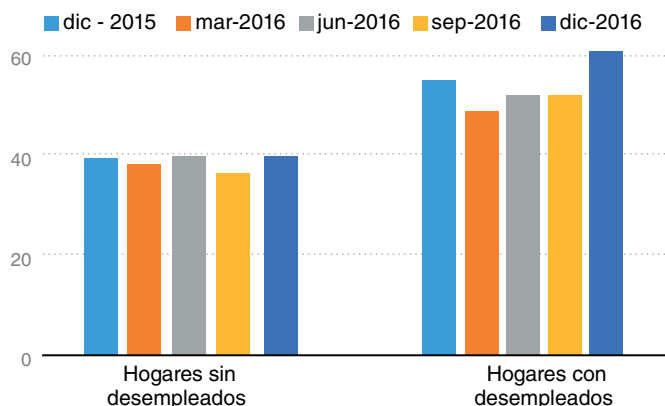
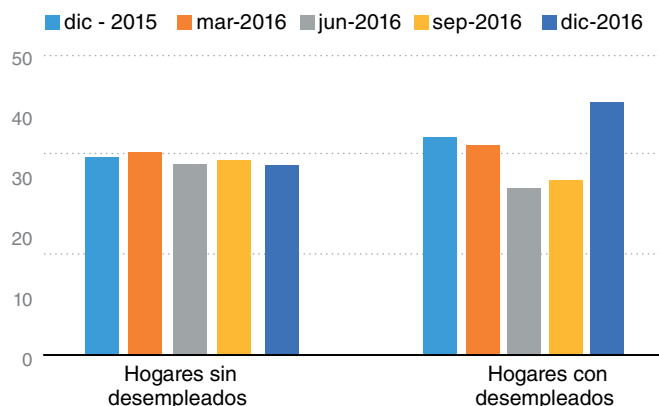


GRÁFICO N° 2

Tenencia de deuda bancaria del hogar

(Porcentaje de hogares)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Centro de Microdatos de la Universidad de Chile, Encuesta de Ocupación y Desocupación del Gran Santiago.

[1] Porcentaje de hogares que autorreportan haber dejado de pagar alguna cuota de alguna deuda, bancaria o no, por más de 30 días en el último año. Considera solo hogares que tienen deuda.

Creación de empleo: históricamente bajo

La tasa de crecimiento del empleo en febrero de 2017 es la cifra más baja de los últimos siete años (0,7% anual), y es menor en más de seis puntos porcentuales

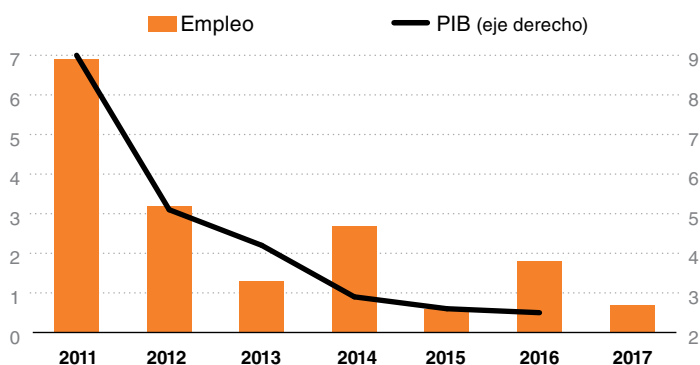
respecto al registro del 2011. Esta caída se encuentra en línea con la moderación del crecimiento económico de los últimos años (**Gráfico N°3**), y ha sido más evidente en el

caso del empleo asalariado, cuya tasa de crecimiento registró una caída de 2% anual. Por el contrario, los trabajadores por cuenta propia aumentaron 9% en

igual periodo, incrementando su participación a 26% del total de ocupados, valor incluso más alto que en el período posterior a la crisis del 2008 (**Gráfico N°4**).

