



**dECON**

Facultad de Ciencias Sociales  
UNIVERSIDAD DE LA REPÚBLICA

## **Documentos de Trabajo**

### **Encuesta Financiera de los Hogares Uruguayos (EFHU-2): Descripción y Resultados**

**Zuleika Ferre, José Ignacio Rivero, Graciela Sanroman y  
Guillermo Santos**

**Documento No. 06/16**  
Setiembre 2016

ISSN 0797-7484

## Encuesta Financiera de los Hogares Uruguayos (EFHU-2):

### Descripción y Resultados

Zuleika Ferre<sup>\*</sup>, José Ignacio Rivero<sup>\*\*</sup>, Graciela Sanroman<sup>\*\*\*</sup>, Guillermo Santos<sup>\*\*\*\*</sup>

#### Abstract

In this paper we present a brief methodological review of the Survey of Uruguayan Households' Finance (EFHU-2). We describe the questionnaire employed, the sample design and the treatment of missing data. In addition, we report the main results concerning households' assets and liabilities and their usage of payment means. Finally, we present information regarding the distribution of net wealth in Uruguay.

**Keywords:** Household-level data, assets, liabilities, wealth, financial pressure, means of payment, financial inclusion

#### Resumen

En este documento presentamos una breve reseña metodológica de la Encuesta Financiera de los Hogares Uruguayos (EFHU-2). Se describe el cuestionario utilizado, el diseño muestral y el tratamiento de los datos faltantes. Al mismo tiempo, se informan los principales resultados de la EFHU-2 sobre la tenencia y el valor de activos y pasivos, el uso de medios de pago y algunos indicadores de distribución de la riqueza neta de las familias uruguayas.

**Palabras clave:** información a nivel de hogares, activos, pasivos, riqueza, presión financiera, medios de pago, inclusión financiera

**JEL:** D14, D31, C42, G21, G23

---

\* Departamento de Economía – Facultad de Ciencias Sociales-Universidad de la República, [zuleika.ferre@cienciassociales.edu.uy](mailto:zuleika.ferre@cienciassociales.edu.uy)

\*\* Departamento de Economía – Facultad de Ciencias Sociales-Universidad de la República, [jose.rivero@cienciassociales.edu.uy](mailto:jose.rivero@cienciassociales.edu.uy)

\*\*\* Consultora CEPAL, Departamento de Economía – Facultad de Ciencias Sociales-Universidad de la República, [graciela.sanroman@cienciassociales.edu.uy](mailto:graciela.sanroman@cienciassociales.edu.uy)

\*\*\*\* Departamento de Economía – Facultad de Ciencias Sociales-Universidad de la República, [guillermo.santos@cienciassociales.edu.uy](mailto:guillermo.santos@cienciassociales.edu.uy)

## **Equipo dECON-UdelaR:<sup>1</sup>**

Graciela Sanroman (responsable científica)  
Zuleika Ferre  
José Ignacio Rivero  
Guillermo Santos

### **Contrapartes:**

BCU: Jorge Ponce  
COPAB: Gabriel Lemus, Pablo Santiago  
INE: Carlos Calvo  
MEF: Jorge Polgar, Martín Vallcorba  
OPP: Carolina Ferreira, Jerónimo Gravina, Joaquin Saldain

### **Colaboradores:**

Gestión del inicio del proyecto: Juan José Cladera  
Programación cuestionario: Patricia Aldaz  
Muestra: Eugenia Riaño  
Jefa de campo: María Noel Domínguez  
Asistentes de campo: Florencia Alonso, Claudia Galvez, Martina Lejtregger, Ana Laura Vallcorba.  
Supervisores: Nikolas Collazo, Laura Niksich, Graciela Rebellato, María Rodríguez, Román Sugo  
Revisión y crítica: Ignacio Amaral, Verónica Meyer, Santiago Picasso  
Imputación: Rafael La Buonora  
Revisión imputación: Rodrigo Lluberas (BCU), Juan Odriozola (BCU)

### **Encuestadores:**

A. Acosta, M. Albornoz, F. Alonso, M. Alvarez, S. Alvez, M. Anzolabehere, C. Arce,  
M.F. Arias, M. Asconeguy, V. Barate, F. Barreiros, D. Bayón, M. Brito, V. Brusco,  
S. Busquets, Y. Cabrera, M. Cabrera, D. Canta, A.M. Carrera, A. Casas, C. Castiñeiras,  
R. Castro, M. Cedres, E. Coitiño, N. Collazo, M. Coronel, N. Crossa, O. Cuadro, V. Cuevas,  
P. Dagnino, S. Di Fiori, G. Fernandez, L. Forrisi, N. Gallardo, A. García, R. Giambiasi,  
M. González, M. A. Gutiérrez, P. Hernández, W. Hernández, C. Jorges, L. Laines, E. Lamas,  
M. Larroca, M. Lejtregger, R. Llerena, M. J. Lombardi, A. Macari, M. A. Magnin,  
M. E. Mallada, M. Mantero, M. I. Martínez, G. Medina, G. Méndez, V. Moreira,  
S. Nan, L. Niksich, A. Novo, M. Nuñez, D. Ois, M. Ojeda, P. Olivera, M. Olivera,  
A. Pagliasso, J. Patrón, M. Peralta, G. Pérez, H. Pirez, S. Ponce, R. Pozzi, L. Quijano,  
M. Rebollo, M. Reyes, M. V. Rodríguez, A. Rodríguez, A. Rodríguez, L. Rodríguez,  
A. Romero, F. Rossi, E. Santacruz, M. Santiñaque, R. Sarasua, C. Silva, M.N. Soto,  
R. Sugo, S. Tejeiras, M. Texeira, M. Vaz, B. Villamil.

---

<sup>1</sup> La EFHU fue un proyecto impulsado en sus orígenes por Ruben Tansini y promovido en el Banco Central por Umberto Della Mea. El mismo no hubiera sido posible sin sus contrapartes (BCU, MEF, OPP y COPAB), quienes nos brindaron apoyo financiero y técnico. El Instituto Nacional de Estadística tuvo también un rol destacado en el desarrollo de este proyecto. Agradecemos también a ANTEL que prestó las tablets para la aplicación de los cuestionarios y a la Intendencia de Montevideo que subvencionó parte de los boletos de los encuestadores. Un agradecimiento especial al personal del Banco de España por su apoyo y asesoramiento, en particular a la directora de la EFF, Olympia Bover. Por último, y quizás el agradecimiento más importante a los hogares que respondieron la encuesta.

## Contenido

Introducción .....	1
Reseña metodológica.....	2
Cuestionario.....	2
Diseño muestral .....	3
Tratamiento de la información faltante .....	4
El método de imputación.....	5
Principales resultados .....	6
Activos.....	6
Pasivos .....	9
Tenencia y utilización de medios de pago.....	11
Riqueza de los hogares .....	13
Referencias .....	15

## Índice de cuadros

Cuadro 1- Encuestas completas según quintiles de ingreso ECH-2012.....	4
Cuadro 2- Tenencia de activos (% de hogares) .....	16
Cuadro 3- Mediana del valor de activos (USD, hogares que poseen el activo) .....	17
Cuadro 4- Distribución del valor del total de activos de los hogares (en porcentaje) .....	18
Cuadro 5: Tenencia de pasivos (% de hogares).....	19
Cuadro 6: Mediana del valor de pasivos (USD, hogares que tienen el pasivo) .....	20
Cuadro 7: Distribución del valor del total de pasivos de los hogares (en porcentaje) .....	21
Cuadro 8: Motivo principal de endeudamiento (crédito a consumo, % de hogares).....	22
Cuadro 9: Percepción de la carga financiera del endeudamiento en relación a los ingresos (crédito al consumo, % de hogares).....	23
Cuadro 10: Tenencia de instrumentos de pago (% de hogares) .....	24
Cuadro 11: Uso de medios de pago para gastos cotidianos (% de hogares) .....	25
Cuadro 12: Uso de medios de pago para gastos en servicios (% de hogares).....	26
Cuadro 13- Distribución de la riqueza neta (USD) .....	27
Cuadro 14- Estadísticos descriptivos de la distribución de la riqueza neta.....	28

## **Introducción**

La *Encuesta Financiera de los Hogares Uruguayos*, EFHU, es la primera encuesta en el Uruguay que recoge información sociodemográfica y económico-financiera del hogar, relevando con detalle la tenencia, composición y valor de activos y pasivos, ingresos y egresos, así como también acceso a mercados financieros y uso de medios de pago.

La EFHU es un proyecto iniciado por los profesores Ruben Tansini y Umberto Della Mea. Fue realizada por el Departamento de Economía de la Facultad de Ciencias Sociales de la Universidad de la República (DECON), en el marco de un convenio con el Banco Central del Uruguay (BCU), Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), Oficina de Planeamiento y Presupuesto (OPP), la Corporación de Protección del Ahorro Bancario (COPAB) y el Instituto Nacional de Estadística (INE).

Contar con esta información resulta clave por varios motivos. En un contexto de creciente complejidad y volatilidad de los mercados financieros, las finanzas de los hogares se encuentran cada vez más expuestas a variaciones de las condiciones económico-financieras globales lo que aunado a las mayores oportunidades de endeudamiento y consumo han complejizado el manejo de las finanzas del hogar (Bover, 2002).

Esto último resulta particularmente importante para el caso de Uruguay, una economía pequeña y abierta con elevado grado de dolarización. En este contexto, la información relevada por la EFHU podría ser de gran utilidad para analizar los efectos de shocks internacionales, por ejemplo de tipo de cambio, sobre la composición y valor de los activos y pasivos de los uruguayos. Adicionalmente, mediante la reconstrucción del patrimonio neto de los hogares, los datos EFHU constituyen una primera aproximación a la distribución de la riqueza entre los hogares uruguayos. Esto permite analizar, por ejemplo, potenciales efectos de políticas públicas sobre la distribución de la riqueza.

