



Universidad de la República - CSIC

**Formulario de Informe final del Programa de Apoyo
a la Investigación Estudiantil
Edición 2014**



DATOS DEL PROYECTO

Título del Proyecto:
Incidencia de la herencia en la distribución de la riqueza y del ingreso en Uruguay

Número ID del proyecto:
65

Área de conocimiento:

Facultad o Servicio:
FCEA

Nombre completo de los-as Integrantes del equipo:
Bruno Agustoni Barceló y Evelin Flavia Lasarga

Correo electrónico del/de la estudiante referente:
brunoagustoni@gmail.com

Nombre completo del/de la docente orientador-a:
Andrea Vigorito

Correo electrónico del/de la docente orientador-a:
andrea@iecon.ccee.edu.uy

INFORME FINAL
(desde ítem 1 a 7 la extensión máxima POR ÍTEM es de una carilla)

- 1) Transcriba los objetivos del proyecto tal cual figuraban en la solicitud financiada

El objetivo general de este trabajo es analizar la incidencia de la herencia en la distribución de la riqueza y del ingreso en el Uruguay actual, más precisamente en la realidad del 2014, dada la disponibilidad de datos. Se trata de un análisis descriptivo, donde se busca cuantificar qué proporción de la desigualdad de la riqueza y del ingreso son explicadas por las distintas fuentes registradas en la EFHU: compra, herencia, regalos y otras. Los objetivos específicos implican caracterizar a la población de acuerdo a variables demográficas a los efectos de analizar la existencia de correlaciones entre éstas y los ingresos y riqueza de los hogares.

Nuestra hipótesis de trabajo afirma que las herencias, regalos y otras transferencias entre individuos vivos (como los premios por juegos de azar) contribuyen positivamente a la desigualdad en la distribución de la riqueza y de los ingresos en el Uruguay actual, más precisamente en el año 2014. Es decir, la riqueza obtenida a partir de dichas fuentes en conjunto se encuentra más concentrada que la obtenida a través de la compra. Mientras que se afirma que los ingresos provenientes del capital obtenido a través de las mencionadas fuentes se encuentran más concentrados que la suma de los ingresos laborales y los provenientes del capital obtenido a través de la compra.

Esta es la hipótesis que intentaremos probar, en el entendido de que la herencia permite una mayor acumulación de generación a generación, ya que implica que aquellos individuos u hogares beneficiarios de herencias pueden acumular riqueza generada durante su período de vida y durante una o más generaciones anteriores. En tanto aquellos no beneficiarios de herencias solo cuentan con la riqueza generada durante su propio período de vida, lo cual repercute también en los ingresos a través del capital (Piketty, 2000). Este sería el mecanismo mediante el cual se profundizan las desigualdades según lo estudiado para países europeos (Piketty, 2013), por lo que esperamos los resultados antes mencionados a pesar de las limitaciones empíricas que se desarrollan en la siguiente sección.

- 2) Enumere y describa las principales actividades desarrolladas en el marco de su proyecto.

En el marco del proyecto se procedió a realizar un amplio estudio de antecedentes tanto nacionales como internacionales acerca de la distribución de la riqueza y en particular de la incidencia de la herencia en la distribución del ingreso y la riqueza.

Posteriormente se elaboró el marco teórico y se profundizó en la estrategia empírica a utilizar, para la cual era necesario contar con la segunda ola de la Encuesta Financiera de los

Hogares Uruguayos -EFHU-, la cual según se nos había informado al momento de la elaboración del proyecto estaría disponible en el mes de abril de 2015.

Se trabajó con los datos disponibles de la primera ola de la EFHU, de manera de obtener una primera caracterización de la distribución de la riqueza en Uruguay.

Al día de hoy, un año después de lo previsto no hemos podido contar con la segunda ola de la EFHU, lo que imposibilita el cumplimiento de los objetivos originales. De manera que nos vimos obligados a cambiar el objeto de estudio del proyecto de investigación. El mismo cambió de “Incidencia de la herencia en la distribución de la herencia y de la riqueza en Uruguay” a “Distribución de la riqueza real bruta en Uruguay”.

Luego de trabajar sobre los datos y obtener las estadísticas descriptivas necesarias, se redactaron los resultados principales.

- 3) Indique si se han efectuado todas las etapas planteadas en el cronograma de ejecución del proyecto. En caso de que su cronograma haya sufrido alteraciones o no se haya podido cumplir con todas las etapas definidas en el cronograma, aclare los motivos de tal situación.

Las etapas planteadas en el cronograma de ejecución se vieron alteradas por no disponer a tiempo los microdatos de la segunda ola de la EFHU.

- 4) Indique los principales resultados obtenidos. Aclare hasta qué punto coinciden - o no – con los resultados esperados por parte del equipo.

Los principales resultados muestran un alto nivel de desigualdad de la riqueza real bruta per cápita, con un Índice de Gini de 0.84, un Índice de Theil de 2.15 y donde el último decil acumula más del 70% de la riqueza real bruta. Por otro lado, variables demográficas del jefe de hogar como el sexo, la edad, la educación, la raza y la región tienen escasa relación con la desigualdad total, a diferencia de lo que ocurre con el ingreso. Por tanto, la desigualdad de la riqueza puede depender de variables inobservables de los individuos o no captadas por la EFHU tales como la riqueza pasada o la herencia. De todas formas aún siendo baja, la que tiene mayor incidencia es la edad, en consonancia con la teoría del ciclo de vida. Cabe destacar que si se contara con datos acerca de los activos financieros y de la deuda de los hogares es esperable que los niveles de desigualdad fueran aún mayores, ya que de acuerdo a la evidencia internacional los activos financieros se distribuyen en forma más desigual que los reales, en tanto que la deuda afecta en mayor medida a quienes poseen menos riqueza en términos brutos, pudiendo llegar a tener una riqueza neta negativa.

