

Índice de Miseria para América Latina

Juan Ignacio Cepeda¹

¹ Agradezco los valiosos comentarios de Hermann González B.

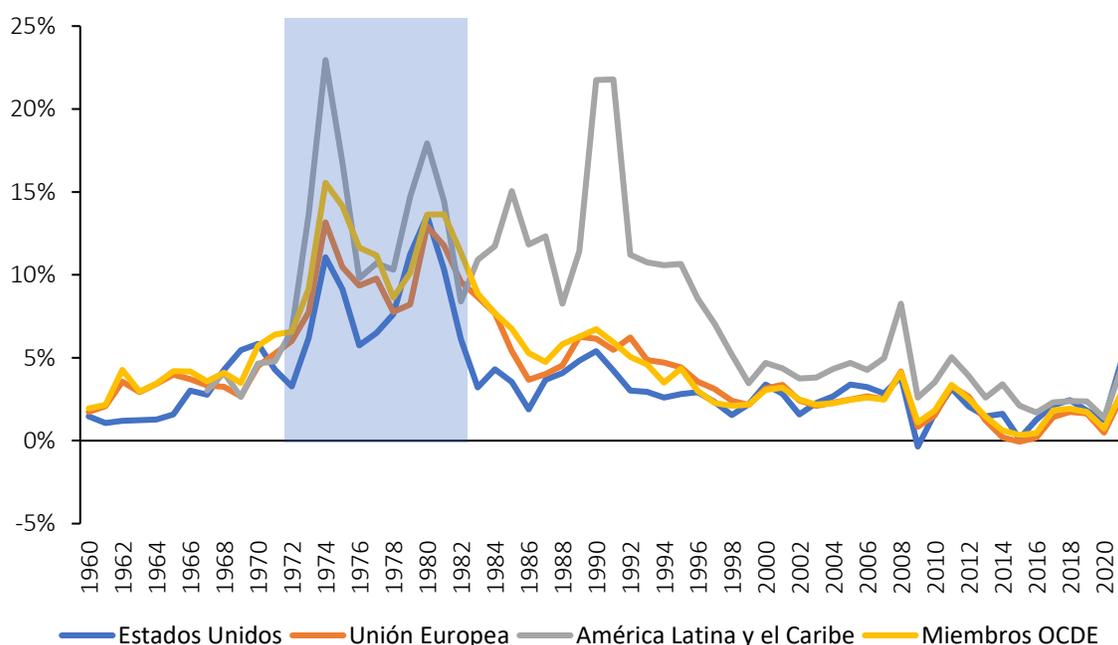
Resumen

- El Índice de Miseria (IM) es un indicador simple que considera la suma de la tasa de inflación y la tasa de desempleo. Ambas variables, cuando suben, generan costos directos para la población, especialmente en los más vulnerables.
- Previo a la pandemia, las economías con mayor índice de miseria eran Brasil, Uruguay y Colombia, mientras que los países con menor índice de miseria eran México, Perú y Chile. Con los cambios ocurridos desde 2020, Chile y Perú se movieron al grupo con mayor índice de miseria y Chile fue el país con mayor aumento en este indicador.
- Actualmente, entre las economías seleccionadas de la región, Colombia lidera la lista con el más alto índice de miseria (21,3%). Chile ha sufrido un deterioro en el índice este año, pasando desde 14,9% a 20,1% en solo seis meses. A su vez, en los últimos tres años Chile registra el mayor deterioro en este indicador, pasando desde 9,4% a 20,1%, mientras que, en contraste, Uruguay sólo ha empeorado 0,20% en tres años.
- El aumento de la inflación ha sido un determinante central del deterioro del IM en la región. En todos los países seleccionados ha aumentado la incidencia de la inflación sobre el IM respecto de junio de 2019. México es el país donde la incidencia de la inflación es mayor (70,7%), mientras que en Colombia la incidencia es la más baja (45,4%). En el caso de Chile a junio de 2019 la incidencia de la inflación en el IM era 24,7%, y subió a 62,2% en junio de 2022.

Introducción

El “Índice de Miseria” fue propuesto por el economista Arthur Okun en la década de 1970² cuando en Estados Unidos y en gran parte del mundo se vivía una alta inflación (Figura 1) y elevadas tasas de desempleo (8,5% en EE. UU.). El objetivo de Okun era sintetizar estas dos medidas que imponen graves costos a las personas en una medida fácil de entender. La interpretación del índice muestra la condición humana desde una arista económica. Así, mientras más alto sea el índice mayor será la “miseria” del país en esas dos dimensiones (inflación y desempleo). Actualmente la *U.S. Bureau of Labor Statistics* reporta de manera mensual el IM para Estados Unidos³.

