

ANÁLISIS ECONÓMICO DEL DESTINO DEL DOBLE AGUINALDO DADO A LOS ASALARIADOS

Leonardo Roca Becerra¹

¹ Graduado de Ingeniería Económica - UPSA.

Resumen

El 13 de noviembre del 2013, el presidente del Estado plurinacional de Bolivia, Evo Morales Ayma, bajo el Decreto Supremo 1802 estableció el inicio del pago del segundo aguinaldo al cual llamo "Esfuerzo por Bolivia". En dicho Decreto se establece que el doble aguinaldo será otorgado en cada gestión fiscal a todos los trabajadores del sector público y privado dentro del territorio nacional de Bolivia, siempre y cuando el crecimiento anual del producto interno bruto (PIB) supere el cuatro punto cinco por ciento 4.5%).

Dicha política causó polémica en todo el país, donde los distintos actores no tardaron en expresar su aceptación o repudio al respecto. Expertos en el tema saltaron a defender las distintas posturas y posibles efectos sobre la economía, desarrollando un análisis basado netamente en especulación y teoría económica básica.

La presente investigación desarrolló un levantamiento de información directamente desde la masa asalariada, con el fin de determinar cuáles son los destinos de este ingreso extra y cuáles son los factores que influyen sobre la decisión de gasto. De esta manera el presente documento propone el objetivo de determinar cuáles son las principales variables macroeconómicas afectadas y sus repercusiones empíricas en el día a día de la economía boliviana.

Palabras claves: doble aguinaldo, macroeconomía, consumo.

Abstract

On November 13, 2013, the President of the Plurinational State of Bolivia, Evo Morales Ayma, under Supreme Decree 1802 decreed the start of the payment of the second Christmas bonus which he called "Effort for Bolivia". This decree establishes that the double bonus will be granted in each fiscal management to all workers in the public and private sector within the national territory of Bolivia, as long as the annual growth of the gross domestic product (GDP) exceeds four point five by one hundred 4.5%).

This policy caused controversy throughout the country, where the different actors were quick to express their acceptance or repudiation in this regard. Experts on the subject jumped to defend the different positions and possible effects on the economy, developing an analysis based purely on speculation and basic economic theory.

The present investigation developed a survey of information directly from the salaried mass, in order to determine which are the destinations of this extra income and which are the factors that influence the spending decision. In this way, this document proposes the objective of determining which are the main macroeconomic variables affected and their empirical repercussions on the day to day of the Bolivian economy.

Keywords: double bonus, macroeconomics, consumption.

1. Introducción

Durante los primeros meses de implementación del Decreto Supremo 1802, la sociedad boliviana vivió momentos de tensión política, los cuales pueden tener incluso más repercusión sobre la economía del país que los efectos de la erogación y consumo que

efectivamente se dieron a causa del doble aguinaldo.

Las especulaciones provocadas por los análisis a priori vertidos por expertos en la economía nacional, no hacían más que empeorar la situación

económica y laboral por los cuales pasaba Bolivia.

Los análisis basados netamente en la teoría básica de los agregados del Producto interno bruto (Consumo, Inversión, Gasto público, Balanza Comercial) resultan insuficientes para determinar cuáles podían ser las verdaderas repercusiones en la economía boliviana.

Para la determinación de cuáles pueden ser los verdaderos impactos se debe hacer un drill down más a profundidad sobre los agregados del PIB e incluir otras variables macroeconómicas como ser Ingresos, ahorros, entre otros. Con tal motivo, y escalando un nivel más por sobre el origen de los efectos que el doble aguinaldo puede causar sobre la economía, es imperativo conocer a la población asalariada y determinar cuáles son los gastos promedios de este nuevo ingreso.

2. Marco teórico

Dado el caso de estudio del presente documento, las teorías de consumo y de ingreso juegan un papel fundamental a la hora de explicar las posibles conclusiones derivadas de una investigación empírica y de los efectos reflejados en la realidad económica de Bolivia. Teniendo en cuenta que un doble aguinaldo está permanentemente condicionado a los crecimientos económicos, el comportamiento futuro de los asalariados juega un papel fundamental en el desarrollo de esta política económica.

