

CAPITULO IV.
MONTO Y DISTRIBUCIÓN DEL AHORRO DE LOS HOGARES
MEXICANOS EN EL AÑO 2002

4.1 RESULTADOS

4.1.1 ¿Cuanto Ahorran los Hogares?

A pesar de que México cuenta con la base de datos para analizar el ahorro de los hogares a nivel macroeconómico, como se ha mencionado anteriormente son pocos los estudios que se han hecho al respecto. Siguiendo la metodología de Székely (1998) para saber cuanto ahorran los hogares se calculó S_1 y S_2 , utilizando los datos de la ENIGH para todos los hogares. Los cuadros 3 y 4 presentan los resultados del ahorro promedio de los hogares mexicanos durante el 2002.

Como se observa en estas tablas, la estimación del ahorro de los hogares cambia significativamente dependiendo del criterio de medición que se adopte. Por ejemplo, en el cuadro 3 el nivel de ahorro mensual esta medido en pesos y de acuerdo con la estimación realizada S_1 es de \$818.26, mientras que si se observa la definición S_2 donde solo incluye los bienes duraderos, los hogares ahorran en promedio \$2,192.05 de su ingreso. En la gráfica 2 se observa claramente que la mayor parte del ahorro es aportado por los hogares urbanos.

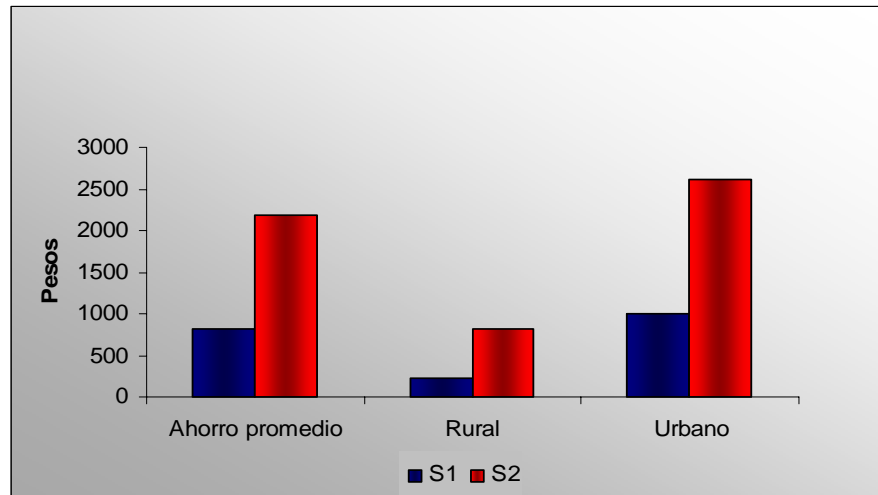
Cuadro 3. Nivel de ahorro de los hogares en México 2002 en pesos

	Ahorro promedio	Rural	Urbano
S_1	818.2668	228.7365	1000.487
S_2	2192.052	816.9274	2617.094

Fuente: Cálculos propios utilizando los datos originales de la ENIGH 2002.

El cuadro 4 está medido como porcentaje del ingreso corriente; de acuerdo a los datos arrojados y a la definición S_1 lo hogares en México durante el 2002 ahorran en promedio 2.86 %. Sin embargo, tomando S_2 el promedio era de 15.57%. Por otro, lado si se observan los hogares urbanos y rurales se puede decir, que los hogares rurales en promedio desahorran -1.55% para S_1 y como porcentaje de su ingreso corriente, esto se debe a una mala captación de los datos del auto ingreso de la encuesta; es decir, la encuesta no capta en su mayoría cuanto ingreso obtienen los hogares pero si cuanto gastan.

Gráfica 2. Nivel de Ahorro de los Hogares en México en 2002
(Medida en pesos)



Fuente: Elaboración propia

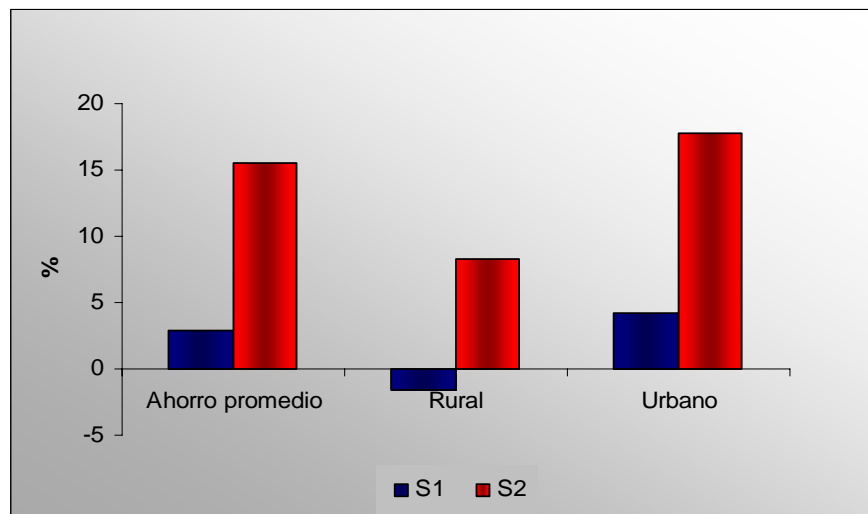
Sin embargo, en el cuadro 4 muestra que los hogares urbanos ahorraban el 4.23%. Por tanto, dado los resultados y como se observa en la gráfica 3, el sector rural para S₁ no genera ahorro, si no que el ahorro promedio se obtiene del urbano.

