



Venezuela:

## Clase Media

Definición, Caracterización y  
Evolución Reciente

Octubre 2020

Omar Zambrano

## Clase media en Venezuela: definición, caracterización y evolución reciente

### I. Introducción

La literatura acerca de la importancia que tienen las clases medias en el desarrollo económico y social de los países es extensiva y diversa. Existe, por ejemplo, evidencia empírica que sugiere que las clases medias muestran mayor propensión al ahorro y la inversión; mayor espíritu empresarial; sus hábitos de consumo favorecen el crecimiento económico, y; son un factor de estabilidad política al favorecer programas más moderados e incluyentes (Doepke and Zilibotti, 2005, 2008). Las clases medias pueden favorecer, además, el progreso económico y social debido a su mayor propensión a la acumulación de capital físico y a sus patrones de consumo, que estimulan la inversión en bienes durables, con efectos positivos sobre la tasa de inversión y el crecimiento económico (Murphy, Shleifer y Vishny, 1989).

Existe también evidencia de que los países con clases medias más consolidadas gozan de niveles inferiores de desigualdad y de conflictividad social (Solimano, 2008). La clase media tiende a favorecer un mayor grado de cohesión social, es una fuente estable de trabajo productivo y calificado, y demanda bienes y servicios de manera estable, todo lo cual favorece el surgimiento de mercados internos capaces de convertirse en motores del crecimiento (Easterly, 2001). Asimismo, existe una fuerte asociación entre el tamaño de la clase media y mayores ingresos, más educación, mejores resultados de salud y mayor movilidad social en la sociedad (Easterly, 2001). Indirectamente, una sólida clase media tiende a apoyar programas políticos y plataformas electorales moderadas y modernizadoras, y a apuntalar la acumulación de capital humano, ya que se especializan en ocupaciones que requieren habilidades y experiencia (Torche y López Calva, 2010).

En resumen, puede afirmarse que existe un relativo consenso sobre el impacto positivo que la expansión de la clase media tiene sobre el crecimiento económico, la equidad social y la estabilidad política. Sin embargo, existe menos acuerdo sobre su definición analítica y su cuantificación. En general, es aceptado que el concepto de clase media es una noción multidimensional, que debe incluir la caracterización de los hogares no solo en función de su nivel de ingresos, sino también de su nivel educativo, tenencia de activos, patrones de consumo, ocupación, etc. Sin embargo, por razones prácticas, casi la totalidad de la literatura económica sobre el tema se enfoca en la caracterización de los umbrales de ingreso que delimitan los bordes de la definición los estratos medios de la sociedad.

La economía de Venezuela experimenta lo que probablemente sea la recesión económica más severa y prolongada de su historia económica moderna. Al 2020, el país ha perdido cerca de dos tercios de su Producto Interno Bruto, lo cual es uno de los episodios de contracción

económica más graves ocurridos jamás en el hemisferio occidental. El correlato de este episodio ha sido la profunda y abrupta caída condiciones materiales de vida de los venezolanos.

No existe hasta ahora una evaluación apropiada de los efectos de esta contracción económica en términos de la evolución de los indicadores socio-económicos de las clases medias. Si bien no se dispone de datos oficiales de ingresos familiares, las encuestas no oficiales existentes dan evidencia de lo ocurrido con los estratos más bajos de la distribución del ingreso, con la pobreza general y extrema convirtiéndose en fenómeno generalizado y territorialmente extendido.

En la crisis venezolana confluyen los efectos de un agudo choque negativo de ingresos familiares, producto de la caída abrupta de los salarios reales que produjo el brote hiperinflacionario, junto con un colapso del acceso a servicios básicos y a los instrumentos de la red de protección social pública. Utilizando el marco de referencia de Bhagwati (1988), sobre los efectos de las recesiones sobre los ingresos familiares, puede afirmarse que en la crisis venezolana, el llamado canal indirecto, que tiene que ver con las condiciones de los ingresos salariales del mercado laboral, colapsó en el preciso momento cuando el canal directo, que comprende la provisión social de satisfactores de las necesidades básicas, tales como salud, educación, vivienda, etc., no puede ofrecer nada para aliviar el choque negativo de ingresos.

En este contexto, no existen estudios recientes que intenten cuantificar la evolución de la clase media en Venezuela a la luz de los efectos de la crisis. Este trabajo intentará la caracterización definición y rasgos distintivos de la clase media en Venezuela, así como como los factores determinantes de su evolución reciente. El objetivo será establecer recomendaciones de política para el aseguramiento y reconstitución futura de la clase media venezolana en un período post-crisis.

## 2. Fuentes de datos

Para el presente estudio empírico, se utilizaron tres fuentes primarias de micro-datos: El Censo Nacional de Población y Vivienda del año 2011; La Encuesta de Hogares por Muestreo (EHM) correspondiente al segundo semestre del año 2012 al 2015; y, La Encuesta de Condiciones de Vida (ENCOVI) del 2016 al 2020.

### Censo Nacional de Población y Vivienda

El XIV Censo Nacional de Población y Vivienda del año 2011 representa el último instrumento (el anterior a éste es del año 2001) de recopilación de información sobre las características habitacionales y demográficas del país, del cual es responsable el Instituto Nacional de

Estadística (INE). El XIV Censo recopila información social, económica y características estructurales de las viviendas 7.147.904 hogares y 28.946.101 residentes en el país.

El instrumento censal de 2011, tuvo cobertura universal sobre todos los residentes del territorio nacional. Las unidades de estudio del censo son la vivienda, el hogar y la persona. Cada vivienda, los hogares que la conforman y las personas residentes habituales, se ubican geográficamente a nivel de: Entidad Federal o Distrito Capital, Municipio, Parroquia, Centro Poblado y Segmento Censal.

#### Encuesta de Hogares por Muestreo (EHM)

La Encuesta de Hogares por Muestreo (EHM) es el instrumento con frecuencia semestral diseñado por el INE que mide las características laborales, socioeconómicas y sociodemográficas de la población venezolana. La cobertura está conformada por viviendas, hogares y personas que habitan en viviendas de uso familiar en todo el territorio nacional a excepción de algunos grupos (población indígena selvática, individuos de las dependencias federales, localidades con menos de 10 viviendas y población que habita en colectividades como hospitales, conventos o cuarteles militares).

El marco muestral utilizado para la EHM está basado el Censo Nacional de Población y Vivienda. El tipo de muestreo utilizado es probabilístico, estratificado bifásico. El tamaño total de la muestra equivalente a 45.000 viviendas, aproximadamente cada semestre. La muestra de la EHM es representativa a nivel de ámbito rural y urbano, y a nivel de cada uno de los 24 estados como entidad geográfica.

#### Encuesta de Condiciones de Vida de la Población Venezolana (ENCOVI)

La Encuesta de Condiciones de Vida de la Población Venezolana (ENCOVI), es un proyecto de carácter estadístico que data del año 2014. Participan en su ejecución un consorcio conformado por la Universidad Católica Andrés Bello (UCAB), La Universidad Central de Venezuela (UCV) y la Universidad Simón Bolívar (USB). Dado el cese de publicaciones oficiales en los últimos años, la ENCOVI busca suplir la necesidad de micro-datos para caracterizar un conjunto de dimensiones (condiciones de la vivienda, datos socioeconómicos, seguridad pública, hábitos alimenticios, etc.) de la población venezolana. El grupo objeto del instrumento son los residentes de las viviendas de uso familiar (se excluye la población indígena selvática, individuos de las dependencias federales, localidades con menos de 10 viviendas y población que habita en colectividades como hospitales, conventos o cuarteles militares). Su edición más reciente, la tuvo como período de levantamiento 11/2019 – 03/2020 y un tamaño de la muestra 16.920 hogares de los cuales fueron entrevistados 9.932 debido a interrupción en marzo por la coyuntura de la salud pública del COVID-19.

### 3. Definiciones de clase media

Usando datos de ingreso, hay dos aproximaciones posibles a la definición de la clase media: en primer lugar, aquellos que estudian que la definen como el conjunto de hogares que se encuentran en la zona central de la distribución del ingreso, generalmente entre cotas que son múltiplos del ingreso mediano de la sociedad, o aquellos que refieren la clase media como aquel grupo cuyo ingreso pertenece a los quintiles o deciles centrales de la distribución. Este grupo puede ser llamado de definiciones relativas de la clase media. Estas nociones relativas sobre la clase media resultan por definición no comparables longitudinalmente entre países, pues dependen de los niveles y la distribución del ingreso de cada nación.