Dicho lo anterior y tomando en cuenta que el pago de este bono no está condicionado por el tiempo, las teorías del ingreso personal pueden verse afectadas dependiendo de cómo se pinte el panorama económico del país.

Hipótesis del ingreso permanente:

El ingreso permanente es el nivel de ingreso que percibiría un hogar cuando

se eliminan las influencias temporales o transitorias, como puede ser una gran sequía o beneficios totalmente imprevistos. Según la teoría del ingreso permanente, los consumidores no responden de la misma manera a todas las perturbaciones del ingreso, por ejemplo, si se da un ingreso transitorio, como ser un bono, los consumidores estarían más inclinados a ahorrar el ingreso adicional, y, por el contrario, si se diera una variación permanente en el ingreso, como por ejemplo un ascenso laboral, los consumidores tenderían a consumir una gran parte del aumento del ingreso.

Por lo cual el doble aguinaldo podría tener distintos efectos dependiendo de la percepción o expectativas que puedan tener los asalariados con respecto al futuro económico del país.

La proporción marginal a consumir (PMC)

La PMC es un indicador derivado de la teoría del Ciclo de vida, otra teoría del comportamiento del consumo derivado de afectaciones directas sobre el ingreso.

Durante el periodo 2013 – 2014, mientras el doble aguinaldo aún se seguía haciendo efectivo, dado el crecimiento económico de Bolivia, la PMC se podría ver afectada dependiendo del carácter que los asalariados le otorguen a su doble aguinaldo. En caso la masa asalariada considere el doble aguinaldo como un ingreso constante, la PMC se verá desplazada e iniciaría un crecimiento del consumo interno. En contrapartida, si los asalariados consideran el doble aguinaldo como un ingreso transitorio, el pago del mismo puede causar un leve enfriamiento de la economía derivado de mayores ahorros en la población.

Expectativas inflacionarias

Durante las gestiones en las cuales se implementó el doble aguinaldo, Bolivia se encontraba pasando por una leve inflación derivada de la

bonanza económica que provocaron las exportaciones de gas natural. Por lo cual, en aquel momento los principales actores contaban con expectativas inflacionarias que condicionaron permanente sus consumos, direccionando a la población a gastos mas racionales o ahorros, como nos dice la teoría económica.

En Bolivia, la simple aparición del doble aguinaldo fue lo suficiente para levantar expectativas inflacionarias por arriba de los niveles constantes que ya se venían presentando.

Efectos de una transferencia en el consumo

En contraste a lo que nos dicta la teoría del ingreso permanente, la teoría clásica del consumo pone en consideración que los efectos de una transferencia sobre el consumo se divide en dos partes, la primera es que la recta presupuestaria se verá incrementada, gráficamente se desplazará hacia la derecha y hacia arriba, todo esto debido a que existe una transferencia hacia los consumidores, la cual afecta directamente a su ingreso disponible, y una vez el ingreso disponible ha aumentado, pasa lo propio con la restricción presupuestaria.

Por lo tanto, el doble aguinaldo puede desplazar las restricciones de consumo de los asalariados, impulsando un aumento en el consumo de los mismos.

Al final del día, a mayor ingreso, mayor es la combinación de bienes y servicios que los consumidores pueden adquirir, todo esto en aras de maximizar la utilidad o satisfacción que éstos pueden percibir de sus compras.

3. Construcción de la muestra

La muestra objeto de la investigación fue construida mediante un muestreo no probabilístico por conveniencia. La razón de porqué se optó por este método de muestreo fue la dificultad que existe para reconocer a la población asalariada

cuando está fuera de sus lugares de trabajo, por lo que era necesario que la encuesta se aplique dentro de la entidad donde desarrollan sus actividades laborales, sin embargo esto supone una dificultad adicional, que es el conseguir el consentimiento por parte de las empresas para aplicar una encuesta de esta naturaleza a sus empleados, por lo cual el autor tuvo que recurrir a encuestar en empresas donde pudo obtener algún tipo de acceso, se procuró aplicarla en empresas que realicen todos los tipos de actividades económicas.