Coinciden con los resultados esperados, si bien esperábamos una mayor incidencia de variables como la educación sobre la desigualdad, pero confirma la necesidad de contar con datos acerca de las formas de obtención de la riqueza, tales como la herencia.

- 5) Indique si los resultados parciales o finales del proyecto fueron difundidos a través de alguna actividad (charlas, seminarios, talleres, prensa, edición de materiales impresos, etc.).

Al momento los resultados no fueron difundidos.

- 6) En caso de haber enfrentado dificultades en el desarrollo del proyecto de investigación, realice una breve descripción de las mismas.

La mayor dificultad enfrentada en el desarrollo del proyecto fue la imposibilidad de acceder a los microdatos de la segunda ola de la EFHU. Debido a dicho inconveniente se trabajó exclusivamente con la primera ola de la encuesta y se cambió el enfoque del proyecto ya que la primera ola no cuenta con datos acerca de las fuentes de riqueza, los cuales sí están presentes en la segunda ola y eran los que permitirían el cumplimiento de los objetivos iniciales.

- 7) En base a su experiencia de trabajo en equipo en el marco de este Programa, le solicitamos que realice sugerencias o comentarios para ser tomados en cuenta en futuras ediciones del mismo.

El Programa es una muy buena oportunidad para comenzar a familiarizarse con la investigación. Desde nuestra opinión fue una experiencia más que favorable.

A modo de sugerencia sería interesante que de parte del Programa se difundieran los trabajos realizados más allá de la expo cierre, a través de la publicación de los mismos.

8) **Resumen publicable de no más de 250 palabras** que sea accesible para un público amplio, y en un lenguaje dirigido a no especialistas en la temática de la investigación. En este resumen se debe dar cuenta de los objetivos del proyecto, los pasos seguidos para cumplirlos y los principales resultados alcanzados.

El resumen debe contener la siguiente información:

título del proyecto

servicio

nombre de los integrantes del equipo

nombre del docente orientador

Resumen publicable:

El presente trabajo se propone caracterizar y analizar la distribución de la riqueza real bruta en Uruguay. La evidencia internacional muestra que la riqueza se encuentra más concentrada que otras variables, como por ejemplo el ingreso. Utilizando la Encuesta Financiera de los Hogares Uruguayos (EFHU) y la Encuesta Continua de Hogares (ECH) se realizan estadísticas descriptivas e índices de desigualdad, diferenciando tanto por las características de los hogares y sus jefes, como por las distintas fuentes de riqueza que captan los datos disponibles.

La investigación se realizó en el marco del Programa de Apoyo a la Investigación Estudiantil por parte de Bruno Agustoni y Evelin Lasarga, ambos estudiantes de la Facultad de Ciencias

Económicas y de Administración. La docente orientadora fue Andrea Vigorito.

9) En la siguiente tabla ingrese la información solicitada en relación a los **equipos y la bibliografía adquiridos con fondos del PAIE. Recuerde que debe entregar todos los ítems adquiridos en los dos rubros antes mencionados, para que éstos formen parte del acervo de su institución y puedan ser utilizados por equipos financiados en posteriores ediciones de este programa.**

EQUIPOS	
cantidad	ítem - descripción
-	No solicitado.

BIBLIOGRAFÍA	
cantidad	autor(es), título, editorial, año
-	Pendiente de ejecución.

Desde el 1/12/2015 y hasta el 15/12/2015 se deberá entregar a los Ayudantes I+D de los Servicios lo siguiente:

- Un CD con el **informe final** en formato .odt o .pdf. Y con el **póster** en su versión digital en formato .jpg o .pdf
- Equipos y bibliografía adquiridos con fondos del PAIE (declarados en la lista conformada en el ítem 8 de este documento)

.....
FIRMA DEL ESTUDIANTE RESPONSABLE

Se solicita al **docente orientador** que brinde una **opinión general acerca del desempeño de su equipo de estudiantes** durante el transcurso de la investigación y que evalúe en forma breve los **resultados** expuestos a través de este informe y el contenido de su **resumen publicable**. (máx 200 palabras)

Comentarios del docente orientador:

El equipo de trabajo tuvo un excelente desempeño, realizando una muy exhaustiva revisión bibliográfica de la investigación acumulada sobre riqueza y herencia en base a distintas vertientes teóricas y metodológicas. Se familiarizaron, también, con el trabajo con los microdatos de la EFHU y realizaron un aprendizaje sobre métodos de tratamiento de datos de riqueza.

Debido al retraso en la entrega de los datos de la segunda fase de la EFHU, no fue posible concretar el análisis de la vinculación entre herencias y riqueza. Sin embargo, el trabajo realizado en términos del análisis de la distribución de la riqueza es novedoso para Uruguay y para la región. Creo que constituye una muy interesante exploración que será continuada en trabajos futuros y podrá ser contrastada con estimaciones realizadas en base a otra metodologías, que se están llevando a cabo actualmente en el marco del equipo de Desigualdad y Pobreza del Instituto de Economía. Por último, para lograr una mayor difusión, deseo destacar que el trabajo de Evelin y Bruno se incorporará en la serie de Documentos de Trabajo del Instituto de Economía. Posteriormente, podrá ser reelaborada para su publicación como artículo o capítulo de libro.

.....
FIRMA DEL DOCENTE ORIENTADOR