GRÁFICO N° 3

Crecimiento económico y del empleo ^[1]
(Porcentaje de variación anual)



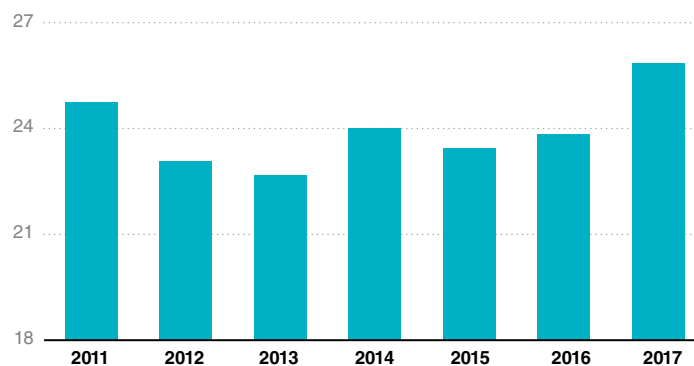
Fuente: Asociación de Bancos en base a INE.

[1] Considera cifras de empleo al trimestre diciembre – febrero de cada año.

[2] Incluye empleadores y trabajadores por cuenta propia.

GRÁFICO N° 4

Trabajadores por cuenta propia ^{[1][2]}
(Porcentaje del total de ocupados)



Calidad del Empleo: Deterioro

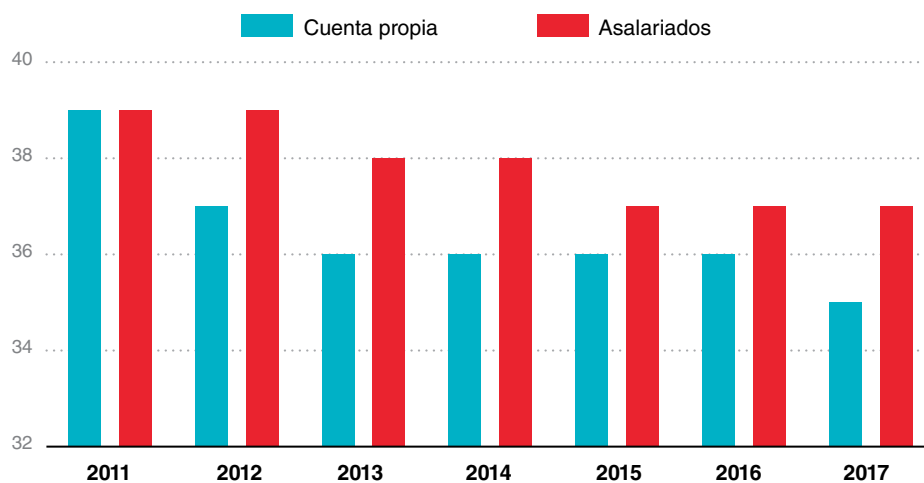
El cambio en la composición del empleo hacia trabajadores por cuenta propia se asociaría a una mayor vulnerabilidad del mercado laboral⁽¹⁾, la que además se ha manifestado en una reducción de las horas trabajadas y en una menor proporción de trabajadores con contrato formal.

Reducción de las horas trabajadas

De acuerdo a información provista por la Nueva Encuesta Nacional de Empleo del INE, los ocupados han reducido paulatinamente las horas efectivas trabajadas durante los últimos años, las que pasaron desde 39 horas semanales en 2011 hasta 37 horas en 2017. Esta disminución se aprecia en ambas categorías de empleo, aunque de forma más acentuada en el caso de trabajadores por cuenta propia, con una caída de 3 horas semanales en igual período (**Gráfico N° 5**).

GRÁFICO N° 5

Horas efectivas trabajadas por categoría ocupacional ^{[1][2]}
(Número de horas semanales)



Fuente: Asociación de Bancos en base a INE.

[1] Considera cifras de empleo al trimestre diciembre – febrero de cada año.

[2] Incluye a ocupados que no trabajaron durante la semana de referencia (cero horas efectivamente trabajadas), ya sea por vacaciones, enfermedad u otro.

(1) Bravo (2016) indica que el 83,3% de los trabajadores por cuenta propia no tiene cotizaciones previsionales ni de salud, y se observa un aumento del trabajo realizado en la vía pública (Balance laboral 2016: el año del trabajo por cuenta propia y el subempleo, Clapes UC).

Disminuyen los asalariados con contrato

Otra de las manifestaciones de una menor calidad del empleo es la reducción de los asalariados que registran contratos escritos. En efecto, a febrero de 2017 se observa una importante reducción en los ocupados con contratos escritos, de casi 2% anual (**Gráfico N° 6**). Al separar por el sector donde trabaja el

asalariado, en el sector privado esta reducción se percibe desde comienzos del 2016, observándose una moderación en lo más reciente; en tanto, el sector público muestra una caída solo en el último trimestre.

