



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE ROSARIO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ESTADÍSTICA**

**CARRERA DE POSGRADO
ESPECIALIZACIÓN EN FINANZAS**

Tema: El Plan Nacional de Educación Financiera en Argentina y los efectos de la inflación durante el periodo 2016-2021

Autor: Gustavo Fabián Pons

Director: Adrián Tarallo

Fecha: 07/02/2022

Resumen: este trabajo se propone evaluar los efectos del proceso inflacionario de la Argentina en el periodo 2016-2021 y su impacto en el logro del objetivo de crear hábitos y comportamientos para la administración y planificación financiera enunciado en el Plan Nacional de Educación Financiera (PNEF)

INDICE

- 1 - Aspectos preliminares
- 1 - Justificación y antecedentes
- 4 - Formulación de la problemática
- 4 - Fundamentos teóricos
- 18 - Objetivos
- 19 - Metodología
- 19 - Plan de trabajo
- 20 - Conclusiones
- 22 - Bibliografía

1-Aspectos preliminares

El presente anteproyecto se pone a consideración de la Dirección de la carrera de Especialización en Finanzas de la Universidad Nacional de Rosario, con la finalidad de presentar el tema elegido para el desarrollo de la monografía final del postgrado. Adjunto también la propuesta metodológica y el plan de trabajo.

El tema a desarrollar es el “El Plan Nacional de Educación Financiera – Argentina 2019 y los efectos de la inflación durante el periodo 2016-2021”

Me propongo evaluar los efectos de la inflación actual de nuestro país sobre algunos de los objetivos propuestos por el Plan nacional de educación financiera – Argentina 2019 y como esta pueda favorecer o desfavorecer el alcance de los mismos.

2-Justificación y antecedentes

Retomando el Plan de Nacional de Educación Financiera (PNEF) se puede destacar que, “buscamos mejorar las capacidades y conocimientos financieros de los individuos y empresas promoviendo el acceso y uso de servicios financieros en forma responsable. El objetivo es fomentar la confianza en el sistema financiero formal y crear buenos hábitos y comportamientos para la administración y planificación financiera”. (2019, p. 5)

Los cuatro objetivos del PNEF son:

- Mejorar las capacidades y conocimientos financieros.
- Promover al acceso y uso a servicios financieros.
- Fomentar la confianza en el sistema financiero.
- Crear hábitos y comportamientos para la administración y planificación financiera.

El PNEF explicita 8 acciones estratégicas para impulsar la educación financiera a saber (P.39).

- 1- Incorporar contenidos de educación financiera en la curricula de escuelas secundarias.
- 2- Potenciar la transición del acceso y uso de servicios financieros formales en reemplazo de informales.
- 3- Incentivar la planificación financiera y el ahorro.
- 4- Impulsar la transición en el uso de pagos digitales en reemplazo del efectivo.
- 5- Fomentar el ofrecimiento de crédito responsable.
- 6- Minimizar las prácticas abusivas y fraudulentas.
- 7- Desarrollar campañas para difundir instrumentos financieros apropiados para individuos y empresas.
- 8- Embeber la educación financiera en la protección al consumidor.

Tal vez sea la inflación la característica más distintiva de la economía argentina de los últimos años.

Por su persistencia y altos valores, los índices de inflación de Argentina han colocado a nuestra economía entre los países con más altos índices inflacionarios del mundo.

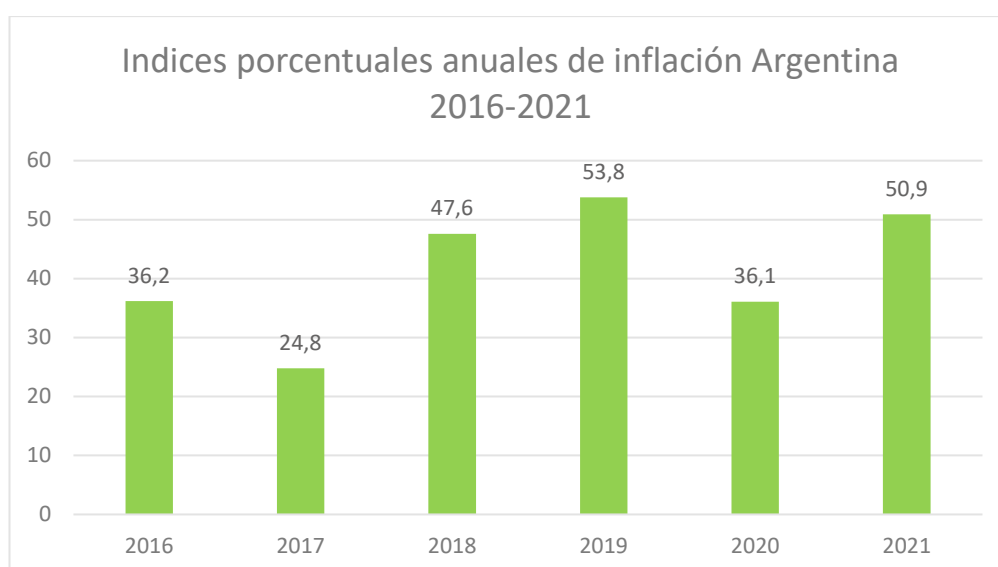
La economía argentina ha experimentado elevados índices de inflación en la última década, particularmente durante el periodo 2016-2021 (Tabla 1).

Se sabe que el alza de los precios vuelve sal y agua los ingresos, a menudo con excepción de los más elevados, indexados según la tasa de cambio.

Cabe, aquí también, analizar los efectos sociales de los incrementos sostenidos en el nivel de precios. La inflación implica una caída del valor del dinero y, como afirma Keynes en su Breve tratado sobre la reforma monetaria de 1923, “un cambio en los precios y las remuneraciones, medidos en dinero, afecta general-

mente a las diversas clases en forma distinta, transfiere riqueza de unas a otras, aporta opulencia aquí y zozobra allá, y redistribuye los favores de la fortuna en forma tal que frustra designios y desanima expectativas” (p. 24).

Tabla 1



Fuente: INDEC (IPC)

Este mayor empobrecimiento de las capas menos favorecidas de la sociedad constituye un verdadero freno a toda posibilidad de planificación financiera. La escasa previsibilidad de los ingresos de las clases bajas plantea un fuerte límite a la capacidad de previsión para elaborar un plan.