Para el tamaño de la muestra se basó en el teorema del límite central, el cual dicta que cuando el tamaño de la muestra es mayor o igual a 30, las medias muestrales tienen una distribución normal con media igual a la media poblacional y varianza igual a la varianza poblacional dividido el tamaño de la muestra. Dicho esto, se intentó alcanzar el mayor tamaño muestral posible con el objetivo de disminuir la varianza de la muestra. El tamaño muestral fue de 208 asalariados.

La encuesta fue aplicada a partir del 25 de febrero del 2015 hasta el 24 de marzo del mismo año.

En la encuesta se incluyó variables descriptivas, las cuales se esperaba que influyeran en cierta forma la decisión de gasto de los asalariados. Las variables descriptivas incluidas fueron las siguientes:

- Género
- Edad
- Estado civil
- Cantidad de hijos
- Ingresos mensuales
- Cargo laboral

4. Resultados de Investigación

Los destinos del doble aguinaldo, en los que se basó la recolección de la información primaria, fue un amplio abanico de opciones de consumo, los cuales son usados por el Instituto Nacional de Estadística (INE) para el cálculo del

Índice de Precios al Consumidor (IPC). También se utilizaron en la investigación otros destinos ajenos al consumo, correspondientes a otros tipos de gasto como pagos al extranjero, gastos de temporada, o pagos a la banca.

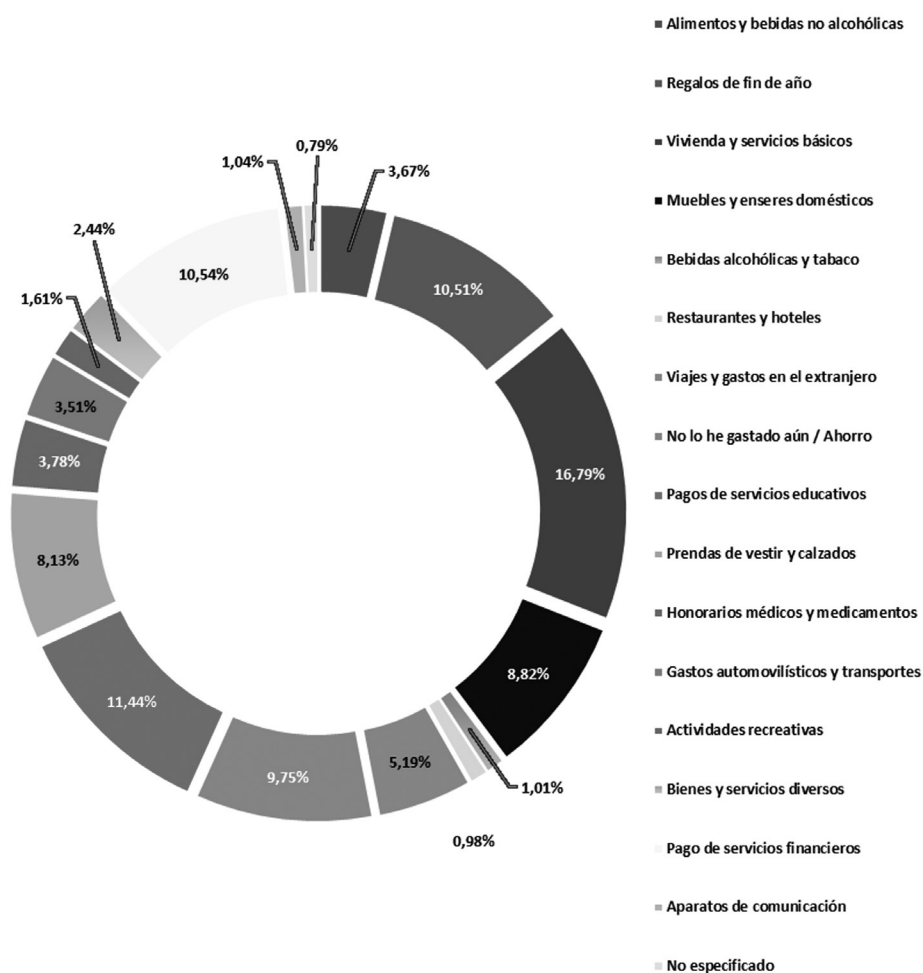
Una vez establecidos los posibles destinos del doble aguinaldo, se procedió a calcular la media aritmética a partir de la información brindada por parte de los asalariados para ambos dobles aguinaldos

objeto de estudio (Doble aguinaldo 2013 y 2014).