Impacto en la tasa de desempleo

El aumento de los ocupados por cuenta propia y la reducción

de la jornada laboral son factores que han brindado estabilidad en la medición de la tasa de desocupación. En este contexto, si la proporción de trabajadores por cuenta propia a empleados asalariados se hubiese mantenido en el promedio de años previos, la tasa de desempleo sería 2 puntos porcentuales superior que la registrada en el trimestre

móvil diciembre-febrero de 2017⁽²⁾.

De igual forma, y siguiendo la metodología presentada por la Cámara de Comercio de Santiago en su Informe Económico de marzo de 2017, si el empleo se ajusta a las horas semanales trabajadas en el 2011 —38,7 horas—, la tasa de desempleo al 2017 sería 4,8 puntos porcentuales mayor⁽³⁾ (**Gráfico N° 7**).

GRÁFICO N° 6

Empleo asalariado por tipo de contrato ^[1]
(Variación anual en miles de personas)

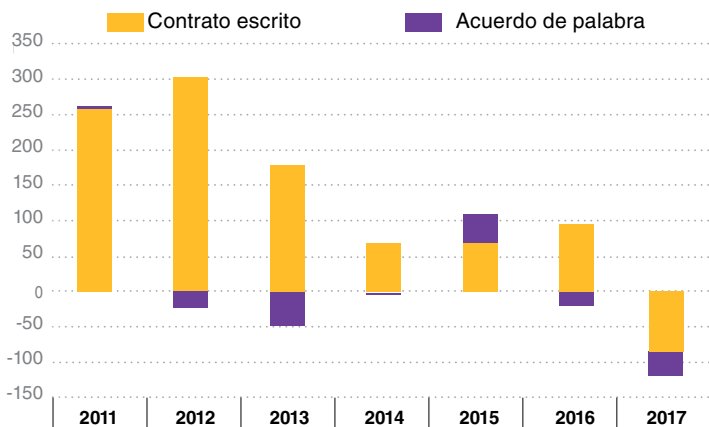
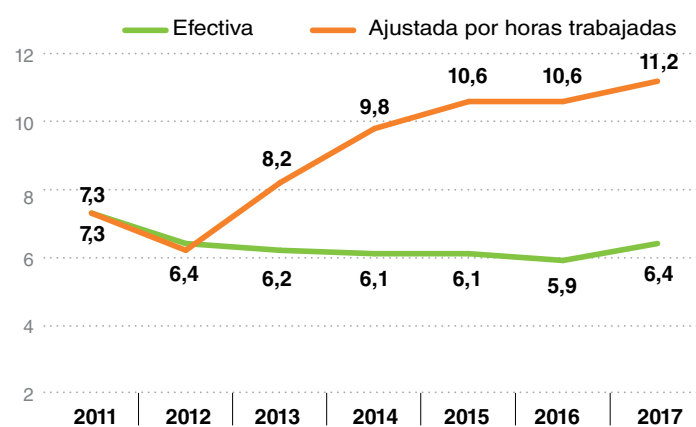


GRÁFICO N° 7

Tasa de desempleo ^[1]
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a INE.

[1] Considera cifras de empleo al trimestre diciembre – febrero de cada año.

Desempleo: Aumenta Persistencia

El tiempo de búsqueda de empleo para los desocupados está en alza. A febrero de 2017, el 33% correspondía

a desempleados que se encontraban en esta condición por un periodo superior a tres meses,

exhibiendo un alza de 7 puntos porcentuales desde el 2013 (**Gráfico N° 8**). Lo anterior, también se ha

traducido en una menor participación de la fuerza de trabajo que alcanza 59,4% a febrero de 2017.