El otro grupo de estudios, que podría ser llamado de definiciones absolutas, se basan en el establecimiento de cotas –superior e inferior– que midan una franja de ingresos que caracterice el nivel de vida típico de la clase media. Estas mediciones son automáticamente comparables entre países, y permiten analizar el tamaño relativo de este sector, con las dificultades obvias que plantea establecer un criterio adecuado para definir sus límites. Esta formulación absoluta se beneficia del hecho de que existen cálculos internacionalmente comparables sobre la porción de la población que se encuentra debajo de la línea de pobreza, el cual sirve de referente natural para el umbral inferior de la definición de clase media. Sin embargo, existe controversia sobre si todo aquel que deja de ser pobre puede ser clasificado automáticamente como clase media<sup>1</sup>.

Utilizando la definición relativa de Davis y Houston (1992), la clase media puede definirse como aquellos hogares con ingresos per cápita en una banda entre 50% y 150% de la mediana de los ingresos per cápita de la economía. Esta definición de clase media es aplicada en el presente estudio para obtener una primera aproximación al cálculo nacional del tamaño de la clase media en Venezuela.

Por otro lado, se puede utilizar la definición del Banco Mundial (2013)<sup>2</sup> para una formulación absoluta de la definición de clase media introduciendo el concepto de “seguridad económica”

---

<sup>1</sup> En Venezuela no existe una definición oficial de clase media. Hasta el 2015 el Instituto Nacional de Estadísticas (INE) tenía una larga tradición de cálculo de los niveles de pobreza absoluta y moderada, lo cual podría ser considerado como un referente natural de la cota inferior del ingreso de la clase media. Desde 2015 existen encuestas de hogares no oficiales que permiten tener una aproximación a la evolución de los ingresos familiares en los últimos años.

<sup>2</sup> Ferreira, Francisco H. G., Julian Messina, Jamele Rigolini, Luis-Felipe López-Calva, María Ana Lugo, and Renos Vakis. 2013. Economic Mobility

de López-Calva y Ortiz-Juárez (2011)<sup>3</sup>, definida como una franja de ingresos que garantiza un cierto grado de estabilidad económica y resistencia a choques negativos. Para establecer el umbral inferior de ingreso que define la clase media con “seguridad económica”, los autores utilizaron el nivel de ingreso que hace que la probabilidad de caer de nuevo en la pobreza no supere el 10% en un período de 5 años. Este umbral inferior resultó ser de US\$10 per cápita por día, ajustado por un tipo de cambio de paridad de poder de compra (PPP). El umbral superior se establece en US\$50 per cápita por día ajustado por PPP<sup>4,5</sup>.

Por último, dentro de los enfoques absolutos, una definición más laxa de la clase media puede ser el de familias que poseen un nivel de ingreso que los hace ser no pobres-no ricos, como la definición presentada en Zambrano y Jaramillo (2013)<sup>6</sup>. Esta definición ad-hoc utiliza como límite superior el utilizado por el Banco Mundial de PPP US\$ 50, que como se explicó, es un umbral subjetivo que divide la clase media y la clase alta derivado de los resultados de la Encuesta de Cohesión Social en América Latina (Eco social), realizada por la Corporación de Estudios para Latinoamérica (CIEPLAN) de Chile para Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Guatemala, México, y Perú. El umbral inferior adoptado para esta noción de clase media como familias no pobres-no ricas, parte de la línea de pobreza moderada oficial de Venezuela hasta 2015 y su ajuste por inflación para los años posteriores.

#### 4. Cuantificación de la clase media en Venezuela

Como era de esperar, independientemente de cuál sea la definición utilizada, los resultados de la inspección de las fuentes de micro datos de ingreso en Venezuela dan cuenta de una caída abrupta del tamaño de la clase media en los años recientes.

La aplicación de la primera definición de clase media por ingresos, el enfoque relativo de Davis y Huston (1992), da como resultado la porción de la población viviendo en la franja intermedia de la distribución de los ingresos se redujo más de veinte puntos porcentuales. Más aún, la inspección de los datos de ingresos familiares durante la última década permite verificar una

---

<sup>3</sup> López-Calva, Luis F., and Eduardo Ortiz-Juarez. 2011. “A Vulnerability Approach to the Definition of the Middle Class.” Policy Research Working Paper 5902, World Bank, Washington, DC.

<sup>4</sup> El umbral superior de esta definición de clase media proviene también de López-Calva, Luis F., and Eduardo Ortiz-Juarez. 2011, quiénes usaron el umbral indicativo subjetivo de PPP US\$ 50, derivado de los resultados de la Encuesta de Cohesión Social en América Latina (Ecosocial), realizada por la Corporación de Estudios para Latinoamérica (CIEPLAN) de Chile para Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Guatemala, México, y Perú.

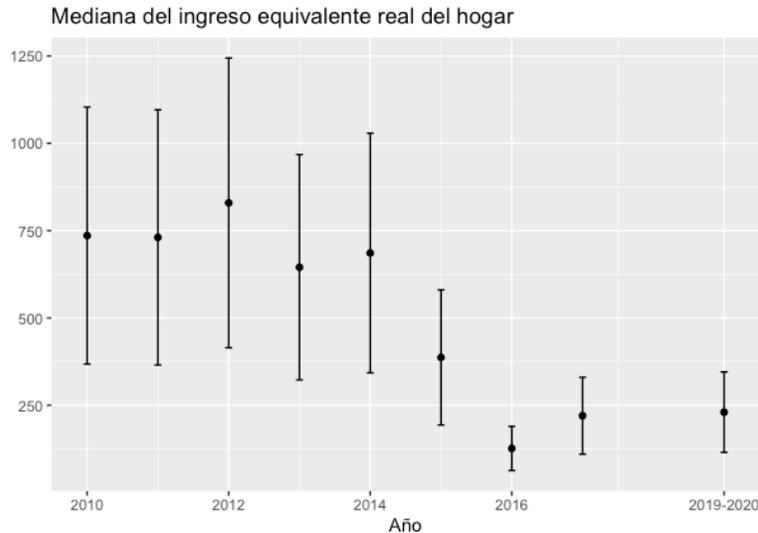
<sup>5</sup> De acuerdo a esta definición de clase media como agentes que gozan de cierto grado de seguridad económica, el Banco Mundial estimó que para 2011 el 40,1% de la población puede ser categorizada como clase media en Latinoamérica.

<sup>6</sup> Zambrano, Omar, and Jaramillo, Fidel. 2013. “La clase media en Perú: Cuantificación y evolución reciente”. Banco Interamericano de Desarrollo. Nota técnica # IDB-TN-550. Marzo.

caída abrupta en el segmento de ingresos que define a la clase media de acuerdo a este enfoque. Ver gráfico No.1.

Gráfico No. 1

Venezuela: Evolución de la mediana de ingresos per-cápita y umbrales inferior y superior que definen la clase media de acuerdo a Davis y Huston (1992)

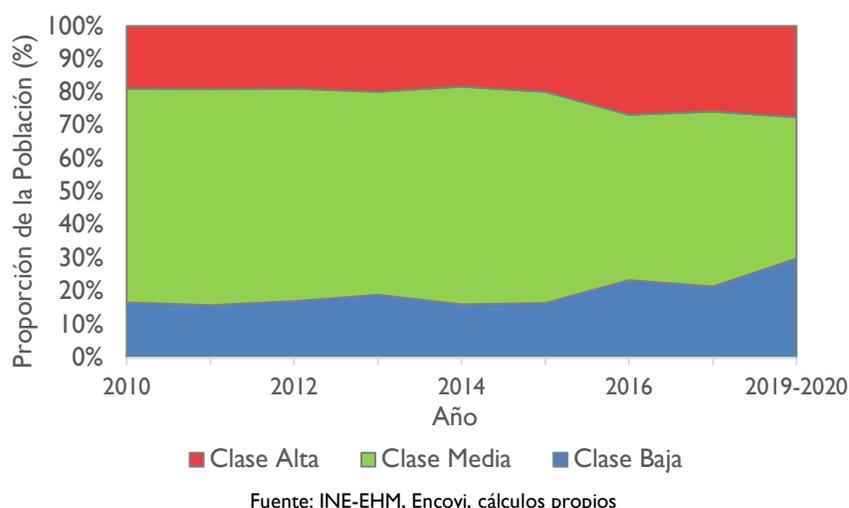


Fuente: INE-EHM, Encovi, cálculos propios

De acuerdo a esta definición, una familia venezolana perteneciente a esta franja de ingresos pasó de ganar aproximadamente US\$830 al mes en 2012, a ganar US\$195 al mes en 2020, lo cual implica una caída de cerca de 77% en sus ingresos familiares per cápita. Adicionalmente, la cantidad de personas viviendo con ingresos dentro del rango de 50%-150% de la mediana de ingresos, pasó de 64,5% a 41,7% del total de la población entre el año 2012 y el año 2020, lo cual corresponde a un cambio distribucional que fue contrario al crecimiento de los ingresos de la clase media. Ver gráfico No. 2.