Figura 1. Tasas de inflación para economías seleccionadas



El índice ha tenido variaciones desde su creación como la introducida por Robert Barro en 1999. El denominado índice de Barro contempló la suma de la tasa de inflación, desempleo, tasa de interés, menos la tasa de crecimiento del PIB per cápita (Barro, 1999). Actualmente Steve Hanke

² Arthur Okun abordó el índice de miseria en sus trabajos: *“The Political Economy of Prosperity”* (1970) y *“Equality and Efficiency, the Big Trade Off”* (1975).

³ En el Anexo 2 se puede ver la serie histórica del Índice de Miseria para Estados Unidos.

basándose en el índice de Barro muestra el índice para países más allá de los Estados Unidos. Para ello utiliza los datos reportados por *The Economist* generando un ranking de forma anual para los países que existen datos⁴. En el Cuadro 1 se muestra una muestra del Índice de Miseria de Hanke para el año 2021, donde Cuba lidera el ranking seguida por Venezuela.

Cuadro 1. Índice de Miseria de Hanke

Ranking	País	Puntuación
1	Cuba	1227,6
2	Venezuela	774,3
6	Argentina	86,1
9	Brasil	63,9
54	Uruguay	22
62	Colombia	19,5
66	España	18,8
73	Perú	16,2
83	Rusia	14,2
91	México	12,8
96	Panamá	12
102	Estados Unidos	10,8
109	Australia	9,9
113	Chile	9
114	Ecuador	8,9
125	Alemania	7,7
131	Canadá	6,4
141	Italia	4,8
143	China	4,3
153	Reino Unido	-0,2

El interés por medir el índice de miseria ha vuelto a tomar relevancia por el rápido aumento de la inflación y la tasa de desempleo en gran parte del mundo producto del COVID-19 y las dificultades que ha tenido su recuperación en un contexto de alta inflación, aumentos de tasas de interés y riesgos de recesión en distintas partes del mundo⁵.

⁴ <https://www.nationalreview.com/2022/03/hankes-2021-misery-index-whos-miserable-and-whos-happy/>

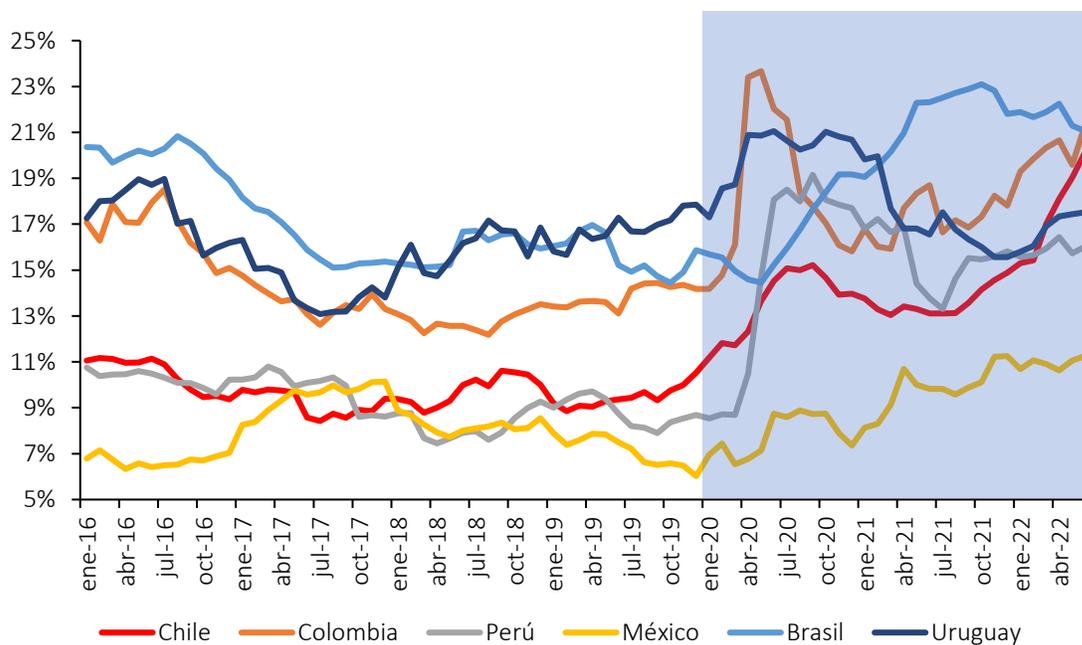
⁵ Otras dificultades que se han presentado en el caso de Latam han sido los conflictos sociales tales como el estallido social de Chile en 2019 y el de Colombia en 2021. Para el caso de Chile, ver, por ejemplo, Hernández & González, (2022) Estimación de la probabilidad de recesión en Chile.