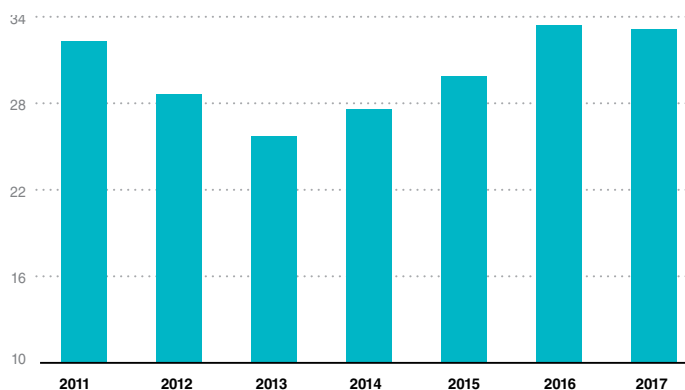
(2) La proporción de trabajador por cuenta propia a asalariados fue 0,35 personas en 2017, superior al promedio del periodo 2011-2015 de 0,32 personas. El ejercicio asume que los empleados por cuenta propia en exceso se encuentran desocupados.

(3) La Cámara encuentra que la tasa de desempleo de 6,2% correspondiente al trimestre noviembre 2016 – enero 2017 sería 5,3 puntos porcentuales mayor usando como referencia las horas trabajadas en el trimestre móvil terminado en enero de 2011, esto es, 40 horas semanales.

GRÁFICO N° 8

Desempleados en búsqueda de trabajo por más de tres meses [1]

(Porcentaje)



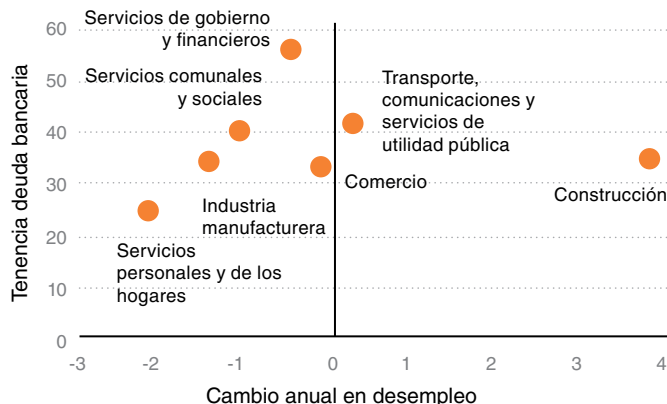
Fuente: Asociación de Bancos en base a INE.

[1] Considera cifras del trimestre diciembre – febrero de cada año.

GRÁFICO N° 9

Tenencia de deuda bancaria y cambio en desempleo

(Porcentaje de hogares, puntos porcentuales; a diciembre 2016)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Centro de Microdatos de la Universidad de Chile, Encuesta de Ocupación y Desocupación del Gran Santiago.

Desempleo sectorial y crédito a personas

La exposición de la banca a créditos a personas empleadas en diferentes sectores no tiene una relación directa con los cambios en los niveles de desempleo en dichos sectores, lo cual, en parte, podría explicar la resiliencia del comportamiento

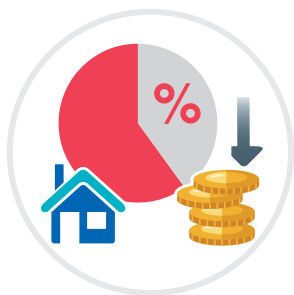
de pago de este segmento. A modo de ilustración, a diciembre de 2016, el 33% de los hogares que trabajaban en la industria manufacturera presentaban algún tipo de deuda bancaria, porcentaje similar al obtenido en el sector construcción.

Sin embargo, en el sector manufactura el desempleo se redujo 1,5 puntos porcentuales en los últimos doce meses, mientras que en construcción aumentó 3,7 pp. (Gráfico N° 9).

Con todo, la banca ha presentado

un comportamiento precautorio. En particular, las provisiones del segmento consumo muestran incrementos sostenidos desde principios de 2016, ubicándose a febrero de este año en 6,60% de las colocaciones y en 2,97 veces la mora (Informe ABIF N° 97).

Síntesis



Condiciones financieras de desocupados se debilitan. **El 60% de los hogares con desocupados tiene mora.**



Tasa de empleo disminuye y **se deteriora**. Lo anterior se manifiesta en más trabajadores por cuenta propia, menores horas trabajadas y menor empleo con contrato escrito.



Niveles de desempleo actuales subirían en hasta 5 puntos porcentuales al ajustar por calidad del empleo.



La banca mantiene un **comportamiento precautorio** elevando las provisiones del segmento de consumo.