Doble Aguinaldo 2013

El más polémico de todos, el doble aguinaldo 2013 fue el que desató todo tipo de problemáticas en Bolivia con su implementación. Aun más cuando se constató con los resultados de la investigación, que fue recibido por una cantidad inferior de asalariados.

Gráfico 1
Composición del gasto del doble aguinaldo 2013 (Expresado en porcentajes)



Fuente: Elaboración propia.

Los gastos promedios obtenidos mediante la muestra para el doble aguinaldo del año 2013 indican que el destino más afectado por el gasto de los asalariados fue el de “Vivienda y servicios básicos”, en el cual los asalariados destinaron en promedio el 16,79% de su doble aguinaldo recibido. Le siguieron por detrás, entre los más significativos, “Pago de servicios educativos” con el 11,44%, “Pago de servicios financieros” (10,54%), los “Regalos de fin de año” (10,51%), “No lo he gastado aún / Ahorro” (9,75%). Estos cinco destinos llegan a componer el 58.95% del total gastado para el doble aguinaldo del año 2013.

Como se puede observar en el Gráfico 1, el gasto del doble aguinaldo 2013 por parte de los asalariados, pudo afectar a más que solamente el agregado del consumo, ya que como se ilustró previamente, también se destinó parte del doble aguinaldo al ahorro, para gastos en el exterior del país y al pago de servicios crediticios.

Una de las principales preocupaciones, en el momento de la implementación del Decreto 1802, fue el tema de que la canasta familiar se vería afectada por la

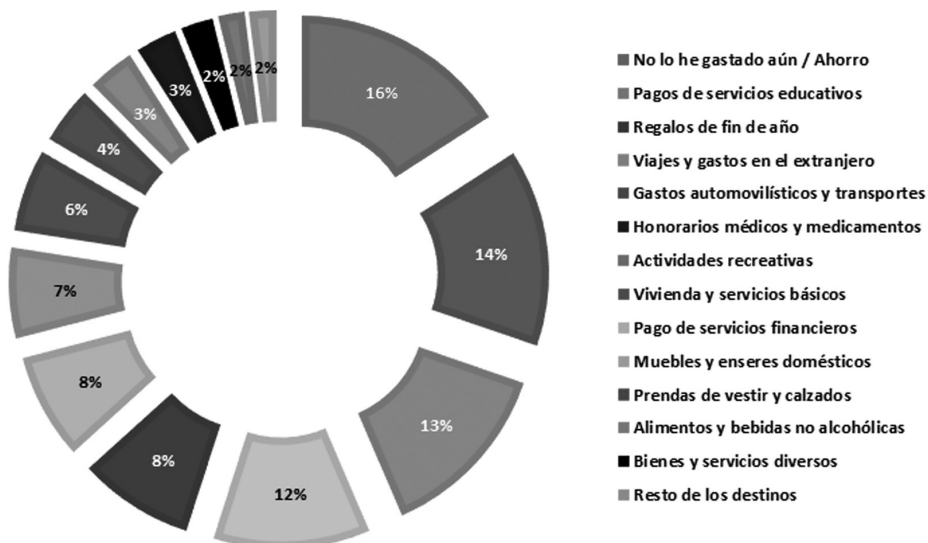
inflación vía el incremento del consumo de este tipo de productos, y sin embargo nótese que la canasta familiar, que está comprendida en el destino “Alimentos y bebidas no alcohólicas”, fue de las menos afectadas, conformando, en promedio, sólo el 3,67% del gasto total del doble aguinaldo en la gestión 2013.