La EFHU se implementó en dos etapas. La primera etapa, EFHU-1, consistió en un módulo adicional en la Encuesta Continua de Hogares 2012 (ECH-2012) realizada por el Instituto Nacional de Estadística. Dicho módulo incluyó 28 preguntas para relevar la tenencia y valor de activos y pasivos para una muestra de 8191 hogares. En tanto, la EFHU-2 es un cuestionario que incluye un total de unas 500 preguntas que relevan de

forma exhaustiva la situación de los hogares en términos de activos, pasivos, productos financieros y uso de medios de pago. El cuestionario EFHU-2 se aplicó entre octubre de 2013 y julio de 2014 en una revisita a una submuestra de los hogares que participaron de la ECH-2012 (que no habían respondido la EFHU-1).

El hecho de utilizar como marco muestral la ECH-2012 permite contar con información sociodemográfica detallada para la mayoría de los hogares que participaron de la EFHU. La información contenida en la ECH aunada a los datos EFHU constituye una base de datos completa para conocer la situación económico-financiera actual de los uruguayos, pero también para el diseño, implementación y evaluación de políticas sociales y económicas.

El presente informe contiene los principales resultados de la encuesta EFHU-2 y conjuntamente con el informe metodológico constituyen los documentos imprescindibles para analizar la EFHU-2. A continuación, se realiza una breve reseña metodológica de la etapa EFHU-2: cuestionario, diseño de la muestra, tratamiento de datos faltantes. Por último, el informe da cuenta de los principales resultados de la EFHU-2 sobre tenencia y valor de activos y pasivos, uso de medios de pago y riqueza neta de los hogares uruguayos.

## **Reseña metodológica<sup>2</sup>**

### **Cuestionario**

Al igual que otras encuestas similares, el cuestionario EFHU-2 releva de manera detallada información necesaria para reconstruir el valor de los activos y pasivos de los hogares, atendiendo a las particularidades del caso uruguayo. De acuerdo a los objetivos de la EFHU, el cuestionario se divide en 9 secciones principales:

1. Características demográficas de los miembros del hogar
2. Activos reales y deudas relacionadas a su adquisición:
  - a. Vivienda principal y deudas relacionadas
  - b. Otras propiedades y deudas relacionadas
  - c. Equipamiento del hogar

---

<sup>2</sup> Para mayor información acerca de la metodología de muestreo, trabajo de campo e imputación consultar: <http://cienciassociales.edu.uy/departamentodeeconomia/wp-content/uploads/sites/2/2016/08/Metodolog%C3%ADa-y-guia-para-el-usuario-EFHU22.pdf>

3. Activos financieros
4. Negocios propiedad del hogar
5. Seguros y planes de rentas personales
6. Deudas no vinculadas a la adquisición de inmuebles
7. Ingresos e historia laboral
8. Medios de pago
9. Consumo y ahorro del hogar

La EFHU-2 se realizó a través de entrevistas personales asistidas por computador (CAPI<sup>3</sup>). La utilización de este método tuvo diversas ventajas. En primer lugar, evitó el ingreso de datos de forma posterior al trabajo de campo, minimizando errores de digitación, a la vez que permitió guiar correctamente al encuestador en las rutas correctas a seguir. En segundo lugar, fue posible programar controles de consistencia en el cuestionario electrónico que advirtieron al encuestador de posibles incoherencias o errores en las respuestas al momento de realizar la entrevista.

Como otras encuestas similares, la EFHU-2 contiene un elevado número de preguntas que pretenden recoger información sobre el valor de activos, pasivos, ingresos y egresos. En tanto, la calidad de las respuestas a este tipo de preguntas son claves para el éxito del estudio, el uso del cuestionario CAPI permitió diseñar preguntas con el objetivo de minimizar el problema de no respuesta (habilitando para aquellos que no ofrecían una respuesta puntual a las preguntas de carácter monetario la posibilidad de responder por intervalos). Por último, en tanto la economía del Uruguay presenta un grado de dolarización elevado, el uso del cuestionario electrónico habilitó que el encuestado conteste en la moneda de su preferencia: pesos uruguayos o dólares de Estados Unidos.

### **Diseño muestral**

El diseño de la EFHU-2 consta de dos fases: la primera consiste en la selección de los hogares para la ECH-2012 y la segunda en seleccionar a los hogares a aplicar el cuestionario EFHU sobreponderando a los hogares pertenecientes a los dos quintiles de mayores ingresos de la población. Además, se sortearon un conjunto de hogares adicionales en los que, según la ECH-2012, había una microempresa o trabajador por

---

<sup>3</sup> *Computer Assisted Personal Interview.*

cuenta propia de forma de lograr una muestra representativa de los hogares con micro y pequeña empresa. El diseño de la Encuesta Continua de Hogares (ECH) corresponde a un diseño estratificado, con dos o tres etapas de selección, dependiendo del estrato. Las unidades de muestreo de primera etapa son localidades, las de segunda etapa zonas censales, y las de tercera etapa viviendas particulares. Las localidades y las zonas se eligen con probabilidad proporcional al tamaño, medido de acuerdo al total de viviendas particulares. Los expansores de la muestra se calculan respetando el diseño original y luego se ajustan por no respuesta y se calibran por tramos de edad, sexo y región, según las proyecciones de población del año correspondiente.

Para la segunda fase de selección, en la que los hogares de mayores ingresos son sobreponderados, se construyen quintiles de ingreso en forma separada para Montevideo y para el Interior de acuerdo al ingreso del hogar sin valor locativo. El siguiente cuadro da cuenta de la cantidad de encuestas completas en cada quintil de ingresos y la proporción que representan en la muestra.

<b>Cuadro 1- Encuestas completas según quintiles de ingreso ECH-2012</b>		
	<b>Número de encuestas completas</b>	<b>Porcentaje del total</b>
<b>Encuestas completas</b>	<b>3.490</b>	<b>100,0</b>
<b>Percentiles de ingreso</b>		
Menos de 20	493	14,1
Entre 20 y 40	495	14,2
Entre 40 y 60	525	15,0
Entre 60 y 80	912	26,1
Entre 80 y 100	1.065	30,5

### **Tratamiento de la información faltante**

Además de los rechazos completos a responder la encuesta (“*survey non response*”), en algunos casos el entrevistado accede a realizar la entrevista, pero no responde algunas de las preguntas (“*item non response*”). Esto puede deberse a la reticencia por parte del entrevistado a responder algunas preguntas (particularmente aquellas relacionadas a sus activos y/o pasivos) o también al desconocimiento de la respuesta, lo que suele ser frecuente en encuestas de riqueza. (Kennickell, 1995, 2000; Bover, 2004).

La evidencia disponible indica que realizar estimaciones e inferencia utilizando únicamente los hogares completos (*“listwise deletion”*) conduce a estimaciones sesgadas, debido a que el patrón de los datos faltantes suele ser no aleatorio y en su lugar depender de las características del hogar. En este contexto, realizar inferencia estadística ignorando la no respuesta puede sesgar considerablemente los resultados (Bover, 2006).

Para reducir el potencial problema de la no respuesta, el cuestionario EFHU-2 presenta por separado preguntas acerca de la tenencia y valoración de activos y pasivos. Adicionalmente, en aquellas preguntas que refieren a la valoración, el cuestionario permite respuestas por intervalos auto-administrados por el encuestado o sugeridos por el encuestador, en caso de que el valor puntual no sea respondido.

Con el objetivo de proporcionar a los usuarios de los datos una base en la que se minimicen los sesgos asociados al problema de la no respuesta al ítem se procedió a realizar la imputación de las respuestas faltantes. Se imputaron los valores correspondientes a todas las variables monetarias y un conjunto seleccionado de variables no monetarias.

### **El método de imputación**

El método de imputación empleado corresponde a una técnica de imputación estocástica múltiple, lo que permite aprovechar de mejor manera la información existente así como explotar la relación entre las distintas variables de la encuesta. La validez de dicho método descansa en el supuesto de que los datos faltantes son *“missing at random”*, es decir que la probabilidad de que los datos sean faltantes no depende de características inobservadas (Rubin, 1987).

Dado que el método de imputación es estocástico, es preciso dotar a la imputación de variabilidad, ya que imputar el dato una sola vez, equivale a suponer que el dato imputado es un dato “observado”. Es por ello que en la EFHU-2 se realiza una imputación múltiple, lo que implica que el dato faltante es imputado 10 veces, creando una base de datos con 10 juegos diferentes. Cada juego se compone de los hogares completos y los hogares en donde se ha imputado algún dato faltante.

Para realizar la imputación se utilizó un algoritmo en base a las denominadas ecuaciones en cadena (*“chained equations”*), lo que implica que se realiza una secuencia de imputaciones univariantes con modelos específicos para cada una de las variables (*“Full*

*Conditional Specification*”) que ofrece el software de *STATA*. De esta manera, el mecanismo permite una imputación multivariada empleando para cada variable la densidad condicionada a los datos observados.

## **Principales resultados**

### **Activos**

En el cuadro 2 se informa la proporción de hogares que poseen los distintos activos relevados en el cuestionario EFHU-2. Un 62% de los hogares uruguayos es propietario de la vivienda en que reside o tiene derechos de propiedad sobre la misma. Esta proporción aumenta con la edad de la persona de referencia hasta los 80 años, a partir de dicha edad se registra una reducción en la proporción de hogares propietarios. Adicionalmente, el cuadro da cuenta que la tenencia de la vivienda principal se incrementa de manera sustancial con el patrimonio neto de los hogares: dentro del quintil con menor riqueza neta, un 4,4% de los hogares es propietario de la vivienda, en tanto dentro del 20% con mayor riqueza neta, el 93% es propietario de la vivienda principal.

El valor mediano de la vivienda principal, reportado en el cuadro 3, se ubica en 60.000 dólares y aumenta con el ingreso del hogar y el nivel educativo de la persona de referencia. La vivienda principal es el activo con mayor peso dentro de los activos del hogar (cuadro 4), representando cerca de 54% del valor total de los activos si se considera a todos los hogares y cerca de 60% para aquellos que son propietarios de la vivienda. El peso de la vivienda principal se reduce con el nivel de ingreso del hogar, en tanto el acceso a una cartera de activos más diversificada es más probable para los hogares de mayores ingresos. Al igual que con el nivel de ingreso, el peso de la vivienda principal en el total de activos se incrementa con la riqueza neta del hogar, exceptuando que para el 20% de hogares de menor riqueza neta, el peso de la vivienda es mayor que para los hogares ubicados en el quintil 2.