Gráfico No. 2

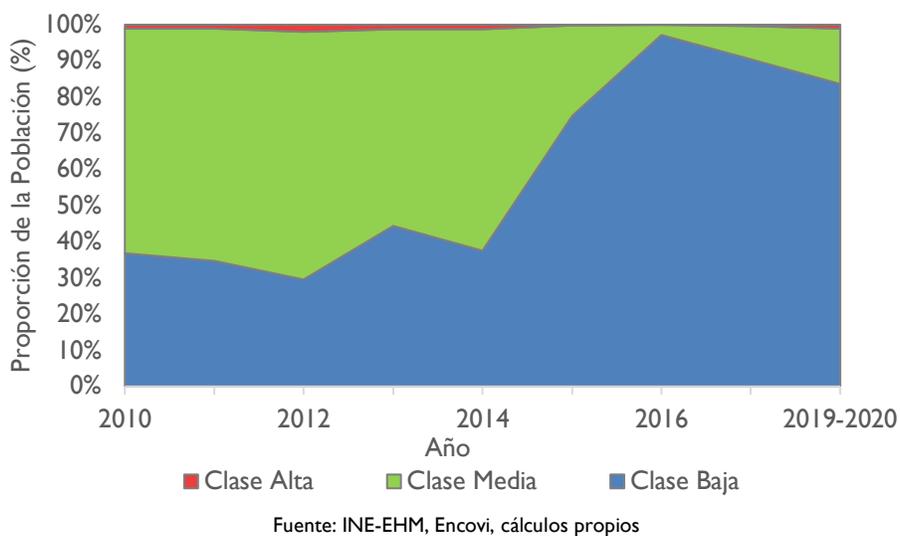
Venezuela: Clase media definida por enfoque relativo de ingresos. Umbrales y porcentaje de la población de acuerdo a Davis y Huston (1992)



Cuantificando el tamaño y evolución de la clase en Venezuela a través de la definición absoluta de “seguridad económica” en López-Calva y Ortiz-Juárez (2011), se observa que el porcentaje de la población viviendo en un rango de ingresos entre US\$10 por día ajustado por PPP y US\$50 per cápita por día ajustado por PPP, pasó de 62,0% en 2010 a 15,5% en 2020. Adicionalmente, se advierte que el ingreso mediano de esta población fue en 2020 de USD 15,4/día per cápita, muy cerca del umbral que separa la clase media de la definición de población vulnerable. Ver gráfico No. 3.

Gráfico No. 3

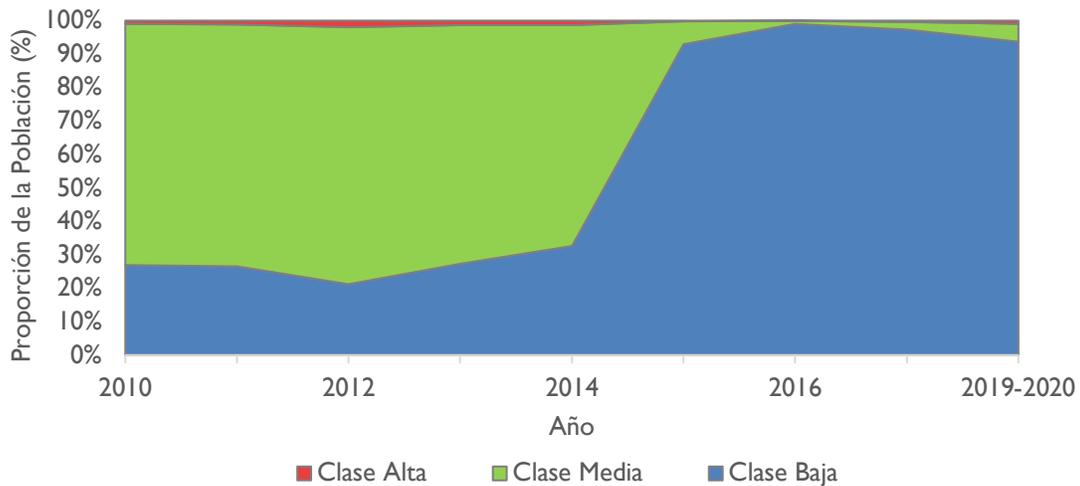
Venezuela: Evolución de la clase media (color verde) de acuerdo a definición absoluta de “seguridad económica” en López-Calva y Ortiz-Juárez (2011)



Por último, aplicando la definición absoluta ad-hoc de clase media, como la franja de ingresos de los no pobres-no ricos propuesta por Zambrano y Jaramillo (2013), que utiliza como límite superior el utilizado por el Banco Mundial de PPP US\$ 50, y como umbral inferior la línea de pobreza moderada oficial de Venezuela hasta 2015 y su ajuste por inflación para los años posteriores, observamos que bajo este criterio, la clase media pasó de ser cerca de 72,0% de la población en 2010 a representar solo un 5,3% de la población al final del período, es decir, la fracción población de la población considerada clase media "ni pobre-ni rica", se redujo a menos de una décima parte de su tamaño de hace una década. Adicionalmente, se advierte que el ingreso mediano de esta población se ha mantenido alrededor de un promedio de USD 22,2/día, muy lejos del umbral superior del rango. Ver gráfico No. 4.

**Gráfico No. 4**

Venezuela: Evolución de la clase media (color verde) de acuerdo a definición absoluta de "no pobre-no ricos" de Zambrano y Jaramillo (2013)



Fuente: INE-EHM, Encovi, cálculos propios

## 5. Evolución anónima de los ingresos de la clase media

Es posible hacer una inspección del crecimiento de los ingresos en términos de su impacto en los sectores medios de la distribución. Desde el punto de vista empírico, el análisis del sesgo "pro-clase media" del crecimiento sería análogo al análisis empírico del sesgo "pro-pobre" del crecimiento sugerido, entre otros, por Ravallion y Chen (2003) y Kraay (2004). En ambos casos, formalmente, los cambios distribucionales, relativos y absolutos, estarían determinados por los cambios en el ingreso real del *i*-ésimo cuantil, antes y después del inicio de la fase estudiada. La pregunta fundamental es si el choque negativo de ingresos observado en Venezuela ha sido desproporcionadamente dañino para la clase media o, si por el contrario, la clase media ha tenido acceso a mecanismos de protección efectiva de sus ingresos frente a la recesión.

Siguiendo la definición de Duclos (2009), el crecimiento entre dos puntos del tiempo será “pro-clase media” si el cambio en el ingreso real de las personas calificadas como tales es mayor que cero (sesgo absoluto), o mayor que el cambio en el ingreso real promedio de la economía (sesgo relativo). La primera noción está relacionada a los cambios en los niveles absolutos de las condiciones de vida, independientemente de juicios distributivos, mientras la segunda noción está relacionada con la posición relativa de la clase media en la escala de ingresos de la economía, por tanto, involucra un juicio sobre el cambio en la distribución del ingreso.