Cuadro 4. Tasa de ahorro de los hogares en México 2002
(Porcentaje del ingreso corriente)

	Ahorro promedio	Rural	Urbano
S ₁	2.8675	-1.553648	4.234048
S ₂	15.57084	8.323362	17.81099

Fuente: Cálculos propios utilizando los datos originales de la ENIGH 2002.

Gráfica 3. Tasa de ahorro de los hogares en México 2002
(Porcentaje del ingreso corriente)



Fuente: Elaboración propia

Como se observa en esta gráfica, una parte del ahorro promedio es aportado por el sector urbano según la definición de S_2 y si se observa la definición S_1 el sector urbano aporta la mayor parte del ahorro ya que el sector rural muestra un desahorro.

4.312 ¿Qué Tipo de Hogares Ahorra?

Para responder a esta pregunta, al igual que Székely (1998), se siguen dos enfoques: a) Se analizan las diferencias entre los hogares al clasificar a la población de acuerdo con las características socioeconómicas que proporciona la ENIGH y b) se divide a los hogares de acuerdo con su ingreso para verificar la relación entre la distribución de recursos de ahorro. Es importante mencionar que para realizar los cálculos de esta sección se utilizan los datos originales de la encuesta y se define al ahorro como la diferencia entre el ingreso corriente del hogar y el gasto en bienes no duraderos que corresponde a la definición S_2 ; de igual manera, se toma la definición de S_1 que es la diferencia entre el ingreso corriente menos el consumo (donde el consumo se sabe es la suma de bienes duraderos, no duraderos y erogaciones) como base de comparación para S_2 .

4.1.2.1 Las Características Socioeconómicas de la Población

Székely (1998), argumenta que la ENIGH contiene información acerca de una serie de características socioeconómicas de los hogares que pueden tener alguna influencia en las decisiones de ahorro. Por ello para analizar este aspecto se toma como referencia las características del jefe del hogar, dado a que en la mayoría de los hogares él es el principal receptor del ingreso.

El cuadro 5 muestra los resultados de calcular las tasas de ahorro de los hogares dividiéndolos en subgrupos de acuerdo al sexo, edad, escolaridad, situación laboral, posición en el empleo, rama económica del empleo, acceso al crédito, remesas y región respectivamente, para la definición de S_1 y S_2 , los cuales, a su vez se dividieron en zona rural y urbana. Es interesante observar que en la mayoría de los casos las tasas de ahorro difieren mucho entre los subgrupos de población definidos de acuerdo con cada característica. Aunque en el caso del sexo del jefe del hogar no existe una diferencia pronunciada en la tasa de ahorro como sucede en el estudio de Székely¹, si se toma la

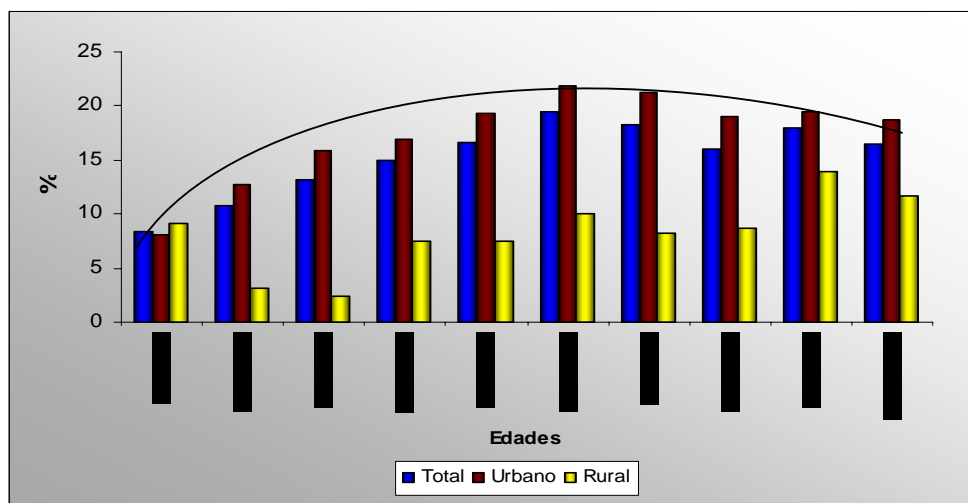
¹ Székely no incluye el sexo del jefe del hogar, argumenta que en muchas ocasiones los hogares cuyo principal receptor de ingreso es la mujer, declaran como jefe del hogar al hijo mayor o al padre ausente, a

definición S_2 , la mujer en el zona rural es quien más ahorra y en la zona urbana el hombre es quien más lo hace, pero la diferencia no es alta.

No sucede lo mismo entre categorías de edad: como puede observarse en el cuadro 5 y gráfica 4, los hogares cuyo jefe del hogar se encuentra entre los 46 y 65 años de edad son los que presentan una tasa de ahorro más alta, esto se debe a que incluye la edad requerida para jubilarse, lo cual ayuda a entender mejor la hipótesis del ciclo de la vida, que explica al ahorro precisamente como una decisión que se toma en función de la edad productiva de los individuos. En el caso de México, la relación ahorro-edad corresponde en gran medida a lo que predice la hipótesis².