Como se observa en el cuadro 2, cerca de 13% de los hogares uruguayos posee otras propiedades inmobiliarias además de la vivienda en la que reside. Este porcentaje aumenta con el ingreso del hogar, la educación de la persona de referencia y el patrimonio neto. En relación a la situación laboral de la persona de referencia: 30% de los hogares cuya persona de referencia es propietaria de un negocio con empleados tiene otras propiedades, en tanto

para las restantes categorías de actividad la tenencia se ubica en torno a 10%. El valor mediano de otras propiedades inmobiliarias es de 71.000 dólares y aumenta monótonamente con el ingreso del hogar, nivel educativo y edad de la persona de referencia (cuadro 3). Por último, en el cuadro 4 se observa que si bien 13% de los hogares posee otras propiedades además de la vivienda principal, las mismas representan en promedio un 23% del total de activos del hogar, indicando una fuerte concentración de este tipo de activos. De hecho, para el 20% con mayor patrimonio neto, las otras propiedades representan cerca de 30% de los activos del hogar, en tanto que para los restantes quintiles no supera el 8%.

El cuadro 2 muestra que 57% de los hogares dispone de algún tipo de vehículo, en tanto el cuadro 3 indica que el valor mediano de este activo es de 5.000 dólares. Los medios de transporte representan cerca de 4,5% de los activos totales del hogar y dicho peso posee un patrón asociado a la riqueza neta del hogar (cuadro 4). A medida que la riqueza neta aumenta, el peso de los vehículos se reduce, con la excepción de los hogares ubicados en el segundo tramo de riqueza neta (20% - 40%). Para estos hogares se observa un cambio en la composición de los activos, ya que los vehículos tienen un peso mayor en detrimento de otros activos como el equipamiento del hogar.

Aproximadamente, uno de cada cinco hogares tiene algún tipo de negocio, lo que incluye algún miembro del hogar trabajando en forma independiente con o sin local, la tenencia de participaciones en empresas, inversiones en cultivos y ganado (cuadro 2). La mediana del valor de los negocios y otras inversiones, reportada en el cuadro 3, es de 260 dólares. Cabe destacar que para los quintiles de menores ingresos el valor es notoriamente más bajo que para los de mayores ingresos. Si se considera el 60% de los hogares de menores ingresos, el valor mediano de los negocios es 0, en tanto que para el 20% de los hogares de mayores ingresos, el valor mediano de los negocios es de 6.000 dólares. Presumiblemente, la mayor parte de los negocios propiedad de los quintiles de menores ingresos son negocios que no pueden ser vendidos, en tanto corresponden a trabajos realizados de manera independiente que no requieren capital fijo y en los que el entrevistado no asigna valor a la cartera de clientes. El cuadro 4 da cuenta de que para los hogares pertenecientes al quintil de mayores ingresos, los negocios representan 20% del valor de los activos, en tanto que esta proporción se ubica en el entorno del 3% para los hogares en los tres quintiles de menores ingresos. Asimismo, los negocios representan 16% del patrimonio para los hogares del

quintil de mayor riqueza neta en tanto para los quintiles inferiores, los negocios y otras inversiones no superan el 3% de los activos.

El cuadro 2 indica que algo más de 18% de los hogares uruguayos poseen activos financieros, en tanto el cuadro 4 da cuenta de que este tipo de activo representa 4,4% de los activos de los hogares uruguayos. Dentro de los activos financieros se consideran depósitos en cuentas bancarias (cajas de ahorro, cuentas corrientes y depósitos a plazo fijo), títulos del Tesoro Uruguayo o de gobiernos extranjeros, acciones de empresas, fondos de inversión, deuda emitida por empresas locales o extranjeras y la tenencia de cualquier ahorro en dinero declarado por el hogar. La proporción de hogares que posee activos financieros aumenta con el ingreso y el nivel educativo de la persona de referencia. La mediana del valor de este tipo de activos es 6.800 dólares y aumenta con el ingreso y el patrimonio neto del hogar, lo que indica que los hogares de mayores ingresos acceden a una cartera de activos diversificada (cuadro 3). Pese a que los hogares más ricos logran una cartera de activos más diversificada, los activos financieros representan cerca de 6% y 5% del total del activo, para los hogares en los quintiles de mayor ingreso y riqueza neta, respectivamente.

El peso de los activos financieros resulta bajo en comparación con otros países que cuentan con información proveniente de encuestas similares. Por ejemplo, en 2010-2012, los activos financieros representaron cerca de 15% de los activos totales de los hogares en España e Italia, mientras dicho guarismo alcanzaba al 30% en Estados Unidos y al 48% en Alemania (Badarinza et al, 2016)<sup>4</sup>. Estas diferencias podrían deberse a varios factores entre los que se incluyen el bajo grado de desarrollo del mercado de capitales en Uruguay, la baja oferta de instrumentos financieros diversificados así como los altos costos de participación en el mercado financiero.

La baja participación de los activos financieros en el total de activos tiene como contrapartida un mayor peso de las inversiones en negocios y bienes inmuebles. Si se consideran los activos inmobiliarios, los mismos representan entre 70% y 90% del activo de los hogares dependiendo del nivel del ingreso del hogar. En particular para los hogares de mayores ingresos, los bienes inmuebles y los negocios representan 90% del activo total.

---

<sup>4</sup> Encuesta Financiera de las Familias (EFF) 2014.

## **Pasivos**

El cuadro 5 informa la tenencia de deudas por parte de los hogares uruguayos, el cuadro 6 reporta el valor mediano de dichos pasivos y el cuadro 7 el peso de cada uno en el total de los pasivos del hogar. Aproximadamente 49% de los hogares uruguayos mantiene algún tipo de deuda. Este guarismo considera deuda por compra o refacción de vivienda y otras propiedades, consumo de bienes no durables, compra de vehículos y deuda con organismos del Estado. El valor mediano de las deudas alcanza 2.500 dólares, y en términos promedio representa el 5% del valor total de los activos del hogar.

Como se observa en el cuadro 5, la proporción de hogares con alguna deuda es similar en Montevideo e Interior y es algo mayor para los hogares de ingresos medios. La mayor proporción de hogares con deuda se observa en el tramo de edad de 35 a 50 años, siendo el mismo tramo etario para el que se observa la mayor proporción de hogares endeudados por compra o refacción de vivienda principal.

El perfil del endeudamiento según motivo de la deuda presenta un patrón asociado al ingreso: las deudas por adquisición o grandes refacciones de inmuebles y por compra de vehículos son más frecuentes entre los hogares de mayores ingresos, en tanto los hogares de menores ingresos presentan una mayor frecuencia de deudas con organismos del Estado. Por su parte, los hogares de ingresos medios son los que presentan mayor proporción de crédito al consumo de bienes no duraderos y financiamiento de compras con tarjetas de crédito.

El cuadro 5 da cuenta de que 8% de los hogares declara mantener deudas asociadas a la vivienda principal, siendo la mediana del valor de las deudas por este motivo del orden de 13.600 dólares (cuadro 6). Pese a la baja proporción de hogares que posee este tipo de pasivo, las deudas por vivienda principal representan la mitad (51%) del valor total de los pasivos (cuadro 7). Por último, sólo 1% de los hogares mantiene deudas asociadas a otras propiedades inmobiliarias, siendo la mediana de esta deuda cercana a 15.700 dólares.

El valor mediano de las deudas por consumo de bienes no durables es de 2.000 dólares y 35% de los hogares mantiene este tipo de deudas. Estas deudas representan cerca de 30% del valor total de pasivos y el peso de las mismas posee un claro patrón asociado al ingreso: a medida que el ingreso aumenta, el peso de estos pasivos se reduce, en favor de las deudas asociadas a la compra de inmuebles (vivienda principal y otras propiedades).

La proporción de hogares que declara mantener deudas con organismos estatales (empresas públicas, intendencias municipales, etc.) es un 9,4% de los hogares, adeudando un saldo mediano cercano a 600 dólares. Un porcentaje similar (9%) tiene deudas asociadas a financiación de compras con tarjetas de crédito, pero en este caso el importe de las deudas es inferior, con una mediana de aproximadamente 200 dólares. Finalmente, 5% de los hogares tiene deudas por compra de vehículos y la mediana de estas deudas es de 2.000 dólares.

El importe y distribución de los pasivos difieren marcadamente entre grupos de población según niveles de ingreso. En particular, las deudas asociadas a la vivienda principal tienen un peso mayor dentro del pasivo conforme aumenta el nivel de ingreso del hogar; mientras que el peso del endeudamiento asociado al consumo está negativamente asociado al ingreso (cuadro 7). Así, por ejemplo, entre los hogares del quintil de menores ingresos, las deudas por vivienda principal y por consumo representan 20% y 62% de los pasivos, respectivamente; mientras que en el quintil de mayores ingresos esos guarismos son 62% y 17%. De hecho, para los hogares pertenecientes al quintil de mayores ingresos, las deudas por inmuebles representan cerca de 80% de los pasivos, en tanto que para los hogares de menores ingresos las deudas por inmuebles constituyen 20% del pasivo.

El cuadro 8 da cuenta del motivo de endeudamiento si se consideran deudas no vinculadas a la compra de vivienda principal u otras propiedades. Para 29% de los hogares, el motivo de endeudamiento más frecuente corresponde a la financiación de gastos corrientes como alimentos, vestimenta o calzados. La relevancia de este motivo es decreciente con el nivel de ingreso. Le siguen en importancia, la compra de bienes durables y la deuda por arreglos menores de vivienda, motivos más frecuentes entre los hogares de mayores ingresos. Por último, la cancelación de otras deudas es el principal motivo de endeudamiento para 10% de los hogares que mantienen alguna deuda por consumo.