Cálculo del índice de miseria para América Latina

Los datos utilizados en el cálculo del índice de miseria para América Latina provienen de las respectivas encuestas de empleo de cada país y de la inflación informada por los distintos institutos de estadísticas. Para efectos de realizar los cálculos que se presentan a continuación, se privilegió mostrar los datos con frecuencia mensual para evaluar la evolución contingente del índice.

En la Figura 2 se puede ver la evolución del índice de miseria para 6 países de América⁶. En dicha figura se observa una tendencia al alza desde 2020 para todos los países. Se observa también que, en la muestra de países considerada, previo a la pandemia, las economías con mayor índice de miseria eran Brasil, Uruguay y Colombia, mientras que los países con menor índice de miseria eran México, Perú y Chile. Con los cambios ocurridos desde 2020, Chile y Perú se movieron al grupo con mayor índice de miseria y Chile fue el país con mayor aumento en este indicador.

Figura 2. Índice de Miseria en países seleccionados



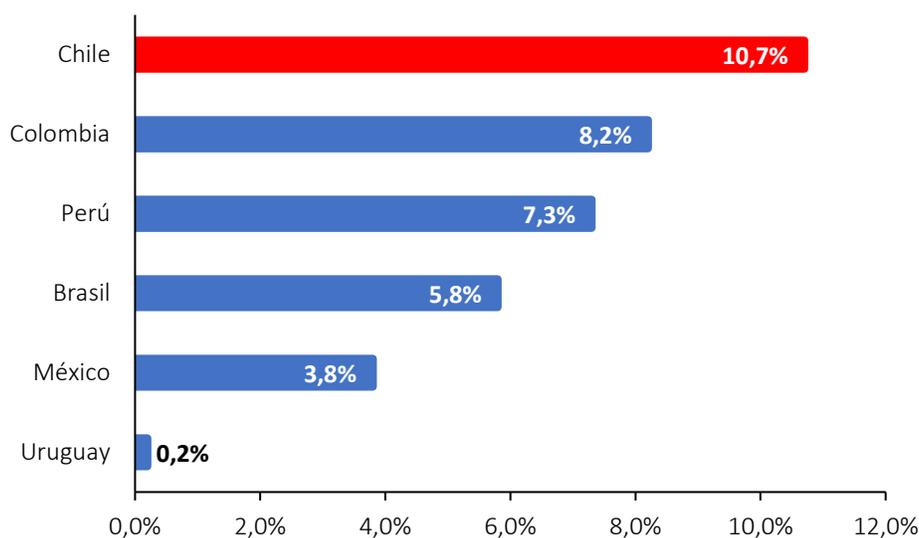
⁶ Países como Panamá, Ecuador y Paraguay no fueron incluidos, ya que presentaban los datos con distintas frecuencias a los de la muestra.

En el Cuadro 2 se aprecia que Colombia lidera la lista con el más alto índice de miseria (21,3%). Chile en cambio ha sufrido un deterioro en el índice este año, pasando desde 14,9% a 20,1% en solo seis meses. En los últimos tres años Chile registra el mayor deterioro en este indicador, desde un 9,4% a 20,1%, mientras que, en contraste, Uruguay sólo ha empeorado 0,2% en tres años. La Figura 3 muestra la variación trienal del Índice de Miseria para todos los países seleccionados.