Una inflación baja y estable permite contribuir a una reducción en la desigualdad del ingreso, mientras que los choques inflacionarios tendrían consecuencias regresivas. Dada la evidencia que respalda la existencia de una relación no-lineal entre la inflación y la desigualdad del ingreso, la política monetaria sí resulta relevante para controlar los choques inflacionarios y evitar así deterioros de la desigualdad del ingreso de los países. Por lo tanto, es necesario mantener una política monetaria controlada y estable a lo largo del tiempo para evitar las presiones inflacionarias. De igual manera, es relevante manejar una política fiscal

prudente, en línea con las metas de la política monetaria. (Aparicio y Araujo, 2011. P 1)

Suele existir un consenso generalizado en admitir que la inflación es un fenómeno perjudicial, que exige atención preferente por parte de la política económica. En general, el efecto más importante que genera la inflación es una pérdida en el poder adquisitivo del dinero, con la consecuente carga de injusticia social que provoca en los grupos sociales perdedores en el proceso, pero muy especialmente en los trabajadores y los pensionados, perceptores ambos de ingresos fijos. (Gaviria Ríos. 2002. P 78)

3-Formulación de la problemática

¿Cómo afecta la alta inflación argentina actual a la conducta de ahorro de la población en general?

¿Cómo afecta la alta inflación argentina de los años recientes, al logro del objetivo de crear hábitos y comportamientos para la administración y planificación financiera, propuesto por el PNEF?

¿Resulta posible avanzar en la implementación del PNEF aun con los altos índices inflacionarios de nuestro país?

La planificación financiera requiere partir de un horizonte de estabilidad económica que haga posible estimar ingresos y egresos futuros de amplias capas de la población. Con esta premisa rectora, abordaré el impacto de la inflación actual de nuestro país y su conexión con el ahorro y la posibilidad de que este coadyuve o perjudique la consecución del objetivo de crear hábitos y comportamientos para la administración y planificación financiera.

4-Fundamentos teóricos

Como se detalla en el PNEF (2019):

“La educación financiera es el pilar fundamental de la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) publicada en el Boletín Oficial bajo la resolución 17 del 28 de agosto de 2019 de la Secretaria de Finanzas del Ministerio de Hacienda. En el contexto del PNEF, entendemos por educación financiera al proceso por el cual los individuos y empresas mejoran la comprensión de la oferta integral de servicios financieros, desarrollan habilidades para entender que producto financiero es necesario para cada etapa de su vida y generan buenos hábitos y comportamientos para la planificación y administración financiera. El objetivo es fomentar la confianza en el sistema financiero formal y crear buenos hábitos y comportamientos para la administración y planificación financiera”

“La educación financiera es considerada como una herramienta para promover el crecimiento económico, la confianza y la estabilidad financiera y para fomentar el acceso y uso de productos financieros en el sistema financiero formal y por lo tanto avanzar en la inclusión financiera responsable”

Inflación

La inflación se define como el aumento general y sostenido de los precios de la economía. Este proceso impacta en los salarios e ingresos de las personas erosionando el poder adquisitivo de los mismos y reduciendo la capacidad de ahorro. Adicionalmente la inflación introduce un factor de distorsión en el horizonte de planificación financiera, desalentándola especialmente entre las capas sociales de menores ingresos que en buena medida entiende el consumo inmediato como práctica para escapar a la pérdida de poder adquisitivo.

Para los propósitos del presente trabajo adopté los parámetros definidos por Dornbusch y Fischer (1986), referidos al criterio utilizado para identificar inflacio-

nes moderadas, altas, extremas e hiperinflación. “Las definiciones numéricas de inflación alta, extrema e hiperinflación, están lejos de ser estandarizadas. Una serie congruente de definiciones debe describir la inflación como moderada, cuando está en el intervalo de 15 a 30 % anual, como alta la que está en el grupo de 30 a 100 % anual, como extrema cuando alcanza de 100 a 1.000 % anual y como hiperinflación cuando es superior a 1.000 % anual.”

Por lo tanto dados los índices de inflación reciente de nuestro país, mostrados en la Tabla 1, y siguiendo el criterio de Dornbusch y Fischer, puedo afirmar que Argentina tiene alta inflación.

La inflación afecta en mayor medida los ingresos fijos o con escasa posibilidad de ajustarse al mismo ritmo del incremento de los precios. Componen este grupo los asalariados, jubilados y por supuesto todos los agentes económicos de la economía no registrada.

La licuación de los ingresos de la población, sobre todo de las clases menos favorecidas, que provocan los procesos inflacionarios que se prolongan en el tiempo, afectan también la capacidad de ahorro e indirectamente el ejercicio de la planificación financiera de esas personas.

Ahorro

La teoría económica define al ahorro como la diferencia entre el ingreso disponible y el consumo. Tanto a nivel individual como en el agregado nacional, la renta puede tener dos destinos posibles: el ahorro o el consumo.

Si el ahorro representa un sacrificio presente, al postergar consumos actuales, que suponemos van más allá de los básicos de subsistencia; deberían ser compensados por determinados beneficios o disfrutes futuros.

En las economías modernas, son el dinero fiduciario y los instrumentos financieros de distintos tipos, los medios con los que se materializan los ahorros.

La “recompensa futura esperada” que motoriza a los agentes económicos a aho-

rrar queda subvertida por el efecto de la inflación, toda vez que postergar consumos presentes no compensa o bien, afecta severamente la posibilidad de obtener el disfrute futuro.

Las expectativas de los agentes económicos sometidos a un proceso inflacionario, de que los precios de mañana serán más altos que los precios de hoy, impulsa a gastar rápidamente todo el ingreso posible, entonces, la propensión a ahorrar de los agentes económicos se reduce. El atesoramiento se hace en bienes, no en moneda o instrumentos financieros, lo cual no constituye ahorro, sino realizar en el presente, “consumos” del futuro solo como medida que los ponga a resguardo del aumento de precios esperado.

La falta de un horizonte de estabilidad induce, particularmente a las clases menos favorecidas a vivir el “día a día”, imposibilitando una visión de mediano plazo, que favorezca el ahorro, necesaria en cualquier planificación.