Considerando las deudas no vinculadas a la compra de vivienda u otras propiedades, en el cuadro 9 se observa que la mayor parte (72% de los hogares con deuda, 25% de los hogares totales) encuentran que el pago de las cuotas de los créditos representa menos de 25% de los ingresos mensuales del hogar, en tanto que 3.8% del total de hogares sostiene que es mayor de 75% de los ingresos del hogar. No existen diferencias marcadas en cuanto a la carga financiera atendiendo a la distribución del ingreso del hogar. Si se toma en cuenta la edad de la persona de referencia, se observa una menor proporción de hogares

para los que la carga supera el 75% de los ingresos en aquellos hogares cuya persona de referencia es menor de 35 o mayor de 80 años. Adicionalmente, la carga de los pagos por deudas es mayor para los hogares cuya persona de referencia no culminó la primaria o tiene primaria completa. Por último, no se registran diferencias sustanciales entre Montevideo e interior del país, ni tampoco en relación a la propiedad de la vivienda.

### **Tenencia y utilización de medios de pago**

El cuadro 10 muestra la tenencia de algunos productos financieros. Como se observa, cerca de 46% de los hogares declara tener al menos una cuenta bancaria, aunque el número alcanza 55% si se lo corrige por inconsistencias registradas en respuestas a otras preguntas del cuestionario. Un 44% de los hogares declara contar con al menos una caja de ahorro, en tanto que 8% posee cuenta corriente. Cabe aclarar que la tenencia de tarjetas de débito (asociadas a cuentas bancarias) es bastante menor, en tanto 31% de los hogares declara contar con este instrumento. Sin embargo, si se corrige por inconsistencias, se puede concluir que al menos 37% de los hogares posee tarjeta de débito. Dicha discrepancia podría deberse al desconocimiento por parte del encuestado de que la tarjeta que permite realizar retiros del cajero automático, permite a su vez realizar débitos en locales comerciales. Por otra parte, la proporción de hogares con tarjeta de crédito es mayor que para los restantes instrumentos: 60% de los hogares declara contar con tarjetas de crédito. Es importante recordar que la recolección de datos se realizó entre 2013 y 2014; previo a la reglamentación de la Ley de Inclusión Financiera (No. 19.210)

Por otra parte, de los hogares que tienen tarjeta de crédito cerca de 70% también posee cuenta bancaria, en tanto que de los hogares que tienen cuenta bancaria 77% de los hogares posee tarjeta de crédito. Esto sugiere un grado de penetración levemente superior de las tarjetas de crédito en relación a las cuentas bancarias. Esto podría ser explicado por el hecho que en Uruguay existe una amplia oferta de tarjeta de crédito de parte de instituciones financieras no bancarias. Por último, la proporción de hogares que poseen instrumentos financieros aumenta con el ingreso del hogar y el nivel de educación de la persona de referencia.

El cuadro 11 muestra el uso de los distintos medios de pagos para realizar los gastos cotidianos, entendidos como los pagos que involucran la compra de vestimenta,

alimentación, etc. Se observa que cerca de 54% de los hogares emplean exclusivamente efectivo o cheques al momento de realizar dichas compras. Dado que sólo 3% de los hogares posee cheques, se concluye que existe una alta prevalencia del uso de efectivo en este tipo de transacciones. Por su parte, 6% de los hogares emplea mayormente tarjetas de crédito y débito para realizar dichos pagos. El cuadro da cuenta además que la proporción de hogares que emplea solamente efectivo o cheques se reduce conforme aumenta el ingreso del hogar y el nivel educativo de la persona de referencia. Este resultado está en línea con la evidencia disponible que indica que la penetración de instrumentos financieros como tarjeta de débito, crédito y cuentas bancarias es mayor entre los hogares de mayores ingresos y cuya persona de referencia presenta mayores niveles de educación (cuadro 10). Por su parte, también resulta interesante constatar que el uso de medios electrónicos se reduce con la edad de la persona de referencia.

La proporción de hogares que emplea mayormente tarjetas de débito o crédito para gastos cotidianos crece con el nivel de ingreso, en tanto es menor para los hogares cuya persona de referencia es menor de 35 o mayor de 80. El uso del efectivo es a su vez más frecuente para los hogares que residen en el interior del país, ya que el porcentaje de hogares que emplea tarjetas de débito o crédito para realizar pagos es mayor en Montevideo (9,1%) que en el interior del país (3,8%). Esto puede ser explicado por el hecho que la tenencia de los instrumentos financieros considerados en el análisis es sustancialmente mayor en Montevideo que en el interior (cuadro 10).

En lo que refiere a los pagos de servicios como electricidad, agua, y telefonía, el uso exclusivo de efectivo o cheques es aún más frecuente que para afrontar compras de bienes no duraderos como alimentación, vestimenta, etc. De acuerdo al cuadro 12, cerca de 85% de los hogares emplea únicamente efectivo o cheques para realizar pagos por gastos de servicios. Esto último resulta interesante ya que buena parte de estos servicios puede pagarse a través de transferencias bancarias o débito automático. Sin embargo, es muy reducido el porcentaje de hogares que emplea este tipo de mecanismos: 2% de los hogares declaran emplear mayormente débitos automáticos en tanto que 0,3% emplea mayormente transferencias bancarias.

La proporción de hogares que emplea solamente efectivo o cheques para afrontar gastos en servicios se incrementa con la edad de la persona de referencia. Y es mayor en el interior, alcanzando el 90% de los hogares frente a un 77% en Montevideo.

## **Riqueza de los hogares**

Al recolectar información sobre los activos y pasivos de los hogares de manera detallada, la EFHU-2 permite componer el patrimonio neto de cada hogar y obtener por primera vez en Uruguay información acerca de la distribución de la riqueza de los hogares. Como se observa en el cuadro 13, la mediana de la riqueza neta de los hogares se ubica en 35.700 dólares en tanto que la media es 89.600 dólares. Esto indica que al igual que otros países se registra una fuerte asimetría en la distribución de la riqueza. El cuadro 13 indica además que la mediana de la riqueza neta es 8,5 veces mayor en el quintil de mayores ingresos que en el quintil de menores ingresos, reflejando una distribución desigual de la riqueza. Adicionalmente, se observa un efecto de ciclo de vida: la media de la riqueza neta es menor para los hogares cuya persona de referencia es menor de 35 años y mayor de 80, en tanto el mayor nivel de riqueza se observa para los hogares cuya persona de referencia tiene entre 50 y 65 años.

En lo que refiere a la categoría de actividad de la persona de referencia, se observa que la riqueza neta es sustancialmente mayor para aquellos hogares en donde la persona de referencia posee un negocio con empleados. A su vez, la riqueza neta aumenta con el nivel de educación de la persona de referencia, siendo la riqueza neta de los hogares cuya persona de referencia es universitaria 4,5 veces mayor que la riqueza de los hogares cuya persona de referencia no terminó la primaria y cerca de 2 veces la riqueza de los hogares cuya persona de referencia culminó la secundaria.

Los hogares ubicados en el quintil de menor riqueza neta poseen una riqueza en promedio negativa (-3.697 dólares), aunque la mediana para estos hogares es de 73 dólares. Por su parte, para los restantes quintiles de riqueza neta, el promedio y la mediana son positivos indicando que el valor de los activos supera al de los pasivos.

El cuadro 14 da cuenta de la distribución de la riqueza y de algunas medidas de concentración de la misma. Un 10% de los hogares posee menos de 68 dólares de patrimonio neto, en tanto el percentil 25 se ubica algo por debajo de 2.500 dólares. El percentil 75 se ubica próximo a la media reflejando la asimetría de la distribución de la riqueza entre los hogares. Adicionalmente, el percentil 90 se ubica próximo a 184.000 dólares y el 99 cerca de 850.000. Se observa además que percentil 75 supera en 35 veces el percentil 25, lo que indica que la riqueza posee un grado elevado de concentración.

Una medida adicional empleada para medir la concentración de la riqueza es el índice de Gini. Este indicador refleja la desigualdad observada en la distribución de una variable en relación a una distribución equitativa. El cuadro 14 da cuenta de que este indicador se ubica en 0,71 para el caso de los activos de los hogares uruguayos. Si se considera el índice de Gini, pero calculado para los ingresos de personas, se observa una diferencia sustancial entre ambos, en tanto el INE estima este indicador en 0,384 para 2013 y 0,381 para 2014. Cabe destacar que estos indicadores no son estrictamente comparables, en tanto el índice relativo a los ingresos se computa a nivel de personas y el índice para los activos a nivel de hogar.

Por otra parte, si se realiza el cálculo del índice de Gini, pero empleando la riqueza neta (activos netos de deudas), el indicador se ubica en 0,74. Notar que algunos hogares presentan riqueza neta negativa, lo que implica que el coeficiente de Gini no se encuentra acotado por el intervalo unitario y por tanto no es estrictamente comparable con el índice de Gini para los ingresos ni para los activos (Chen, Tsaur y Rhai ,1982). A modo de referencia, el índice de Gini para la riqueza neta de Estados Unidos se ubicó 0,83 en 2001, en tanto que para Italia fue 0,66 en 2002 y para Suecia de 0,89 en el mismo año (Cowell, Karagiannaki y McNight, 2013). Si bien los datos para otros países permiten realizar una comparación acerca de la concentración de la riqueza, la misma no es estricta en tanto los indicadores para EEUU, Italia y Suecia no consideran los negocios ni los vehículos como parte de los activos. Adicionalmente, las encuestas que recogen la información acerca de activos y pasivos se realizaron a comienzos de los 2000, en tanto que la EFHU-2 se realizó entre 2013 y 2014. De todas maneras, estos indicadores resultan de utilidad para realizar una primera aproximación al análisis de la distribución de la riqueza de los hogares uruguayos.

## Referencias

Badarinza, C.; Campbell, J.Y.; Ramadorai, T. (2016), “*International Comparative Household Finance*”, *NBER Working Paper 22066*.