Cuadro 2. Índice de Miseria 2022 en países seleccionados

fecha	Chile	Colombia	Perú	México	Brasil	Uruguay
jun-19	9,40%	13,10%	8,70%	7,50%	15,20%	17,30%
dic-19	10,50%	14,20%	8,70%	6,00%	15,90%	17,80%
jun-20	14,50%	22,00%	18,10%	8,70%	15,20%	21,10%
dic-20	14,00%	15,80%	17,70%	7,40%	19,20%	20,70%
jun-21	13,10%	18,70%	13,80%	9,80%	22,30%	16,60%
dic-21	14,90%	17,80%	15,80%	11,20%	21,80%	15,60%
jun-22	20,10%	21,30%	16,00%	11,30%	21,00%	17,50%

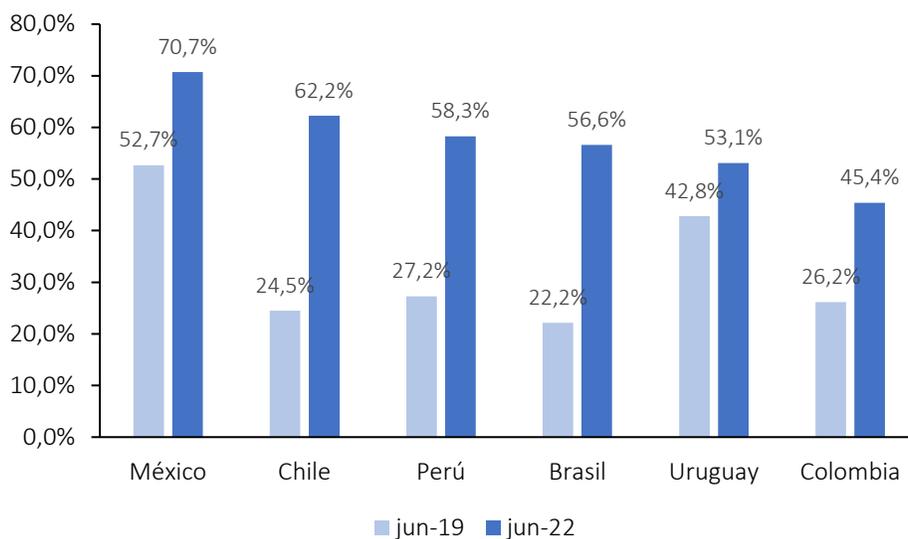
Figura 3. Variación trienal Índice de Miseria



En la Figura 4 se muestra cómo ha aumentado la incidencia de la inflación en el IM de los diferentes países. Se observa que en todos ha aumentado la incidencia de la inflación sobre el IM

respecto de junio de 2019. México es el país donde la incidencia de la inflación es mayor (70,7%), mientras que en Colombia la incidencia es la más baja (45,4%). En el caso de Chile a junio de 2019 la incidencia de la inflación en el IM era 24,7%, y subió a 62,2% en junio de 2022. Es decir, tal como se muestra en el gráfico Chile es el país en el que más aumentado la incidencia de la inflación en el índice de miseria en los últimos tres años. Por otro lado, por ejemplo, en Uruguay si bien la incidencia ha subido, el incremento es bastante menor.

Figura 4. Incidencia de la inflación sobre el Índice de Miseria.