En su versión más simple, es posible inspeccionar empíricamente el sesgo pro-clase media del crecimiento en los ingresos y su impacto distribucional comparando los cambios en la función de cuantiles de la distribución de ingreso en dos períodos. Si definimos  $Q_j(p)$  como la función de cuantiles de la distribución de ingreso  $F_j$  para el período  $j$ , con  $z_+$  como las líneas de umbrales de ingreso que define a la clase media:

1.  $\frac{Q_2(p) - Q_1(p)}{Q_1(p)} \geq 0 \forall p \in [0, F_1(z_+)]$
2.  $\frac{Q_2(p) - Q_1(p)}{Q_1(p)} \geq g \forall p \in [0, F_1(z_+)]$

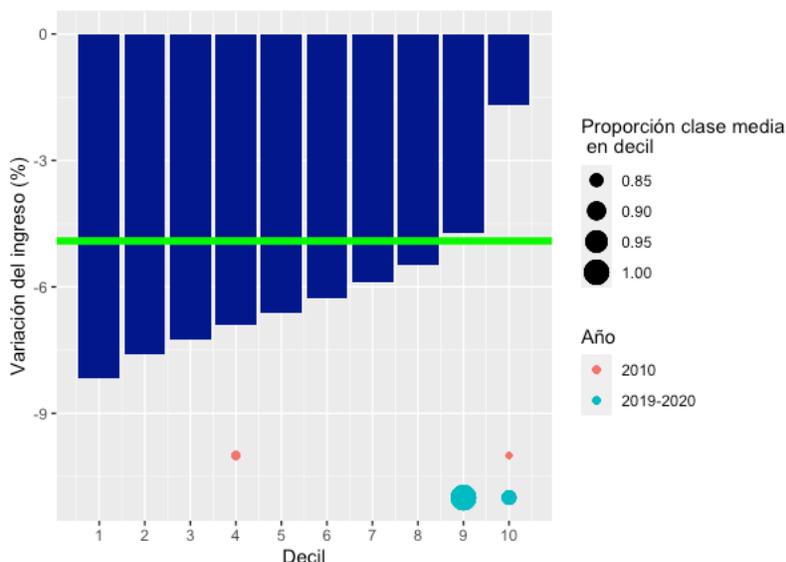
Para ilustrar el caso venezolano de los años recientes, aplicamos el marco de definiciones de Duclos (2009) en el análisis de los micro datos de la Encuesta de Hogares por Muestreo y la Encuesta de Condiciones de Vida en Venezuela (Encovi), entre los años 2010 y 2020.

La tasa de crecimiento de los ingresos reales promedio entre 2010 y 2020 es de -49,1%, lo cual da cuenta del profundo y abrupto deterioro de las condiciones materiales de vida que han sufrido los venezolanos entre esos años. En este sentido, el cálculo de la ecuación (1) para analizar el cambio en la función de deciles de la distribución del ingreso entre 2010 y 2020, confirma que todo el espectro de ingresos sufrió una caída en el ingreso real, es decir, en términos absolutos, la contracción de ingresos ha sido generalizada para toda la distribución. En segundo lugar, resulta destacable que la curva de incidencia del ingreso real tiene una clara pendiente positiva, prácticamente monótonica, lo cual es indicativo de que los cuantiles más ricos de la distribución en promedio han soportado mucho mejor el choque negativo de ingresos de la economía<sup>7</sup>. Ver gráfico No.5.

<sup>7</sup> En general, la pendiente positiva de la curva de incidencia ratifica que los segmentos más ricos de la distribución del ingreso están dotados de mejores estrategias y capacidades de mitigación de choques en el ingreso/consumo porque tienen mejor acceso al sistema financiero y de aseguramiento, poseen un mayor acervo de riqueza que es posible desahorrar para compensar el choque negativo y, porque su portafolio de activos se encuentra mejor diversificado en términos de monedas, lo cual puede minimizar el riesgo cambiario en medio de una crisis de carácter externo.

Gráfico No. 5

Venezuela: Análisis Pro-clase media absoluta: Curva de incidencia del ingreso real por deciles  
 $(Q_2(p) - Q_1(p)) / (Q_1(p))$



Fuente: INE-EHM, Encovi, cálculos propios

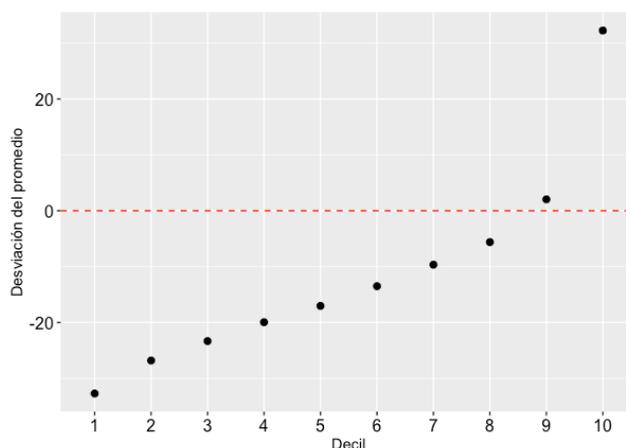
Cabe destacar que de acuerdo a la definiciones propuestas en este trabajo, los deciles de la distribución correspondientes del 4 al 9 estaban mayoritariamente constituidos por familias con ingreso de clase media en 2010. Por lo tanto, los resultados del gráfico No.5 sugieren que la evolución de los ingresos reales no fue pro clase media en términos absolutos entre 2010 y 2020.

El análisis de la evolución relativa de los ingresos reales de acuerdo a la ecuación (2) permite la inspección de la curva de incidencia del (de)crecimiento sobre los deciles del ingreso con respecto a la tasa de crecimiento promedio de los ingresos de la economía. El gráfico No. 6 muestra como resultado una curva monótonicamente creciente, donde entre 2010 y 2020, todos los ingresos cayeron por debajo del promedio de la economía, a excepción de la porción más rica (deciles 9 y 10), lo cual es indicativo de que la caída absoluta en las condiciones de vida de la población ha venido acompañado de efectos distributivos gravemente regresivos.

Gráfico No. 6

Venezuela: Análisis Pro-clase media absoluta: Curva de incidencia relativa del ingreso real por deciles

$$\frac{Q_2(p) - Q_1(p)}{Q_1(p)} - g$$



Fuente: INE-EHM, Encovi, cálculos propios

En conclusión, la inspección empírica del sesgo pro-clase media del crecimiento en los ingresos entre 2010 y 2020, tanto en su versión absoluta, como relativa, indica que el impacto de la recesión y su correlativo efecto distribucional no ha favorecido a los segmentos de clase media, quienes vieron caer sus ingresos reales en por debajo de la caída promedio de la economía y por debajo de los segmentos más ricos de la población.

## 6. Movilidad de la clase media: un enfoque dinámico

De las secciones anteriores se desprende que, independientemente de la definición utilizada, la clase media venezolana ha sufrido un proceso abrupto y sostenido de erosión de sus ingresos en los últimos años. El choque de ingresos iniciado en 2013, ha impactado en términos absolutos a los sectores medios de la población y ha desfavorecido su posición relativa en la distribución de ingresos, determinando que la proporción de la población que puede ser clasificada como clase media por ingresos sea apenas una fracción de lo que fue hace una década.

Sin embargo, la cuantificación y evolución de los indicadores de clase media y los movimientos distributivos agregados no logran captar la dinámica de los ingresos de la clase media, esto es, la duración y frecuencia con que las familias ingresan y salen de dicha condición y caen en la pobreza. El análisis presentado en este estudio resulta análogo a los estudios de la dinámica de la pobreza y la construcción de matrices de transición, que permiten medir y clasificar a los hogares de acuerdo a la vulnerabilidad y el riesgo de caer de nuevo en la pobreza y permanecer en ella.

En esta sección se analiza a la clase media venezolana usando una aproximación dinámica. En particular, siguiendo una versión de Stampini et al (2016)<sup>8</sup>, pero estimada con técnicas de *Machine Learning*, se construyó un panel de datos sintéticos para el período 2010-2017 para estimar los movimientos anuales dentro y fuera de la clase media durante el periodo referido. En este contexto, se provee una clasificación ad-hoc de los hogares venezolanos, basada en la duración de su permanencia en su condición de clase media o pobre, que permite distinguir entre clase baja crónica, clase baja en transición, clase media vulnerable, clase media en crisis y clase media establecida.

Esta sección analiza a la clase media desde una perspectiva dinámica de dos dimensiones, la primera, basada en la clasificación presentada en la sección 4 de este documento, que utiliza la definición de clase media de López-Calva y Ortiz-Juárez (2011) como la porción de la población que percibe ingresos per cápita de entre US\$10 y US\$50, por debajo de ese umbral se agrupan los pobres y vulnerables, y por encima la clase alta. Por su parte, la segunda dimensión es dinámica, y se enfoca en la duración de la de la condición de clase media entre 2010 y 2017. Con este propósito se divide a la población en cinco distintas categorías: (i) clase baja en transición, constituida por hogares de clase baja en 2010 y que repiten esa condición solo en tres años adicionales como máximo; clase media vulnerable, que son hogares de clase media o alta en 2010 que aparecen como clase baja en al menos un año en el periodo estudiado; clase media en crisis, que son hogares de clase media o alta entre 2010-2015 que aparecen como clase baja solo en 2016 o 2017; clase baja crónica, hogares clase baja en 2010 que repiten esa condición 4 años o más; y, clase media establecida, que son hogares clasificados como clase media o alta en todos los años del panel.

Para la construcción del panel sintético 2010-2017, se estimó un modelo predictivo, inspirado en modelos paramétricos de estimación de áreas pequeñas a la Elbers, Lanjouw y Lanjouw (2002), pero utilizando algoritmos de *Machine Learning*. En líneas generales, esta estrategia empírica permitió generar una predicción de la variable de interés para cada año del panel, a partir de datos transversales y regresores constantes en el tiempo. El algoritmo utilizado, emplea un conjunto de datos de “entrenamiento” para generar predicciones sobre un nuevo conjunto llamado de “prueba”, empleando para ello variables independientes que son comunes a ambos conjuntos de datos. La principal ventaja de este método es que permite obtener parámetros optimizados empíricamente, utilizando el error sobre predicciones fuera de la muestra como referencia<sup>9</sup>. Para este estudio se utilizó como variable dependiente una variable multinomial que hace referencia a la clase (alta, media y baja) a la cual pertenece cada hogar. El

---

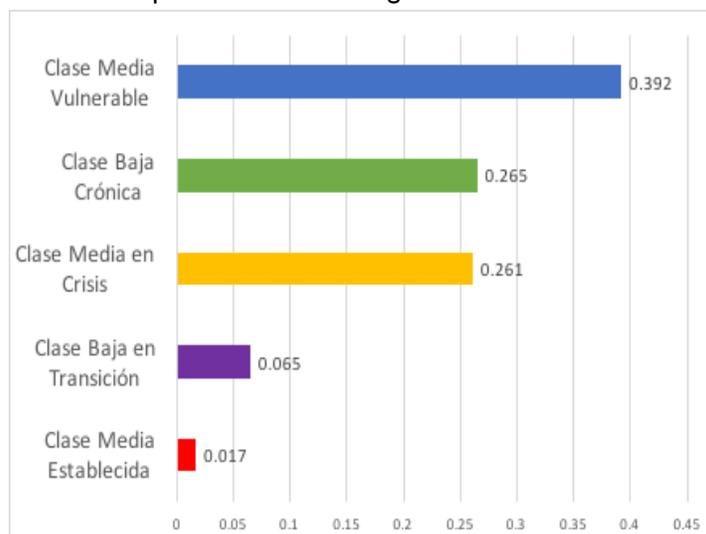
<sup>8</sup> Stampini et al (2016) sigue la metodología de Cruces et al. (2011), Fields and Viollaz (2013), and Haynes et al. (2013). Otros que proponen la utilización de esta técnica son Dang et al (2014) y Dang y Lanjouw (2016).

<sup>9</sup> Para una lista de todos los modelos utilizados y mayor información relativa a la selección de los modelos, ver <http://docs.h2o.ai/h2o/latest-stable/h2o-docs/automl.html>

panel sintético estima como resultado para cada hogar de la encuesta de hogares de 2017, la clasificación de clase a la que pertenecería con mayor probabilidad este hogar en cada año del período 2010-2016. El gráfico No. 7 resume la clasificación de hogares de 2017 de acuerdo a su movilidad dentro y fuera de la clase media en el período de estudio.

Gráfico No. 7

Venezuela: Clasificación dinámica de la clase media de acuerdo a la movilidad en un panel sintético de hogares 2010-2017



Fuente: INE-EHM, Encovi, cálculos propios

Del análisis dinámico de movilidad de ingresos destaca, en primer lugar, que solo una ínfima cantidad de familias (1,7%) pueden considerarse como clase media consolidada, es decir, familias que atravesaron el periodo de crisis sin cambios en su estatus socioeconómico. El segundo resultado destacable es el fuerte impacto que ha tenido la coyuntura actual sobre el tamaño de la clase media venezolana, reflejado en el 26% de familias categorizadas como clase media en crisis, que representa a familias que cayeron en la pobreza solo en los dos últimos años del período. Finalmente, este análisis ratifica la fragilidad de la clase media venezolana en los años recientes, reflejado en el tamaño de la llamada clase media vulnerable, grupo que constituye casi 40% de los hogares venezolanos que viven con un estatus socioeconómico fluctuante indistintamente entre la clase baja y la clase media.

## 7. Clase Media: Un enfoque multidimensional

Como se mencionó, la noción de clase media trasciende los aspectos puramente de monetarios y la evolución dinámica de los ingresos familiares y agregados. La condición de clase media es un fenómeno estructural, de naturaleza multidimensional, que también tiene que ver con estilos de

vida, maneras de ser y actuar, aspiraciones y auto-percepciones (Arellano, 2010). La noción subjetiva de clase media, en todas partes, está relacionada con dos factores: seguridad frente a la amenaza de vulnerabilidad económica y con las perspectivas de movilidad social (Thurlow et al, 2015). Por lo anterior, incluir una caracterización más completa y precisa de la clase media puede mitigar, al menos parcialmente, el riesgo de que la utilización exclusiva de medidas basadas en el ingreso puedan ocultar diferencias cualitativas importantes entre las familias. Por ejemplo, Castellani et al (2014) explica que en el caso de América Latina, aunque la clase media (basada en ingresos) constituye entre el 30% y el 60% de la población, este grupo presenta vulnerabilidades estructurales desde el punto de vista educativo, de salud y de otras características de bienestar.

Una primera aproximación a la noción multidimensional de la condición de clase media, es el análisis de las características de bienestar de los hogares venezolanos basada en la definición de indicadores no monetarios presentada en Villatoro (2017) y Santos & Villatoro (2018). Esta aproximación, definida originalmente para el análisis de pobreza, fue redefinida para este estudio en términos de índices de un índice de bienestar, en lugar de un índice de carencias y privaciones. De esta manera, es posible inspeccionar las variables que caracterizan los estándares de vida asociados a clase media, en particular, de acuerdo a los indicadores mencionados en la tabla No. 1:

Tabla No. 1

Venezuela: Algunos indicadores de bienestar que caracterizan el estándar de vida de la clase media.

Característica	Definición
Materiales del hogar	Hogares cuyos materiales de piso, pared y techo son recuperables
Tenencia del hogar	Hogares que cuentan con una ocupación segura de la vivienda
Fuentes de agua mejoradas	Hogares que tienen acceso a fuentes de agua mejoradas
Fuentes de saneamiento mejoradas	Hogares que tienen acceso a fuentes de saneamiento mejoradas
Asistencia escolar infantil	Hogares en los cuales todos los niños o adolescentes (personas entre 6 y 17 años) asisten a un centro de enseñanza
Rezago escolar	Hogares en los cuales no hay ningún niño o adolescente (personas entre 6 y 17 años) con dos años rezagado respecto a su edad escolar
Nivel de escolaridad de adultos	Hogares en los cuales todos los adultos mayores de 20 años han completado al menos secundaria
Desempleo	Ningún miembro del hogar entre 15 y 65 años se encuentra desempleado
Formalidad del empleo	Porcentaje de miembros de la población económicamente activa del hogar cuyo trabajo es formal.
Bienes durables	Hogares que tienen lavadora, nevera y carro

Fuente: INE-EHM, Encovi, cálculos propios

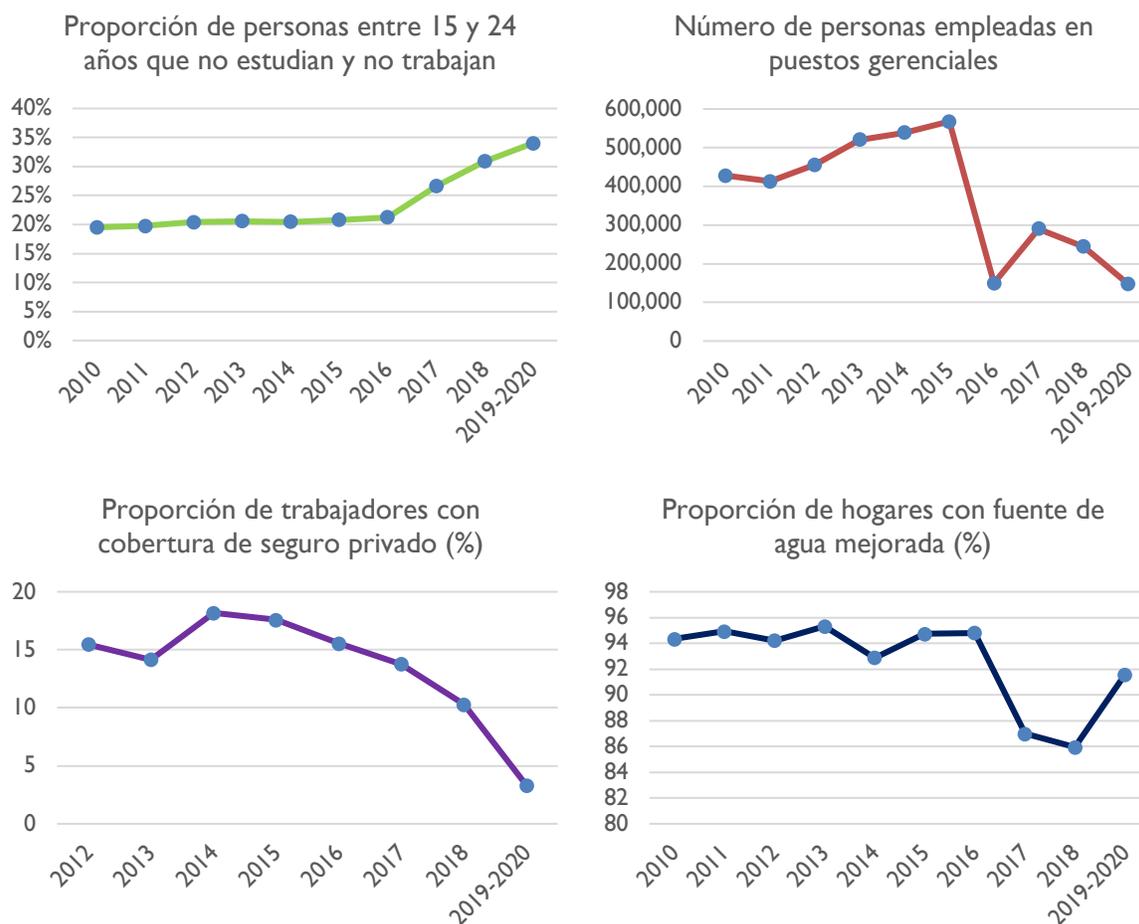
En general, los resultados del análisis de indicadores multidimensionales de bienestar de la clase media arroja resultados heterogéneos. Algunos de esos indicadores, como la tenencia y propiedad de activos y bienes durables, materiales de construcción, y niveles de escolaridad, son relativamente estables en el tiempo y no son susceptibles a ser impactados por choques de ingresos transitorios. Por otro lado, existe evidencia de que en Venezuela algunos de los

indicadores subyacentes que caracterizan el bienestar y la seguridad económica de la clase media se han deteriorado abruptamente en los últimos años.

El grupo de gráficos No. 8 muestra algunos indicadores seleccionados sobre el bienestar y seguridad económica de los sectores medios. En él se observa que la el inicio de choque de ingresos, sobre todo a partir de 2015, se correlaciona con caídas abruptas en las tasas de formalidad de los individuos que participan en el mercado laboral; el número absoluto de posiciones laborales de alta remuneración; la cobertura de mecanismos de aseguramiento en salud de carácter privado; y, indicadores de acceso al agua potable en el hogar, coincidiendo este último con la crisis de servicios públicos.

#### Gráfico No. 8

Venezuela: Indicadores de factores subyacentes de la clase media. Series seleccionadas.



Fuente: INE-EHM, Encovi, cálculos propios

En un ejercicio similar, pero siguiendo a Thurlow et al (2015), se establece como una cota mínima referencial para que un hogar pertenezca a la clase media aquellos hogares que posean ciertas características básicas que lo puedan 1) proteger de shocks de ingreso y 2) proporcionar oportunidades de movilidad social. Esta clasificación de clase media utiliza como límite inferior el indicador de presencia conjunta de tres características que dotarían al hogar con las dos propiedades antes mencionadas:

- Vivienda:
  - Acceso a servicio eléctrico público.
  - Acceso a tubería de aguas blancas.
  - Acceso a tubería de desagüe.
- Educación:
  - La cabeza del hogar o el cónyuge nivel educativo de bachillerato terminado.

- Trabajo:
  - El jefe del hogar o el cónyuge tiene un trabajo no agrícola y de cierto nivel productivo.

La formulación de un indicador que adicione los elementos mínimos de protección contra shocks de ingreso, toma particular importancia en el contexto venezolano dada la profunda crisis económica que este país ha padecido en los últimos años. Tomado retrospectivamente, el índice de Thurlow et al (2015) permitiría evaluar cuál era la porción de la población más apta para soportar el colapso económico de los años recientes.

Tabla No. 2

Venezuela: Indicador multidimensional de clase media por seguridad económica (Thurlow, 2015)

Versión Original	Año	Hogares	Vivienda	Educación	Trabajo	% Clase Media Multidimensional
	2010	6,956,611	75.3%	47.6%	51.5%	27.7%
	2011	7,040,837	75.4%	49.2%	58.5%	31.2%
	2012	7,126,561	76.3%	49.6%	51.6%	28.4%
	2013	7,268,692	76.3%	51.5%	51.7%	29.1%
	2014	7,426,679	67.3%	53.5%	52.1%	26.8%
	2015	7,505,351	72.9%	55.8%	53.0%	29.3%
	2016	7,625,394	69.0%	56.9%	54.9%	29.4%
	2017	7,693,825	66.4%	64.3%	49.4%	28.7%
	2018	7,894,892	63.2%	63.7%	46.5%	26.3%
	2019-2020	8,632,689	83.4%	68.5%	36.2%	25.9%

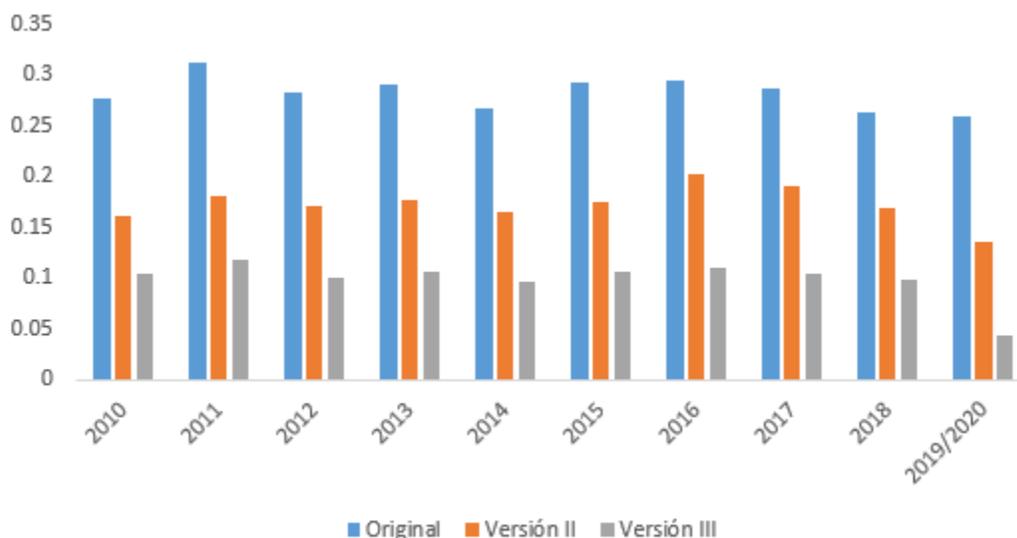
Fuente: INE-EHM, Encovi, cálculos propios

La tabla No.2 resume la caracterización de la clase media venezolana en términos de los criterios multidimensionales de Thurlow et al (2015) entre 2010 y 2020. El resultado más destacable es la estabilidad relativa observada en la proporción de la población que cumple los requisitos de la clase media multidimensional en Venezuela en una cifra promedio de 28,3%, con una contracción al final del período hasta 25,9% de la población. Este resultado es indicativo de que los factores subyacentes de bienestar y seguridad económica no son tan susceptibles a cambiar frente a choques temporales en el ingreso. El resultado es robusto a criterios menos laxos sobre la educación y el trabajo acumulado por el jefe del hogar de clase media. Por ejemplo, para este trabajo se formuló una versión intermedia del índice de clase media

multidimensional, que asume que el jefe del hogar tiene al menos educación terciaria incompleta y trabaja en sectores de manufactura, industria o comercio (Versión 2), asimismo, se formuló una versión restringida a jefes del hogar con educación universitaria completa y trabajos profesionales y/o gerenciales. El resultado es similar a la formulación original en cuanto a la estabilidad del indicador. Ver gráfico No. 9.

Gráfico No. 9

Venezuela: Indicador de clase media multidimensional de Thurlow (2015). Distintas especificaciones.



Fuente: INE-EHM, Encovi, cálculos propios

Según Thurlow (2015), una de las limitaciones de esta definición multidimensional de clase media es que descansa sobre un criterio que solamente considera el acceso a los servicios básicos como indicador, sin tomar en cuenta la calidad de dichos servicios. Esta distinción podría ser relevante para el caso de Venezuela dado que, tal y como se dijo anteriormente, la crisis de servicios públicos es uno de los rasgos que mejor describen la situación reciente. En tal sentido, la tabla No. 3 muestra la reformulación del índice de clase media multidimensional presentado en esta sección, pero incluyendo elementos para reflejar la calidad de acceso a los servicios públicos mencionados anteriormente de acuerdo a los siguientes criterios:

- Versión Original: El hogar reporta un máximo de una interrupción semanal del servicio
- Versión II (estricta): El hogar reporta acceso ininterrumpido del servicio

Tabla No. 3

Venezuela: Indicador multidimensional de clase media por seguridad económica tomando en cuenta la calidad de los servicios (Thurlow, 2015)

	Año	Hogares	Vivienda	Educación	Trabajo	%Clase Media Multidimensional
Version Original	2016	7,625,394	53.5%	35.8%	44.8%	14.1%
	2017	7,693,825	41.1%	37.7%	42.9%	10.6%
	2018	7,894,892	31.1%	35.7%	40.8%	7.7%
	2019/20	8,609,874	19.9%	27.5%	31.1%	3.3%
Version II	2016	7,625,394	14.3%	22.9%	23.1%	2.5%
	2017	7,693,825	11.5%	29.7%	19.0%	2.0%
	2018	7,894,892	5.5%	29.5%	17.01%	0.9%
	2019/20	8,609,874	2.8%	16.4%	10.9%	0.09%

Fuente: INE-EHM, Encovi, cálculos propios

En esta formulación se toma en cuenta solamente el período 2016-2020, puesto que para los años anteriores no se cuenta con datos sobre la calidad de acceso a los servicios. El primer resultado destacable es que, una vez tomados en cuenta los criterios de calidad de los servicios básicos, la proporción de hogares que cumplen con el criterio de condiciones aceptables de vivienda cae abruptamente con respecto a la anterior formulación, en particular, con el criterio estricto que el porcentaje de hogares que cumplen con este criterio es de solo 14.3%, lo cual es indicativo de la precariedad de los servicios públicos en Venezuela, incluso antes del recrudecimiento de la crisis.

El otro resultado central de esta sub-sección es que, una vez tomado en cuenta el criterio de calidad de acceso a los servicios básicos, la porción de la población que puede ser considerada como clase media multidimensional experimenta una abrupta caída en el período de referencia, de hecho, se observa una contracción de 77% y 96% para la versión original y la versión más estricta, respectivamente. Esta contracción refleja el progresivo deterioro que han sufrido los servicios públicos venezolanos producto de la profundización de la crisis económica.

La metodología de un indicador multidimensional compuesto que agregue aspectos de vivienda, educación y trabajo para definir a la clase media, podría ser entendida como un medidor de la su capacidad para afrontar el choque de una contracción económica. Sin embargo, en Venezuela, de acuerdo a los resultados del análisis multidimensional, la clase media no fue capaz de soportar el choque de ingresos entre 2013 y 2020. El gráfico No. 10 muestra la clasificación de clases (alta, media, baja) de acuerdo al enfoque de ingresos de hogares clasificados como

clase media de acuerdo al criterio multidimensional de Thurlow. De acuerdo a los resultados obtenidos, se observa que hacia el final del período de estudio, la gran mayoría de las familias clasificadas como clase media multidimensional, eran consideradas pobres por ingreso.

Gráfico No. 10

Venezuela: Clasificación de clases por enfoque de ingresos de familias clasificadas como clase media multidimensional según Thurlow (2015).

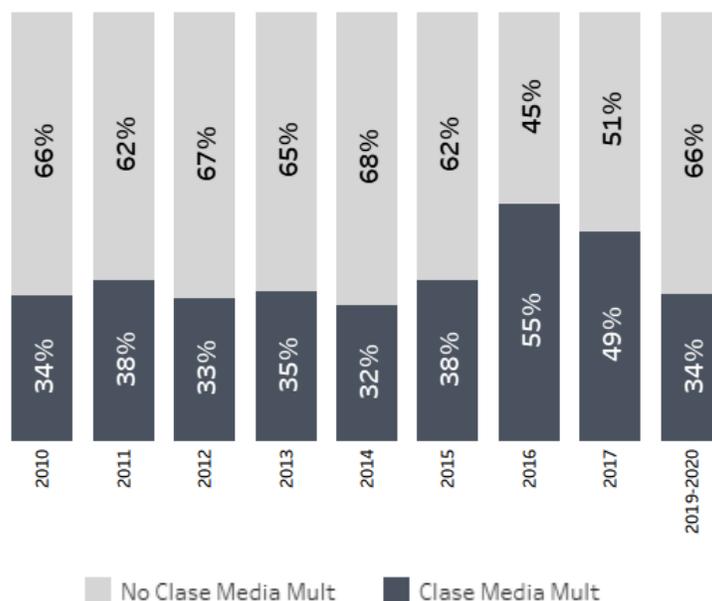


Fuente: INE-EHM, Encovi, cálculos propios

A pesar de que los factores multidimensionales no lograron asegurar económicamente a los hogares, el gráfico No. 11 muestra que dentro de aquellos hogares que lograron sostener el estatus de “no pobre” la proporción de hogares de clase media multidimensional creció, es decir, la probabilidad de ser “no pobre” por ingresos, condicional a ser un hogar de clase media multidimensional, fue aumentando a lo largo del período, de hecho, tal y como se observa en el gráfico, hacia 2017 más de la mitad de los hogares considerados de clase alta o media según ingresos era también clase media multidimensional. Sin embargo, hacia el final del período se observa una reversión hacia niveles anteriores.

Gráfico No. 11

Venezuela: Proporción de familias clasificadas como clase media multidimensional según Thurlow (2015) dentro del total de familias clasificadas como no pobres por ingreso.



Fuente: INE-EHM, Encovi, cálculos propios

Desde el punto de vista dinámico se ratifica este resultado. En la tabla No. 4 se puede observar una matriz de transición que clasifica las proporciones de hogares de clase media multidimensional de acuerdo a la clasificación dinámica de entradas y salidas de la pobreza por ingreso entre 2010 y 2017, tal y como se definieron en la sección anterior. Como se puede apreciar, los hogares considerados clase media multidimensional en 2017, son menos propensos a haber sufrido el deterioro económico producto de la crisis independientemente del criterio multidimensional utilizado. De manera que, si bien el impacto de la crisis económica a partir de 2015 es generalizado, condicional a ser un hogar de clase media multidimensional, la resistencia al choque de ingresos fue relativamente mayor.

Tabla No. 4

Venezuela: Clasificación de acuerdo a la matriz de transición dinámica de la pobreza por ingresos entre 2010 y 2017

Criterio	Tipo de Clase Multidimensional	Clase Baja Crónica	Clase Baja en Transición	Clase Media Vulnerable	Clase Media en Crisis	Clase Media Consolidada
Original	Clase Baja	0.922	0.735	0.621	0.476	0.407
	Clase Media	0.078	0.265	0.379	0.524	0.593
Versión I	Clase Baja	0.966	0.861	0.768	0.612	0.421
	Clase Media	0.034	0.139	0.232	0.388	0.579
Versión II	Clase Baja	0.985	0.929	0.877	0.612	0.488
	Clase Media	0.015	0.071	0.123	0.388	0.512

Fuente: INE-EHM, Encovi, cálculos propios

## 8. Conclusiones y recomendaciones

La economía de Venezuela atraviesa la recesión económica más profunda de su historia, en un contexto caracterizado por el abrupto deterioro en las condiciones de vida de todos los venezolanos. Hasta ahora, el foco se ha puesto en la evolución reciente de los niveles de pobreza, que ya resulta un fenómeno generalizado, territorialmente extendido, y relativamente bien documentado. Sin embargo, no existe hasta ahora un intento sistemático para definir, cuantificar y caracterizar la evolución de la clase media en Venezuela a la luz de los efectos de la crisis reciente. El presente trabajo utiliza una estrategia empírica de técnica mixta, basada en los micro-datos disponibles de encuestas de hogares de Venezuela, para analizar las evidencias que permitan informar el debate sobre los efectos de la crisis sobre la clase media, sus perspectivas y las implicaciones de política que conllevará su reconstitución en el futuro.

