

LA EDUCACIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON LOS PLANES DE RETIRO EN MÉXICO

RELATIONSHIP BETWEEN RETIREMENT PLANS AND FINANCIAL EDUCATION IN MEXICO

María Fernanda Gómez Villegas*, Ana Patricia Orozco Jiménez*, Karla Patricia Gómez Obregón* y Luis Fernando Padilla Jiménez**.

Artículo recibido: 27-04-18

Aceptado: 30-05-18

*Estudiantes del 8º semestre de la Licenciatura en Contaduría y Estrategias Financieras, en la Universidad Iberoamericana León.

174140-3@iberoleon.edu.mx

174005-4@iberoleon.edu.mx

174051-2@iberoleon.edu.mx

**Coordinador de Licenciatura en Contaduría y Estrategias Financieras, UIA León, Maestro en Economía por la Universidad de Guadalajara.

fernando.padilla@iberoleon.mx

Resumen

La educación financiera es un proceso que permite la comprensión de productos, conceptos y riesgos financieros a través del desarrollo de habilidades sobre riesgos y oportunidades financieras. Desarrollar una cultura financiera para impulsar el desarrollo económico es hoy en día un tema al cual se le debe dar más fomento por parte de instituciones privadas y públicas, ya que una buena educación financiera permite que las personas planeen mejor su futuro financiero y alcancen mejores niveles de vida. Se entiende que una persona con mayor acceso a una educación financiera podrá conocer y organizar sus planes a corto o a largo plazo. Este artículo analiza la relación que tiene la educación financiera en los planes de retiro y jubilación, usando el método de análisis de regresión lineal y utilizando variables tales como cartera vencida, PIB per cápita y programas de pensiones y fondos. Los resultados que se obtuvieron apoyan al objetivo de investigación, mostrando que existe una relación entre la educación financiera y los planes de retiro y jubilación.

Abstract

Financial education is a process that allows for the understanding of financial products, concepts, and risks through the development of skills on financial risks and opportunities. Develop a financial culture to generate incentives of the economic development with financial education will allow that people had better plans for their financial future. It's supposed that a person with more access to financial education would know and organize their financial plans in short and long time, also they can take advantage of financial instruments to help themselves with the products and services that the institutions are offering. The purpose of this article is to analyze the connection between the financial education and the retirement plans financial products demand, using the method of linear regression, variables such as past duo portfolio, PIB and pension programs and funds. The results support the purpose of the investigation, showing that in fact the financial education has an impact in retirement plans.

Palabras clave: educación financiera, planes de jubilación, productos financieros, planes financieros.

Keywords: financial education, retirement plans, financial products, financial plans.

Introducción

Actualmente en México existe una inclinación hacia los instrumentos financieros informales. 70.1% de la población prefiere una fuente de recursos de un particular y 61.3% de la población opta por el ahorro informal, según datos de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF), lo que sugiere un hueco existente en el tema de educación financiera.

En este sentido, el Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros (BANSEFI), define a la educación financiera de la siguiente manera: La educación financiera es un proceso de desarrollo de habilidades y actitudes que, mediante la asimilación de información comprensible, herramientas básicas de administración de recursos y planeación, permiten a los individuos: tomar decisiones personales y sociales de carácter económico en su vida cotidiana y utilizar productos y servicios financieros para mejorar su calidad de vida bajo condiciones de certeza.

Con base en esta definición, se entiende que una persona con acceso a educación financiera podrá conocer y organizar mejor sus planes financieros a corto o largo plazo; estas planeaciones permiten que las personas conozcan de instrumentos financieros formales y tengan un mayor acceso a ellos, así mismo

una persona con acceso a educación financiera podrá conocer y organizar mejor sus planes financieros a corto o largo plazo

ayuda a los individuos a estar más informados para decidir los productos y servicios financieros más convenientes.