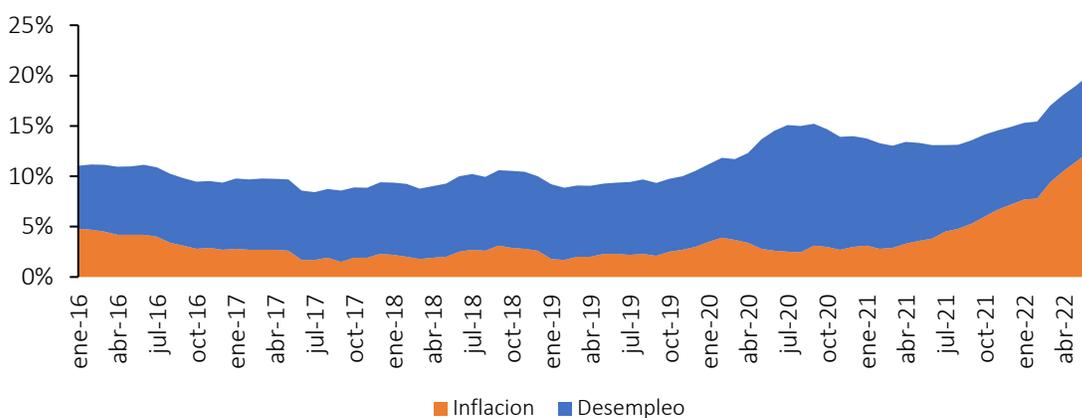


Conclusiones

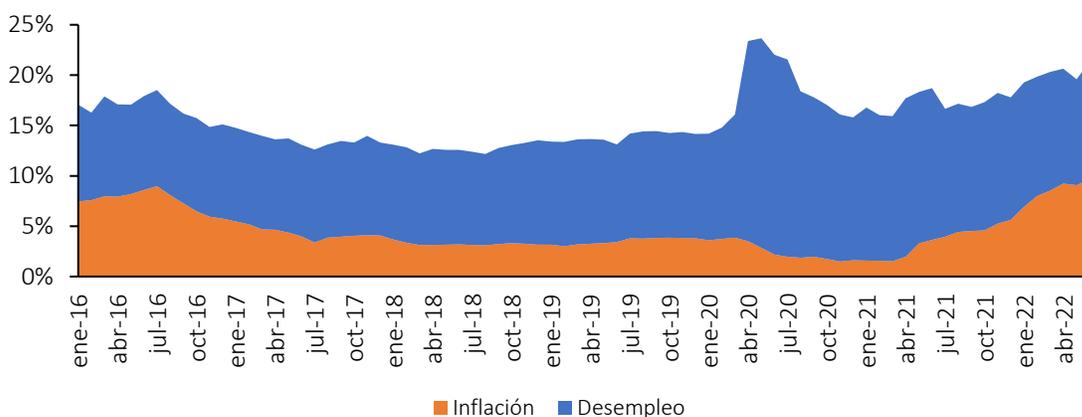
En el presente documento se presenta el cálculo del Índice de Miseria para un conjunto de países de América Latina y se muestra cómo este ha aumentado de manera transversal a las principales economías de la región. El aumento de la inflación ha sido un determinante central del deterioro del IM en los países seleccionados. Previo a la pandemia, las economías con mayor índice eran Brasil, Uruguay y Colombia, mientras que con los cambios ocurridos desde 2020, Chile y Perú se movieron al grupo con mayor índice de miseria y Chile fue el país con mayor aumento de este indicador. Para el caso de Chile lo más significativo es el salto cuantitativo en la incidencia de la inflación en el IM, donde a junio de 2019 era un 24,7%, y subió a 62,2% a junio de 2022.