Bover, O., (2004). “Encuesta Financiera de las Familias Españolas: Descripción y Métodos de la Encuesta de 2002”. *Documentos Ocasionales del Banco de España N 409*

Bover, O., (2006) “Imputation of the 2002 wave of the Spanish survey of household finances”. *Documentos Ocasionales del Banco de España N 603*

Chen C., Tsaur T., Rhai T. (1982) “The Gini Coefficient and Negative Income” *Oxford Economic Papers*. Vol 34 (3) pp: 473-478

Cowell, F. Karagiannaki, E., McKnight A. (2013) “Accounting for cross-country differences in wealth inequality”. *Center for Analysis of Social Exclusion*. London School of Economics

Instituto Nacional de Estadística. (2016) “Estimación de la pobreza por el método del Ingreso”

Kennickell, A., (2000). “Wealth Measurements in the Survey of Consumer Finances: Methodology and Directions for future research” *Federal Reserve*

Kennickell, A., (1999). “Analysis of non response effects in the 1995 survey of consumer finances” *Federal Reserve*

Rubin, D. (1987). “Multiple imputation for Non response in Surveys”. *John Wiley & sons*

**Cuadro 2- Tenencia de activos (% de hogares)**

	Vivienda principal	Otros inmuebles	Vehículos	Negocios y otras inversiones	Activos financieros	Joyas/ Arte	Equipamiento	Algún activo
<b>Todos los hogares</b>	<b>61,7</b>	<b>12,7</b>	<b>56,9</b>	<b>20,9</b>	<b>18,3</b>	<b>3,6</b>	<b>99,7</b>	<b>99,7</b>
<b>Percentil de ingresos</b>								
Menos de 20	53,9	3,5	33,6	15,6	3,4	-	99,0	99,3
Entre 20 y 40	58,3	7,2	52,8	21,5	9,8	2,0	99,6	99,6
Entre 40 y 60	62,5	9,3	60,2	21,9	10,9	-	99,9	99,9
Entre 60 y 80	63,2	14,6	65,4	20,8	20,4	2,4	99,9	99,9
Entre 80 y 100	72,2	30,2	76,4	25,3	48,1	11,3	100,0	100,0
<b>Edad persona de referencia</b>								
Menor de 35 años	39,1	12,8	64,9	22,1	22,2	4,2	99,9	99,9
Entre 35 y 50 años	55,0	10,5	68,3	25,2	18,1	3,0	99,9	100,0
Entre 50 y 65 años	67,4	15,5	59,6	24,7	18,2	3,8	99,7	99,7
Entre 65 y 80 años	77,5	14,0	42,0	14,8	16,7	3,8	99,2	99,4
Más de 80 años	73,5	7,2	25,6	3,4	14,8	3,3	99,2	99,2
<b>Educación persona de referencia</b>								
Otros	62,6	-	40,0	15,4	6,5	-	99,4	99,4
Primaria completa	59,6	8,9	55,0	20,3	9,4	2,0	99,6	99,7
Secundaria completa	63,5	17,5	61,5	23,8	32,0	6,4	99,7	99,7
Técnica completa	57,0	17,9	67,5	19,7	18,0	-	100,0	100,0
Terciario no universitario completo	73,1	22,9	63,8	16,4	30,1	5,7	100,0	100,0
Universidad completa	63,4	30,4	72,1	28,8	53,8	11,5	100,0	100,0
<b>Actividad persona de referencia</b>								
Inactivos, otros	58,2	10,1	50,7	7,9	8,9	2,2	98,9	98,9
Asalariado exclusivo	54,1	12,9	64,5	10,5	20,8	3,3	99,9	99,9
Independiente sin empleados	59,9	13,8	64,6	100,0	18,0	5,7	99,8	100,0
Independiente con empleados	65,7	30,6	80,0	100,0	32,2	6,8	100,0	100,0
Jubilado exclusivo	80,1	10,8	38,3	4,0	17,4	3,8	99,6	99,7
<b>Lugar de residencia</b>								
Interior	62,9	10,7	63,3	20,5	12,2	2,4	99,6	99,6
Montevideo	60,0	15,7	47,5	21,4	27,2	5,4	99,9	99,9
<b>Tenencia de vivienda principal</b>								
No propietarios	0,0	11,0	51,4	19,8	15,6	2,2	99,3	99,3
Propietarios	100,0	13,9	60,3	21,6	20,0	4,5	99,9	100,0
<b>Percentil de riqueza neta</b>								
Menos de 20	4,4	-	29,8	12,8	1,7	-	98,7	98,7
Entre 20 y 40	32,5	4,1	63,5	19,5	16,9	1,8	100,0	100,0
Entre 40 y 60	86,5	6,5	59,9	20,5	13,5	2,9	99,8	100,0
Entre 60 y 80	92,1	12,5	58,3	17,6	15,4	3,0	100,0	100,0
Entre 80 y 100	93,3	40,6	73,6	34,0	44,2	9,9	100,0	100,0

Nota: - indica menos de 11 observaciones

**Cuadro 3- Mediana del valor de activos (USD, hogares que poseen el activo)**

	Vivienda principal	Otros inmuebles	Vehículos	Negocios y otras inversiones	Activos financieros	Joyas/ Arte	Equipa- miento	Algún activo
<b>Todos los hogares</b>	<b>60.000</b>	<b>70.920</b>	<b>5.000</b>	<b>262</b>	<b>6.807</b>	<b>2.173</b>	<b>1.000</b>	<b>40.416</b>
<b>Percentil de ingresos</b>								
Menos de 20	40.000	32.392	676	0	2.158	-	500	14.814
Entre 20 y 40	50.481	36.170	1.241	44	3.143	1.073	751	29.667
Entre 40 y 60	50.000	44.860	2.500	0	3.120	-	973	33.517
Entre 60 y 80	66.167	67.080	5.617	1625	5.315	3.002	1.055	50.746
Entre 80 y 100	109.655	100.000	12.000	6028	10.123	2.530	1.978	119.725
<b>Edad de PR</b>								
Menor de 35 años	46.174	50.336	3.000	216	3.500	942	1.140	13.313
Entre 35 y 50 años	52.340	51.020	4.270	607	6.560	2.063	1.000	30.822
Entre 50 y 65 años	68.500	79.598	6.098	132	9.900	3.022	988	50.873
Entre 65 y 80 años	66.456	84.694	5.000	252	7.398	4.678	750	59.263
Más de 80 años	63.612	183.097	3.865	-	6.815	1.498	522	49.410
<b>Educación de Persona de referencia</b>								
Otros	40.000	-	1.017	-	4.500	-	500	26.244
Primaria completa	50.000	46.261	2.025	21	4.895	1.380	750	29.699
Secundaria completa	79.507	81.000	8.311	2.504	7.519	2.135	1.263	62.915
Técnica completa	67.560	79.482	5.000	2.750	6.388	-	1.134	41.108
Terciario no universitario completo	86.524	80.000	8.780	1.265	5.000	2.087	1.408	83.264
Universidad completa	120.000	106.432	14.000	3.073	10.492	3.044	1.545	118.705
<b>Actividad de persona de referencia</b>								
Inactivos, otros	51.683	60.021	1.560	71	4.905	2.031	750	30.318
Asalariado exclusivo	59.411	60.123	5.090	813	5.902	1.947	1.000	30.996
Independiente sin empleados	56.061	69.012	4.000	-	8.500	2.770	810	40.560
Independiente con empleados	81.733	95.573	9.035	4.774	14.025	1.728	1.532	95.275
Jubilado exclusivo	67.852	103.893	5.005	594	7.987	3.043	750	60.199
<b>Lugar de residencia</b>								
Interior	58.560	60.000	3.000	250	5.000	1.589	811	39.705
Montevideo	70.000	80.500	7.127	319	9.113	3.246	1.000	41.538
<b>Tenencia de vivienda principal</b>								
No propietarios	-	45.871	1.808	1	4.960	2.020	767	1.961
Propietarios	60.000	80.035	6.000	743	8.458	2.544	1.000	71.730
<b>Percentil de riqueza neta</b>								
Menos de 20	37.719	-	500	0	682	-	500	641
Entre 20 y 40	15.000	6.568	1.593	159	2.615	1.524	1.000	8.033
Entre 40 y 60	35.000	30.000	2.985	2	3.454	1.453	784	38.502
Entre 60 y 80	70.000	41.806	5.884	1.535	5.000	2.658	1.000	79.735
Entre 80 y 100	134.349	110.281	12.000	7.782	15.374	3.009	1.482	189.955

Nota: - indica menos de 11 observaciones

**Cuadro 4- Distribución del valor del total de activos de los hogares (en porcentaje)**

	Vivienda principal	Otros inmuebles	Vehículos	Negocios y otras inversiones	Activos financieros	Joyas/Arte	Equipamiento	Total activos
<b>Todos los hogares</b>	<b>54,4</b>	<b>22,9</b>	<b>4,5</b>	<b>12,0</b>	<b>4,4</b>	<b>0,2</b>	<b>1,6</b>	<b>100</b>
<b>Percentil de ingresos</b>								
Menos de 20	84,8	7,5	2,0	2,6	0,7	-	2,3	100
Entre 20 y 40	75,5	13,8	3,8	3,5	1,3	0,1	2,0	100
Entre 40 y 60	75,6	11,4	5,2	3,1	2,3	-	2,3	100
Entre 60 y 80	57,7	21,9	5,5	8,9	3,4	0,5	2,0	100
Entre 80 y 100	38,8	30,4	4,5	18,6	6,5	0,2	1,1	100
<b>Edad de persona de referencia</b>								
Menor de 35 años	51,9	23,3	8,3	6,9	6,0	0,2	3,4	100
Entre 35 y 50 años	51,9	22,7	6,5	12,1	4,7	0,1	2,0	100
Entre 50 y 65 años	51,0	24,3	4,1	14,8	4,1	0,3	1,3	100
Entre 65 y 80 años	57,7	21,9	2,5	12,5	4,0	0,2	1,1	100
Más de 80 años	70,3	20,8	1,5	3,1	3,0	0,1	1,2	100
<b>Educación de persona de referencia</b>								
Otros	90,0	-	2,4	2,9	0,7	-	1,6	98
Primaria completa	67,1	18,0	4,7	5,4	2,3	0,3	2,2	100
Secundaria completa	46,5	19,3	4,7	21,8	6,0	0,2	1,5	100
Técnica completa	58,8	27,0	6,5	2,8	2,8	-	2,1	100
Terciario no universitario completo	53,2	24,3	4,6	13,5	2,9	0,2	1,3	100
Universidad completo	35,8	37,8	4,2	13,7	7,2	0,2	1,0	100
<b>Actividad de persona de referencia</b>								
Inactivos, otros	55,6	21,3	4,6	12,1	4,4	0,2	1,8	100
Asalariado exclusivo	53,7	22,0	5,2	12,2	4,8	0,2	1,9	100
Independiente sin empleados	47,2	24,6	4,3	18,1	4,3	0,2	1,4	100
Independiente con empleados	45,9	25,1	4,2	19,1	4,2	0,2	1,4	100
Jubilado exclusivo	59,7	22,3	3,8	8,3	4,1	0,2	1,5	100
<b>Lugar de residencia</b>								
Interior	57,9	22,9	4,6	10,8	2,0	0,2	1,7	100
Montevideo	50,4	23,1	4,2	13,4	7,1	0,3	1,6	100
<b>Tenencia de vivienda principal</b>								
No propietarios	0,0	43,8	12,5	26,7	10,5	0,4	6,0	100
Propietarios	59,7	20,9	3,7	10,6	3,8	0,2	1,2	100
<b>Quintil de riqueza neta</b>								
Menos de 20	57,3	-	16,8	1,8	2,1	-	21,0	99
Entre 20 y 40	51,6	3,7	21,7	2,9	6,9	0,5	12,8	100
Entre 40 y 60	78,5	4,9	7,9	2,1	2,8	0,2	3,6	100
Entre 60 y 80	81,3	7,1	5,4	1,9	2,0	0,1	2,2	100
Entre 80 y 100	45,1	29,7	3,2	16,0	5,1	0,2	0,7	100

Nota: se suman los valores de cada activo en cada grupo de hogares y se calcula el porcentaje que representa este valor en la suma de activos de dicho grupo.