Como muestra la gráfica 4, los mayores niveles de ahorro total se alcanzan en los estratos de edad de 46 a los 55 años, motivados sobre todo por el sector urbano, que es el que más se apega a las predicciones de la teoría, basada en la definición S_2 . Inclusive, se observa que el ahorro continúa alto en la parte final de su vida ya que, como predice la teoría, los individuos trascienden el ciclo de su propia vida y toman en cuenta la herencia que dejarán a sus hijos; esto es particularmente notable en el sector rural. Por otra parte, si se toma la definición S_1 , las tasas de ahorro más altas se presentan a partir de los 61 años, patrón que también es más notorio en el sector rural que en el urbano, como se puede observar en la gráfica 5.

Gráfica 4. Tasa de Ahorro (S_2) según rango de edad del jefe del Hogar

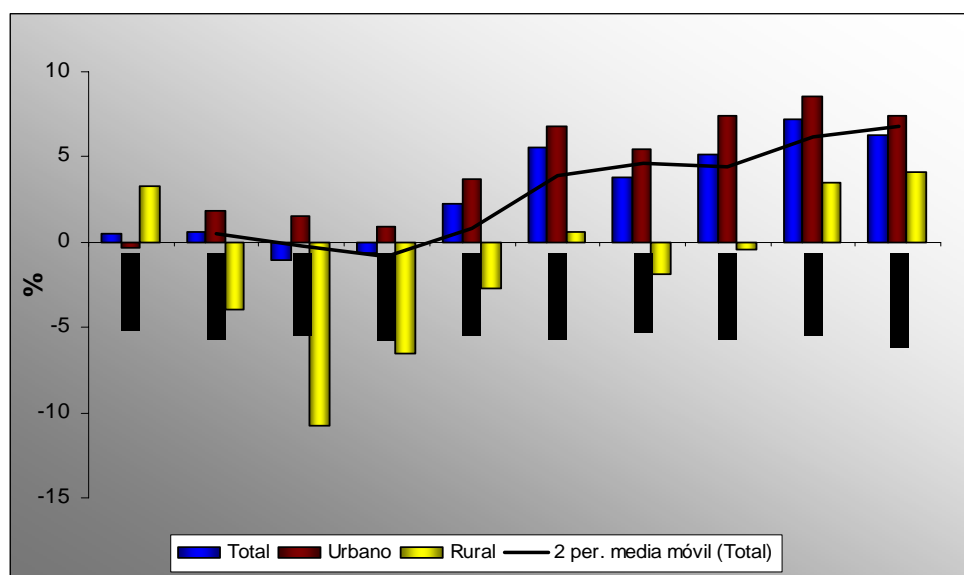


Fuente: Elaboración propia, con datos de la ENIGH 2002

pesar de que éstos no se considerarían como jefes según las definiciones tradicionales. Lo cual introduce un sesgo en los resultados ya que obtienen una proporción exageradamente baja de hogares cuyo jefe es mujer.

² Tal vez sería necesario comparar este estudio con otros años y ver si se cumple esta hipótesis de forma estricta para México.

Gráfica 5. Tasa de Ahorro (S_1) según rango de edad del Jefe del Hogar

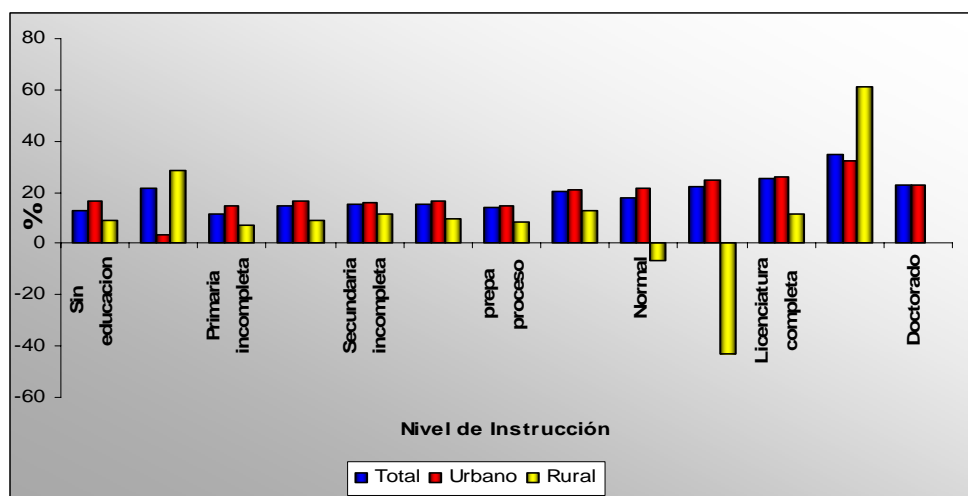


Fuente: Elaboración propia, con datos de la ENIGH 2002

En cuanto al grado de educación y tomando el argumento de Ram y Schultz (1979) el cual dice que los gastos que se realizan para obtener educación constituyen también una forma de ahorro, se toma a la educación como indicador del acervo de capital humano o de “activos” no líquidos en posesión del hogar, por lo que se esperaría que los individuos con mayor grado de educación necesitaran un monto relativamente menor de recursos para enfrentar imprevistos. Como se observa en la gráfica 6 y tomando la definición S_2 , los resultados sustentan dicha teoría pues se esperaría que los que tienen el grado de doctorado tuviesen un nivel de ahorro mayor, sin embargo los que presentan mayor nivel de ahorro tanto en la zona urbana como en la rural son los que obtienen el grado de maestría, con lo cual se puede decir que es posible que a muy altos niveles de formación escolar el mercado no premie con los ingresos adecuados.

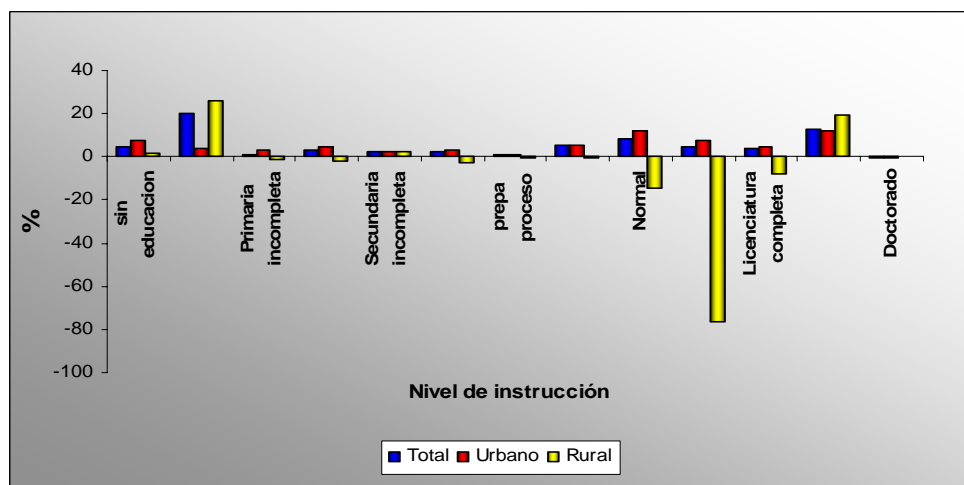
En el sector rural el castigo más alto lo reciben los que cuentan con licenciatura incompleta. El nivel de educación de un individuo es en general uno de los mayores determinantes de su ocupación pues al adquirir ciertas características hace que el individuo tenga acceso a determinadas actividades

Gráfica 6. Tasa de Ahorro (S_2) según Nivel de Instrucción del Jefe del Hogar



Fuente: Elaboración propia

Gráfica 7. Tasa de Ahorro (S_1) según el nivel de instrucción del jefe del hogar



Fuente: Elaboración propia

En el caso de la posición en el empleo se encontraron resultados interesantes, pues al dividir a los hogares de acuerdo con estas características se esperaba por lo común que los hogares cuyo jefe es obrero o empleado presenten menores tasas de ahorro que los empresarios o los que trabajan por cuenta propia. Empero, como lo muestra el cuadro 5 en la definición de S_2 se obtuvieron resultados contrarios, pues un individuo que es obrero en una zona urbana tiene mayores niveles de ahorro en comparación a un empresario o un individuo que trabaja por cuenta propia; esto se puede explicar principalmente por el flujo de ingreso disponible para el consumo que tienen unos y otros. En el caso de los obreros, se trata de ingreso que tienen solo dos posibilidades: consumirse o ahorrarse. En el caso de los empresarios se tendría que agregar una tercera posibilidad que tal vez no se refleje en las estadísticas familiares: la inversión.

En cuanto a la situación laboral quienes presentan mayores tasas de ahorro son los individuos que se encuentran inactivos y esto coinciden en ambas definiciones (S_1 y S_2) con lo que se puede decir, que la mayoría de los individuos tienden a cuidar más sus ahorros. Otro punto donde ambas definiciones (S_1 y S_2) coinciden es en la rama económica del empleo, donde los jefes de hogar que trabajan en la rama de comunicaciones ahorran más que en los otros, seguido de los individuos que trabajan en el sector minería.

Los jefes de los hogares con acceso al crédito ahorran más que los que no tienen acceso, esto según la definición S_2 , lo que tiene que ver, intuitivamente, con su necesidad de cubrir los empréstitos. Por otro lado los individuos que no reciben remesas tienden a ahorrar más que los individuos que si reciben; la razón de esto es su necesidad de de cubrir gastos futuros sin tener una fuente de ingresos extras tan importante como las remesas.

Otra variable que presenta la ENIGH es la localización regional del hogar. En el cuadro 5 se muestran los resultados de calcular la tasa de ahorro promedio en cada región del país, en la cual claramente se puede ver que en los estados que conforman la región norte el ahorro es mayor, en virtud de hábitos de producción y consumo consistentes con la teoría tradicional del desarrollo (por ejemplo, Lewis, 1956, y Rostov, 1970) que establece que el ahorro es fuente fundamental del crecimiento económico. En seguida se sitúan la región capital y el golfo.