Esta es la lógica que marca la conducta de grandes franjas de la población, cuyos ingresos son destinados en un alto porcentaje a cubrir consumos básicos. Aun así, respecto del ahorro, diversos estudios muestran que hay demanda latente por ahorrar (Prina, S. 2013) pero que son necesarias condiciones de previsibilidad, que no provee un horizonte de alza de precios; y que el subahorrar puede tener efectos sobre el bienestar: variabilidad en el consumo, baja resistencia a los shocks e inversiones rentables no realizadas. La falta de ahorro empeora la asignación de recursos y el desarrollo económico (Karlan, D. 2014)

Además, podemos retomar lo que detalla Haberler (1958):

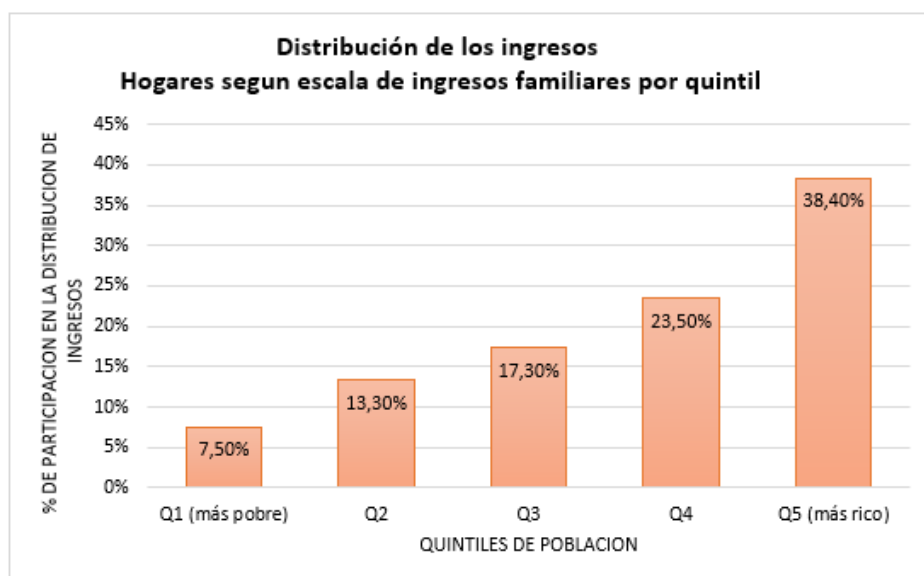
La inflación secular desalienta el ahorro y hace casi imposible el desarrollo de un mercado de capitales. Constantemente se lamentan en los países subdesarrollados de no gozar de las ventajas de un mercado de capitales bien desarrollado. La inflación, no solo desalienta el ahorro, sino transfiere los ahorros al extranjero, es decir favorece la huida de los capitales. (p. 81-93)

Distribución del ingreso y consumo

La relación existente entre la distribución del ingreso total entre los diferentes quintiles de la población, su canasta de consumo y la evolución de los precios específicos de dicha canasta en comparación con el índice general de inflación, también debe ser analizada, ya que muestra que el índice promedio de inflación, no impacta a todos los estratos de la población por igual.

La distribución del ingreso total en la Argentina 2021, que muestra la Tabla 2 indica que el 40% más rico de la población total (quintiles 4 y 5), reciben el 61,9 % del total del ingreso, en tanto que el 40% más pobre de la población total, recibe solo el 20,8% del total del ingreso, lo que representa un tercio del primer grupo. Esta desigual distribución del ingreso, se ve acentuada en periodos de alta inflación dado que los hogares de los quintiles 4 y 5, donde predomina el trabajo registrado de alto ingreso, empresarios y comerciantes, pueden ajustar, al menos en parte, sus ingresos acompañando el aumento de los precios; en tanto que los hogares que integran los quintiles 1 y 2 tendrán menos posibilidades de hacerlo.

Tabla 2



Fuente: INDEC. Dirección de Encuesta Permanente de Hogares. Resumen ejecutivo. Primer trimestre de 2021

Diversos son los análisis que se hacen, así como los procedimientos metodológicos que se aplican para evaluar el grado de inequidad que existe en una sociedad. A lo largo de la historia del análisis económico, se han propuesto diferentes indicadores para el estudio de la desigualdad; sin embargo, parece existir consenso en el hecho de que el indicador que ha tenido mayor aceptación en los trabajos empíricos es el denominado coeficiente de Gini. Este índice de fácil interpretación, es una referencia común en los debates sobre el bienestar y la equidad; además la opinión pública está muy pendiente de su evolución para sancionar el funcionamiento de los gobiernos en materia de desigualdad y sus efectos en el nivel de vida de la población (Medina, Fernando. 2001. P 7).

El coeficiente de Gini es un número que adopta valores entre 0 y 1 (ó 0 y 100 en términos porcentuales) donde el 0 representa una perfecta igualdad en la distribución de los ingresos y el 1 (ó 100) una perfecta desigualdad. Resulta fácil inferir que los países aspiran a tener valores lo más próximos posibles a 0.

Sin entrar a considerar si el coeficiente Gini para la Argentina es alto o bajo en comparación con otros países, la serie histórica 2016-2021 del citado coeficiente para nuestro país, muestra un crecimiento desde 42 en el año 2016 a 44 en el año 2021, lo que representa un aumento de la desigualdad en la distribución.

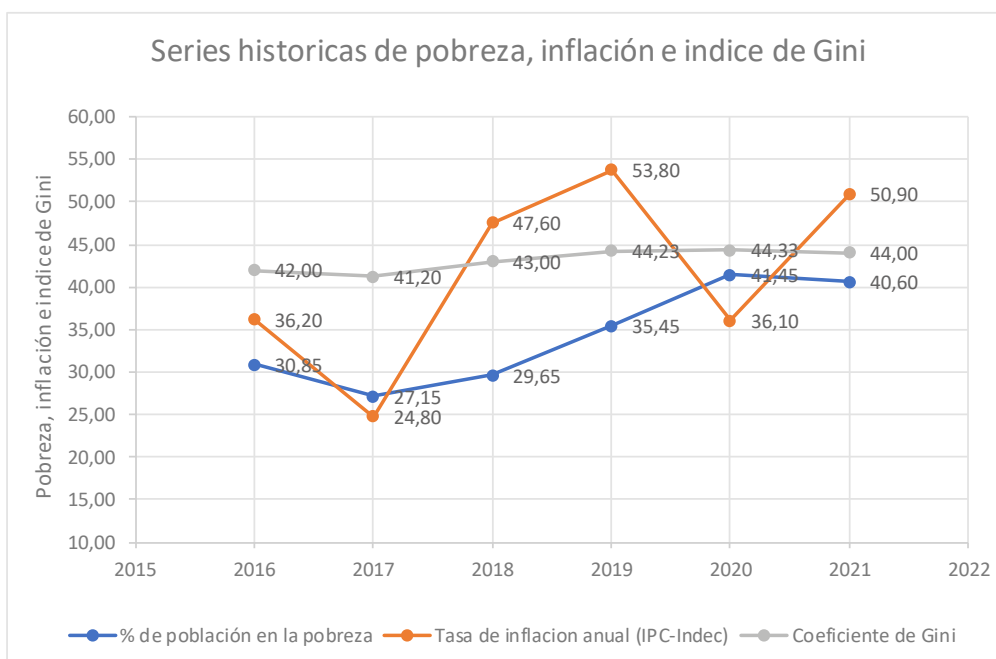
Esta mayor desigualdad en la distribución del ingreso puedo asociarla con la tendencia creciente en la evolución del IPC del mismo período. El IPC medido por el INDEC durante el citado lapso de tiempo tuvo un incremento desde el 36,20% para el año 2016 a un 50,90 % para el año 2021. Podemos concluir que la alta inflación que caracterizó a este periodo de tiempo, acentuó la desigualdad generando mayor concentración de ingresos en las clases acomodadas dejando en peor situación a las franjas de menores ingresos.