Nota: - indica menos de 11 observaciones

**Cuadro 5: Tenencia de pasivos (% de hogares)**

	Deuda por vivienda principal	Deuda por otros inmuebles	Crédito al consumo	Deuda tarjeta de crédito	Deuda con el Estado	Deuda compra de vehículos	Alguna deuda
<b>Todos los hogares</b>	<b>8,0</b>	<b>1,2</b>	<b>34,6</b>	<b>9,0</b>	<b>9,4</b>	<b>5,0</b>	<b>48,5</b>
<b>Percentil de ingresos</b>							
Menos de 20	2,5	-	34,3	4,2	14,4	1,6	46,9
Entre 20 y 40	6,3	-	33,1	8,7	11,2	3,1	44,9
Entre 40 y 60	7,4	-	41,2	12,1	8,9	6,4	54,3
Entre 60 y 80	8,8	-	36,9	13,4	7,1	7,0	51,1
Entre 80 y 100	15,7	3,3	29,0	7,8	4,6	8,1	46,9
<b>Edad de persona de referencia</b>							
Menor de 35 años	7,4	-	31,4	9,9	13,2	8,4	49,0
Entre 35 y 50 años	10,9	1,3	36,5	13,3	11,3	8,1	54,9
Entre 50 y 65 años	8,7	1,9	32,4	9,6	10,7	4,4	48,2
Entre 65 y 80 años	4,4	-	40,4	4,1	4,6	-	45,4
Más de 80 años	-	-	25,8	-	-	-	30,8
<b>Educación de persona de referencia</b>							
Otros	-	-	36,0	3,6	7,9	-	42,4
Primaria completa	6,3	0,7	36,7	8,9	12,3	4,5	51,1
Secundaria completa	12,8	1,3	32,0	11,3	5,4	6,4	47,4
Técnica completa	-	-	39,7	12,0	12,2	-	51,1
Terciario no universitario completo	9,0	-	34,3	11,4	4,9	8,6	46,3
Universidad completo	15,4	5,2	23,3	8,6	-	5,3	41,8
<b>Actividad de persona de referencia</b>							
Inactivos, otros	4,8	-	30,5	5,5	11,3	4,3	42,7
Asalariado exclusivo	10,9	1,4	36,3	13,1	11,2	7,4	54,1
Independiente sin empleados	6,5	-	30,2	9,2	12,4	4,1	47,2
Independiente con empleados	8,0	-	25,8	4,3	5,7	8,2	42,8
Jubilado exclusivo	4,9	-	37,4	3,7	3,6	0,5	42,4
<b>Lugar de residencia</b>							
Interior	6,6	1,0	37,4	8,3	9,0	5,4	48,7
Montevideo	10,0	1,5	30,5	10,0	10,1	4,6	48,1
<b>Tenencia de vivienda principal</b>							
No propietarios	0,0	1,4	37,8	9,9	12,2	5,7	49,4
Propietarios	12,9	1,1	32,6	8,4	7,7	4,6	47,9
<b>Percentil de riqueza neta</b>							
Menos de 20	3,7	-	50,2	10,1	16,9	4,9	62,9
Entre 20 y 40	5,4	-	31,9	9,3	9,3	6,8	46,4
Entre 40 y 60	10,1	-	35,4	10,0	8,3	6,0	49,9
Entre 60 y 80	11,0	-	33,5	8,2	7,6	3,8	47,1
Entre 80 y 100	9,7	3,4	22,2	7,5	5,0	3,8	35,9

Nota: - indica menos de 11 observaciones

**Cuadro 6: Mediana del valor de pasivos (USD, hogares que tienen el pasivo)**

	Deuda por vivienda principal	Deuda por otros inmuebles	Crédito al consumo	Deuda por tarjeta de crédito	Deuda con el Estado	Deuda por compra de vehículos	Alguna deuda
<b>Todos los hogares</b>	<b>13.608</b>	<b>15.692</b>	<b>2.000</b>	<b>195</b>	<b>627</b>	<b>2.040</b>	<b>2.467</b>
<b>Percentil de ingresos</b>							
Menos de 20	4.140	-	1.171	172	608	1.126	1.246
Entre 20 y 40	8.308	-	1.540	138	552	2.200	1.555
Entre 40 y 60	11.041	-	1.989	153	666	1.200	2.337
Entre 60 y 80	12.101	-	2.438	210	860	3.775	3.078
Entre 80 y 100	21.056	20.898	3.572	273	711	4.028	7.539
<b>Edad de persona de referencia</b>							
Menor de 35 años	15.440	-	1.442	232	524	1.524	1.920
Entre 35 y 50 años	14.019	21.798	2.371	204	670	3.000	3.002
Entre 50 y 65 años	16.715	18.407	2.493	165	758	1.841	3.199
Entre 65 y 80 años	8.345	-	1.786	136	550	-	1.943
Más de 80 años	-	-	1.893	-	-	-	2.318
<b>Educación de persona de referencia</b>							
Otros	-	-	1.329	103	447	-	1.517
Primaria completa	7.783	4.195	1.797	191	696	1.289	1.918
Secundaria completa	19.958	18.649	2.465	193	510	2.880	4.263
Educación técnica completa	-	-	2.742	110	366	-	3.483
Terciario no universitario completo	25.734	-	3.624	150	350	3.609	4.120
Universidad completo	35.847	23.500	3.224	441	-	4.000	8.896
<b>Actividad de persona de referencia</b>							
Inactivos, otros	4.781	-	1.512	184	766	1.950	1.701
Asalariado exclusivo	18.083	18.906	2.483	210	587	2.030	3.225
Independiente sin empleados	7.645	-	1.536	142	600	3.000	1.501
Independiente con empleados	28.327	-	1.447	500	733	2.863	2.780
Jubilado exclusivo	7.863	-	1.900	135	812	4.722	2.014
<b>Lugar de residencia</b>							
Interior	11.019	10.179	1.720	228	605	1.980	2.061
Montevideo	15.786	19.795	2.484	159	655	2.952	3.018
<b>Tenencia de vivienda principal</b>							
No propietarios	-	14.502	1.821	204	595	1.520	1.625
Propietarios	13.676	17.346	2.059	185	679	2.902	3.281
<b>Percentil de riqueza neta</b>							
Menos de 20	78.331	-	2.205	203	641	1.441	2.145
Entre 20 y 40	19.710	-	1.328	160	474	2.040	1.472
Entre 40 y 60	7.992	-	1.643	169	520	2.797	2.096
Entre 60 y 80	8.646	-	2.163	173	923	2.656	2.975
Entre 80 y 100	15.520	15.306	2.840	268	733	2.367	5.009

Nota: en la primera parte del cuadro se informa el porcentaje de los hogares que posee el pasivo considerado, mientras en la segunda se informa el valor mediano del pasivo en USD.

Nota: - indica menos de 11 observaciones

**Cuadro 7: Distribución del valor del total de pasivos de los hogares (en porcentaje)**

	Deuda por vivienda principal	Deuda por otros inmuebles	Crédito al consumo	Deuda por tarjeta de crédito	Deuda con el Estado	Deuda por compra de vehículos	Total Pasivos
<b>Todos los hogares</b>	<b>50,7</b>	<b>9,0</b>	<b>32,3</b>	<b>0,7</b>	<b>4,2</b>	<b>3,1</b>	<b>100</b>
<b>Percentil de ingresos</b>							
Menos de 20	20,4	-	62,4	0,6	1,7	12,3	97
Entre 20 y 40	40,7	-	49,9	0,8	2,5	5,1	99
Entre 40 y 60	46,4	-	41,4	1,1	6,7	3,6	99
Entre 60 y 80	46,1	-	37,2	0,8	5,0	2,1	91
Entre 80 y 100	62,5	14,5	17,1	0,4	4,0	1,4	100
<b>Edad de persona de referencia</b>							
Menor de 35 años	64,1	-	23,0	0,7	5,5	3,1	96
Entre 35 y 50 años	49,9	12,8	28,3	0,7	5,7	2,6	100
Entre 50 y 65 años	48,4	8,9	35,2	0,7	2,8	4,0	100
Entre 65 y 80 años	36,9	-	56,5	0,5	0,3	-	94
Más de 80 años	-	-	41,9	-	-	-	42
<b>Educación de persona de referencia</b>							
Otros	-	-	65,6	0,4	3,0	-	69
Primaria completa	34,6	6,2	48,6	0,8	3,8	5,9	100
Secundaria completa	63,2	9,9	19,7	0,5	5,2	1,3	100
Educación técnica completa	-	-	66,2	0,9	11,5	-	79
Terciario no universitario completo	62,9	-	28,1	0,4	6,4	0,9	99
Universidad completo	67,1	16,5	13,0	0,6	-	0,5	98
<b>Actividad de persona de referencia</b>							
Inactivos, otros	42,6	-	40,4	0,8	6,4	6,1	96
Asalariado exclusivo	56,1	5,4	30,9	0,8	4,5	2,4	100
Independiente sin empleados	47,5	-	29,1	0,5	4,1	7,9	89
Independiente con empleados	35,1	-	11,2	0,2	3,3	1,2	51
Jubilado exclusivo	37,6	-	57,6	0,4	1,0	2,8	99
<b>Lugar de residencia</b>							
Interior	42,5	9,3	40,0	0,8	4,7	2,8	100
Montevideo	60,4	8,7	23,3	0,5	3,7	3,5	100
<b>Tenencia de vivienda principal</b>							
No propietarios	-	17,9	67,0	1,6	6,8	6,7	100
Propietarios	64,7	6,5	22,8	0,4	3,5	2,1	100
<b>Percentil de riqueza neta</b>							
Menos de 20	48,7	-	41,0	0,6	2,0	3,2	96
Entre 20 y 40	49,3	-	32,2	1,1	10,1	4,9	98
Entre 40 y 60	42,8	-	37,1	0,9	7,5	4,1	92
Entre 60 y 80	59,9	-	27,3	0,5	2,8	2,7	93
Entre 80 y 100	51,0	21,5	22,0	0,5	3,1	1,8	100