Cabe mencionar que el doble aguinaldo en el año 2013 tuvo un factor extra, el cual fue que era un ingreso totalmente imprevisto, por lo que surge la sospecha razonable de si este factor tuvo algún tipo de influencia sobre la decisión de gasto del doble aguinaldo. A priori se podría deducir que este elemento provocaría un frenesí de consumismo del tipo impulsivo

Doble aguinaldo 2014

Al igual que el doble aguinaldo 2013, el segundo aguinaldo de la gestión 2014 afectó a más que sólo el agregado del consumo, pero la principal diferencia entre estos fue que el aguinaldo extra del 2014 impactó sobre los agregados macroeconómicos ajenos al consumo en mayor cuantía que el primer doble aguinaldo.

Gráfico 2
Composición del doble aguinaldo 2014 (Expresado en porcentajes)



Fuente: Elaboración propia.

Los resultados de la encuesta para esta variable, arrojaron que el ítem en el cual los asalariados más destinaron su aguinaldo extra fue “No lo he gastado Aún / Ahorro” el cual en promedio consumió el 16% del doble aguinaldo 2014, lo siguieron por detrás “Vivienda y servicios básicos” (14%), “Pago de servicios educativos” (13%), “Pago de servicios financieros” (12%), entre los más significativos. Estos cuatro destinos comprendieron casi el 55% del doble aguinaldo 2014.

El hecho de que, para el doble aguinaldo del año 2014, el ahorro hubiera sido el destino más escogido por los asalariados, se puede deber haciendo una analógica con la hipótesis del ingreso permanente desarrollada por Milton Friedman, se deduciría que el doble aguinaldo, siendo el ingreso transitorio que es, no tendría mucho impacto sobre el consumo de

las familias y que estas estarían más propensas a ahorrarlo. Los datos de la investigación son una gran constatación empírica de dicha hipótesis.

Al comparar el gasto promedio del doble aguinaldo 2014 con respecto al del 2013, se puede ver claramente que existe una baja considerable en 10 destinos, propios del agregado macroeconómico consumo, siendo “El pago de servicios educativos”, “Actividades recreativas” y “Gastos automovilísticos y transporte” los únicos ítems de consumo que tuvieron un crecimiento de su gasto promedio para el doble aguinaldo 2014. Por su parte agregados que afectan a la balanza de pagos, el ahorro, y la liquidez de los bancos, tuvieron crecimientos notables, como ser los ítems “No lo he gastado aún / Ahorro”, el cual tuvo una variación absoluta de 6,2 puntos porcentuales.

Tabla 1
Comparación del gasto del doble aguinaldo 2013 y 2014 (Expresado en porcentajes)

Destinos del doble aguinaldo	Gasto medio 2014	Gasto medio 2013	Variación absoluta
No lo he gastado aún / Ahorro	15,9%	9,7%	6,2%
Vivienda y servicios básicos	14,4%	16,8%	-2,4%
Pagos de servicios educativos	13,2%	11,4%	1,8%
Pago de servicios financieros	11,4%	10,5%	0,9%
Regalos de fin de año	8,3%	10,5%	-2,2%
Muebles y enseres domésticos	7,7%	8,8%	-1,1%
Viajes y gastos en el extranjero	6,5%	5,2%	1,3%
Prendas de vestir y calzados	6,0%	8,1%	-2,1%
Gastos automovilísticos y transportes	4,1%	3,5%	0,6%
Alimentos y bebidas no alcohólicas	3,4%	3,7%	-0,3%
Honorarios médicos y medicamentos	3,0%	3,8%	-0,8%
Bienes y servicios diversos	2,3%	2,4%	-0,1%
Actividades recreativas	1,9%	1,6%	0,3%
Aparatos de comunicación	0,9%	1%	-0,1%
No especificado	0,4%	0,8%	-0,4%
Bebidas alcohólicas y tabaco	0,3%	1%	-0,7%
Restaurantes y hoteles	0,3%	1%	-0,7%

En lo que concierne al destino que afecta el Ahorro, se puede observar que cuando se disipa el hecho de que el doble aguinaldo sea un ingreso imprevisto, la hipótesis del ingreso permanente toma aún más significancia, por lo que esta hipótesis podría explicar porqué este ítem tenga un porcentaje considerable en el gasto del doble aguinaldo 2013 y aún más en el del 2014.