Seguidamente he considerado la evolución del porcentaje de la población por debajo de la línea de pobreza en el periodo 2016-2021 que muestra un sendero ascendente desde un 30,85% al 40,60% (dato del primer semestre del año 2021).

El empeoramiento en los niveles de pobreza, tiene una directa relación con la pérdida de poder adquisitivo de los ingresos de amplias masas de la población, producto del proceso inflacionario que a su vez produce una peor distribución de

la riqueza tal como lo muestra el coeficiente de Gini en el periodo mencionado. Puedo inferir del análisis de los tres indicadores para el periodo 2016-2021 que muestra la Tabla 3, que un proceso de aumento de precios, produce mayores niveles de pobreza y desigualdad en la distribución del ingreso, particularmente porque una gran masa de la población que recibe ingresos que no se ajustan automáticamente con la inflación, pierde poder de compra, lo que aumenta la pobreza y hace menos equitativa la distribución, provocando que los sectores que pueden corregir sus ingresos, acompañando la evolución de los precios, mejoren de manera relativa su participación en la distribución del ingreso, en detrimento de quienes no pueden hacerlo.

Tabla 3



Fuente: EPH (INDEC), IPC (INDEC)

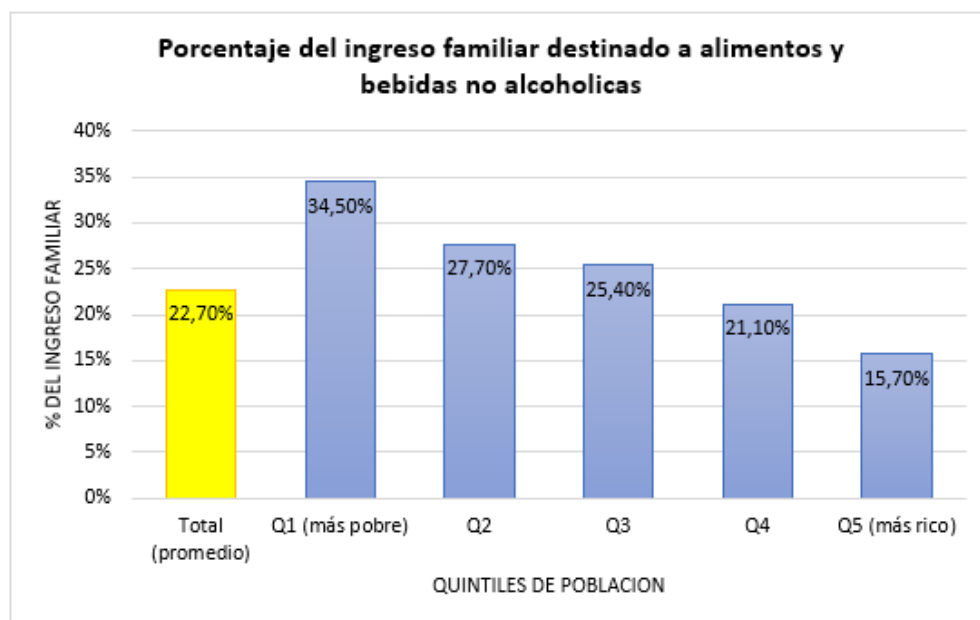
En relación a la canasta de consumo de las familias, que muestra la Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares 2017-2018 (último periodo disponible), según muestra la Tabla 4, revela que el 40 % más pobre de la población (quintil 1 y 2) destina entre el 34,5% y el 27,7 % de sus ingresos a la compra de alimentos y bebidas no alcohólicas; en tanto que el 40% más rico de la población, destina

entre el 21,1% y 15,7% de sus ingresos a la compra de alimentos y bebidas no alcohólicas, habiendo una brecha de 18,8 puntos porcentuales entre el quintil 1 y el quintil 5 en relación al total del ingreso familiar destinado a los consumos en alimentos. Los pobres destinan mayor porcentaje de sus ingresos a la compra de alimentos o necesidades elementales de subsistencia, quedando poco remanente de sus ingresos para otros consumos u ahorro.

Resulta muy importante vincular la información antes mencionada, referida a distribución de ingresos y consumos en alimentos, con la variación de precios del rubro alimentos y bebidas no alcohólicas.

Durante el periodo julio/20 a junio/21, los precios del mencionado rubro se incrementaron un 53,28%, en tanto que el IPC nivel general en el mismo período, sufrió un incremento del 50,22%. Esto significa que aquellos sectores de la población que tienen menor participación en la distribución del ingreso total, soportaron una mayor inflación que el promedio, por la composición relativa de su canasta de consumo.

Tabla 4



Fuente: INDEC. Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares 2017-2018

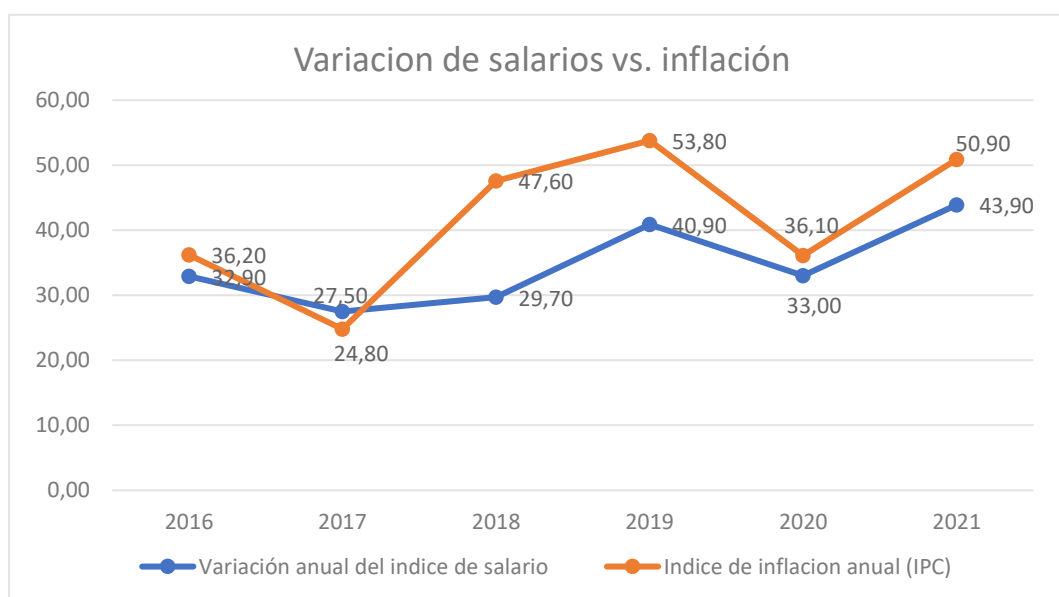
Salarios

Debemos considerar también la relación existente entre el aumento de precios promedios de la economía y la variación del índice de salarios.

El índice de salarios estima, a partir de la comparación de meses sucesivos, las variaciones de los salarios tanto del sector público como del privado en cada mes. Para la obtención de los salarios se efectúa una encuesta de periodicidad mensual a las empresas del sector privado y se recaba información en los circuitos administrativos correspondientes del sector público. Respecto del sector privado no registrado, el INDEC realiza una estimación de la evolución de sus salarios sobre la base de la información de obtenida de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH).

Del análisis comparativo de las series históricas de la evolución del índice de variación de salarios y de la inflación (IPC) correspondientes al periodo 2016-2021 que muestra la Tabla 5, puedo observar que solo en el año 2017 el índice de salarios superó al índice de inflación. En todos los años restantes de la serie, la inflación anual fue superior al incremento promedio de los salarios.

Tabla 5



Fuente: INDEC. Dirección Nacional de Estadísticas de Precios. Dirección de Índices de Precios de la Producción. IPC-INDEC

Las curvas muestran una clara pérdida de poder adquisitivo de los salarios, incrementando el número de familias por debajo de la línea de la pobreza y una peor distribución de la riqueza en perjuicio de quienes no ajustan sus ingresos al mismo ritmo de incremento de la inflación.

Una vez más, fueron los quintiles más pobres de la población, entre los que se encuentran los asalariados menos calificados y los trabajadores informales, los más perjudicados por los aumentos de precios.

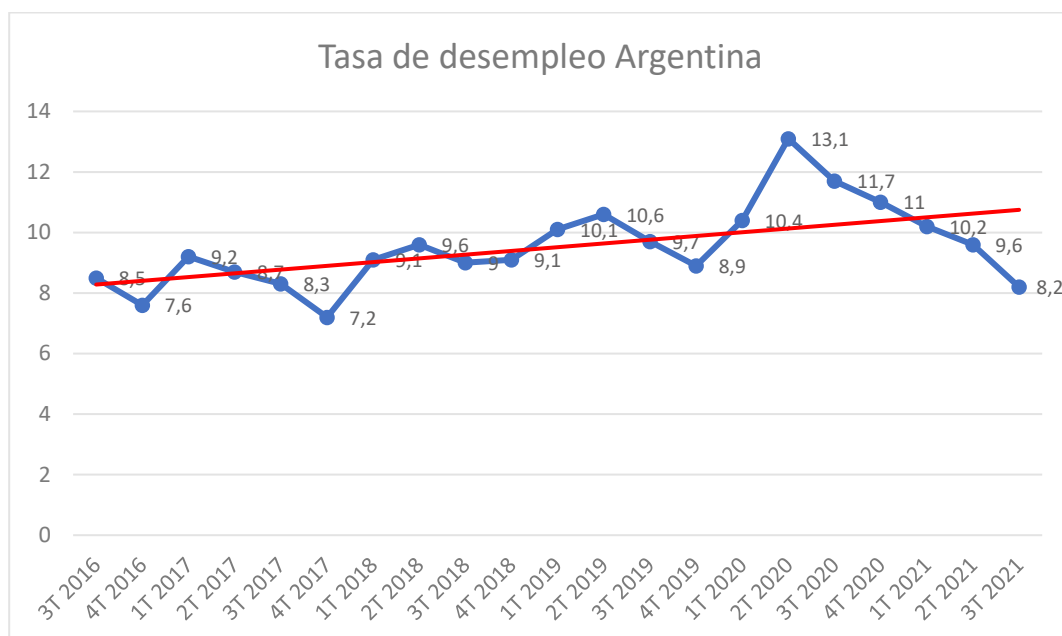
Desempleo

En la Argentina, la tasa de desocupación durante el periodo 2016-2021, se mantienen en torno a un promedio del 9%, con una leve tendencia alcista, tal como se puede observar en la Tabla 6. Las personas que no encuentran trabajo, alimentan la informalidad y la flexibilización de las condiciones de contratación.

El desempleo daña el proceso de autonomía de las personas porque genera privación y exclusión económica y porque produce en muchos casos una profunda ruptura con el modo que tienen las personas de representarse a sí mismas a través del trabajo. La pérdida de soporte a través del trabajo, fragiliza los espacios de socialización y vinculación con el mundo social y económico del trabajador y su núcleo familiar. (Merlinsky, M^a G. 2002)

En las economías en desarrollo, cuyos mercados laborales se caracterizan por tener una gran proporción de la fuerza de trabajo en empleos irregulares y semi ilegales, llamado empleo informal, existe evidencia empírica de que la presencia de un sector laboral informal afecta la dinámica del ciclo económico. En particular, esta evidencia muestra que el sector laboral informal actúa como amortiguador del empleo formal regulado, aumentando la flexibilidad del mercado laboral. Los empleados no sindicalizados se encuentran en un estado de desamparo, debiendo aceptar condiciones menos favorables y salarios más bajos. Esto afecta directamente la distribución del ingreso en perjuicio de quienes integran el empleo informal.

Tabla 6



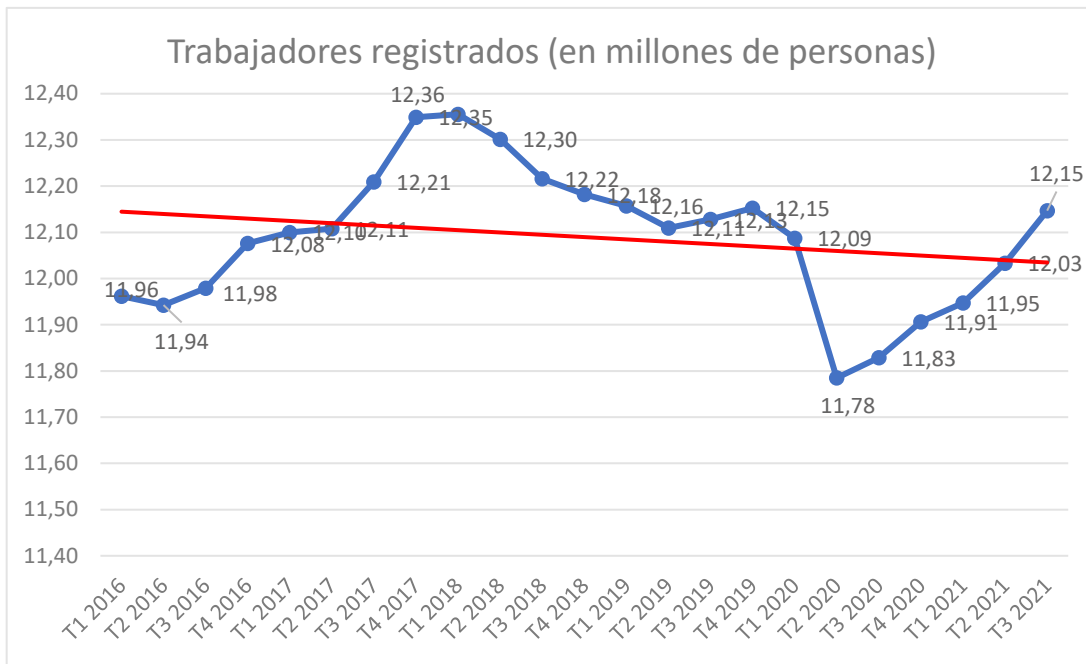
Fuente: INDEC (EPH)

El empleo no registrado tiene un comportamiento procíclico, a diferencia del empleo registrado que es menos elástico al nivel de actividad. Las empresas, en general, ante un incremento de la actividad son proclives a aumentar las contrataciones sin registro, por su menor costo, así como el costo de ruptura del mismo cuando el ciclo cambia.

Al revisar el comportamiento de la curva de evolución de la cantidad de trabajadores registrados en la Argentina, durante el periodo 2016-2021 (ver Tabla 7), observamos una fuerte caída desde el tercer trimestre del 2019 hasta el tercer trimestre del año 2020 provocada por el brusco freno de la economía durante la pandemia de covid-19, y un posterior rebote muy fuerte; de todas formas la tendencia de la curva en todo el periodo citado se mantiene a la baja.

Esta tendencia, desnuda un problema estructural del mercado laboral que no logra resolverse mediante la incorporación de trabajadores formales y sindicalizados.

Tabla 7



Fuente: SSPEyE-MTEySS, Observatorio de Empleo y Dinámica Empresarial, sobre la base de los registros administrativos de los sistemas de la seguridad social (AFIP).

Estudios de campo.

En el año 2006 se publicó el estudio de la Fundación de Investigaciones Latinoamericanas (FIEL) titulado “Planeando el futuro: las familias argentinas y sus decisiones de consumo, ahorro e inversión en capital humano” donde se analiza, entre otros aspectos las características del contexto macroeconómico del periodo julio/1985 a junio/1986.

El estudio califica a dicho periodo de tiempo como de alta inflación, donde “el comportamiento de la tasa de interés real promedio resultó fuertemente negativo, marcando una fuerte diferencia en los incentivos al ahorro” (P. 41).

“La evolución del salario real, mostró un marcado deterioro dado el contexto inflacionario” (P.41).

“Los incentivos al ahorro determinan que la economía como un todo pueda contar con recursos para el financiamiento de la inversión y por ende del proceso. Las anteriores observaciones permiten inferir de que modo el contexto macroeconómico afecta a la tasa de ahorro de los hogares. **Altas tasas de inflación, tasas reales negativas de rendimiento para el ahorro de los hogares y salario real en retroceso parecen tener un efecto negativo sobre el ahorro. En un contexto de mayor orden fiscal y mayor previsibilidad los hogares aumentan su ahorro proveyendo una fuente genuina de financiamiento para la inversión.**” (P. 52 y 53)

Tratando de hacer un paralelo con las observaciones del estudio de FIEL y la situación analizada en este trabajo, encuentro similitudes entre el contexto macroeconómico de aquellos años con la del periodo analizado aquí, lo que permiten inferir similares efectos sobre el ahorro y la falta de previsibilidad que impacta negativamente en la creación de hábitos y comportamientos para la administración y planificación financiera.

El promedio anual de inflación del periodo 2016-2021 fue del 41,7 %, en tanto que la tasa de interés de referencia promedio del mismo periodo fue del 41%, levemente negativa como promedio del periodo total, pero con un fuerte sesgo negativo en el ultimo año del periodo analizado, donde la inflación alcanzó una marca anual del 50,9 % en tanto la tasa de interés de referencia para todo el año 2021 fue del 38%.

En el periodo bajo análisis para este trabajo, el índice de salarios publicados por el INDEC para el periodo 2016 a 2021 tuvo un incremento del 539%, en tanto que la inflación acumulada para el mismo periodo fue del 692 %, marcando el deterioro del salario.

Estudios actuales

La encuesta de la consultora D'Alessio IROL “Humor social y político nacional –

diciembre 2021”, realizado en forma on line en diciembre del 2021, que incluyen las respuestas de 1047 encuestados mayores de 18 años en todo el país, incluye entre otras las siguientes conclusiones:

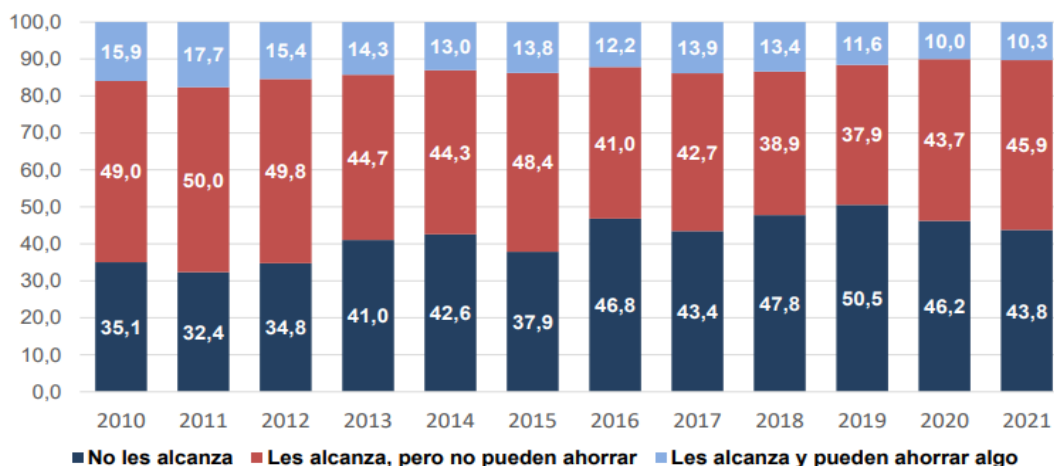
-“Persiste una evaluación negativa sobre el contexto económico y no se esperan cambios alentadores para el 2022”. Esta conclusión muestra no solo un contexto económico actual desfavorable, sino además, las expectativas respecto del futuro cercano no son optimistas, con todo lo que ello significa en cuanto a conductas de los agentes económicos que esperan que las turbulencias continúen.

-“La inflación continúa siendo el principal problema para los argentinos”. Los encuestados valoran esta con 88 puntos y en segundo término la delincuencia/inseguridad, con una valoración de 73 puntos, bastante menor que la primera. Esto muestra que la alta inflación del presente, por las consecuencias negativas que la misma trae, mantiene la preocupación de los argentinos en el tope del ranking.

La Encuesta de la Deuda Social Argentina (EDSA-UCA), que realiza anualmente la Universidad Católica Argentina, incluye 5760 casos en todo el país releva múltiples aspectos económico-sociales.

En relación a los ingresos y ahorros, la encuesta indaga sobre la autopercepción de los encuestados. La autopercepción involucra emociones, estados de ánimo y sentimientos que forman la valoración que el individuo hace de si mismo en relación a su situación presente y como esta se proyecta en el futuro cercano. Atento a las cifras del estudio del Observatorio de la Deuda Social Argentina de la UCA, solo el 10,3% de los hogares autopercibía tener ingresos adecuados, considerando a estos como suficientes para mantener su estándar de vida y ahorrar; en tanto que el restante 89,7% de los hogares autopercibe que recibe ingresos que no les permiten ahorrar, porcentaje que incluye a un 43,8% de los encuestados que autoperciben que “no les alcanza” para mantener su consumo cotidiano.

**EVOLUCIÓN DE LA AUTOPERCEPCIÓN DE INGRESOS ADECUADOS.
PORCENTAJE DE HOGARES. 2010-2021.**



Fuente: EDSA Bicentenario (2010-2016) y EDSA Agenda para la Equidad (2017-2025), Observatorio de la Deuda Social Argentina, UCA



ODSA

5-Objetivos

- Analizar la influencia que ejerce la alta inflación sobre los ingresos de las personas.
- Evaluar el efecto que producen los procesos inflacionarios, en la conducta de consumo y ahorro de las personas.
- Analizar si hay diferencias o no entre las conductas de consumo y ahorro de los sectores de la población con menores y mayores ingresos.
- Estimar las posibles consecuencias de la alta inflación argentina de la actualidad, en el logro del objetivo del PNEF enunciado como, crear hábitos y comportamientos para la administración y planificación financiera.

6-Metodología

La metodología propuesta se basa en el relevamiento, lectura y análisis de bibliografía, orientado a comprender los efectos del fenómeno inflacionario de nuestro país en la actualidad sobre los ingresos de las familias y las consecuencias de estos en la conducta de gastos, ahorros y la planificación financiera.

Existe una importante cantidad de documentos referidos al tema, por lo que mi trabajo se enfocó en la búsqueda de la misma a través de la web, tanto de papers de investigación, libros, datos de organismos oficiales tales como el Banco Central de la República Argentina (BCRA) y el Instituto Nacional de Estadística Censos (INDEC) y la Administración Nacional de la Seguridad Social (ANSES), así como también documentos oficiales de organismos del estado.

Adicionalmente me propongo deducir el impacto que pueda tener las conductas familiares en un contexto inflacionario, en el logro del objetivo de crear hábitos y comportamientos para la administración y planificación financiera, propuesto en el PNEF.

7-Plan de trabajo

El plan de trabajo se inició con la recopilación, clasificación y lectura de la bibliografía disponible referida al tema, dando inicio en el mes de marzo del año 2021 con este proceso. El propósito final de esta primera etapa es depurar la información obtenida, tratando de quedarme con el mejor material disponible. Estimo esta etapa estará completada a finales del mes de junio de 2021.

La segunda etapa consistió en elaborar el anteproyecto intentando exponer ordenadamente las principales ideas referidas el tema seleccionado, que

sintetizan los principales aportes de la bibliografía analizada. Esta etapa se realizará entre los meses de julio a setiembre de 2021.

Posteriormente, la redacción del anteproyecto que sirva de base para el trabajo final de la Especialización, tarea a realizar entre los meses de setiembre a noviembre de 2021.

Finalmente obtenida la aprobación del anteproyecto, desarrollar el proyecto hasta su presentación final para su aprobación.

8-Conclusiones

Dada la problemática planteada en relación a la posibilidad de conseguir el objetivo de crear hábitos y comportamientos para la administración y planificación financiera, propuesto por el Plan Nacional de Educación Financiera (PNEF), en un entorno de alta inflación como es el de la actual economía argentina, y, habiendo recopilado datos del periodo 2016 a 2021 de diferentes variables económicas y sociales de nuestro país que se vinculan con los objetivos de este trabajo, así como las conclusiones de un trabajo de investigación de FIEL, de la encuesta de la consultora D'Alessio IROL "Humor social y político nacional – diciembre 2021" y la Encuesta de la Deuda Social Argentina de la UCA, puedo concluir que:

- 1) Argentina estuvo y aún está, en un proceso de alta inflación.
- 2) La inflación es la principal preocupación de la población.
- 3) Este proceso ha empobrecido a importantes masas de población por la imposibilidad de ajustar sus ingresos acompañando la evolución de los precios.
- 4) La inflación provoca una distribución del ingreso más injusta en perjuicio de los más pobres.

- 5) Estos sectores sufren particularmente un estado de indefensión ante la inflación y recurren al adelantamiento de consumos como herramienta de defensa ante la suba de precios.
- 6) La falta de previsibilidad del poder adquisitivo de los salarios, afecta la capacidad de ahorro y esto impulsa a vivir “el día a día” sin poder planificar las finanzas personales y familiares de amplias masas de población.
- 7) Los estudios de campo muestran una evaluación negativa de la situación económica y expectativas poco alentadoras respecto del futuro, en relación al ingreso y el ahorro.
- 8) El desempleo durante el periodo analizado se ha mantenido en valores altos y una tendencia de leve alza, en tanto que el número de trabajadores registrados ha mostrado una tendencia leve a la baja, ambos registros determinan un sector laboral precarizado.
- 9) El empleo no registrado y los salarios informales impide la bancarización, la calificación financiera y el acceso al crédito en condiciones de mercado.

Este estado de situación de la Argentina en el periodo 2016-2021, constituye un freno claro al objetivo planteado en el PNEF enunciado como, crear hábitos y comportamientos para la administración y planificación financiera.

Considero que resulta urgente encontrar un camino de reducción paulatina de los índices de inflación que permitan comenzar a desandar el proceso de aumento de precios y dar previsibilidad a los ingresos para generar un proceso virtuoso de ingreso-ahorro-inversión, que, adicionalmente cree mejores condiciones para cumplir con el objetivo planteado en el PNEF.

9-Bibliografía

- Ahumada, H.; Canavese, A.; Sanguinetti, P. y Sosa Escudero, W. (1992). *Efectos distributivos del impuesto inflacionario: una estimación para el caso argentino*. Revista Economía Mexicana. Nueva Época, Vol II, N°2, julio-diciembre de 1.993. P. 329-383
- Aparicio, C. y Araujo, R. (2011). *El impacto de la inflación en la distribución del ingreso: la importancia del nivel de desigualdad del ingreso inicial*. Banco Central de la Republica del Perú.. https://mba.americaeconomia.com/sites/mba.americaeconomia.com/files/impac_toinflacion_bancocentralperu.pdf
- Banco Central de la República Argentina (2020). *Informe de inclusión financiera*. <http://www.bcra.gov.ar/PublicacionesEstadisticas/Informe-Inclusion-Financiera.asp>
- Encuesta de la Deuda Social Argentina 2021. Universidad Católica Argentina.
- Fundación de Investigaciones Latinoamericanas (FIEL). *Planeando el futuro: las familias argentinas y sus decisiones de consumo, ahorro e inversión en capital humano*. 1ra. Ed. Buenos Aires, 2006
- *Gaviria Ríos (2002) La inflación: una discusión sobre sus causas y efectos*. Revista académica e institucional de la UCPR, ISSN-e 0121-1633, N°. 63, 2002, P. 77 -97
- Haberler, G. (1958) *Inflación y desarrollo económico*. Revista de Economía y Estadística. Facultad de Ciencias Económicas. Universidad Nacional de Córdoba. Argentina. Tercera Época, Vol. 2, No3: 3° Trimestre, pp. 81-93.
- Hernández Sampieri, R.; Fernández Collado, C; Baptista Lucio, María del Pilar (2014). *Metodología de la Investigación*. Mc Graw Hill. 6ta edición, México.

- James, E. (1958) *Inversión e inflación*. Revista de Economía y Estadística. Tercera Época, Vol. 2, No 3: 3º Trimestre, pp. 7-25.
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC). Informes técnicos. Vol.4, n°231. Trabajo e ingresos. Vol.4, n°7. Mercado de trabajo. Tasas e indicadores socioeconómicos (EPH). *Tercer trimestre de 2020. Buenos Aires, 17 de diciembre 2020.*
- Karlan, D., A. Ratan y J. Zinman. 2014. "Savings By and For the Poor: A Research Review and Agenda." CGAP 2014. CGD Working Paper 346. Washington, DC: Center for Global Development
- Medina, Fernando (2001). Consideraciones sobre el índice de Gini para medir la concentración del ingreso. Cepal, División de Estadística y Proyecciones Económicas. Santiago de Chile, marzo 2001.
- Merlinsky, M^a G. Las consecuencias sociales de la desocupación en Argentina. *Scripta Nova, Revista Electrónica de Geografía y Ciencias Sociales*, Universidad de Barcelona, vol. VI, n° 119 (36), 2002. [ISSN: 1138-9788] <http://www.ub.es/geocrit/sn/sn119-36.htm>
- Ministerio de Desarrollo Productivo. Secretaria de comercio interior. Defensa del consumidor (2020). *Informe de reclamos*. <https://www.argentina.gob.ar/produccion/defensadelconsumidor/estadisticas-de-reclamos>
- OCDE/CAF (2020). *Estrategias nacionales de inclusión y educación financiera* <https://www.oecd.org/financiamiento/education/Estrategias-nacionales-de-inclusion-y-educacion-financiera-en-America-Latina-y-el-Caribe.pdf>
- *Plan Nacional de Educación Financiera (PNEF)*. Ministerio de Hacienda. Presidencia de la Nación (2019). https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/3.2_pnef-plan_nacional_de_educacion_financiera-vf.pdf.

- Partow, Z. (1995). Una revisión de la literatura sobre los costos de inflación. Bogotá. Revista del Banco de la República. Colombia. Vol. 68, n°810, abril 1995. P.27-49
- Prina, S. (2013). "Banking the Poor Via Savings Accounts: Evidence from aFieldExperiment." http://economics.yale.edu/sites/default/files/prina_130304.pdf
- Rudiger Dornbusch & Stanley Fischer, 1992. "Inflación moderada," Revista ESPE - Ensayos Sobre Política Económica, Banco de la República - ESPE, vol. 11(21), página 6
- Salama, Pierre (1998). Las nuevas causas de la pobreza en América Latina. Revista Ciclos; Año VIII, Vol. VIII, N° 16, 2do semestre de 1.998.