Nota: se suman los valores de cada pasivo en cada grupo de hogares y se calcula el porcentaje que representa este valor en la suma de pasivos de dicho grupo

Nota: - indica menos de 11 observaciones

**Cuadro 8: Motivo principal de endeudamiento (crédito a consumo, % de hogares)**

	Arreglos vivienda	Bienes durables	Cancela r deudas	Gasto corriente	Gasto mensual	Gasto salud	Celebra- ciones	Nego- cios	Otros /NSNC
<b>Todos los hogares</b>	<b>15,4</b>	<b>18,5</b>	<b>10,2</b>	<b>28,9</b>	<b>7,6</b>	<b>6,3</b>	<b>4,1</b>	<b>1,4</b>	<b>7,6</b>
<b>Percentil de ingresos</b>									
Menos de 20	17,5	11,5	9,7	36,8	8,7	7,3	2,2	0,4	5,8
Entre 20 y 40	10,3	10,9	13,7	38,0	8,5	6,8	5,4	1,7	4,8
Entre 40 y 60	18,0	17,8	8,9	28,3	8,6	5,9	5,5	1,9	5,0
Entre 60 y 80	15,5	22,7	10,4	21,2	8,7	6,3	4,3	0,9	10,1
Entre 80 y 100	15,8	31,8	8,0	18,5	3,1	4,6	3,0	2,2	13,0
<b>Edad de persona de referencia</b>									
Menor de 35 años	11,1	28,3	10,4	26,5	6,5	3,1	5,8	1,6	6,7
Entre 35 y 50 años	16,4	23,3	11,0	23,4	7,2	4,4	4,0	2,8	7,4
Entre 50 y 65 años	15,4	18,2	11,4	28,2	7,7	7,0	3,6	0,9	7,5
Entre 65 y 80 años	17,0	8,3	9,1	36,4	7,9	10,5	2,3	0,1	8,3
Más de 80 años	14,9	6,7	3,9	38,7	12,4	4,4	9,9	0,0	9,1
<b>Educación de persona de referencia</b>									
Otros	18,1	11,7	8,0	35,8	8,4	10,9	2,5	0,0	4,7
Primaria completa	15,7	14,8	10,9	32,0	8,6	5,6	3,7	1,3	7,3
Secundaria completa	10,6	27,1	11,0	26,9	5,5	8,9	3,9	1,1	4,9
Educación técnica completa	24,0	24,3	8,3	15,0	4,7	9,4	7,7	0,8	5,8
Terciario no universitario completo	20,9	29,1	8,8	16,9	6,7	0,0	3,7	1,1	12,7
Universidad completo	9,8	27,8	7,8	14,7	4,0	2,5	9,3	5,7	18,3
<b>Actividad de persona de referencia</b>									
Inactivos, otros	11,7	14,8	15,5	29,2	8,9	9,8	6,0	0,0	4,1
Asalariado exclusivo	14,4	24,1	12,0	24,3	7,6	4,3	3,7	1,7	7,9
Independiente sin empleados	14,0	16,6	6,6	34,8	8,8	4,8	3,2	2,8	8,6
Independiente con empleados	17,5	34,1	5,1	19,9	1,5	0,8	2,0	8,2	10,9
Jubilado exclusivo	19,8	7,4	5,3	37,8	7,4	9,6	4,3	0,0	8,4
<b>Lugar de residencia</b>									
Interior	16,1	19,1	11,4	28,8	6,3	5,7	4,7	1,5	6,4
Montevideo	14,1	17,5	8,1	29,1	10,1	7,3	3,0	1,0	9,8
<b>Tenencia de vivienda principal</b>									
No propietarios	9,2	19,5	13,2	31,9	9,1	5,8	3,6	1,7	6,0
Propietarios	19,7	17,9	8,2	26,8	6,5	6,6	4,4	1,1	8,8
<b>Percentil de riqueza neta</b>									
Menos de 20	11,4	11,4	15,6	34,4	8,6	6,7	3,2	0,9	7,8
Entre 20 y 40	14,9	21,5	5,5	30,4	12,0	6,7	3,3	1,0	4,6
Entre 40 y 60	20,4	18,9	10,9	30,1	5,4	3,2	3,4	0,8	6,9
Entre 60 y 80	16,9	21,2	9,4	26,9	4,9	7,5	5,7	1,4	6,2
Entre 80 y 100	14,3	25,0	5,7	15,9	6,5	7,9	5,8	3,7	15,3

Nota: se excluyen las deudas por compra de vivienda principal y deudas con el estado. Se considera el crédito principal definido como aquel de mayor monto. Se realiza como porcentaje del total de hogares que posee una deuda por consumo. Los gastos corrientes se definen como gastos en alimentación, vestimenta, etc. Los gastos mensuales se definen como gastos en electricidad, agua, telefonía

**Cuadro 9: Percepción de la carga financiera del endeudamiento en relación a los ingresos (crédito al consumo, % de hogares)**

	No tiene deuda por consumo	Hasta 25%	Cerca de 50%	75% o más	No sabe/No contesta
<b>Todos los hogares</b>	<b>65,5</b>	<b>25,0</b>	<b>5,2</b>	<b>3,6</b>	<b>0,7</b>
<b>Percentil de ingresos</b>					
Menos de 20	65,8	22,8	5,9	4,8	0,7
Entre 20 y 40	66,9	23,5	5,6	3,1	0,9
Entre 40 y 60	58,8	29,2	6,2	5,2	0,6
Entre 60 y 80	63,3	27,5	5,3	2,7	1,2
Entre 80 y 100	71,1	23,3	3,1	2,3	0,3
<b>Edad de persona de referencia</b>					
Menor de 35 años	68,6	25,0	3,5	1,6	1,3
Entre 35 y 50 años	63,7	26,6	4,9	3,6	1,1
Entre 50 y 65 años	67,6	21,4	5,4	4,8	0,7
Entre 65 y 80 años	59,6	29,9	6,5	3,9	0,1
Más de 80 años	74,2	18,3	5,3	2,0	0,1
<b>Educación de persona de referencia</b>					
Otros	64,0	22,6	8,0	4,9	0,5
Primaria completa	63,5	25,9	5,4	4,3	1,0
Secundaria completa	68,0	25,4	4,3	2,1	0,3
Educación técnica completa	60,3	26,7	8,9	2,0	2,2
Terciario no universitario completo	65,7	27,1	3,8	2,6	0,7
Universidad completo	76,7	19,5	2,2	1,6	0,0
<b>Actividad de persona de referencia</b>					
Inactivos, otros	69,5	21,8	3,7	4,8	0,2
Asalariado exclusivo	63,8	25,8	5,8	3,4	1,2
Independiente sin empleados	69,8	20,3	4,2	5,0	0,7
Independiente con empleados	74,2	21,7	0,8	2,3	1,0
Jubilado exclusivo	62,6	28,3	6,3	2,7	0,1
<b>Lugar de residencia</b>					
Interior	62,7	27,1	5,1	4,0	1,0
Montevideo	69,5	21,9	5,3	2,9	0,4
<b>Tenencia de vivienda principal</b>					
No propietarios	62,4	26,5	6,2	3,5	1,5
Propietarios	67,4	24,1	4,6	3,6	0,3
<b>Percentil de riqueza neta</b>					
Menos de 20	49,9	32,6	9,3	6,2	2,0
Entre 20 y 40	68,1	24,2	4,5	2,6	0,5
Entre 40 y 60	64,6	25,9	5,6	3,5	0,4
Entre 60 y 80	66,6	24,9	4,5	3,7	0,3
Entre 80 y 100	77,8	17,8	2,1	1,8	0,4