Anexo 1. Descomposición Índice de Miseria por país

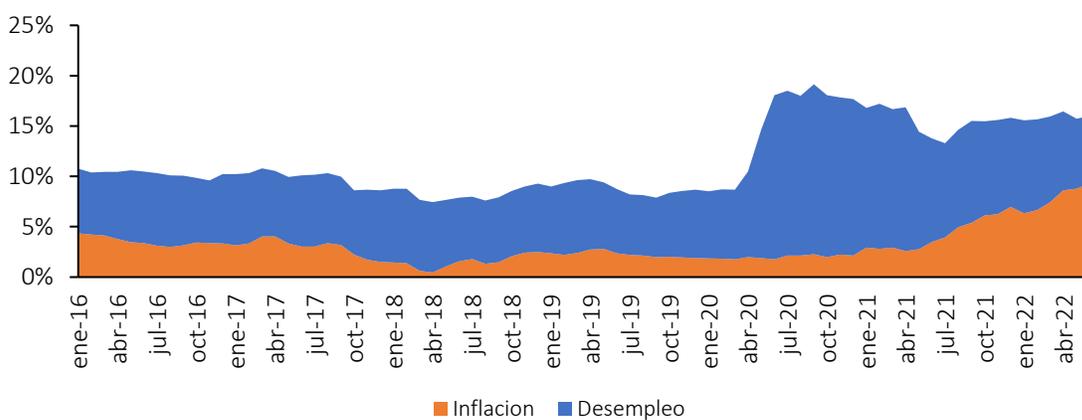
Chile



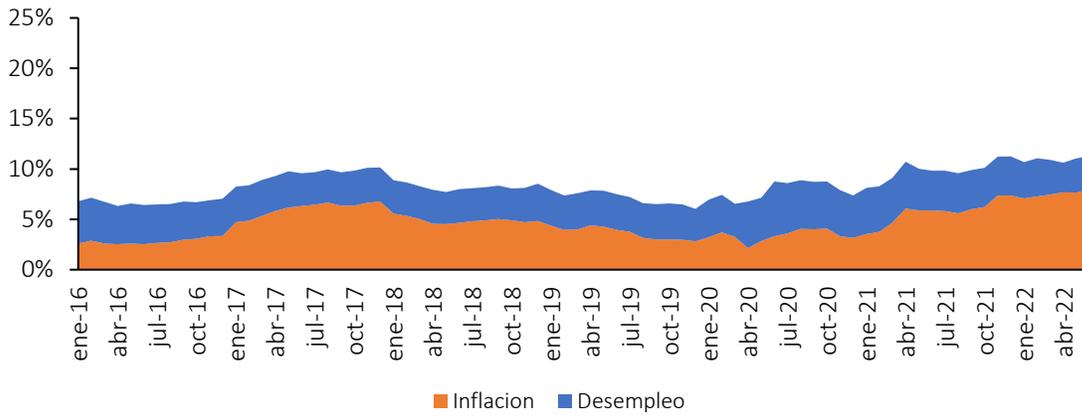
Colombia



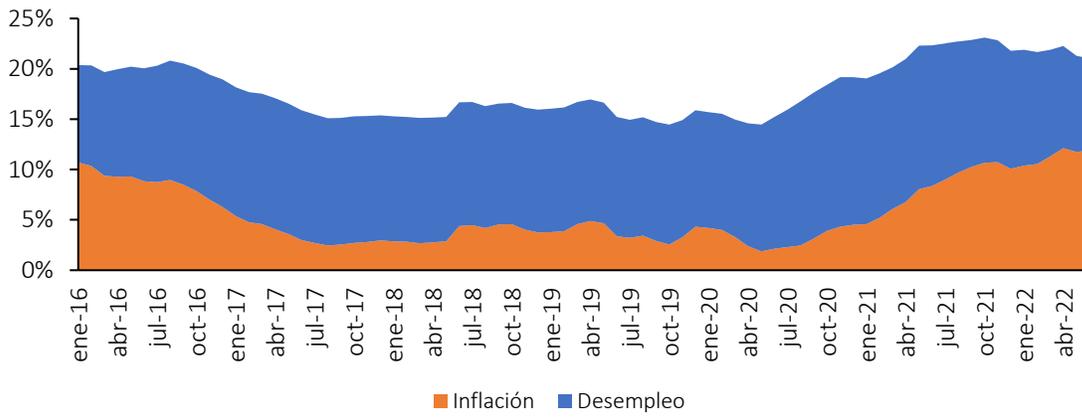
Perú



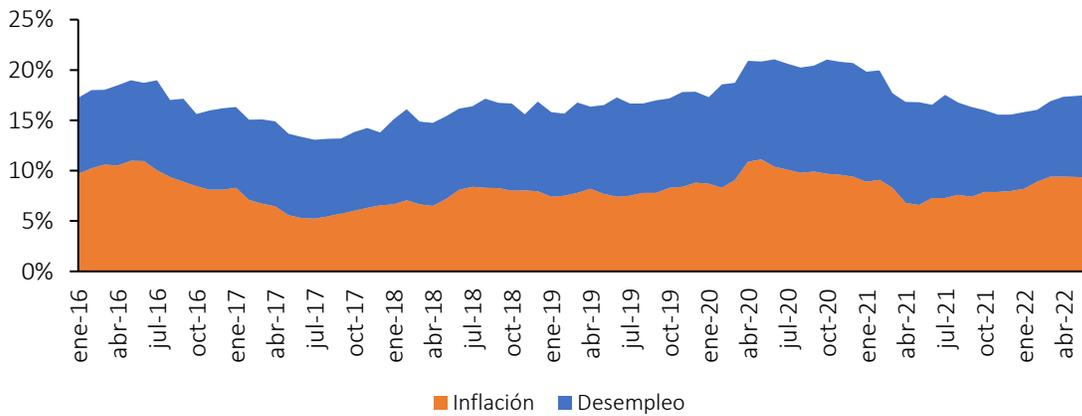
México



Brasil



Uruguay



Anexo 2. Índice de Miseria para Estados Unidos



Bibliografía

Barro, R. (22 de February de 1999). Reagan vs. Clinton: Who's the economic champ? *Business Week*, pág. 22.

Hernández, V., & González, H. (25 de Julio de 2022). Estimación de la Probabilidad de Recesión en Chile. Chile.

Okun, A. (1975). *Equality and Efficiency: The Big Tradeoff*. Brookings Institution.

Welsch, H. (2007). Macroeconomics and Life Satisfaction: Revisiting the "Misery Index". *Journal of Applied Economics*, 237-251.