**Cuadro 5. Ahorro de los hogares por características de la población
(Porcentaje del ingreso corriente)**

Categorías	Subgrupos	S ₁			S ₂		
		Total	Rural	Urbano	Total	Rural	Urbano
Sexo	Hombre	2.98	-1.67	4.54	15.97	8.31	18.55
	Mujer	2.43	-0.91	3.13	13.97	8.42	15.14
Edad	de 0 a 24	0.46	3.28	-0.34	8.32	9.11	8.10
	de 25 a 30	0.58	-3.90	1.79	10.71	3.17	12.77
	de 31 a 35	-1.02	-10.79	1.53	13.12	2.45	15.90
	de 36 a 40	-0.59	-6.58	0.95	14.99	7.41	16.94
	de 41 a 45	2.27	-2.66	3.65	16.69	7.48	19.27
	de 46 a 50	5.58	0.62	6.78	19.50	10.09	21.80
	de 51 a 55	3.77	-1.83	5.43	18.25	8.31	21.21
	de 56 a 60	5.17	-0.42	7.37	16.09	8.72	18.98
	de 61 a 65	7.21	3.44	8.60	18.00	13.98	19.47
	de 65 y mas	6.32	4.08	7.38	16.51	11.74	18.77
Escolaridad	Sin educación	4.92	1.83	7.83	12.97	9.18	16.55
	Preprimaria	20.04	26.31	3.58	21.47	28.29	3.58
	Primaria incompleta	1.30	-1.63	3.12	11.75	7.39	14.47
	Primaria completa	3.07	-2.12	4.52	14.97	9.12	16.60
	Secundaria incompleta	2.13	2.27	2.11	15.40	11.67	16.05
	Secundaria completa	2.31	-2.78	2.90	15.60	9.51	16.32
	Preparatoria Incompleta	0.93	-0.37	1.05	14.26	8.39	14.80
	Preparatoria Completa	5.49	-0.84	5.71	20.55	12.88	20.81
	Normal	8.54	-14.86	12.18	17.95	-6.53	21.76
	Licenciatura Incompleta	4.56	-76.25	7.93	22.04	-43.09	24.76
	Licenciatura Completa	3.88	-8.06	4.37	25.31	11.30	25.89
	Maestría	12.78	19.70	12.09	34.79	60.89	32.20
	Doctorado	-0.70		-0.70	22.95		22.95
Situación Laboral	Jefe Ausente	-9.64	-6.76	-12.32	6.96	7.10	6.83
	Jefe Ocupado	3.04	-1.77	4.58	15.63	7.99	18.08
	Jefe Desocupado	-17.86	-23.73	-16.69	6.64	-13.37	10.63
	Jefe Inactivo	4.65	3.07	4.99	16.82	12.44	17.74
Posición en el Empleo	Obrero	5.91	-1.14	6.84	19.04	10.96	20.09
	Jornalero	0.79	1.43	-0.98	10.45	10.87	9.29
	Trabajador Familiar	6.73	24.55	-4.66	15.55	32.08	5.00
	Cooperativa	-23.53	-25.22	-11.85	3.25	3.72	-0.01
	Cuenta Propia	-0.62	-4.57	1.46	10.45	3.85	13.93
	Patrón o Empleador	-1.47	3.03	-2.71	16.85	10.92	18.48
	Sin pago en un negocio que no es del hogar	0.34	-16.05	4.89	11.45	-4.38	15.83
Rama Económica del empleo	Agricultura	-1.42	-1.75	-0.38	8.00	7.14	10.73
	Minera	9.16	3.69	10.13	24.05	15.77	25.51
	Construcción	5.47	-0.43	7.11	17.74	10.03	19.89
	Manufactura	8.12	4.05	8.55	20.83	14.60	21.49
	Comercio	1.93	-6.14	2.96	14.81	3.74	16.23
	Transporte	1.36	5.56	0.84	14.92	16.80	14.69
	Comunicaciones	10.50	26.99	9.85	27.18	30.44	27.05
	Servicios Financieros	2.00	-16.78	2.69	18.19	-7.46	19.14
Servicios Comunales	3.02	-5.10	3.97	17.11	7.48	18.23	
Acceso al crédito	No	0.56	-1.25	1.16	12.80	8.19	14.32
	Si	5.72	-1.97	7.91	19.00	8.51	21.98
Remesas	No	4.25	-0.51	5.49	17.24	9.51	19.26
	Si	-3.07	-4.15	-2.46	8.45	5.47	10.15
Región	Norte	9.82	7.43	10.14	23.35	18.00	24.06
	Capital	4.83	0.24	5.18	19.66	10.79	20.33
	Golfo	3.42	2.27	4.04	14.76	12.75	15.85
	Pacífico	-3.05	-9.37	-1.49	9.19	3.12	10.69
	Sur	0.63	-3.51	3.99	10.48	3.84	15.87
	Centro-Norte	-0.70	-1.30	-0.39	12.24	9.73	13.55
	Centro	-1.27	-5.09	0.35	11.20	5.16	13.75

Fuente: Cálculos propios utilizando los datos originales de la ENIGH 2002

4.1.2.2 El Ahorro por Deciles de Hogares

Deaton(1992) ha explicado que en los países en desarrollo el consumo y el ingreso tienen por lo general una relación muy estrecha y que de hecho es común encontrarse casos en los que estas dos variables tienen la misma evolución, indicando que el consumo es una función lineal del ingreso corriente, particularmente en los estratos de mayores ingresos. Esto tiene como consecuencia que la tasa de ahorro no forzosamente cambia con el ingreso y que el ahorro total de una población tenderá a estar concentrado en los hogares más ricos.

Para el propósito de este análisis se dividió a la población del país en deciles de ingreso per cápita de los hogares³. En los cuadros 6 y 7 se muestra los resultados de calcular la tasa de ahorro promedio (de S_1 y S_2) y el ahorro promedio tanto para el sector rural como para el urbano por decil.

**Cuadro 6. Ahorro promedio por decil de hogares
(S_1)**

Decil de Ingreso	S1		
	Ahorro Promedio	Promedio Rural	Promedio Urbano
I	-20.32	-25.54	-23.79
II	-13.83	-12.23	-5.25
III	-4.40	-11.24	0.61
IV	1.53	-9.20	3.70
V	4.36	-2.06	5.36
VI	6.11	-0.36	5.40
VII	7.66	4.14	10.66
VIII	11.19	9.83	10.27
IX	12.95	15.69	12.88
X	13.44	13.16	14.54

Fuente: Cálculos propios con datos originales de la ENIGH 2002.