Como se puede evidenciar en la Tabla 1, hay cierto comportamiento en la composición de los gastos para ambos aguinaldos, que apoyen la teoría introducida en la sección 3.8.1, de que efectivamente el hecho de que el doble aguinaldo 2013 haya sido un ingreso totalmente imprevisto, causó un frenesí de consumismo impulsivo, nótese el decrecimiento de la composición del gasto para el doble aguinaldo 2014 en 10 de los 12 destinos de consumo.

5. Conclusiones

Mediante la presente investigación se logró determinar cuáles fueron los principales destinos del doble aguinaldo recibido tanto para la gestión 2013 como para la del 2014. Los principales cinco destinos del doble aguinaldo 2013, en orden de importancia, fueron los siguientes: “Vivienda y servicios básicos” (16%), “Pago de servicios educativos” (11%), “Pago de servicios financieros” (11%), “Regalos de fin de año” (11%), “No lo he gastado aún / ahorro” (10%). En contrapartida, para el gasto del doble aguinaldo 2013 hubo partidas con gastos promedios insignificantes como por ejemplo: “Bebidas alcohólicas y tabaco” (1%), y “Restaurantes y hoteles” (1%).

En lo que al doble aguinaldo 2014 respecta, sus principales cinco destinos fueron: “No lo he gastado aún / Ahorro” (16%), “Vivienda y servicios básicos” (14%), “Pago de servicios educativos” (13%), “Pago de servicios financieros” (11%), “Regalos de año nuevo” (8%). Al igual que para el doble aguinaldo del año 2013, el aguinaldo extra del 2014

tuvo destinos cuyo porcentaje medio de gasto es insignificante, pero en el caso del doble aguinaldo del año en cuestión, los destinos de menor ponderación fueron los siguientes: “Aparatos de comunicación” (1%), “Bebidas alcohólicas y tabaco” (0,3%), y “Restaurantes y hoteles” (0,3%).

Al estudiar las composiciones del doble aguinaldo, se encontraron constataciones empíricas de hipótesis importantes acerca del comportamiento del gasto por parte de las personas asalariadas, la primera de ellas sería la hipótesis del ingreso permanente desarrollada por Milton Friedman, la cual estipula que los asalariados estarían más propensos a ahorrar un ingreso transitorio como el doble aguinaldo, nótese que la categoría correspondiente al ahorro es el principal destino del doble aguinaldo 2014, y es uno de los principales cinco del doble aguinaldo 2013. El hecho del aumento en la categoría del ahorro en el gasto del doble aguinaldo 2014, se debe a otro fenómeno descubierto mediante el análisis de los resultados de la investigación, dicho fenómeno se refiere a que el doble aguinaldo 2013 fue un ingreso totalmente inesperado, ya que su implementación se la hizo en noviembre del 2013, y que debido a esto, los asalariados se entregaron a un frenesí de compras impulsivas; una buena evidencia de esto es que en la composición del gasto medio del doble aguinaldo 2013, el gasto en bienes de consumo es superior al del 2014.

Bibliografía

- McConnell, C. R., Brue, S., & Macpherson, D. (2007). *Economía Laboral*. Madrid, España: Mc Graw Hill.
- Ministerio de Gobierno. (16 de Octubre de 2014). *Ministerio de Trabajo, empleo y previsión social*. Obtenido de <http://www.mintrabajo.gob.bo/NormativaLaboral.asp>
- Mochón, F. (2009). *Introducción a la Macroeconomía*. Madrid, España: Mc Graw Hill.

- Mochón, F., & Becker, V. (1997). *Economía: Principios y aplicaciones*. Madrid, España: Mc Graw Hill.
- Mochón, F., & Becker, V. (2008). *Economía: Principios y aplicaciones*. Madrid, España: Mc Graw Hill.
- Nicholson, W. (2004). *Microeconomía intermedia y sus aplicaciones*. Mexico: Thomson.
- Nicholson, W. (2005). *Teoría Microeconómica Principios básicos y ampliaciones*. Madrid, España: Thomson.
- Rudiger Dornbusch Fischer, S., & Startz, R. (2009). *Macroeconomía*. México: Mc Graw Hill.
- Sabino, C. (1991). *Diccionario de Economía y Finanzas*. Caracas, Venezuela: Cedice.