Nota: se realiza como porcentaje del total de hogares

**Cuadro 10: Tenencia de instrumentos de pago (% de hogares)**

	Cuenta bancaria	Cuenta (corregida)	Caja de ahorro	Cuenta corriente	Tarjeta de crédito	Tarjeta de débito	Tarjeta de débito (corregida)
<b>Todos los hogares</b>	<b>46,1</b>	<b>55,1</b>	<b>44,9</b>	<b>8,0</b>	<b>59,6</b>	<b>31,9</b>	<b>37,7</b>
<b>Percentil de ingresos</b>							
Menos de 20	16,3	22,4	16,2	1,6	27,6	9,4	13,3
Entre 20 y 40	32,4	41,4	31,6	3,2	47,4	18,6	25,3
Entre 40 y 60	43,0	52,9	41,6	4,7	65,1	28,9	33,5
Entre 60 y 80	61,1	72,8	59,8	8,2	75,8	41,6	50,6
Entre 80 y 100	82,0	91,1	79,7	22,9	88,1	64,6	69,2
<b>Edad de persona de referencia</b>							
Menor de 35 años	52,3	57,7	51,3	10,5	62,7	36,6	41,2
Entre 35 y 50 años	51,7	62,5	50,7	9,4	65,9	39,3	45,4
Entre 50 y 65 años	47,3	57,3	46,0	7,6	62,6	33,8	40,1
Entre 65 y 80 años	36,6	44,9	35,1	5,5	52,7	21,1	26,6
Más de 80 años	31,9	41,0	30,8	4,5	34,5	15,2	21,2
<b>Educación de persona de referencia</b>							
Otros	13,4	21,4	13,4	1,5	27,2	9,4	12,8
Primaria completa	36,2	45,4	35,0	4,9	53,3	22,3	28,3
Secundaria completa	66,1	75,6	65,2	11,9	74,8	50,4	56,3
Educación técnica completa	53,3	61,4	51,3	4,5	76,1	29,9	34,9
Terciario no universitario completo	73,6	84,3	72,2	12,5	79,5	49,6	59,8
Universidad completo	86,1	93,9	83,6	24,8	88,3	71,6	75,4
<b>Actividad de persona de referencia</b>							
Inactivos, otros	27,7	38,2	26,4	5,1	44,6	17,9	23,5
Asalariado exclusivo	57,0	66,5	55,9	9,4	69,9	42,3	49,1
Independiente sin empleados	33,3	41,7	32,4	5,6	53,5	25,5	29,0
Independiente con empleados	60,0	63,6	56,1	23,8	73,4	40,0	41,2
Jubilado exclusivo	39,4	47,8	38,5	5,2	48,8	21,5	27,2
<b>Lugar de residencia</b>							
Interior	38,5	48,4	37,7	5,0	50,8	25,4	31,2
Montevideo	57,3	65,1	55,5	12,3	72,5	41,5	47,3
<b>Tenencia de vivienda principal</b>							
No propietarios	41,2	50,8	40,5	6,5	53,9	30,0	35,0
Propietarios	49,1	57,8	47,6	8,9	63,1	33,1	39,4
<b>Percentil de riqueza neta</b>							
Menos de 20	29,3	38,0	29,2	1,5	43,2	21,3	25,2
Entre 20 y 40	44,5	54,4	43,3	6,7	59,5	29,8	36,7
Entre 40 y 60	40,0	47,7	38,7	5,4	56,9	25,0	31,4
Entre 60 y 80	44,8	54,5	43,5	5,8	61,2	30,5	37,2
Entre 80 y 100	72,0	81,3	69,9	20,5	76,9	53,2	58,2

<b>Cuadro 11: Uso de medios de pago para gastos cotidianos (% de hogares)</b>				
	<b>Solo efectivo o cheques</b>	<b>Mayormente en efectivo o cheques</b>	<b>Mayormente tarjeta débito y crédito</b>	<b>Proporciones similares</b>
<b>Todos los hogares</b>	<b>53,7</b>	<b>38,4</b>	<b>6,1</b>	<b>1,8</b>
<b>Percentil de ingresos</b>				
Menos de 20	80,7	17,3	1,4	0,6
Entre 20 y 40	64,5	30,4	3,7	1,3
Entre 40 y 60	48,7	44,4	5,2	1,7
Entre 60 y 80	41,3	50,4	6,6	1,7
Entre 80 y 100	27,9	54,1	14,1	3,9
<b>Edad de persona de referencia</b>				
Menor de 35 años	49,3	44,3	4,9	1,4
Entre 35 y 50 años	46,2	44,0	7,4	2,5
Entre 50 y 65 años	53,0	38,6	6,6	1,7
Entre 65 y 80 años	61,1	31,6	5,3	1,9
Más de 80 años	75,5	21,0	3,4	0,1
<b>Educación de persona de referencia</b>				
Otros	83,4	13,5	2,5	0,6
Primaria completa	59,9	34,4	4,4	1,3
Secundaria completa	39,7	49,2	7,8	3,3
Educación técnica completa	33,5	53,4	10,5	2,6
Terciario no universitario completo	35,6	54,6	7,5	2,4
Universidad completo	26,2	55,8	15,2	2,8
<b>Actividad de persona de referencia</b>				
Inactivos, otros	66,2	29,2	4,1	0,6
Asalariado exclusivo	43,6	47,0	6,9	2,4
Independiente sin empleados	63,0	28,8	6,5	1,7
Independiente con empleados	41,3	48,0	10,3	0,4
Jubilado exclusivo	63,9	29,5	4,8	1,7
<b>Lugar de residencia</b>				
Interior	62,6	32,4	3,9	1,1
Montevideo	40,5	47,3	9,3	2,9
<b>Tenencia de vivienda principal</b>				
No propietarios	57,2	36,7	5,2	0,9
Propietarios	51,5	39,5	6,6	2,4
<b>Percentil de riqueza neta</b>				
Menos de 20	65,1	29,6	4,5	0,8
Entre 20 y 40	53,9	41,8	3,6	0,7
Entre 40 y 60	58,4	36,4	4,3	0,9
Entre 60 y 80	52,6	37,9	6,7	2,8
Entre 80 y 100	38,2	46,7	11,3	3,9

Nota: para gastos cotidianos se considera alimentación, vestimenta, tocador, etc.

**Cuadro 12: Uso de medios de pago para gastos en servicios (% de hogares)**

	Solo efectivo o cheques	Mayormente efectivo o cheques	Mayormente tarjeta de crédito	Mayormente débito automático	Mayormente transferencia	Proporciones similares
<b>Todos los hogares</b>	<b>85,0</b>	<b>9,5</b>	<b>2,6</b>	<b>2,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>
<b>Percentil de ingresos</b>						
Menos de 20	97,3	2,4	0,2	0,0	0,0	0,1
Entre 20 y 40	89,9	7,2	2,0	0,5	0,0	0,4
Entre 40 y 60	89,3	8,2	1,7	0,8	0,0	0,0
Entre 60 y 80	82,1	12,7	2,7	1,6	0,5	0,4
Entre 80 y 100	65,2	18,0	6,7	7,3	1,1	1,6
<b>Edad de persona de referencia</b>						
Menor de 35 años	82,2	13,4	1,9	1,5	0,7	0,3
Entre 35 y 50 años	84,2	10,1	2,7	2,1	0,3	0,6
Entre 50 y 65 años	83,9	8,7	3,2	3,1	0,4	0,8
Entre 65 y 80 años	88,4	7,4	2,7	1,1	0,1	0,3
Más de 80 años	88,9	7,9	1,9	1,3	0,0	0,0
<b>Educación de persona de referencia</b>						
Otros	96,5	3,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Primaria completa	90,5	6,6	1,8	0,9	0,1	0,2
Secundaria completa	76,1	17,1	2,7	3,3	0,1	0,7
Educación técnica completa	85,0	9,8	5,3	0,0	0,0	0,0
Terciario no universitario completo	73,3	14,1	6,3	5,0	0,3	1,0
Universidad completo	62,2	17,8	7,7	7,5	2,7	2,1
<b>Actividad de persona de referencia</b>						
Inactivos, otros	93,2	4,0	1,7	0,8	0,2	0,1
Asalariado exclusivo	81,5	12,0	3,1	2,2	0,3	0,9
Independiente sin empleados	87,3	8,9	1,8	0,8	0,6	0,5
Independiente con empleados	73,3	13,2	2,8	7,7	2,7	0,2
Jubilado exclusivo	87,4	7,9	2,6	2,0	0,0	0,1
<b>Lugar de residencia</b>						
Interior	90,0	6,7	1,4	1,4	0,2	0,3
Montevideo	77,5	13,7	4,5	2,9	0,5	0,8
<b>Tenencia de vivienda principal</b>						
No propietarios	89,1	7,7	1,3	1,2	0,4	0,2
Propietarios	82,4	10,7	3,5	2,5	0,3	0,7
<b>Percentil de riqueza neta</b>						
Menos de 20	91,3	7,0	1,2	0,5	0,0	0,0
Entre 20 y 40	89,9	7,1	0,9	1,3	0,5	0,3
Entre 40 y 60	89,6	7,3	1,6	0,9	0,1	0,4
Entre 60 y 80	85,1	10,0	2,9	1,1	0,4	0,5
Entre 80 y 100	68,9	16,2	6,7	6,1	0,7	1,3

Nota: para gastos en servicios se considera los gastos en agua, luz, tv-cable, etc.

<b>Cuadro 13- Distribución de la riqueza neta (USD)</b>		
	<b>Mediana</b>	<b>Media</b>
<b>Todos los hogares</b>	<b>35.702</b>	<b>89.658</b>
<b>Percentil de ingresos</b>		
Menos de 20	12.613	33.157
Entre 20 y 40	26.342	53.462
Entre 40 y 60	30.057	51.893
Entre 60 y 80	45.958	84.014
Entre 80 y 100	107.246	229.591
<b>Edad de persona de referencia</b>		
Menor de 35 años	9.655	44.805
Entre 35 y 50 años	25.701	74.408
Entre 50 y 65 años	46.964	114.988
Entre 65 y 80 años	55.497	111.017
Más de 80 años	46.736	96.956
<b>Actividad de persona de referencia</b>		
Inactivos, otros	25.935	63.086
Asalariado exclusivo	24.860	74.260
Independiente sin empleados	38.069	97.031
Independiente con empleados	85.357	339.492
Jubilado exclusivo	57.070	93.534
<b>Educación de persona de referencia</b>		
Otros	23.245	51.264
Primaria completa	25.815	54.591
Secundaria completa	54.161	130.347
Educación técnica completa	40.583	71.121
Terciario no universitario completo	78.619	145.723
Universidad completo	101.916	243.911
<b>Tenencia de vivienda principal</b>		
No propietarios	1.020	19.406
Propietarios	67.879	133.289
<b>Percentil de riqueza neta</b>		
Menos de 20	73	-3.697
Entre 20 y 40	6.468	8.024
Entre 40 y 60	35.741	35.938
Entre 60 y 80	75.900	76.504
Entre 80 y 100	184.200	331.781

<b>Cuadro 14- Estadísticos descriptivos de la distribución de la riqueza neta</b>	
Percentil 10	68
Percentil 25	2.487
Percentil 50	35.702
Percentil 75	87.990
Percentil 90	184.108
Percentil 99	844.210
Media	89.658
Ratio: percentil 75/percentil 25	35,4
Ratio: media/mediana	2,5
Gini riqueza neta	0,74
Gini activos	0,71

Nota: percentiles y media en USD