En el cuadro 7, quienes presentan mayores niveles de ahorro son los deciles VIII, IX y X, que son los niveles más altos de riqueza. Mientras que en los deciles I y II, los niveles de ahorro son los que presentan desahorro.

**Cuadro 7. Ahorro promedio por decil de hogares
(S_2)**

Decil de Ingreso	S2		
	Ahorro Promedio	Promedio Rural	Promedio Urbano
I	-9.55	-14.31	-12.54
II	-3.98	-2.14	5.88
III	6.54	-1.71	11.78
IV	12.35	-1.32	15.34
V	15.36	7.37	17.60
VI	17.93	9.27	18.18

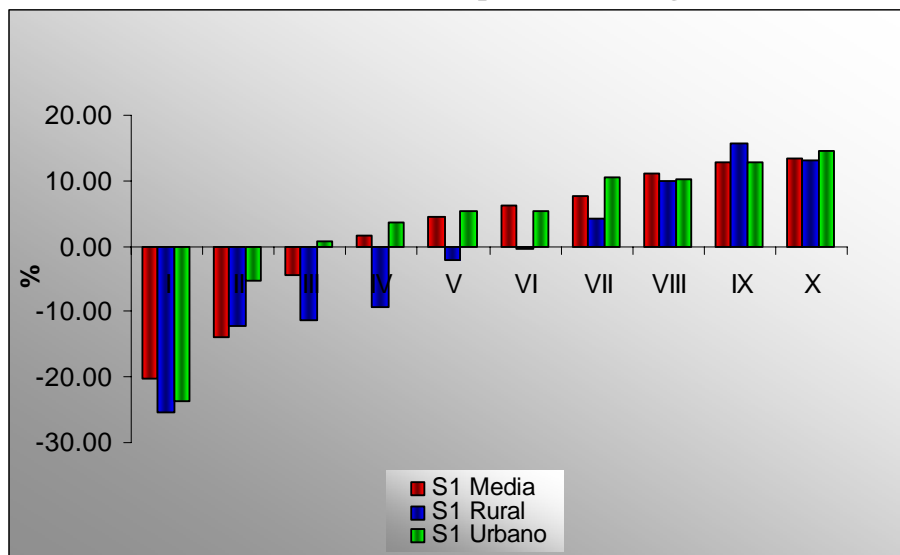
³ Se eliminaron de la muestra a aquellos hogares donde el ingreso por habitante se ubico en el primer y último percentil de ingreso debido a la presencia de *outliers*

VII	19.67	17.05	23.37
VIII	23.90	16.71	24.51
IX	27.32	24.55	28.27
X	33.29	25.71	35.25

Fuente: Cálculos propios con datos originales de la ENIGH 2002.

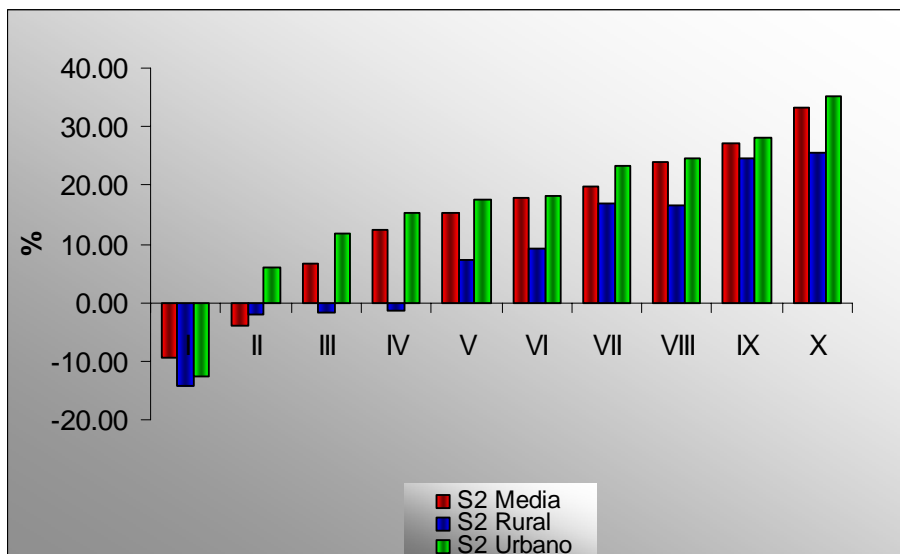
Como se muestran los resultados en la siguiente gráfica de la definición del ahorro (S_1), los hogares mexicanos más ricos presentan tasas de ahorro muy altas, mientras que la capacidad de ahorro de los deciles intermedios (V y VI) es más reducida. Para el caso de los hogares más pobres (decil I) presentan niveles de desahorro remarcándose esta situación para los hogares rurales (ver gráfica 8 y 9).

Gráfica 8. Tasa de Ahorro por decil de hogares (S_1)



Fuente: Elaboración propia con datos originales de la ENIGH 2002.

Gráfica 9. Tasa de Ahorro por decil de hogares (S_2)



Fuente: Elaboración propia con datos originales de la ENIGH 2002.

Para responder que tipos de hogares ahorra, como se vio, se analiza la distribución del ahorro. Basándose en el argumento de Deaton(1992) se esperaría que el ahorro en México esta muy inequitativamente distribuido. Las gráficas anteriores muestra los resultados de las estimaciones realizadas en este trabajo con lo cual se logra observar que en México la mayor parte del ahorro es generado por un número reducido de hogares ubicados en los últimos dos deciles, el cual generó el 33.29% en el decil X y 27.32% en el decil IX según S₂, y el 13.44% en el decil X y 12.95% en el decil IX según S₁.