En este sentido, un producto financiero que está tomando relevancia son los planes de retiro. Sin embargo, menos de 300 mil personas cuentan con uno debido a que las instituciones públicas y privadas no le dan prioridad. Detallando el concepto, un plan de retiro es un producto financiero de ahorro en que se realizan aportaciones que se podrán rescatar en el momento de la jubilación. Es importante mencionar que los planes de jubilación y los planes de pensiones son diferentes; según Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, los planes de jubilaciones son un seguro, en este se podrá rescatar los recursos en cualquier momento y la rentabilidad no es alta; en cambio los planes de pensiones son más un producto de inversión, puede rescatarse hasta en el momento de jubilación y tiene una mayor rentabilidad.

Existe una laguna de conocimientos financieros en México que genera

Raccanello y Herrera (2014) asocian la falta de inclusión financiera a factores relacionados con la demanda y oferta de servicios financieros. Por la parte de la demanda, bajos niveles de ingreso y la carencia de educación financiera reducen el ahorro y la falta de conocimientos acerca del manejo y de funciones básicas financieras. Del lado de la oferta, la presencia de un sector financiero concentrado en los segmentos de la población con un mayor poder adquisitivo y una mayor cobertura en las zonas urbanas perjudican a la población, en particular a la que se concentra en zonas rurales.

Existe una laguna de conocimientos financieros en México que genera ciertas consecuencias en la calidad de vida de las personas como endeudamiento, falta de ahorro para el futuro, mal uso de recursos y el poco conocimiento que se tiene sobre los beneficios en las inversiones sobre bienes, educación, activos, etc. Es importante mencionar que según cifras de la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) entre 40 y 43% de los mexicanos gasta más de lo que gana, lo que nos habla de una falta de educación financiera. La práctica de ahorrar es una variante importante para que las personas puedan planear un retiro seguro y viendo ese porcentaje que muestra la CONDUSEF se observa que en México las personas no buscan un ahorro formal.

Este artículo tiene como objetivo mostrar la relación entre la educación financiera y los planes de retiro y jubilación, respondiendo a la pregunta de investigación: ¿cómo afecta la falta de educación financiera a los planes de jubilación y retiro? La hipótesis de este artículo es que la educación financiera sí tiene un impacto en los planes de retiro, dado que una buena educación financiera permite que las personas planeen mejor su futuro financiero.

Revisión de literatura

De acuerdo con la última Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF, 2015) que realizan en conjunto la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), actualmente en México existe una falta de educación financiera que impide que las personas puedan desarrollar planes a largo plazo y así mejorar su bienestar económico. De acuerdo a un estudio realizado en George Washington University School, en México sólo 32% de los adultos cuenta con educación financiera, mientras que en países tales como Suecia y Noruega, 71% aplica los conceptos para tener un buen ahorro de su dinero.

Los bajos niveles de cultura financiera en México en gran medida se deben a la falta de educación financiera; esto es un reflejo del escaso (casi nulo) uso de los productos financieros, malos hábitos a la hora de adquirirlos, falta de información y planeación financiera, que impacta a la calidad de vida de los mexicanos y a las instituciones financieras, ya que no alcanzan el nivel de competitividad e impulsar al desarrollo del país.

Cabe mencionar que, a pesar de que mayores niveles educativos están correlacionados positivamente con mayores conocimientos financieros, incluso para los niveles más altos de escolaridad el grado de educación financiera tiende a ser bajo. Por esta razón, la escolaridad de una persona puede no ser un buen indicador de su nivel de educación financiera (Lusardi y Mitchell, 2011).

en México sólo 32% de los adultos cuenta con educación financiera

85% de los hogares no tenían acceso a servicios financieros en 2015

Con base en resultados de la Encuesta Nacional sobre la Penetración y Conocimiento de Servicios Financieros realizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), 85% de los hogares no tenían acceso a servicios financieros en 2015, y uno de los factores es la falta de educación financiera. