



Esta obra está bajo una [Licencia Creative Commons Atribución- NoComercial-Compartirigual 2.5 Perú](#).

Vea una copia de esta licencia en <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/>



UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTIN-TARAPOTO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA



**RELACIÓN ENTRE EL AHORRO Y EL INGRESO EN LOS HOGARES
DEL DISTRITO DE MORALES, PROVINCIA Y REGIÓN DE SAN
MARTÍN, AÑO 2015**

**Informe monográfico para optar el título profesional de
ECONOMISTA**

AUTOR:

Bach. Juan Díaz Alva

ASESOR:

Econ. M. Sc. Carmen Teodoro Cárdenas Alayo

Tarapoto – Perú

2017

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTIN-TARAPOTO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA



**RELACIÓN ENTRE EL AHORRO Y EL INGRESO EN LOS HOGARES
DEL DISTRITO DE MORALES, PROVINCIA Y REGIÓN DE SAN
MARTÍN, AÑO 2015**

**Informe monográfico para optar el título profesional de
ECONOMISTA**

AUTOR:

Bach. Juan Díaz Alva

Sustentado y aprobado ante el honorable jurado el día 12 de diciembre del 2017.

.....
Econ. Dra. OLGA MARITZA REQUEJO LA TORRE

Presidente

.....
Econ. M. Sc. CARLOS ADOLFO MELGAR NEYRA

Secretario

.....
CPCC. JULIO CÉSAR GONZALES DEL AGUILA

Vocal

.....
Econ. M. Sc. CARMEN TEODORO CÁRDENAS ALAYO

Asesor

Declaratoria de Autenticidad


Yo, **Juan Díaz Alva**, identificado con DNI N°46516868, egresado de la Facultad de Ciencias Económicas, Escuela Profesional de Economía, de la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto, con el Informe momográfico titulado: **RELACIÓN ENTRE EL AHORRO Y EL INGRESO EN LOS HOGARES DEL DISTRITO DE MORALES, PROVINCIA Y REGIÓN DE SAN MARTÍN, AÑO 2015**

Declaro bajo juramento que:

1. El Informe momográfico presentado es de mi autoría.
2. He respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas. Por tanto, el Informe momográfico no ha sido plagiado ni total ni parcialmente.
3. El Informe momográfico no ha sido auto plagiado; es decir, no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados y por tanto los resultados que se presentan en el Informe momográfico se constituirán en aportes a la realidad investigada.

De considerar que el trabajo cuenta con una falta grave, como el hecho de contar con datos fraudulentos, demostrar indicios y plagio (al no citar información con sus autores), plagio (al presentar información de otros trabajos como propios), falsificación (al presentar la información e ideas de otras personas de forma falsa), entre otros, asumo las consecuencias y sanciones que de nuestras acciones se deriven, sometiéndonos a la normatividad vigente de la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto.

Tarapoto, 12 de diciembre del 2017


.....
Bach. Juan Díaz Alva
DNI N°46516868



Formato de autorización NO EXCLUSIVA para la publicación de trabajos de investigación, conducentes a optar grados académicos y títulos profesionales en el Repositorio Digital de Tesis.

1. Datos del autor:

Apellidos y nombres:	Díaz Alva, Juan	
Código de alumno :	078407	Teléfono: 954110629
Correo electrónico :	juandiazalva@outlook.com.pe	DNI: 46516868

(En caso haya más autores, llenar un formulario por autor)

2. Datos Académicos

Facultad de:	Ciencias Económicas
Escuela Profesional de:	Economía

3. Tipo de trabajo de investigación

Tesis	()	Trabajo de investigación	()
Trabajo de suficiencia profesional	(X)		

4. Datos del Trabajo de investigación

Título:	Relación entre el ahorro y el ingreso en los hogares del distrito de Morales, provincia y región de San Martín, año 2015
Año de publicación:	2017

5. Tipo de Acceso al documento

Acceso público *	(X)	Embargo	()
Acceso restringido **	()		

Si el autor elige el tipo de acceso abierto o público, otorga a la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto, una licencia **No Exclusiva**, para publicar, conservar y sin modificar su contenido, pueda convertirla a cualquier formato de fichero, medio o soporte, siempre con fines de seguridad, preservación y difusión en el Repositorio de Tesis Digital. Respetando siempre los Derechos de Autor y Propiedad Intelectual de acuerdo y en el Marco de la Ley 822.

En caso que el autor elija la segunda opción, es necesario y obligatorio que indique el sustento correspondiente:

--

6. Originalidad del archivo digital.

Por el presente dejo constancia que el archivo digital que entrego a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, como parte del proceso conducente a obtener el título profesional o grado académico, es la versión final del trabajo de investigación sustentado y aprobado por el Jurado.

7. Otorgamiento de una licencia *CREATIVE COMMONS*

Para investigaciones que son de acceso abierto se les otorgó una licencia *Creative Commons*, con la finalidad de que cualquier usuario pueda acceder a la obra, bajo los términos que dicha licencia implica

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/>

El autor, por medio de este documento, autoriza a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, publicar su trabajo de investigación en formato digital en el Repositorio Digital de Tesis, al cual se podrá acceder, preservar y difundir de forma libre y gratuita, de manera íntegra a todo el documento.

Según el inciso 12.2, del artículo 12° del Reglamento del Registro Nacional de Trabajos de Investigación para optar grados académicos y títulos profesionales - RENATI "Las universidades, instituciones y escuelas de educación superior tienen como obligación registrar todos los trabajos de investigación y proyectos, incluyendo los metadatos en sus repositorios institucionales precisando si son de acceso abierto o restringido, los cuales serán posteriormente recolectados por el Repositorio Digital RENATI, a través del Repositorio ALICIA".

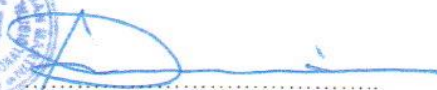

.....
Firma del Autor

8. Para ser llenado en la Oficina de Repositorio Digital de Ciencia y Tecnología de Acceso Abierto de la UNSM - T.

Fecha de recepción del documento:

09 / 08 / 2018




.....
Firma del Responsable de Repositorio Digital de Ciencia y Tecnología de Acceso Abierto de la UNSM - T.

***Acceso abierto:** uso lícito que confiere un titular de derechos de propiedad intelectual a cualquier persona, para que pueda acceder de manera inmediata y gratuita a una obra, datos procesados o estadísticas de monitoreo, sin necesidad de registro, suscripción, ni pago, estando autorizada a leerla, descargarla, reproducirla, distribuirla, imprimirla, buscarla y enlazar textos completos (Reglamento de la Ley No 30035).

** **Acceso restringido:** el documento no se visualizará en el Repositorio.

DEDICATORIA

A mis queridos ***Padres:***

Por ser guía y soporte en cada momento
de mi vida, por ser más que mis padres,
mis amigos.

**A la primera promoción de egresados Economía de la
UNSM**, por la unidad que hemos logrado durante estos años
tanto dentro y fuera de las aulas de nuestra alma mater.

Juan

AGRADECIMIENTO

Siendo la gratitud un Don maravilloso del ser humano, quiero plasmar en este trabajo, último paso de esfuerzos y sacrificios previos a la culminación de mi carrera universitaria el sentimiento de gratitud, a mi alma mater, Universidad Nacional de San Martín-Tarapoto, Facultad de Ciencias Económicas- Escuela Profesional de Economía, por brindarme la oportunidad de formarme y crecer profesionalmente.

Econ. M.Sc. Carmen Teodoro Cárdenas Alayo quien fue mi guía en el desarrollo del presente trabajo.

A los señores catedráticos, quienes revestidos de sabiduría supieron sembrar la semilla del conocimiento, e hicieron posible mi formación personal y profesional.

Para todos ellos muchas gracias.

Juan

ÍNDICE

	Pág.
DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTO	vii
ÍNDICE.....	viii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	ix
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	x
RESUMEN.....	xi
ABSTRACT.....	viii
INTRODUCCIÓN	1
Justificación.....	1
Objetivos.....	2
CAPITULO I HISTORIA Y DEFINICIÓN DEL AHORRO E INGRESO.....	3
1.1. Historia del ahorro.....	3
1.2. Definiciones del ingreso.....	5
CAPITULO II: TEORÍAS DEL AHORRO E INGRESO.....	8
2.1. Teoría del ciclo de la vida (TCV).....	8
2.2. Teoría del ingreso permanente.	11
2.3. Teoría psicológica del ahorro.....	13
2.4. Teoría de la distribución.....	14
CAPITULO III CONTEXTUALIZACIÓN DEL CONCEPTO AHORRO E INGRESO .	16
3.1.- Contexto mundial.....	16
3.2.- Contexto latinoamericano.	16
3.3.- Contexto nacional.	18
3.4.- Contexto local – caso Morales.....	22
CONCLUSIONES	33
RECOMENDACIONES	34
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	35
ANEXOS.....	37

ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
<i>Figura 1.</i> Saldos de créditos y depósitos en Moneda Nacional y Extranjera	21
<i>Figura 2.</i> Cuenta corriente y entrada de capitales externos de largo plazo del sector privado	22

ÍNDICE DE GRÁFICOS

	Pág.
<i>Gráficos 1:</i> De la edad de los encuestados	23
<i>Gráficos 2:</i> Nivel de estudio de los encuestados	23
<i>Gráficos 3:</i> Sobre el trabajo de los encuestados	24
<i>Gráficos 4:</i> Tipo de trabajo de los encuestados	24
<i>Gráficos 5:</i> Días de trabajo al mes que tienen los encuestados	25
<i>Gráficos 6:</i> Ingresos diarios de los encuestados	25
<i>Gráficos 7:</i> Rango de ingreso mensual que tienen los encuestados	26
<i>Gráficos 8:</i> ¿El jefe del es el único que aporta al ingreso del hogar?	26
<i>Gráficos 9:</i> Monto promedio de aporte de otros integrantes del hogar	27
<i>Gráficos 10:</i> Promedio de gastos en alimentación, salud, educación y vestimenta.....	27
<i>Gráficos 11:</i> Determinación del ahorro de los encuestados	28
<i>Gráficos 12:</i> Rango promedio de monto ahorrado mensual	28
<i>Gráficos 13:</i> Determinación de la inversión a partir del ahorro generado en los encuestados.....	29
<i>Gráficos 14:</i> Tendencia a incrementar la inversión a partir del incremento del ahorro de los encuestados	29
<i>Gráficos 15:</i> Uso de otras fuentes de financiamiento para invertir por parte de los encuestados.....	30

RESUMEN

El presente informe monográfico, titulado RELACIÓN ENTRE EL AHORRO Y EL INGRESO EN LOS HOGARES DEL DISTRITO DE MORALES, PROVINCIA Y REGIÓN DE SAN MARTÍN, AÑO 2015, se orienta a llenar ese vacío en la investigación económica en el país, estudiando el ahorro de las familias del distrito de Morales.

No existe información acerca de sus condiciones y atributos personales, ante la falta de una bibliografía que nos proporcione datos exactos sobre el distrito, materia de este informe se tuvo que recurrir fuentes confiables como el Instituto Nacional de Estadística e Informática INEI y al levantamiento de información en el contexto mismo del distrito interactuando de manera directa con las fuentes primarias de la investigación.

El presente informe monográfico pretende establecer, a manera de una metodología cuantitativa, la relación que hay entre el ahorro y el ingreso en las familias del distrito de Morales, y cuyos resultados serán instrumento de información para toma de decisiones y de los cuales se pueden desprender futuras investigaciones.

Palabras claves: Relación entre ahorro y el ingreso en hogares, [Distrito] Morales, [Provincia] San Martín. Año 2015.

ABSTRACT

The following monographic report, entitled as RELATIONSHIP BETWEEN SAVINGS AND INCOME IN HOUSEHOLDS OF THE DISTRICT OF MORALES, PROVINCE AND SAN MARTÍN REGION, YEAR 2015, is aimed at filling that gap in economic research in the country, studying the savings of families of the Morales district.

There is no information about their conditions and personal attributes, in the absence of a bibliography that provides us with exact data about the district, subject of this report had to rely on reliable sources such as the National Institute of Statistics and Informatics INEI and information gathering in the context of the district interacting directly with the primary sources of research.

This monographic report aims to establish, as a quantitative methodology, the relationship between savings and income in the families of the Morales district, and whose results will be an information tool for decision making and from which they can be detached Future investigations.

Keywords: Relationship between savings and household income, [District] Morales, [Province] San Martín – 2015.



INTRODUCCIÓN

El desarrollo del informe monográfico como instrumento para obtener el Título Profesional de Economista, establecido en el reglamento de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas de la UNSM; concibe el papel de promotor que tiene la Universidad para con sus estudiantes, vital para poder desarrollar en ellos mecanismos de adaptabilidad y desarrollo en un mundo cada vez más globalizado, con más oportunidades, y más competitivo.

Ante la inexistencia de una bibliografía que nos proporcione datos exactos sobre el distrito, materia de este informe se tuvo que recurrir fuentes confiables como el INEI y al levantamiento de información en el contexto mismo del distrito interactuando de manera directa con las fuentes primarias de la investigación.

Así mismo, presenta datos recogidos mediante un instrumento de investigación, una encuesta dirigida a los pobladores mayores de 20 años de la ciudad de Morales; la mencionada encuesta fue analizada con el Software SPSS que fue creado como el acrónimo de Statistical Package for the Social Sciences aunque también se ha referido como "Statistical Product and Service Solutions" (Pardo, A., & Ruiz, M.A., 2002, p. 3)

Se presenta a continuación el siguiente informe monográfico denominado, RELACIÓN ENTRE EL AHORRO Y EL INGRESO EN LOS HOGARES DEL DISTRITO DE MORALES, PROVINCIA Y REGIÓN DE SAN MARTÍN, AÑO 2015.

Justificación

El presente estudio se justifica en la necesidad de conocer la relación entre los diferentes niveles de ingresos y el ahorro de los hogares del distrito de Morales y cómo esta cultura de ahorro influye en el comportamiento del consumo y las decisiones de inversión y previsión de gastos futuros.

La realización de este estudio es importante debido a que brindará información relevante respecto al nivel de ahorro en los hogares y cómo esto se distribuye en decisiones de

inversión y decisiones de previsión para gastos futuros, además puede ser usado por las autoridades competentes como de información valiosa respecto de las variables estudiadas para consideraciones de usos competentes.

Objetivos

Objetivo Principal

Determinar el nivel de relación entre el índice de ahorro y el promedio de ingresos de los hogares del distrito de Morales.

Objetivos Específicos

- a) Determinar el nivel promedio de ingresos y ahorro de los hogares de Morales.
- b) Analizar la correlación y determinación del ahorro de las familias de Morales.

CAPITULO I

HISTORIA Y DEFINICIÓN DEL AHORRO E INGRESO

1.1. Historia del ahorro.

Desde tiempos remotos ya se tenía el concepto de ahorro, se practicaba en los pueblos de la antigüedad, cuando civilizaciones como Egipto, China, Inca, etc. acostumbraban guardar el fruto de sus cosechas.

Posteriormente en el medioevo se organizó mejor el sistema de ahorro, tanto así que en 1462 se formó la primera Organización del Ahorro para proteger a sus integrantes de la usura, fue creada por monjes franciscanos y se le llamó "Monte de Piedad". Es por esta misma época que se organizaron los "Bancos" y se crearon los primeros cheques de viajero. Como señala el historiador René Sédillot (1971)

1.1.1. Definiciones del ahorro.

- Para Mochón (2000), ahorro es la cantidad de dinero, usualmente llamada capital, guardado para un uso posterior. Como se busca conservar un capital se desea que la forma en que se guarda (colchón, alcancía, banco) no tenga riesgo.
- Sabino, C. (1991), el ahorro se obtiene restándole a los ingresos totales el gasto total en consumo. De esta forma, $Ahorro = Ingresos - Gastos$. El ahorro privado lo llevan a cabo las unidades familiares y las empresas, mientras que el ahorro público lo realiza el gobierno.
- Sabino, Carlos (1991), el ahorro es la diferencia entre el ingreso disponible y el consumo efectuado por una persona, una empresa, etc. Cuando hay ahorro, los ingresos disponibles son mayores a los gastos y se presenta un superávit de dinero. Si los gastos fueran mayores a los ingresos, se presentaría un déficit.

1.1.2. Clasificaciones del ahorro.

Para Pampillón, R. (2007). El ahorro se puede clasificar en ahorro privado y en ahorro público.

- ✓ El ahorro privado es aquel que realizan las organizaciones privadas que no pertenecen al Estado (básicamente familias, instituciones sin ánimo de lucro y empresas).
 - El ahorro de una empresa privada autónoma, equivale a su beneficio, menos la parte de éste que es repartida a sus propietarios o accionistas en forma de dividendos o participación en beneficios,
 - El ahorro de las familias es igual a la renta disponible familiar menos en consumo privado

- ✓ El ahorro público lo realiza el Estado, el cual también recibe ingresos a través de impuestos y otras actividades, a la vez que gasta en inversión social, en infraestructura (carreteras, puentes, escuelas, hospitales, etc.), en justicia, en seguridad nacional, etc. Cuando el Estado ahorra quiere decir que sus ingresos son mayores que sus gastos y se presenta un superávit fiscal, el caso contrario conduciría a un déficit fiscal.

Otra clasificación del ahorro puede ser considerando estos aspectos:

- ✓ **Ahorro Financiero:** Conjunto de activos rentables emitidos, tanto por el sistema financiero como por el Gobierno, que han sido acumulados a través del tiempo
- ✓ **Ahorro Macroeconómico:** Es la diferencia entre el ingreso y el consumo.
- ✓ **Ahorro Privado:** Es la diferencia entre los ingresos y el consumo de las unidades familiares y de las empresas.
- ✓ **Ahorro Público:** Es la diferencia entre los ingresos y gastos del gobierno.

1.1.3. Determinantes del ahorro.

Para Alvarado, J. y Galarza, F. (2004), los determinantes del ahorro son los siguientes:

- ✓ **Magnitud de ingresos:** Si el consumidor espera que sus ingresos futuros sean mayores que los actuales, no existirá apenas estímulo para el ahorro. En cambio, si cree que sus ingresos van a disminuir, el estímulo será mayor. Esto sería como una planificación del consumo y de los ingresos obtenidos.

- ✓ **Certidumbre de los ingresos futuros:** Es evidente que con ingresos inciertos en el futuro, el incentivo para el ahorro es mayor que cuando esos egresos futuros están más asegurados.
- ✓ **Grado de previsión de futuro:** Por falta de imaginación, o por cualquier otro motivo, puede ocurrir que se infravaloren las necesidades futuras respecto a las actuales, lo que supone vivir más en el momento actual y despreocuparse del futuro; esto acarrea un ahorro inferior.
- ✓ **Nivel de renta actual:** Cuanto más alta sea la renta actual, más se ahorrará, ya que gastando más quedan menos necesidades que satisfacer; entonces es preferible atender a la previsión de una necesidad futura antes que al consumo actual.
- ✓ **Expectativas sobre la evolución de los precios futuros:** Si se espera que los precios de los bienes van a ser más altos en el futuro, la tendencia al ahorro será menor que si se esperan unos precios estables o unos precios inferiores.
- ✓ **El tipo de interés:** Un cierto flujo, tal vez no muy grande, puede esperarse del premio que se espera obtener de la renta ahorrada, es decir, del tipo de interés. Si este es alto, es probable una mayor tendencia a ahorrar que si es bajo.
- ✓ **El salario:** se considera salario a la remuneración del factor de producción trabajo. Dependiendo del salario que uno reciba se verá si se ahorra o no. Si una persona obtiene un salario mensual bastante alto, lo más probable es que ahorre la cantidad que no gasta de su salario. Mientras más alto es el salario, hay más probabilidad de ahorro.
- ✓ **La inflación:** es un desequilibrio en el mercado, acumulativo que se auto alimenta, se acelera por sí mismo y es difícil de controlar. Mientras mayor es la inflación, menor es el ahorro.

1.2. Definiciones del ingreso.

En economía, los ingresos son los patrimonios que entran en poder de una persona o de una entidad. Un sujeto puede recibir ingresos (dinero) por su actividad laboral, comercial o productiva. Ingreso también puede definirse como la entrada en una situación, lugar o ámbito; ingresos nos referimos en el caso específico de la economía son todas las entradas financieras que recibe una persona, una familia, una empresa, una organización, un gobierno, entre otros. El tipo de ingreso que recibe una persona o una empresa u organización depende

del tipo de actividad que realice (un trabajo, un negocio, unas ventas, etc.). El ingreso es una remuneración que se obtiene por realizar dicha actividad. Habitualmente en forma de dinero, los ingresos pueden ser por una venta de mercancía, por intereses bancarios de una cuenta, por préstamos o cualquier otra fuente. (Pampillón, R., 2007).

Ya entrando en materia los tipos de ingreso que expone Kiyosaki, R. (2008) son:

- ✓ Ingreso activo: es aquel ingreso por el que usted tiene que trabajar, de lo contrario no lo gana. Por ejemplo: su sueldo es un ingreso activo, porque si renunciara al empleo dejarían de pagarle. El ingreso activo requiere de tu esfuerzo inmediato y de tu tiempo, sino no lo puedes generar.

- ✓ Ingreso pasivo: es aquel ingreso que se genera sin la necesidad de que nosotros estemos presentes. Este ingreso es producto de alguna inversión o de algún activo físico o sistema de negocio. Por ejemplo: lo que nos genera el interés de algún dinero que tengamos en el banco, las utilidades por participación en alguna empresa o la renta por el alquiler de algún inmueble.

Para Robert Kiyosaki, la libertad financiera se logra cuando los ingresos pasivos superan lo que gastamos. Al mismo tiempo Kiyosaki señala que el reto, para la mayoría de personas que básicamente dependen del ingreso activo (95% de la sociedad, según refiere), consiste en orientar los ingresos activos a inversiones que les aseguren ingresos pasivos suficientes para llegar a la libertad financiera.

- ✓ Ingreso ganado: Es el ingreso más común y el que conoce la mayoría, es simplemente el ingreso que obtenemos por alguna clase de empleo o algún negocio propio en el cuál trabajamos de manera activa. Para obtener este ingreso debemos dedicar muchas horas del día por lo cual está limitado a 24 horas al día y al umbral de esfuerzo físico y mental que un ser humano pueda alcanzar.

- ✓ Ingreso de portafolio: Es el ingreso obtenido de activos en papel como acciones bursátiles, opciones sobre acciones, fondos de inversión, instrumentos de deuda, posiciones en mercado de divisas y metales, etc.

Es importante conocer estos tipos de ingresos pues constituyen el fundamento de las reglas básicas de la inversión. Por ejemplo, una de estas reglas básicas que menciona Kiyosaki (2008) consiste en convertir el ingreso ganado en ingreso de portafolio o en ingreso pasivo de la manera más eficiente que sea posible.

Según Samuelson y Nordhaus (1985), el concepto de ingreso en el ámbito económico es totalmente esencial e importante. Es entonces que podemos decir que en economía ingreso es el conjunto de ganancias que obtiene una entidad privada o pública, o un individuo en particular. Generalmente, los ingresos también incluyen recursos acumulativos no monetarios capaces de producir una relación entre consumo y ganancia.

Cuando se habla de los ingresos empresariales generados, éstos pueden dividirse en:

- ✓ Ingreso total: estos ingresos son generados por la venta de productos y/o servicios que ofrece una empresa determinada. La multiplicación entre la cantidad de productos y/o servicios producidos y el precio de venta dan como resultado el ingreso total. La ganancia puede ser calculada a través de la diferencia entre el ingreso total de la empresa con el coste total de la misma. (Pindyck, R. y Rubinfeld, D., 2009)
- ✓ Ingreso marginal: se conoce como ingreso marginal al cambio que se produce en el ingreso total a causa de la adición de la venta de una unidad. (Pindyck, R. y Rubinfeld, D., 2009)
- ✓ Ingreso medio: se calcula mediante la división entre el ingreso total de la empresa y la cantidad de unidades vendidas por la misma. (Pindyck, R. y Rubinfeld, D., 2009)
- ✓ Ingreso del producto marginal: se genera a causa del conteo adicional de algún factor productivo en específico. (Pindyck, R. y Rubinfeld, D., 2009)

CAPITULO II

TEORÍAS DEL AHORRO E INGRESO

2.1. Teoría del ciclo de la vida (TCV)

Esta teoría se encuentra asociada a los trabajos de Modigliani y Brumberg (1954), Modigliani y Ando (1957). Su planteamiento central reside en que individuo realiza un plan de consumo para toda la vida y que el ahorro se debe fundamentalmente al deseo de las personas de garantizar su consumo en la vejez.

Un aspecto importante a observar en TCV es que el ingreso tiende a variar de modo sistemático a lo largo de la vida de una persona y que el comportamiento personal respecto al ahorro está determinado por la edad en que se encuentra la persona. Las propensiones marginales al ahorro, por tanto, están relacionadas con la posición que la persona ocupa en el ciclo vital.

Modigliani y Ando (1957) en su ciclo de vida propuesto dicen, que los ingresos laborales de un individuo tienen un perfil en el tiempo predecible donde las retribuciones máximas se alcanzan en la edad adulta o mitad de la vida, donde la productividad es escasa. Estas últimas, a su vez corresponden a los dos periodos en la vida de un individuo en que no puede ahorrar: los primeros años (prestatario neto) y los últimos años (desharrador neto). A diferencia de la edad adulta, donde los individuos realizan el mayor ahorro para pagar las deudas anteriores y para financiar su jubilación.

Esta estructura por edades se refleja de diferentes formas en los resultados económicos de un país; por ejemplo, la relación que hay entre el ahorro agregado y la proporción de población en edad de trabajar. También existe una relación positiva entre las tasas de crecimiento demográfico y la productividad en las tasa de ahorro en la economía. Si la población se mantiene estacionario y si los ingresos de los jóvenes son iguales que las de los ancianos, el ahorro y el desahorro son iguales y de signo contrario. Si la productividad crece, los más jóvenes son más ricos (a causa de los mayores salarios reales) de lo que eran sus padres a esa misma edad, su ahorro es mayor que el de sus padres y el ahorro neto es positivo.

Así, cuanto más rápido sea el crecimiento mayor será la tasa de ahorro. El crecimiento de la población sigue estos mismos lineamientos. Si hay más jóvenes que ancianos su ahorro total es superior al desahorro total de los miembros, por lo que una vez más el ahorro es positivo para el conjunto de la sociedad.

El modelo del ciclo de vida nos permite llegar a algunas de las siguientes conclusiones relevantes Modigliani (1988). Dichas conclusiones se pueden agrupar en dos campos: macroeconómico y microeconómico.

A) **Ámbito macroeconómico:**

1. El nivel de consumo es proporcional a la renta esperada en el ciclo vital o renta permanente e independiente de la renta corriente. Al concebirse el ahorro como la diferencia entre la renta disponible y el consumo en ese período, el ahorro sí se ve afectado por la renta corriente y sus posibles variaciones, aunque a largo plazo, con un consumo constante, debería de ser también constante respecto a la renta permanente.
2. La tasa agregada de ahorro depende del crecimiento económico, tanto de la población como de la productividad, y no de la frugalidad y características particulares de los agentes. Ésta, sin embargo, es una limitación muy importante, ya que supone considerar que todas las diferencias entre países respecto a las tasas de ahorro se deben a diferentes tasas de crecimiento, tanto en términos de población como de productividad.
3. En una economía estacionaria, es decir, en una economía que no crece, el ahorro será nulo, ya que el ahorro de las personas activas se compensa exactamente con el desahorro o consumo del ahorro de los que están jubilados.
4. Un país puede acumular un elevado volumen de riqueza en relación con su renta sin la más mínima intención de transmitirla en herencias, debido al deseo de las personas que trabajan de mantener sus niveles de consumo en el momento de la jubilación.
5. La tasa de ahorro (y la relación riqueza/renta) dependen, principalmente, de la proporción de la vida después de la jubilación respecto a la vida activa y al total de número de años de vida, ya que el sujeto ahorra con la intención de mantener su nivel de consumo en la época de jubilación, por lo que la duración de la misma le afecta.

6. Asimismo, el volumen de ahorro viene influido por la tasa de preferencia temporal de los agentes económicos y por el tipo de interés real vigente en la economía. De este modo, aquel sujeto que valore en mayor medida el consumo presente frente al consumo futuro, tenderá a ahorrar menos que aquél con una preferencia temporal del consumo presente respecto al futuro menor.
7. La tasa de ahorro de un país no depende de su nivel de renta per cápita, salvo quizás para países muy pobres, en los que la renta per cápita corriente determine exactamente la cantidad a ahorrar.
8. La proporción riqueza/renta es constante en estado estacionario, decrece con la tasa de crecimiento y alcanza su máximo para un crecimiento nulo.
9. La tasa de ahorro es independiente del nivel de precios presente y esperado.

B) Ámbito microeconómico:

1. Si la renta es constante, la tasa de ahorro a nivel individual es positiva y constante antes de la jubilación, convirtiéndose en negativa (desahorro) en el momento de la jubilación. Si las rentas son crecientes, es decir, aumentan con el tiempo, entonces el volumen de ahorro y su proporción sobre la renta crece hasta la jubilación, decayendo en el momento de la misma. De este modo, a lo largo de la vida de una persona, sus ingresos, su consumo y ahorro siguen un ciclo. En los primeros años de vida activa, los sujetos suelen incurrir en deudas (desahorro) con el fin de disfrutar de niveles de consumo superiores a sus ingresos corrientes, bajos al principio, y con el fin de adquirir los bienes duraderos necesarios en esos inicios: compra de la vivienda y los bienes duraderos necesarios para formar una familia.

Posteriormente, los ingresos corrientes se irán elevando (se da una mayor experiencia, la existencia de promoción interna, o al menos, el simple plus de antigüedad) con lo que se puede hacer frente a ese desahorro inicial y seguir ahorrando. El mayor porcentaje de acumulación de ahorro coincide con las edades previas a la jubilación, momento además en el que los hijos han abandonado ya el hogar familiar para constituir su propia familia. En el momento de la jubilación, las rentas caen notablemente (las pensiones, cuando las hay, son más bajas que los salarios alcanzados durante la vida activa).

El consumo en general se reduce (disminuyen las necesidades vitales y las posibilidades de ocio) salvo que se surjan gastos extraordinarios, relacionados con la

salud o la atención médica del sujeto. No obstante, el sujeto vive de la riqueza acumulada hasta entonces, ya que la nueva renta no cubre el consumo en el que se incurre, de modo que, en el momento de muerte del sujeto, éste ha consumido la mayor parte de su riqueza, siendo el remanente una consecuencia de la incertidumbre acerca del momento exacto de muerte del agente.

2. La segunda consecuencia en este ámbito se deduce de lo anterior: la riqueza se va acumulado a lo largo de la vida del sujeto, alcanzando su máximo antes de la jubilación, para reducirse durante la misma hasta consumirse en su totalidad (o en su mayor parte, si admitimos la incertidumbre respecto al momento de muerte del sujeto). En años posteriores, este modelo ha sufrido algunas transformaciones, referentes a las expectativas racionales, y al exceso de sensibilidad del consumo a la renta corriente. Aun así, este modelo así expresado resulta muy atractivo.

En primer lugar, porque nos encontramos ante un agente que deja de ser miope y es capaz de optimizar en un espacio temporal amplio.

En segundo lugar, porque atribuye al ahorro una finalidad única: la asignación de los recursos con el fin de consumir a lo largo de la vida del agente, de acuerdo con un plan racional del mismo.

En tercer lugar, y como consecuencia de la anterior, los sujetos ahorran durante el período activo de su vida y des ahorran durante su período de retiro, lo que implica que la finalidad principal del ahorro es poder acumular riqueza para el período de la jubilación. Sin embargo, el modelo de ciclo vital considera al hombre racional y limitado, incapaz de ver más allá de su propia vida temporal, y sujeto a su finitud. Pero el agente económico no sólo mira para sí, sino también para sus seres queridos, su familia. Esto explica la aparición de un nuevo modelo, el modelo intergeneracional, altruista o dinástico, en el que las relaciones y transferencias entre generaciones cobran especial importancia.

2.2. Teoría del ingreso permanente.

Friedman (1957) en su teoría del Ingreso Permanente, plantea que las familias tienden a suavizar su consumo y prefieren una trayectoria estable de este, que dependerá del ingreso promedio esperado en el largo plazo. El ingreso total en un periodo dado está formado por el ingreso permanente que el individuo se asigna a sí mismo más un componente transitorio

del ingreso, siendo éste último tan solo una fluctuación aleatoria alrededor del ingreso permanente.

En otras palabras, el consumo total en cualquier periodo es el consumo permanente más un componente aleatorio del consumo transitorio, que representa una desviación del nivel permanente o normal del consumo. Igualmente supone que el consumo transitorio es solamente una variación aleatoria alrededor del consumo permanente. El supuesto central de la hipótesis del ingreso permanente es que un aumento repentino del ingreso debido a una fluctuación transitoria no afectara inmediatamente el consumo del individuo.

Asimismo, Friedman (1957), asumió que el consumidor ajusta su gasto a variaciones en sus expectativas de ingresos a largo plazo –la hipótesis del ingreso permanente–, soslayando las variaciones transitorias de su ingreso corriente. Su modelo se resume en una relación funcional, dos definiciones y un supuesto respecto a la correlación de las variables consideradas:

$$c^p = \kappa(r, \omega, \eta)y^p \quad (1)$$

$$y = y^p + y^t \quad (2)$$

$$c = c^p + c^t \quad (3)$$

$$\rho(y^p, y^t) = \rho(c^p, c^t) = \rho(c^t, y^t) = 0 \quad (4)$$

Donde c y y representan el consumo y el ingreso observados; los superíndices p y t ‘bautizan’ los componentes permanentes y transitorios, respectivamente. La ecuación (1) especifica que el consumo permanente es una proporción κ del ingreso permanente; que el cociente entre ellos es independiente del tamaño del ingreso permanente, pero depende de otras variables; en particular, de la tasa de interés (r) o un conjunto de tasas de interés al que el consumidor puede prestar o pedir prestado; de la relativa importancia del ingreso de la propiedad y no propiedad, simbolizado por el cociente de la riqueza no humana a ingreso (ω), y de los factores representados por la variable portmanteau (η) que contiene los gustos y preferencias de consumo versus las adiciones a la riqueza.

De estos factores, Friedman considera como más significativos a: i) el número de miembros del hogar y sus características, particularmente sus edades; ii) la importancia de los factores transitorios que afectan al ingreso y consumo, medidos, por ejemplo, por la brecha o

desviación estándar de la distribución de probabilidad de los componentes transitorios relativos al tamaño de los correspondientes componentes permanentes. Las ecuaciones (2) y (3) definen la conexión entre los componentes permanentes y las magnitudes medidas.

El ingreso permanente sería parte del ingreso que el individuo considera normal o esperado, mientras que el ingreso transitorio es la diferencia entre el ingreso medido y el transitorio que proviene de circunstancias aleatorias o coyunturales. Dado que el consumo permanente depende del ingreso permanente, en la práctica el ingreso permanente debe ser cualquier cantidad que el consumidor considere como determinante de su consumo planeado.

A fin de otorgar cierta capacidad de predicción al modelo, Friedman establece dos supuestos adicionales que se resumen en (4): i) Los componentes transitorios del ingreso y consumo no tienen correlación con sus respectivas contrapartes permanentes; ii) el componente transitorio del consumo tiene correlación cero con el componente transitorio del ingreso. De este modo, la única relación estable se suscita entre los dos componentes permanentes.

El primer supuesto no es controversial y proviene de la definición de componente transitorio, pero el segundo sí es debatible porque sugiere, por ejemplo, que el hallazgo de un tesoro no aumenta el consumo transitorio. Al respecto, la justificación de Friedman no es convincente, porque arguye que en la fase de una elevación transitoria del ingreso los agentes se apegan a su plan de consumo y optan por incrementar sus ahorros.

2.3. Teoría psicológica del ahorro.

Katona (1975), indica que las preferencias de los consumidores cambian debido a estímulos externos y particularmente debido a las expectativas y sentimientos del consumidor, entendidos estos como una función de la evaluación y las expectativas que la gente tiene de sus propias finanzas, de la situación económica del país, del desempleo, etcétera. De esta manera, si la evaluación es pesimista, las familias estarán más dispuestas a posponer el consumo y ahorrar para enfrentar el futuro

2.4. Teoría de la distribución.

Adam Smith (1776) distingue tres clases de ingresos:

1) Los salarios.

Se determinan por convención entre las partes contratantes, cuyos intereses son opuestos.

Los patronos siempre llevan ventaja porque:

- a) Pueden ponerse de acuerdo con mayor facilidad, por ser menos.
- b) Las leyes autorizan sus asociaciones, mientras que prohíben las de los trabajadores.
- c) En la disputa con los obreros, pueden resistir más tiempo, mientras que los obreros tienen que ceder para trabajar y no morir de hambre.
- d) Porque entre ellos existe un acuerdo tácito para no elevar los salarios.
- e) Porque a veces se ponen de acuerdo secretamente para descender los salarios por debajo de la tasa natural.
- f) Las autoridades sancionan a los obreros coaligados más nunca a los patronos.
- g) Los obreros son más desorganizados.
- h) El hambre obliga a someterse a los obreros.

Nivel mínimo de los salarios.

- a) El nivel de subsistencia. El salario no debe establecerse por debajo del nivel de subsistencia. “Para sustentar una familia de trabajadores de la clase más baja, el trabajo del marido y de la mujer debe sobrepasar en algo a lo que es estrictamente necesario para su propio sustento”
- b) Niveles de salarios distintos del nivel de subsistencia. Hay circunstancias en las que el salario se eleva por encima del nivel de subsistencia. Esto ocurre siempre que la demanda de mano de obra va aumentando continuamente. “El salario alto, así como es el efecto necesario, es el síntoma natural del crecimiento de la riqueza nacional”. No cree que el aumento del salario vaya a traer consigo una disminución del esfuerzo del trabajador, sino que hará templar el ardor del obrero para que no eche a perder su salud (habla de salarios a destajo).
- c) Los salarios altos estimulan la actividad económica, son causa del progreso económico. No cree que el alza de los salarios tienda a provocar un aumento de

precios que convierta en puramente nominal el aumento.

Crítica:

Adam Smith (1776) considera al salario como el precio de una mercancía y piensa que el mejor precio es el que viene determinado por el libre juego de la oferta y la demanda en el mercado de trabajo. Este juego de la oferta y la demanda podrían establecer el salario por debajo del mínimo.

Insistiendo en la asimilación del trabajo con la mercancía, llega a la asimilación del hombre mismo con la mercancía. Considera el valor del hombre según el valor de su trabajo o de lo que con él produce.

Olvidándose de que se ha hecho una abstracción simplificadora, considera al homo oeconomicus como la expresión de toda realidad humana. (Error también de todos los liberales). No todos los hombres son comerciantes.

2) La Renta de la Tierra.

La renta de la tierra, según Smith (1776), siempre debe existir, aunque no se haya hecho ningún trabajo, esto es producto del monopolio del terrateniente. En realidad el aumento surge cuando el aumento de producción necesario para satisfacer la demanda creciente no puede hacerse sino a costos más altos.

3) Los beneficios del Capital.

Engloba en una categoría aquellos ingresos que hacen trabajar al capital y los provenientes del capital a rédito. Define interés como remuneración del capital. Habla del ahorro como elemento fundamental de la riqueza, tanto individual como comunitaria; sostiene que sin él no hay acumulación de capitales, luego entonces no habrá productividad ni enriquecimiento nacional.

CAPITULO III

CONTEXTUALIZACIÓN DEL CONCEPTO AHORRO E INGRESO

3.1. Contexto mundial.

En el estudio titulado “Una comparación de las tasas de ahorro del sector personal en el Reino Unido, Estados Unidos e Italia”, escrita por Kirsanova y Sefton (2007) mencionan que la comparación tiene un acercamiento al modelo del ciclo vida del ahorro, descomponen las grandes diferencias que existe en el sector personal en las tasa de ahorro en el Reino Unido, estados Unidos e Italia. Ellos dicen que la proporción de ahorradores estadounidenses es más baja dado que su retiro es muy tardío. La tasa de ahorro de los Italianos es bastante alta ya que la probabilidad de que pidan prestado es muy poca y principalmente cuando son jóvenes. También encontraron que la demografía, los diferentes impuestos y el beneficio del sistema pueden explicar las pequeñas diferencias del cruce regional de las tasa de ahorro.

3.2. Contexto latinoamericano.

En el artículo titulado “Restricciones de ahorro y liquidez”, escrita por Deaton (1991) habla sobre la teoría del ahorro, del comportamiento del consumidor para no pedir prestado, y su conducta para ahorrar. Deaton (1991) señala que cuando el consumidor es relativamente impaciente, y cuando el ingreso del trabajador es independiente y uniformemente distribuido en el tiempo, los recursos actúan como una acción más de pulir, protegiendo el consumo contra la mala distribución del ingreso. La demanda preventiva por ahorrar actúa recíprocamente con las obligaciones pidiendo prestado para mantener una cantidad sostenida de recursos.

Cuando el trabajo es algo pasajero, es óptimo para la liquidez reprimir a los consumidores impacientes y consumir su ingreso. Además en el artículo se menciona que cuando el ingreso es pasajero, ahorrar e contra cíclico durante el ciclo comercial y cuando los cambios del ingreso son positivamente auto correlacionados. Sin embargo, en la realidad, los procesos de ingreso macroeconómicos no se parecen al promedio y es posible construir al modelo de ahorro macroeconómico bajo las limitaciones de liquidez que, a nivel agregado, se reproduce muchos de los hechos selectos en los datos reales.

En el estudio titulado “Ingreso familiar a través del ahorro”, escrita por Alfonso Cáceres, Linda Nuñez, Daysi Rodríguez y Carmen Montero publicada en la Revista Venezolana de Análisis de Coyuntura. (2007), esta investigación analiza el ingreso real de los hogares venezolanos en función del ahorro. La información se obtuvo a través de entrevistas a una muestra representativa de 417 jefes de familias; a los cuales se les indagó acerca de los cambios en su ingreso real a través de la variación en la distribución porcentual en los gastos de los siguientes rubros: alimentación, vivienda y servicios, educación y salud, recreación y ahorro en un período de un año (2003-2004).

Los resultados arrojan que los gastos de recreación y ahorro disminuyeron y se trasladaron hacia alimentación, vivienda y servicio, en concordancia la teoría de las perspectivas y el modelo de dos períodos; posiblemente como consecuencia de un impacto negativo de un 11,5% en los niveles del ingreso real. Esto es consistente con la información aportada por las familias y el Banco Central de Venezuela que refleja una disminución del 13,13% para el período en estudio. Se constata que el nivel de ahorro puede medir la capacidad del ingreso familiar.

En el trabajo de investigación titulada “Alternativas de política para fortalecer el ahorro de los hogares de menores ingresos: el caso de Uruguay. Escrita por Fernando Lorenzo y Rosa Osimani, publicado en la Unidad de estudios especiales de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe – CEPAL (2001). En este trabajo se aborda la temática del fortalecimiento del ahorro en los hogares de bajos ingresos y la disponibilidad de instrumentos adecuados para su estímulo en la economía uruguaya.

En primer lugar, se realiza un análisis econométrico que permite resaltar los determinantes más relevantes en el caso de las familias de bajos ingresos. Los resultados indican que el comportamiento de dichas familias tiene algunas características diferenciales, dependiendo del nivel de ingreso, de la fase del ciclo de vida del hogar y del acceso a crédito para vivienda. En cambio, no está afectado por la incertidumbre respecto al nivel de ingreso futuro.

El análisis de los instrumentos disponibles en el mercado, muestra que el más apropiado para la captación de ahorro de los sectores de más bajos ingresos son las cajas de ahorro, si bien adolecen de una gran debilidad: remuneran a los depósitos con tasas de interés reales poco

atractivas y discriminan en contra de los depósitos de menor cuantía. Por lo tanto, el desarrollo de alternativas de ahorro en una unidad de cuenta indexada en la inflación o el salario nominal, podría ser particularmente interesante como mecanismo de estímulo. Además, la elevada preferencia por la liquidez que prevalece en estos sectores, implica que la disposición a mantener depósitos en caja de ahorro en el sistema bancario depende de la inexistencia de restricciones sobre el número de retiros.

En este contexto, se vuelve especialmente relevante el papel del ahorro para vivienda como un mecanismo muy apto, tanto por los requerimientos de ahorro previo para el otorgamiento de algunas líneas de crédito, como por el ahorro forzoso que implica el repago de los créditos una vez asignados. A raíz de la creación de un nuevo sistema, el mecanismo de ahorro previo se ha extendido hacia la población de menores ingresos. La información disponible y las opiniones de informantes calificados consultados, sugieren que dicha ampliación aumentó significativamente el número de cuentas. Asimismo, el último plan de vivienda evalúa que el esfuerzo de ahorro realizado por las familias de menores ingresos superó ampliamente los mínimos establecidos.

3.3. Contexto nacional.

1.- En el estudio titulado “Alternativas de política para fortalecer el ahorro de los hogares de menores ingresos”, escrita por Gonzáles (2002), CEPAL.

En el caso del Perú, hace un diagnóstico de las alternativas que ofrece el sistema bancario peruano para canalizar el ahorro de las familias de menores ingresos, señalando las características que podrían estar contribuyendo o entorpeciendo su movilización, así como algunas pautas para el diseño de productos bancarios apropiados para fomentar el ahorro de bajo monto.

Este estudio enfatiza en la ausencia de productos de ahorro financiero con un fin específico predeterminado, así como la ausencia de productos dirigidos a la población de menores ingresos. El diagnóstico revela que los productos de ahorro financiero de la banca peruana están diseñados para estimular la apertura y/o el mantenimiento de cuentas de mayor valor. Aunque las condiciones alentadoras de rentabilidad efectiva son pocas, el estudio verifica

que existe un significativo número de cuentas de bajo monto especialmente en el caso de depósitos de ahorro. Gonzáles dice que esta constatación llevaría a pensar que en muchos casos, la preferencia de las familias hacia los depósitos de ahorro de bajo monto obedece más que a una opción de refugio de valor, una opción por el servicio de liquidez o de facilitación de pagos que ofrece el sistema bancario.

A fin de impulsar una estrategia de captación de ahorros de familias de menores recursos, no parece ser suficiente mejorar las condiciones de rentabilidad de los productos bancarios existentes o por implementarse. Así, el estudio recomienda que para el caso de dichas familias, las alternativas de ahorro con carácter metódico que lo vinculan con un destino específico pueden ser muy relevantes, en tal sentido el estudio ofrece algunos lineamientos que pudieran guiar el diseño de productos bancarios con tales propósitos.

2.- En el informe final titulado “Ahorros y activos en las familias de Huancayo”, escrita por el Consorcio de Investigación Económica y Social. Escrito por Alvarado, J. y Galarza, F. (2004).

Menciona que las familias pobres, sobre todo las que viven en ámbitos rurales, muchas veces no tienen la oportunidad o les resulta muy costoso ahorrar en forma financiera, pues o no tienen acceso a instituciones financieras o estas están muy lejos, lo cual eleva enormemente los costos de transacción de los ahorros; de tal forma que ellos optan por ahorrar en forma no financiera, como joyas, ganado, o bienes durables. En tal sentido, los ahorros se pueden considerar como la acumulación de activos que realiza una familia o un individuo; y los ahorros financieros serían un activo financiero. La composición entre las distintas formas de ahorro que adopta una familia sería una función de la disponibilidad que tiene para acceder a las distintas formas de ahorro, y de la rentabilidad de cada una de ellas.

Cada una de las distintas formas de ahorro tendría una propensión marginal distinta. Parte de su ingreso que dirige al ahorro las familias de Huancayo son para afrontar emergencias, esto tanto en el ámbito urbano como en el rural. Luego se menciona la educación de los hijos. En un lugar bastante secundario se encuentra la acumulación y, con una importancia marginal, tenemos la adquisición o mejoramiento de vivienda. Estos motivos para ahorrar son plenamente coherentes con la forma que asume el ahorro, tanto el no financiero como el financiero, pues las formas más líquidas de ahorro –como el ahorro en dinero en casa o las

cuentas de ahorro– permiten una rápida disposición de efectivo, sin mayores costos de transacción, cuando se presenta una emergencia.

3.3.1.- Efectos macroeconómicos de las remesas del exterior.

La emigración de personas de un país a otro genera cambios en la composición de la oferta laboral de los países receptores y aquellos "exportadores" de capital humano. Dadas las relaciones de altruismo que se mantiene entre los miembros de la familia, se generan remesas hacia los países de origen de la migración. Los principales efectos macroeconómicos de este fenómeno son:

- **Mejora del ingreso disponible:** Las remesas elevan el ingreso disponible, cual se traduce a su vez en un aumento de los gastos de consumo en bienes durables y no durables así como en inversión, particularmente por el acceso a mejores niveles de educación y de salud. En otros casos, las familias tienen mayores recursos para desarrollar algún tipo de negocio o inversión productiva.
- **Hace menos volátil el ciclo económico:** Las remesas actúan como un factor compensatorio en situaciones en las cuales las economías de destino de las remesas están enfrentando situaciones de desaceleración o recesión económica. En la medida que los ciclos económicos del país de origen y de destino de las remesas no sean similares, las transferencias de dinero pueden resultar siendo importantes para mantener un nivel de gasto familiar que sea independiente de las fuentes generadoras de ingresos domésticos en cada país.
- **Mejora los niveles de ahorro:** La posibilidad de contar con mayores recursos les permite a los receptores no solo aumentar los niveles de gasto sino también elevar sus niveles de ahorro. Muchas de estas familias están siendo percibidas ahora por las instituciones del sistema financiero como sujetas de crédito y se han comenzado a crear productos financieros específicos dirigidos por ejemplo a ofrecer seguros de vida o créditos hipotecarios.
- **Mejora de la cuenta corriente de la balanza de pagos y apreciación del tipo de cambio real:** Al elevar los ingresos de la balanza de pagos tienen un impacto apreciatorio sobre el tipo de cambio. En efecto, las mayores remesas mejoran el ingreso de los receptores y por ende su nivel de gasto. En la medida que este mayor consumo

recaiga sobre productos no transables, presionara sobre los precios domésticos, lo cual causaría finalmente una reducción del tipo de cambio real (apreciación).

- **Reduce la oferta doméstica de la mano de obra:** La migración al exterior se da por lo general cuando la economía enfrenta por un periodo relativamente prolongado; bajas tasas de crecimiento y/o altas tasas de crecimiento de la población económicamente activa. El Perú ha sido durante la mayor parte del periodo republicano un país receptor de migrantes. El estancamiento del PBI per cápita en los últimos 30 años en un contexto de creciente aumento de la PEA (3 por ciento en los últimos 15 años) incentivo la migración de personas hacia el exterior. Se estima que alrededor de 2,5 millones de peruanos se encuentran en el exterior. Esta emigración permite atenuar el exceso de oferta de trabajo en el mercado laboral.



Figura 1: Saldos de créditos y depósitos en Moneda Nacional y Extranjera (Fuente: BCRP, setiembre 2016)

Los depósitos en moneda nacional crecieron a una tasa anual de 10,1 por ciento en julio de 2016, tasa por encima del cierre de 2015 (2,8 por ciento) y mayor a la registrada con respecto a junio de 2016 (8,9 por ciento). Este dinamismo en los depósitos en moneda nacional está asociado a una mayor preferencia a ahorrar en soles en un entorno de menores expectativas de depreciación del sol. El crecimiento más elevado de los depósitos en soles refleja también

la desdolarización de los depósitos de las AFPs, que entre fines de mayo y julio de 2016, redujeron sus depósitos en dólares de US\$ 3 398 millones a US\$ 1 830 millones, e incrementaron sus depósitos en soles de S/ 1 933 millones a S/ 3 435 millones para el mismo periodo. Ello en respuesta a una mayor demanda de liquidez en soles para afrontar los retiros de hasta el 95 por ciento del fondo de pensiones para los jubilados, y de hasta 25 por ciento del fondo de los afiliados para la compra de un primer inmueble.

En este sentido, las remesas ayudan a asimilar el impacto de choques externos negativos puesto que, a diferencia del comportamiento de otros flujos de capitales, las remesas muestran una mayor estabilidad, inclusive en periodos de recesión económica a nivel mundial, contribuyendo a que el consumo tienda a ser menos volátil. En el caso peruano, mientras que las inversiones extranjeras directas y otros flujos de capital privado han fluctuado según los ciclos del mercado, las remesas han aumentado.

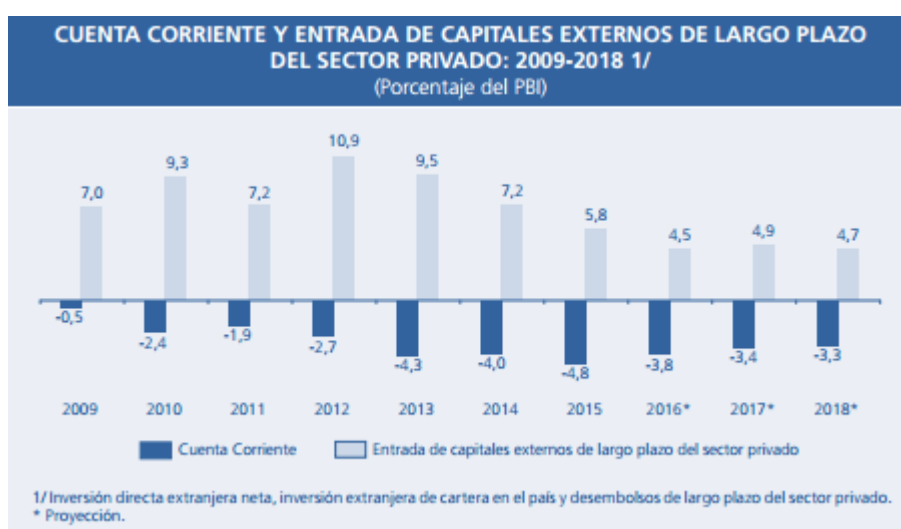


Figura 2: Cuenta corriente y entrada de capitales externos de largo plazo del sector privado. (Fuente: BCRP, setiembre 2016)

3.4.- Contexto local – caso Morales

Se ha tenido como herramienta de intervención el uso de una encuesta que tuvo una muestra de 224 participantes (ver anexo 1), en el distrito de Morales, la mencionada encuesta estuvo dirigida a pobladores mayores de 20 años de edad, por considerarse dentro de la Población Económicamente Activa (PEA).

Los resultados obtenidos fueron los siguientes:

Del total de los encuestados en el distrito de Morales, el 34,4 % de encuestados en el rango de 28 a 35 años de edad, seguido de un 21% en el rango de 36 a 43 años de edad, se presenta el siguiente gráfico resumen:

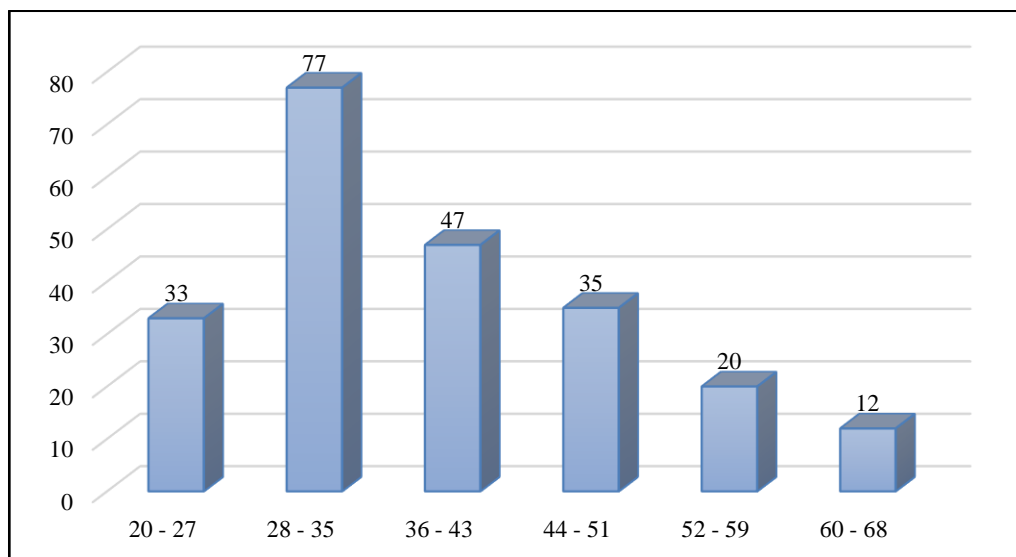


Gráfico 1: De la edad de los encuestados. (Fuente: Elaboración propia, encuesta pobladores de Morales, setiembre 2015)

El 46.4% cuentan con estudios superiores (26.8% Técnico y 19.6% Universitaria), pues se considera que mientras mayor es el nivel de estudio, la persona tiene mayores oportunidades de generación de ingresos, por lo que se podría analizar la relación directa entre el nivel de estudio con el nivel de ahorro.

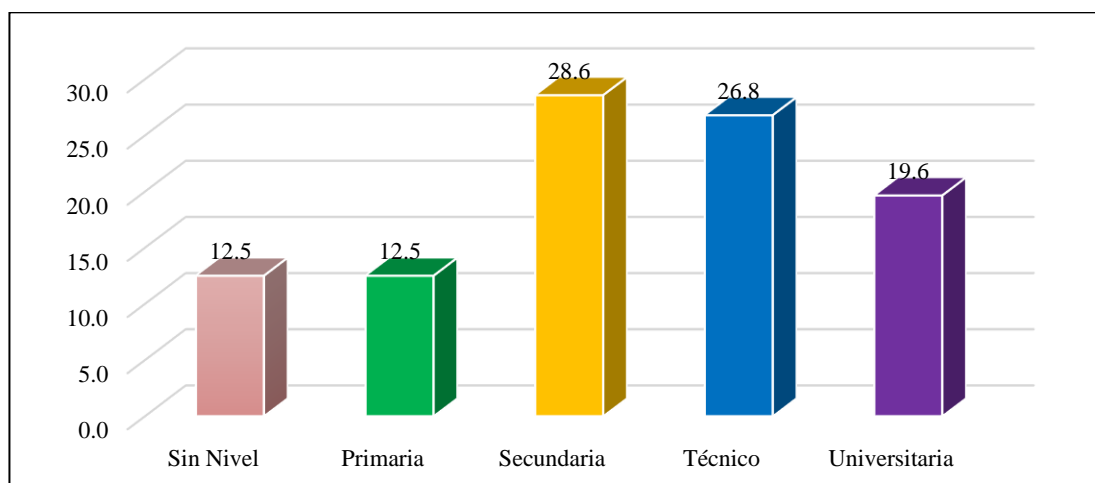


Gráfico 2: Nivel de estudio de los encuestados. (Fuente: Elaboración propia, encuesta pobladores de Morales, setiembre 2015)

.Del total de los encuestados el 89.3% de las familias, el jefe del hogar tiene algún tipo de trabajo, no obstante, el 5.4% tiene un trabajo inestable por lo que no ha tenido un trabajo durante los últimos 6 meses seguidos, se presenta los siguientes resultados:

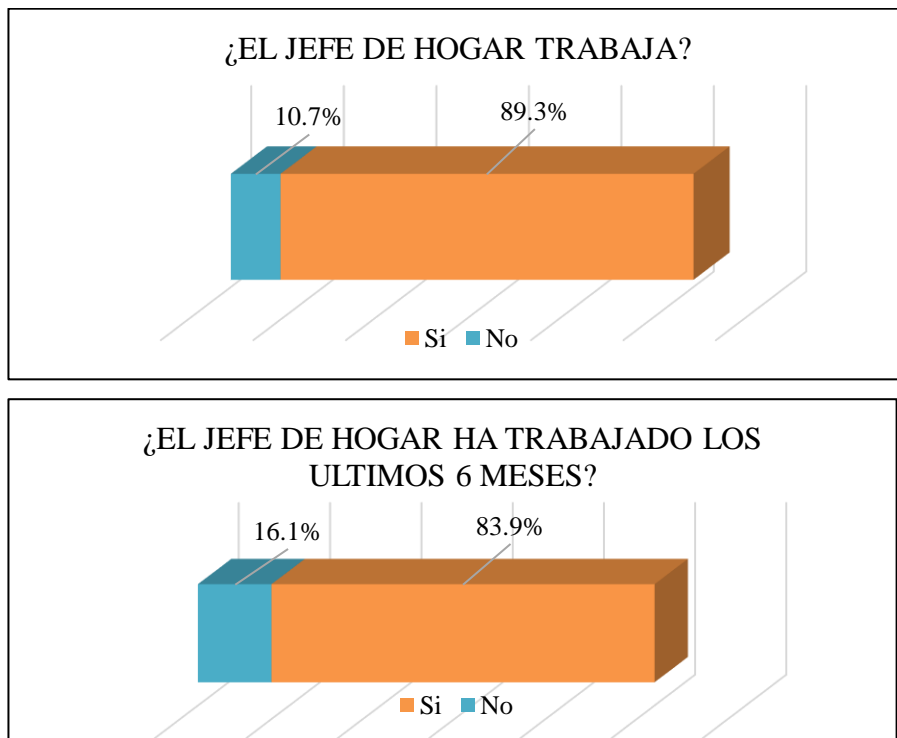


Gráfico 3: Sobre el trabajo de los encuestados (Fuente: Elaboración propia, encuesta pobladores de Morales, setiembre 2015)

Del total de los encuestados la mayoría (52%) tiene un trabajo dependiente, es preciso mencionar que la diferencia con la de los trabajadores independientes es baja.

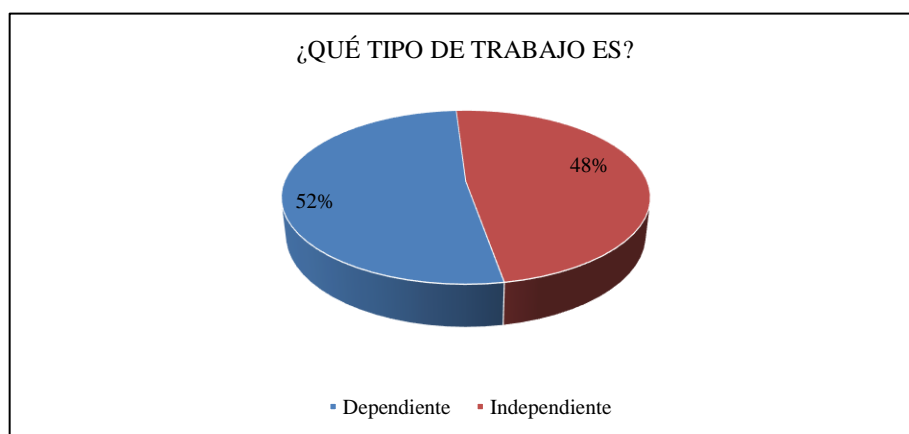


Gráfico 4: Tipo de trabajo de los encuestados (Fuente: Elaboración propia, encuesta pobladores de Morales, setiembre 2015)

El rango de días de trabajo es entre 20 y 30 días al mes, siendo 25 y 26 días el número de días que más trabajan durante el mes, con un porcentaje igualado de 21.4% del total de los encuestados.

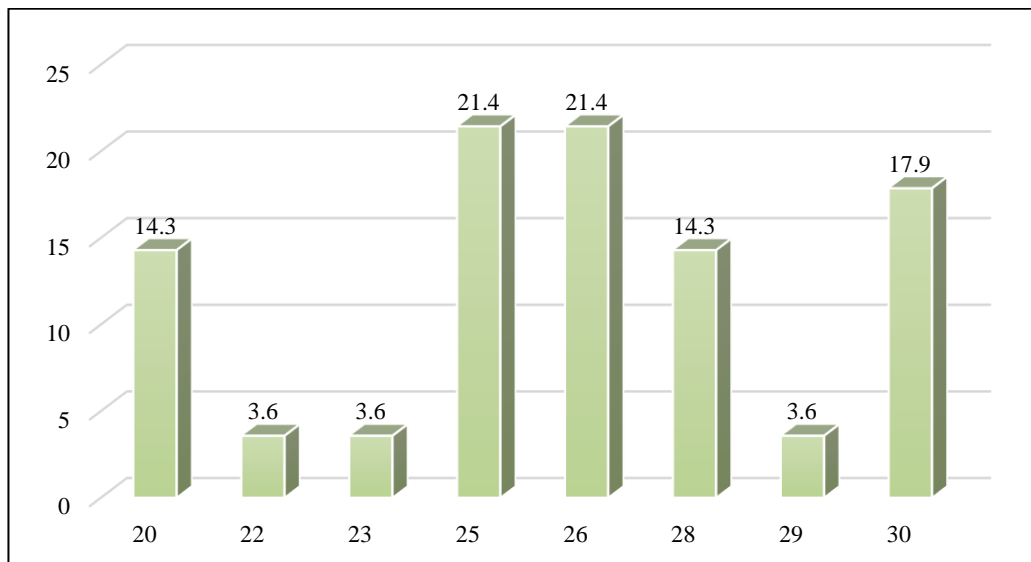


Gráfico 5: Días de trabajo al mes que tienen los encuestados (Fuente: Elaboración propia, encuesta pobladores de Morales, setiembre 2015)

Del total de los encuestados mencionan que tienen ingresos promedios en un rango de S/. 20 a S/. 49 con un 57.69%, lo que representa a la mayoría de los encuestados, la distribución se presenta en el siguiente gráfico:

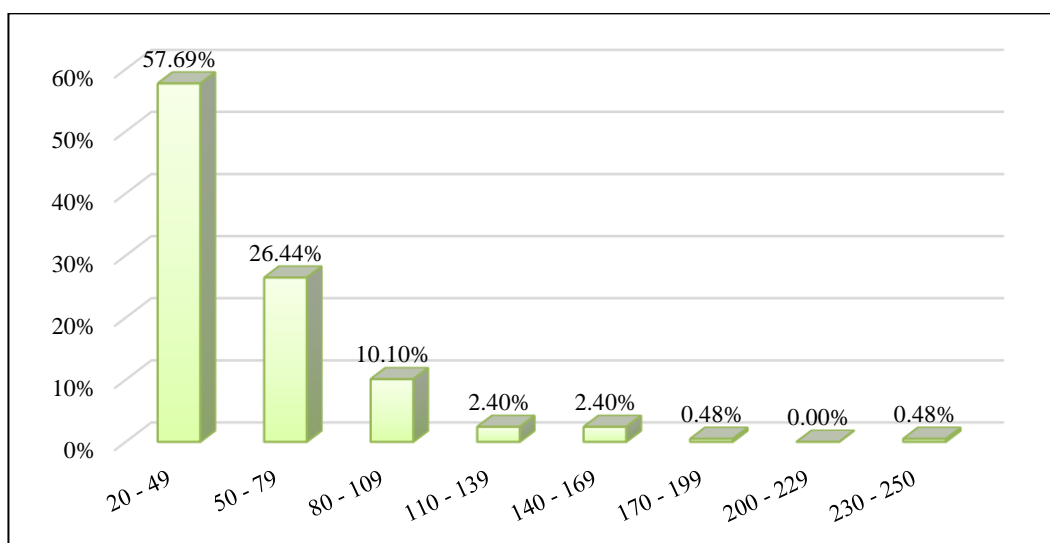


Gráfico 6: Ingresos diarios de los encuestados (Fuente: Elaboración propia, encuesta pobladores de Morales, setiembre 2015)

Mientras que en los ingresos diarios en su mayoría está en el rango de S/. 20 a S/. 49, en cuanto a los ingresos mensuales un porcentaje significativo 33.33% del total de los encuestados está en el rango de S/. 500 a S/. 999, asimismo mencionar que el 16.66% tiene un ingreso mensual mayor a S/. 2,000 y solo un 5.5% mayor a S/ 3,000 de ingresos mensuales. Siendo S/. 1,343.98 el promedio del ingreso mensual.

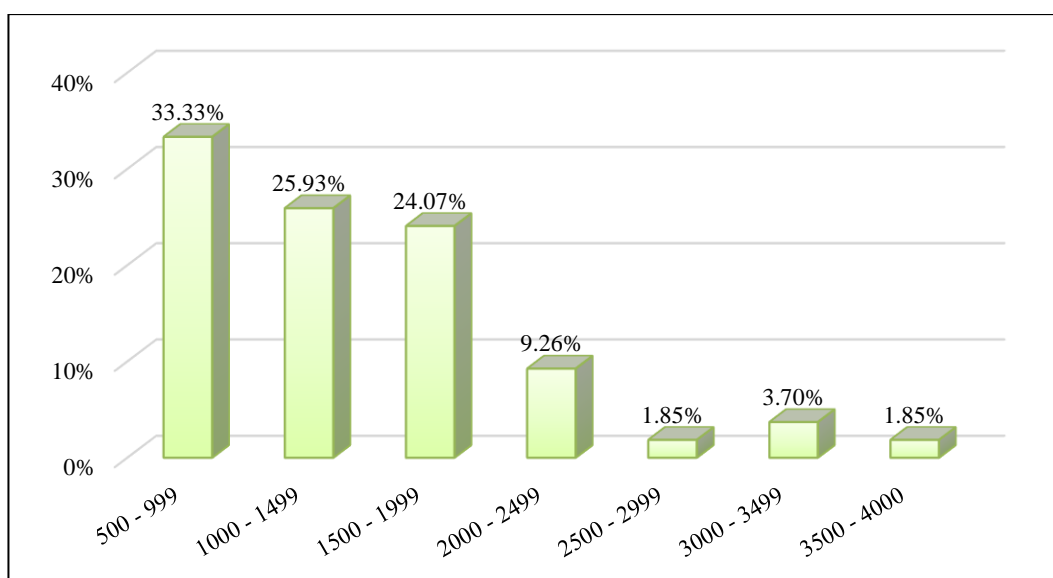


Gráfico 7: Rango de ingreso mensual tienen los encuestados (Fuente: Elaboración propia, encuesta pobladores de Morales, setiembre 2015)

Es importante analizar esta pregunta, pues del total de encuestados el 57% es la única fuente de generación de ingresos en su hogar, por lo que tiene mayor carga en cuanto al presupuesto del ingreso generado, pudiendo influir en su propensión al ahorro.

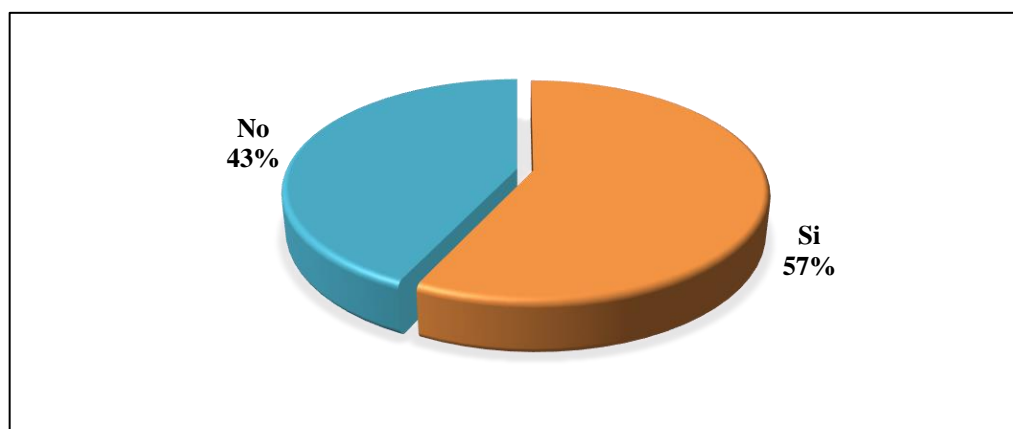


Gráfico 8: ¿El jefe de hogar es el único que aporta al ingreso del hogar? (Fuente: Elaboración propia, encuesta pobladores de Morales, setiembre 2015)

El aporte promedio de los otros miembros de hogar al ingreso familiar está en mayor proporción en el rango de S/. 300 a S/. 599 con 40% de los encuestados, mientras que el menor porcentaje 4% aporta entre S/. 1,200 a S/. 1,500 al ingreso del hogar.

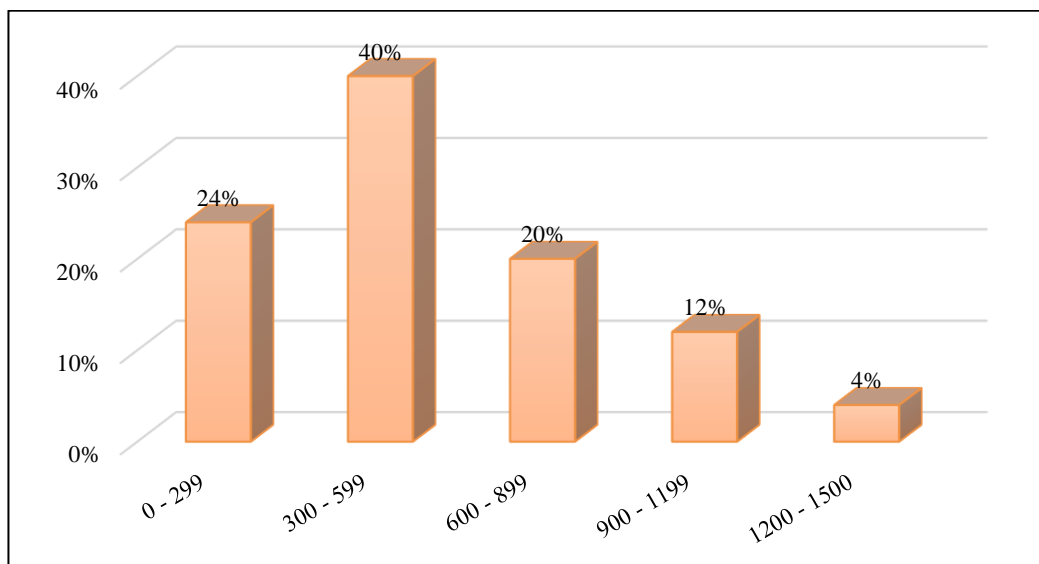


Gráfico 9: Monto promedio de aporte de otros integrantes del hogar (Fuente: Elaboración propia, encuesta pobladores de Morales, setiembre 2015)

La opinión de los encuestados refleja que un 42.86% gasta entre S/. 400 y S/. 599 en los costos básicos de vida, es preciso mencionar que ninguna familia menciona tener un gasto menor a 200 soles como costo de vida.

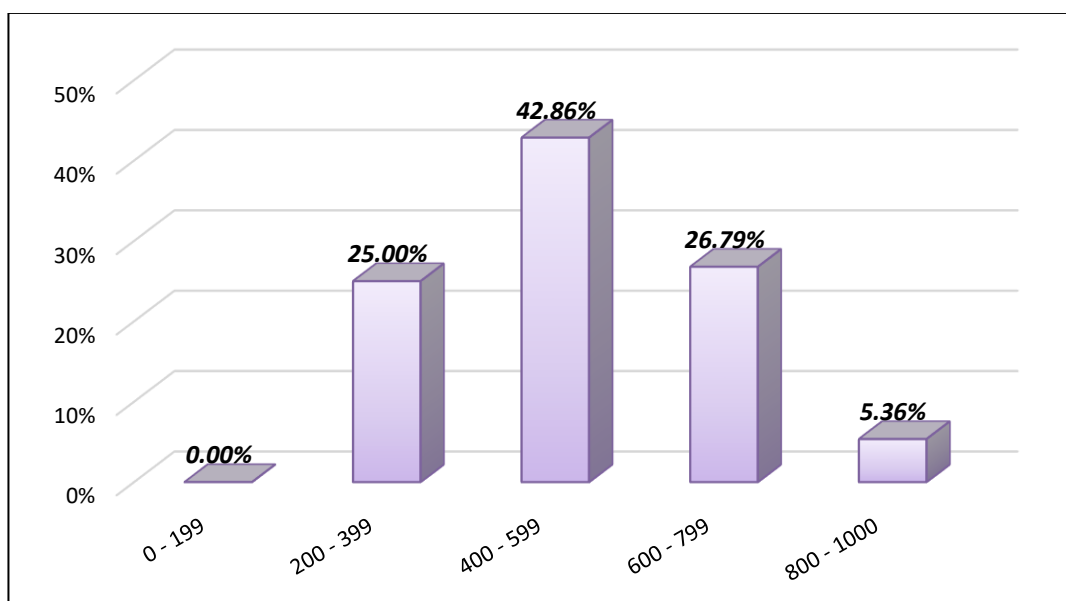


Gráfico 10: Promedio de gastos en alimentación, salud, educación y vestimenta (Fuente: Elaboración propia, encuesta pobladores de Morales, setiembre 2015)

Del total de los encuestados, el 68% del total manifiesta que ahorra todos los meses, siendo este un porcentaje bastante considerable.

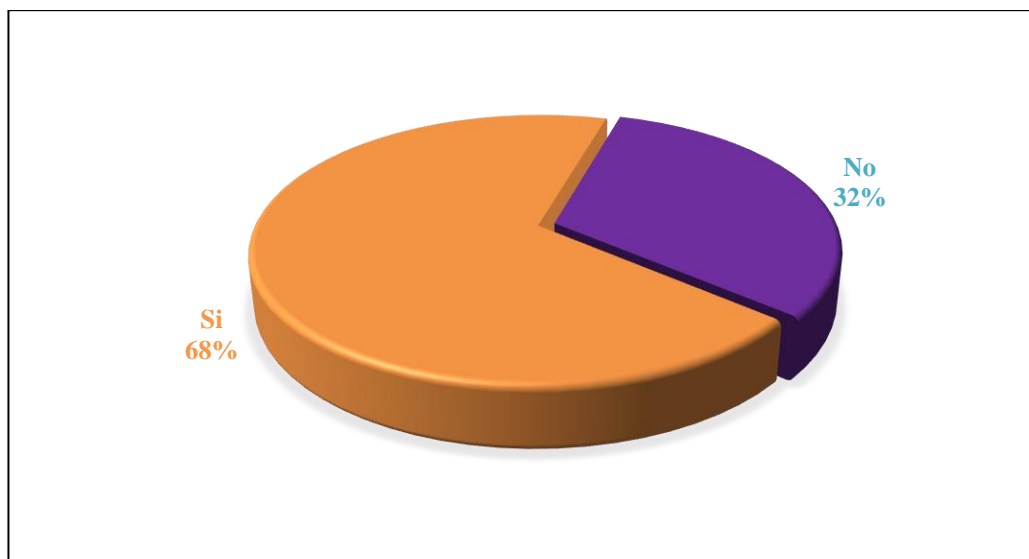


Gráfico 11: **Determinación del ahorro de los encuestados** (Fuente: Elaboración propia, encuesta pobladores de Morales, setiembre 2015)

Del resultado se obtiene que en el distrito de Morales los encuestados manifestaron que un 48.21% ahorra en como máximo S/. 249, mientras que 47.76 % entre S/. 250 y S/. 749, es precio mencionar que solo el 3.13% ahora más de S/. 1,000. Siendo el Promedio del Ahorro mensual el de S/. 273.75

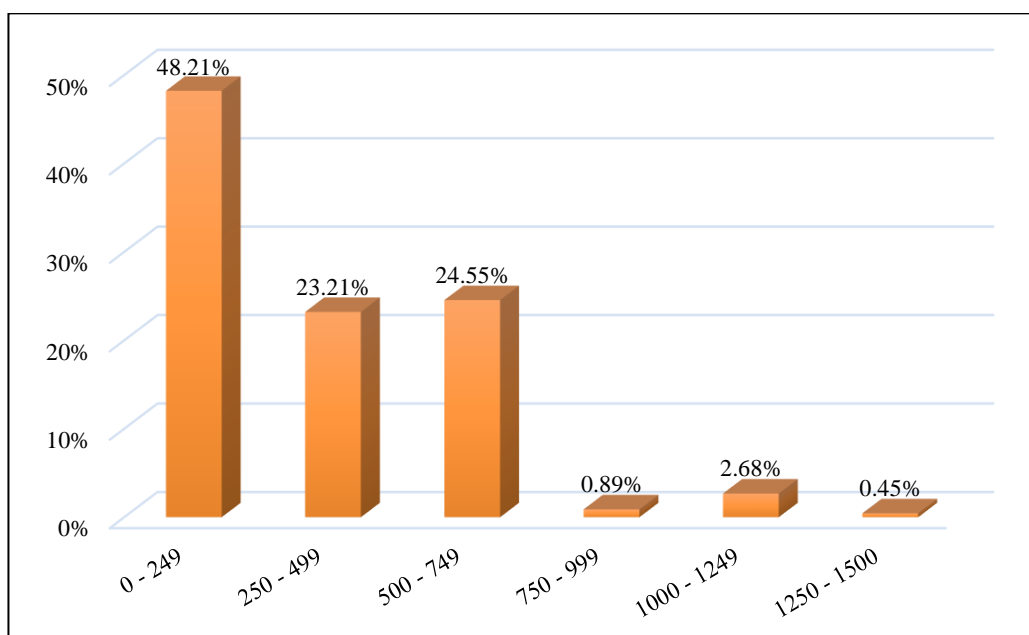


Gráfico 12: **Rango promedio de monto ahorrado mensual** (Fuente: Elaboración propia, encuesta pobladores de Morales, setiembre 2015)

El 40% de los encuestados manifiesta invertir el ahorro que logra obtener, así mismo tiene una idea de la generación de oportunidades a partir de la inversión, mientras que el 60% restante ahorra bajo otros motivos como: salud, educación, compra de artículos, artefactos, viajes, turismo, etc.

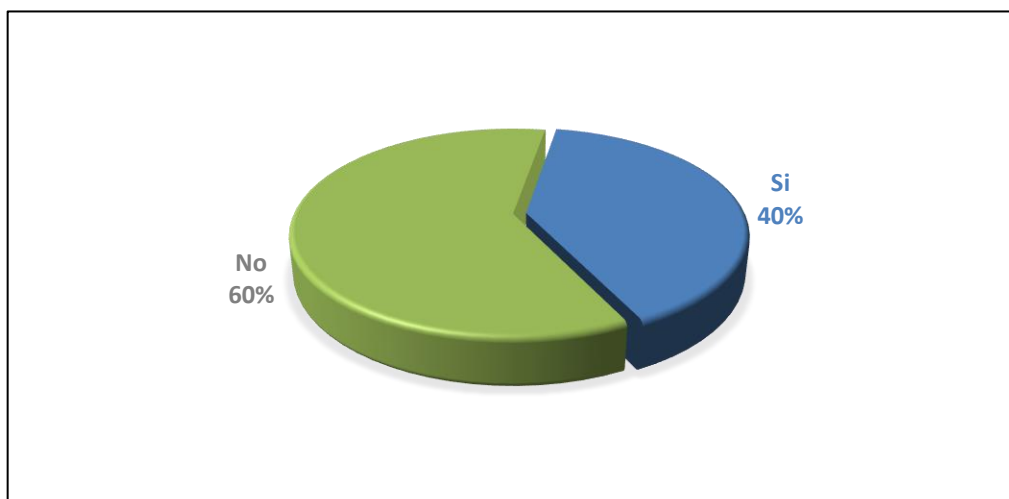


Gráfico 13: Determinación de la inversión a partir del ahorro generado en los encuestados (Fuente: Elaboración propia, encuesta pobladores de Morales, setiembre 2015)

El 55% de los encuestados manifiestan la intención de incrementar sus inversiones luego de un incremento en su nivel de ahorro, mientras que un 45% manifiesta que no, con ello se puede inferir que del 60% del gráfico anterior que no invierte tenemos un 15% que podría pensar en invertir si incrementa su nivel de ahorro.

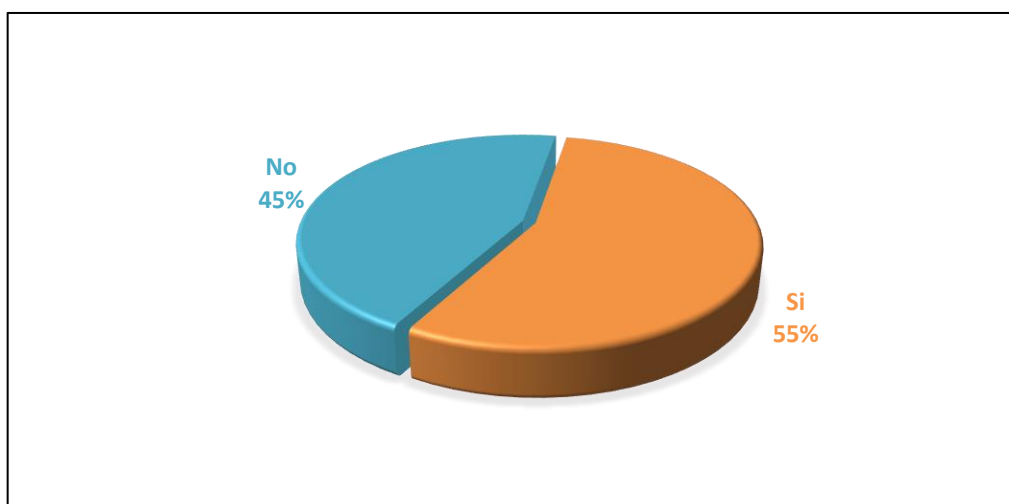


Gráfico 14: Tendencia a incrementar la inversión a partir del incremento del ahorro de los encuestados (Fuente: Elaboración propia, encuesta pobladores de Morales, setiembre 2015)

El 37% utiliza otra fuente de financiamiento para realizar sus inversiones, por lo que se infiere que el 40% del primer gráfico es insuficiente realizar sus inversiones solo con su dinero ahorrado, por lo que necesita otra fuente de financiamiento.

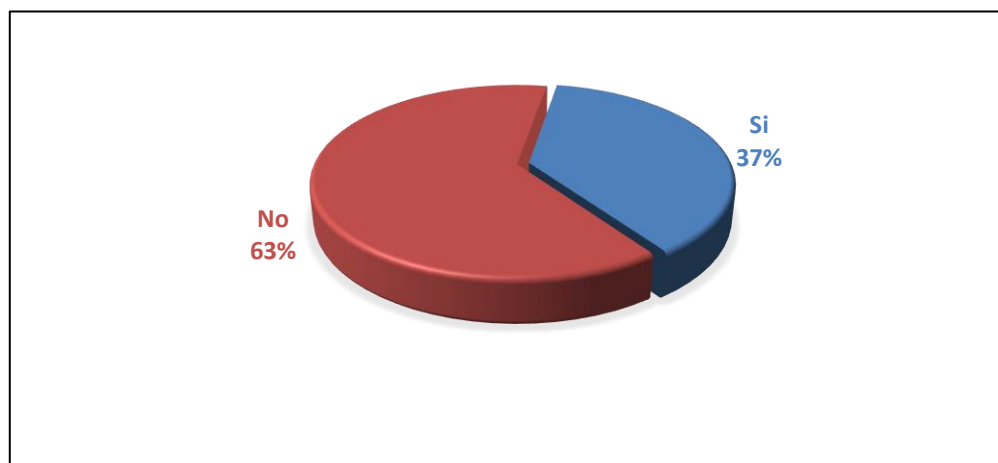


Gráfico 15: Uso de otras fuentes de financiamiento para invertir por parte de los encuestados (Fuente: Elaboración propia, encuesta pobladores de Morales, setiembre 2015)

Correlación de las variables ahorro e ingreso

Para determinar la relación de las variables se utilizó el coeficiente de correlación de Pearson que es una medida de la relación lineal entre dos variables aleatorias cuantitativas. La correlación de Pearson es independiente de la escala de medida de las variables.