El primer hallazgo reportado es que, independientemente de la definición utilizada, se corrobora una caída abrupta y sistemática en el tamaño de la clase media como proporción del total de la población. El ingreso promedio real de la clase media ha caído más de 70% desde 2010, y hoy en día aproximadamente 9 de cada 10 familias considerada de clase media al principio de la década, ya no lo es. Con el agravante adicional que la recesión ha infringido un impacto distribucional desfavorable a los segmentos de clase media que hoy están también relativamente peor.

Asimismo, el otro hallazgo importante de este informe está relacionado con el análisis dinámico de un panel sintético de familias, que muestra evidencia de que una porción muy importante de familias de clase media ha perdido su estatus de clase media en los últimos años, mientras que cerca de 4 de cada 10 hogares venezolanos son clasificados como clase media vulnerable, con riesgo permanente de caer en la pobreza.

Aun asumiendo que la noción de clase media trasciende el análisis e inspección solo de los ingresos familiares, este informe encuentra evidencia de que algunos indicadores no

monetarios, relacionados con los niveles de bienestar y seguridad económica de las familias, también han sufrido caídas abruptas en el pasado reciente, es el caso, por ejemplo, de las tasas de formalidad de los individuos que participan en el mercado laboral; el número absoluto de posiciones laborales de alta remuneración; la cobertura de mecanismos de aseguramiento en salud de carácter privado, e; indicadores de acceso al agua potable en el hogar, agravado cuando se toma en cuenta indicadores de la calidad de los servicios. Asimismo, el análisis de factores multidimensional compuestos que caracterizan la condición de clase media, indica que la clase media multidimensional no fue capaz de soportar el choque de ingresos entre 2013 y 2020.

Como se mencionó con anterioridad, la expansión y consolidación de la clase media está correlacionada con mayores niveles de desarrollo económico y social de los países. Las clases medias tienden a ser depositarios de valores que coadyuvan la estabilidad y expansión de los mercados; favorecen la mayor acumulación de capital físico y humano; muestran mayor propensión al ahorro, a la inversión y un mayor espíritu empresarial, y; tienden a favorecer políticas de equidad, moderación política y cohesión social.

Por lo anterior, dada la evidencia presentada en este reporte, Venezuela necesitará un programa de rehabilitación y reconstrucción de los ingresos de la clase media como piedra angular del desarrollo económico futuro. Políticas públicas pro-clase media deben incluir, pero no limitarse, a aspectos como la reactivación del mercado laboral formal; las mejoras en la productividad y los salarios reales; las políticas específicas de vivienda, educación y aseguramiento; los esfuerzos por conectar productivamente a la diáspora con el país y el fomento del retorno a casa de los migrantes; y un largo etc.

Venezuela fue, hace unas décadas, el hogar de la más grande, sólida y próspera clase media de la región, de la cual queda casi nada. La reconstitución de la clase media en Venezuela debe ser un objetivo prioritario en cualquier estrategia de estabilización y crecimiento en el futuro próximo, pues la expansión y consolidación de una nueva clase media será un pilar fundamental para el desarrollo económico, social y político del país en los años por venir.

## 9. Referencias

- Arellano, Rolando (2010). *Al medio hay sitio: El crecimiento social según estilos de vida*. Editorial Planeta, Lima.
- Bhagwati, Jagdish N., (1988), *Poverty and public policy*, *World Development*, 16, issue 5, p. 539-555.
- Castellani, F., E. Martínez y G. Parent (2011), *La Clase Media en Perú*, mimeo, Banco Interamericano de Desarrollo.
- Castellani, F., Parent, G., & Zentero, J. (2014). *The Latin American Middle Class: Fragile After All?* (No. IDB-WP-557). IDB Working Paper Series.

- Cruces, G., Lanjouw, P., Lucchetti, L., Perova, E., Vakis, R., & Viollaz, M. (2011). Intra-generational mobility and repeated cross-sections: a three-country validation exercise. The World Bank.
- Cruces, G., Fields, G., & Viollaz, M. (2013, March). Can the limitations of Panel datasets be overcome by using Pseudo-panels to estimate income mobility. In 8th IZA/World Bank Conference on Employment and Development, Bonn, Germany, August (pp. 22-23).
- Dang, H. A., & Lanjouw, P. (2016). Measuring Poverty Dynamics with Synthetic Panels Based on Repeated Cross-Sections.
- Dang, H. A., Lanjouw, P., Luoto, J., & McKenzie, D. (2014). Using repeated cross-sections to explore movements into and out of poverty. *Journal of Development Economics*, 107, 112-128.
- Davis, Joe and Huston, John, (1992), *The Shrinking Middle-Income Class: A Multivariate Analysis*, *Eastern Economic Journal*, 18, issue 3, p. 277-285.
- Doepke, M. y F. Zilibotti (2005), "Social Class and the Spirit of Capitalism." *Journal of the European Economic Association*, vol. 3(2-3), pp. 516–24.
- Doepke, M. y F. Zilibotti. (2008), "Occupational Choice and the Spirit of Capitalism", *Quarterly Journal of Economics*, vol. 123(2), pp. 747-93.
- Duclos, J.Y. (2009): "Chat es "Pro-Poor"?" *Social Choice and Welfare*, 32, 37–58.
- Elbers, C. & Lanjouw, J. O. & Lanjouw, P., (2002). "Micro-level estimaci3n of before," Policy Research Working Paper Series 2911, The World Bank.
- Easterly, W. (2001), "The middle class consensus and economic development", *Journal of Economic Growth*, vol. 6(4), pp. 317-35.
- Ferreira, Francisco H. G., Julian Messina, Jamele Rigolini, Luis-Felipe L3pez-Calva, Maria Ana Lugo, and Renos Vakis, (2013). *Economic Mobility and the Rise of the Latin American Middle Class*. Washington, DC: World Bank.
- Haynes, M., Martinez Jr, A., Western, M., & Tomaszewski, W. (2013). Measuring income mobility using pseudo-panel data. *Philippine Statistician*, 62(2), 71-99.
- L3pez-Calva, Luis F., and Eduardo Ortiz-Juarez. 2011. "A Vulnerability Approach to the Definition of the Middle Class." Policy Research Working Paper 5902, World Bank, Washington, DC.
- Ravallion, M. y S. Chen (2003): "Measuring Pro-poor Growth," *Economics Letters*, 78, 93–99.
- Santos, M. & Villatoro, P. 2018. A Multidimensional Poverty Index for Latin America. *Review of Income and Wealth*, Vol. 64, Issue 1, pp. 52-82, 2018.
- Shleifer, Andrei & Vishny, Robert W, (1989). "Industrialization and the Big Push," *Journal of Political Economy*, University of Chicago Press, vol. 97(5), pages 1003-26, October.

- Solimano, Andrés, 2008, The middle class and the development process, serie macroeconómica del desarrollo, N°65 (LC/L.2892-P), Santiago de Chile, Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), abril. Publicación de las Naciones Unidas, N° de venta: E.08.II.G.29
- Stampini, M., Robles, M., Sáenz, M., Ibararán, P., & Medellín, N. (2016). Poverty, vulnerability, and the middle class in Latin America. *Latin American Economic Review*, 25(1), 4.
- Thurlow, J., Resnick, D., & Ubogu, D. (2015). Matching Concepts With Measurement: Who Belongs to Africa's Middle Class?. *Journal of International Development*, 27(5), 588-608.
- Torche, F. y L.F. López Calva (2010), “Stability and Vulnerability of the Latin American Middle Class”, no publicado, New York University y Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD).
- Villatoro, P. 2017. Indicadores no monetarios de carencias en las encuestas de los países de América Latina. CEPAL – Serie Estudios Estadísticos N° 93.
- Zambrano, Omar, and Jaramillo, Fidel. 2013. “La clase media en Perú: Cuantificación y evolución reciente”. Banco Interamericano de Desarrollo. Nota técnica # IDB-TN-550. Marzo.