En oposición a lo anterior, los hogares rurales ubicados en los deciles del I al IV generan una proporción mínima o casi nula del ahorro total, lo cual reafirma que las decisiones de ahorro de los hogares están concentradas en los tres últimos deciles de mayor ingreso y en los hogares urbanos. Los resultados no son del todo sorprendente dada la distribución de ingreso en México. Pero no dejan de ser importantes ya que el ahorro de los hogares se concentra en los últimos deciles que es una minoría de la población en México, lo cual según Székely (1998: 302) indica una alta sensibilidad de los recursos a cambios en el entorno macroeconómico.

4.3.3 ¿Qué Instrumentos Utilizan los Hogares para Ahorrar?

La tercera pregunta que se intenta responder en este estudio es acerca de los instrumentos que utilizan los hogares para ahorrar. Los siguientes cuadros muestran los instrumentos de ahorro que son utilizados con mayor frecuencia en los hogares mexicanos y de esa forma, saber cuales son utilizados como tal.

Dichas cuadros se generaron siguiendo algunos de los criterios que tomó Székely (1998) para clasificar los instrumentos financieros⁴, solo que a diferencia de él, en la presente investigación se dividió en instrumentos de ahorro generados por el ingreso e instrumentos de ahorro generados por erogaciones. Estas tablas se realizaron para las zonas urbanas y rurales así como para las dos definiciones de ahorro (S₁ y S₂).

El cuadro 8 representa los instrumentos de ahorro por fuente de ingreso. Esta indica que el ingreso promedio mensual de un hogar por retiro de inversiones y préstamos recibidos es de \$1,896.00, y el porcentaje de hogares que lo utiliza como instrumento de ahorro es de 18.55%, de los cuales el 72.61% de los hogares urbanos lo ocupa como instrumento y el 27.39% restante en los rurales. La segunda variable

⁴ La clasificación que se utilizo para realizar este análisis se puede ver a detalle en el anexo 4.

después del retiro de inversiones que se utiliza con más frecuencia pero en un porcentaje menor, es el alquiler de tierras y casas, pues solo un 3.14% de hogares lo utilizan como instrumento de ahorro y en su mayoría como se ve en el cuadro 6, este porcentaje es representado por los hogares urbanos.

Sin embargo aunque el seguro de vida, las herencias, loterías y los intereses provenientes de inversiones, ahorro y prestamos a terceros, no reflejen un porcentaje alto como instrumentos de ahorro de el total de hogares, si lo representan para los urbanos. Por ejemplo, del 0.02% de hogares que utilizan al seguro de vida como un instrumento de ahorro, el 100% de ese porcentaje es representado por hogares urbanos.

Cuadro 8. Tabla de Instrumentos de Ahorro por Fuente de Ingreso

Instrumentos de Ahorro	Ingreso Monetario (promedio mensual)	% de Hogares		
		Total	Urbano	Rural
Alquiler de Tierras y Casas	3,520	3.14	81.96	18.04
Intereses provenientes de Inversiones, Ahorro y Prestamos a terceros	1,308	0.48	84.89	15.11
Rendimiento de Acciones o Bonos	3,661	0.18	81.26	18.74
Retiro de Inversiones y Prestamos Recibidos	1,896	18.55	72.61	27.39
Venta de Monedas e Instrumentos Financieros (Cedulas, Acciones, etc.)	669	0.2	86.9	13.1
Herencias y Loterías	22,828	0.06	95.33	4.67
Venta de Bienes Duraderos	4,701	1.25	68.07	31.93
Seguro de Vida	1,758	0.02	100	
Otras Percepciones Financieras	1,220	0.2	83.3	16.7

Fuente: Elaboración propia con datos originales de la ENIGH 2002

Por su parte el cuadro 9 contiene a los instrumentos de ahorro por fuente de erogaciones. Aquí, el instrumento que tiene una mayor erogación mensual es la adquisición de bienes duraderos con \$4,598.07 sin embargo, en este instrumento solo un 1.66% de hogares lo utiliza y esta representado en su mayoría por la zona urbana con un 85.62%. El depósito en cuenta de ahorro y prestamos a personas es el instrumento por fuente de erogación más utilizado con un 23.83% de hogares, de los cuales el 79.69% es representado por los urbanos y el 20.31% por los rurales.

Pero en las zonas urbanas los hogares utilizan con mayor frecuencia al seguro de vida y la adquisición de bienes duraderos como instrumento de ahorro por fuente de erogaciones, a diferencia de las zonas rurales donde los hogares prefieren a los depósitos en cuentas de ahorro, los prestamos a persona y la compra de monedas, metales preciosos e instrumentos financieros como instrumento.

Cuadro 9. Instrumentos de Ahorro por Fuente de Erogaciones

Instrumentos de Ahorro	Erogación (promedio mensual)	% de Hogares		
		Total	Urbano	Rural
Depósitos en Cta. De Ahorro y Prestamos a Personas	1,372.46	23.83	79.69	20.31
Compra de Monedas, Metales Preciosos e Instrumentos Financieros	515.15	1.18	84.95	15.05
Adquisición de Bienes Duraderos	4,589.07	1.66	85.62	14.38
Seguro de Vida	465.02	0.71	97.56	2.44

Fuente: Elaboración propia con datos originales de la ENIGH 2002

El cuadro 10 representa a la tasa de ahorro promedio (S_1) de los hogares por instrumento de ingreso. Como se ve en la tabla los hogares ahorran en promedio un 9.04% con el alquiler de tierras y casas, incluso según esta definición es el único de instrumento con el que se ahorra, ya que con el resto de los instrumento se presenta un desahorro. En los hogares rurales ninguno presenta un ahorro a diferencia de los hogares urbanos que presentan un ahorro promedio del 13.09% con el alquiler de tierras y casas.