El coeficiente de correlación de Pearson es un índice que puede utilizarse para medir el grado de relación de dos variables siempre y cuando ambas sean cuantitativas.

Teniendo el coeficiente de Pearson:

$$r = \frac{n \sum xy - (\sum x)(\sum y)}{\sqrt{[n \sum x^2 - (\sum x)^2] \times [n \sum y^2 - (\sum y)^2]}}$$

Donde:

r: Coeficiente de Pearson

x: Variable independiente

y: Variable dependiente.

i. Primera correlación: Ingresos y Ahorros.

Variable Independiente (x): Ingresos

Variable Dependiente (y): Ahorro

Se obtuvo como resultado de correlación:

$$r = 0.58$$

$$r^2 = 0.3385$$

Se presenta la siguiente interpretación:

Existe una correlación moderada entre el ingreso y el ahorro en las familias del distrito de morales, por lo que pueden existir otros factores que influyan en cada variable.

El 33.8% de los ahorros de los pobladores de la Morales está determinado por los ingresos mensuales generado.

ii. Segunda correlación: Edad y Ahorros.

Variable Independiente (x): Edad

Variable Dependiente (y): Ahorro

Se obtuvo como resultado de correlación:

$$r = 0.081$$

Se presenta la siguiente interpretación:

Existe una débil correlación lineal entre el coeficiente intelectual y la edad de los alumnos encuestados

iii. Tercera correlación: Sexo y Ahorro.

Se determina las siguientes variables:

Variable Independiente (x): Sexo

Variable Dependiente (y): Ahorro

Se obtuvo como resultado de correlación:

$$r = -0.03$$

Se presenta la siguiente interpretación:

La correlación lineal del Sexo con el nivel de ahorro en las familias de morales, es negativa, es decir el sexo no tiene determinación en el nivel de ahorro para el caso presentado.

CONCLUSIONES

- Se ha calculado en base a la información recabada que el ingreso promedio mensual en Morales es de S/. 1343.98, mientras que el promedio del ahorro mensual es de S/. 273.75.
- Luego de utilizar el coeficiente de Pearson y contrastando variable ahorro con las variables ingresos, edad y sexo; se ha determinado que la variable ahorro solo tiene una relación moderada con el ingreso, mientras que con las otras variables contrastadas tiene una relación casi nula o negativa.

RECOMENDACIONES

Los promedios de los niveles de ingresos y ahorros son bajos aun en Morales, es necesario realizar estudios en relación al perfil de consumidor y la estructura de los presupuestos familiares y la importancia que representa la práctica del ahorro.

Una forma de elevar el ahorro es mediante el ahorro forzoso, como el de sistemas de pensiones, y de esquemas que faciliten a los individuos a comprometerse con programas de ahorro de largo plazo e inversión (adquisición de una vivienda, por ejemplo) para elevar el ahorro. Por otro lado, el ingreso per cápita es sumamente importante ya que varía en función de la composición por edades, pues además de aumentar la proporción por edad de trabajar, también es diferente la productividad de los trabajadores por edad. De acuerdo con la teoría del ciclo de la vida, a medida que los trabajadores adquieren experiencia su productividad aumenta hasta llegar a un máximo, y la productividad decrece cuando se aproxima a la edad de jubilación. Como consecuencia, la perspectiva que ofrece la estructura de edades, podría constituir en un factor positivo para incrementar el ahorro.

Dado que el analizar de correlación (r) y determinación (r^2) de las variables ahorro e ingreso ha resultado que existe una correlación moderada, se recomienda ahondar el análisis realizando la correlación de otras variables para determinar los factores que inciden en el ahorro promedio de las familias de Morales.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alvarado, Javier y Galarza, Francisco (2004). *Ahorros y Activos en las Familias de Huancayo. Informe final preparado para el Consorcio de Investigación Económica y Social (CIES)*. Lima, Perú.
- Argandoña A. (1986). *Los determinantes del Ahorro de las Familias*. Papeles de Economía Española, N°. 28. España.
- BCRP, (2016). *Reporte de Inflación: Panorama actual y proyecciones macroeconómicas 2016-2018*. Banco Central de Reserva del Perú. Perú.
- Campbell, John, Mankiw G. (1991). *The Response of Consumption to Income. A Cross Country Investigation*. European: Economic Review
- Castañeda Cordy, Alberto (2001). *El ahorro de los hogares colombianos: Un análisis a partir de las encuestas de ingresos y gastos. Documento de trabajo*. Universidad Autónoma de Barcelona. España.
- Deaton, Angus (1991). *Saving and Liquidity Constraints*. Cambridge, England. (<http://www.nber.org/papers/w3196>)
- Friedman, Milton (1957). *A Theory of the Consumption Function*. Princeton University Press. Princeton, EE.UU.
- González, Martín (2002). *Alternativas de política para fortalecer el ahorro de los hogares de menores ingresos. Caso Perú. Unidad de Estudios Especiales – CEPAL*. Países Bajos. Gobierno de Holanda.
- Hall R. and Mishkin F. (1982) *The Sensitivity of Consumption to Transitory Income: Estimates from Panel Data on Households*. Econometrica.
- Katona, George (1975). *Psychological economics*, Elsevier Scientific Publishing Company. New York, EE.UU.
- Kiyosaki, Robert (2008). *El Juego del Dinero*. Barcelona, España.
- Kirsanova, Tatiana y Sefton, James (2007). *A comparison of national saving rates in the UK, US and Italy*. Artículo de Google Académico. (<http://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0014292107000104>)
- Mochon, Francisco (2000). *Economía: Teoría Y Política*. España: MCGRAW-HILL / Interamericana de España. España.
- Modigliani, F. y R. Brumberg (1954). *Utility Analysis and the Consumption Function: An Interpretation of the Cross-Section Data*. En Post-Keynesian Economics, editado por K. Kurihara. New Brunswick, N.J., EE.UU.

- Modigliani, F. y A. Ando (1957). *Tests of the Life Cycle Hypothesis of Saving: Comments and Suggestions*. Oxford Institute of Statistics Bulletin. England.
- Modigliani, F. (1988). *Life Cycle, Individual Thrift, and the Wealth of Nations*” (Nobel Lecture). En *Macroeconomics and Finance: Essays in Honor of Franco Modigliani*, editado por R. Dornbusch, S. Fischer y J. Bossons. Cambridge, Mass. England.
- Pampillón, Rafael (2007). *Diccionario de economía. IE Business School*. Madrid, España.
- Pindyck, Robert S. y Rubinfeld, Daniel L. (2009). *Microeconomía. Séptima edición*. Pearson Educación, S.A. Madrid, España.
- Sabino, Carlos (1991). *Diccionario de Economía y Finanzas*. Ed. Panapo, Caracas, Venezuela.
- Samuelson, Paul; Nordhaus, William (1985). *Economía: Introducción y Análisis*. (18th ed., 2004). McGraw-Hill Interamericana. España.
- Sedillot, Rene; Pick, Franz (1971). *All The Monies Of The World - A Chronicle Of Currency Values Hardcover*. Traducción Concepción Hernando Martín. Ediciones Guadarrama. New York, EE.UU.
- Smith, Adam (1776). *Compendio de la obra inglesa intitulada: Riqueza de las Naciones*. Traducido al castellano por don Carlos Martínez de Irujo 1803. Madrid, España

ANEXOS

- ANEXO 1 : Determinación de muestra representativa
- ANEXO 2 : Encuesta sobre ingreso y ahorro dirigida a jefe de hogares del distrito de morales

ANEXO 1

DETERMINACION DE MUESTRA REPRESENTATIVA

ESTUDIO	RELACIÓN ENTRE EL AHORRO Y EL INGRESO EN LOS HOGARES DEL DISTRITO DE MORALES, PROVINCIA Y REGIÓN DE SAN MARTÍN, AÑO 2015
DESCRIPCIÓN:	DETERMINACIÓN DE POBLACIÓN MUESTRAL PARA ELABORACIÓN DE ESTUDIOS SOCIO-ECONÓMICOS.
UBICACIÓN:	SAN MARTÍN - SAN MARTÍN - MORALES.

Expresión para determinar la muestra representativa, dada una población no estratificada:

$$N_v = \frac{T^2 \times N \times P \times (1-P)}{T^2 \times P \times (1-P) + a^2 \times (N-1)}$$

Donde:

N: Número total de hogares al 2015

a: Probabilidad de error (Valor usual 6%).

P: Prevalencia esperada del parámetro a evaluar. En caso de desconocerse, aplicar la opción más desfavorable (P=0.60).

T: Error muestral esperado (T=1.90).

<i>T =</i>	1.900
<i>N =</i>	5448
<i>a =</i>	6.00%
<i>P =</i>	0.600

El número de muestras aleatorias a obtener en campo en base a una encuesta dirigida, según la investigación es:

$$N_v = 221.0 \quad \text{muestras}$$

DETERMINACIÓN DEL NÚMERO TOTAL DE HOGARES DEL DISTRITO DE MORALES AL 2015				
<i>Población Distrito Morales</i>				
Distrito	1993	2007	tasa de crecimiento intercensal 2007/1993	Número de hogares (2007)
Morales	14,241	23,561	3.66	4086
Fuente : Censos de Población y Vivienda de 1993 y 2007.				
			Personas por hogar	5.77
Poblacion Año 2014	2015	Población Urbana	Población Rural	Número de hogares (2015)
Morales	31,415	30,158	1,257	5448
Fuente : Censos de Población y Vivienda de 1993 y 2007.		96.00%	4.00%	

ANEXO 2
ENCUESTA SOBRE INGRESO Y AHORRO
DIRIGIDA A JEFE DE HOGARES DEL DISTRITO DE MORALES

La presente encuesta, como parte de un proceso de investigación para la titulación profesional de economista en la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, busca determinar el ahorro en función de los diferentes niveles de ingreso percibido por los jefes de hogares.

Sexo: a.- Masculino b.- Femenino
 Edad:
 Nivel de estudios: a.- Sin nivel b.- Primaria c.- Secundaria
 d.- Técnico e.- Universitaria

1. ¿El jefe de hogar, actualmente trabaja?
 a.- Si b.- No
2. ¿El jefe de hogar, en los últimos seis meses también estaba trabajando?
 a.- Si b.- No
3. ¿Qué tipo de trabajador es?
 a. Dependiente
 b. Independiente
 Si es independiente seguir con el 3.1 y 3.2; Si no, pasar a la 4
- 3.1. ¿Cuánto es su ingreso diario en promedio?
- 3.2. ¿Cuántos días en promedio trabaja Ud. al mes?
4. ¿Cuánto es su ingreso mensual?
5. ¿Usted es el único que aporta al ingreso del hogar?
 a.- Si b.- No
 Si es no, seguir con el 5.1; Si no, pasar a la 6
- 5.1. ¿Cuánto es el monto promedio de aporte de los otros integrantes, al ingreso del hogar?
6. ¿Cuánto es el consumo promedio mensual del hogar, en costo de vida (Alimentación, salud, educación y vestimenta)?
7. Si se incrementaría su nivel de ingreso, ¿Consumiría más de lo que actualmente lo hace?
 a.- Si b.- No
8. ¿Ahorra una parte del ingreso mensual de su hogar?
 a.- Si b.- No
 Si es si, seguir con el 8.1, 8.2, y 9; Si no, pasar a la 10
- 8.1. ¿Ahorra todos los meses?
- 8.2. ¿Cuánto ahorra?
9. ¿Usted invierte el ahorro que genera?
 a.- Si b.- No
10. ¿Usted ha invertido o invierte, a partir de otras fuentes de financiamiento?
 a.- Si b.- No
 Si es si
- 10.1. ¿Cuál ha sido, o cuál es, esta fuente de financiamiento?
 a.- Préstamo b.- Herencia c.- Otros ()
11. Considera que un incremento, de sus niveles de ahorro, ¿Incrementaría su nivel de inversión?
 a.- Si b.- No