Cuadro 10. Tasa de Ahorro promedio por Instrumento de Ingreso (Definición S_1)

Instrumento de Ahorro	Tasa de Ahorro		
	Total	Urbano	Rural
Alquiler de Tierras y Casas	9.042	13.099	-9.391
Intereses provenientes de Inversiones, Ahorro y Prestamos a terceros	-4.152	-3.311	-8.879
Rendimiento de Acciones o Bonos	-5.247	6.744	-57.249
Retiro de Inversiones y Prestamos Recibidos	-16.989	-15.513	-20.901
Venta de Monedas e Instrumentos Financieros (Cedulas, Acciones, etc.)	-29.714	-27.399	-45.066
Herencias y Loterías	-24.448	-18.486	-146.216
Venta de Bienes Duraderos	-35.790	-40.673	-25.380
Seguro de Vida	-25.239	-25.239	
Otras Percepciones Financieras	-36.458	-29.053	-73.391

Fuente: Elaboración propia con datos originales de la ENIGH 2002

Nota: El signo negativo significa que el instrumento contribuye al desahorro del hogar

En la siguiente cuadro de ahorro promedio por instrumento de erogación, se presenta un mayor nivel ahorro en el instrumento por depósitos en cuentas de ahorro y prestamos a personas con un 12.24%, lo mismo sucede para la zona urbana con un 13.29%. No obstante, en la zona rural el seguro de vida muestra un mayor nivel de ahorro.

Cuadro 11. Tasa de Ahorro promedio por Instrumento de Erogación
(Definición S₁)

Instrumento de Ahorro	Tasa de Ahorro		
	Total	Urbano	Rural
Depósitos en Ctas. De Ahorro y Prestamos a Personas	12.24	13.29	8.11
Compra de Monedas, Metales Preciosos e Instrumentos Financieros	-4.669	8.391	-78.393
Adquisición de Bienes Duraderos	6.935	10.628	-15.059
Seguro de Vida	7.236	6.555	34.488

Fuente: Elaboración propia con datos originales de la ENIGH 2002

Nota: El signo negativo significa que el instrumento contribuye al desahorro del hogar

Los cuadros 12 y 13 contienen la tasa de ahorro promedio (S₂) por instrumento de ingreso y erogaciones respectivamente. En el cuadro 11 se refleja un mayor porcentaje de ahorro por el alquiler de tierras y casas, en las zonas urbana y rural. El segundo instrumento con mayor porcentaje es el de intereses provenientes de inversiones, ahorro y prestamos a terceros con un 16.06%, pero no así, en las zonas urbanas ya que el rendimiento de acciones o bonos es el segundo instrumento que tiene un ahorro promedio mayor.

Cuadro 12. Tasa de Ahorro promedio por Instrumento de Ingreso
(Definición S₂)

Instrumento de Ahorro	Tasa de Ahorro		
	Total	Urbano	Rural
Alquiler de Tierras y Casas	24.886	28.911	6.602
Intereses provenientes de Inversiones, Ahorro y Prestamos a terceros	16.062	18.733	1.054
Rendimiento de Acciones o Bonos	15.554	27.460	-36.078
Retiro de Inversiones y Prestamos Recibidos	0.440	3.772	-8.391
Venta de Monedas e Instrumentos Financieros (Cedulas, Acciones, etc.)	6.476	12.277	-31.997
Herencias y Loterías	-9.483	-9.198	-15.301
Venta de Bienes Duraderos	-3.659	0.524	-12.577
Seguro de Vida	-9.509	-9.509	
Otras Percepciones Financieras	-4.684	7.883	-67.366

Fuente: Elaboración propia con datos originales de la ENIGH 2002

Nota: El signo negativo significa que el instrumento contribuye al desahorro del hogar

En el cuadro 12 al igual que en el cuadro 9 y 11, los depósitos en cuentas de ahorro y prestamos a personas es uno de los más significativos, pues el ahorro promedio es del 24.24% y para las zonas urbanas el ahorro promedio por este instrumento es del 25.89%. Empero para las zonas rurales el seguro de vida tiene un promedio de ahorro mayor que el resto de los instrumentos, con un porcentaje del 36.84%, siendo así este instrumento el que presenta un nivel ahorro mayor en esta tabla.

Cuadro 13. Tasa de Ahorro promedio por Instrumento Erogación
(Definición S₂)

Instrumento de Ahorro	Tasa de Ahorro		
	Total	Urbano	Rural
Depósitos en Ctas. De Ahorro y Prestamos a Personas	24.241	25.892	17.761
Compra de Monedas, Metales Preciosos e Instrumentos Financieros	14.690	23.138	-32.999
Adquisición de Bienes Duraderos	21.584	26.302	-6.513
Seguro de Vida	24.252	23.937	36.841

Fuente: Elaboración propia con datos originales de la ENIGH 2002

Nota: El signo negativo significa que el instrumento contribuye al desahorro del hogar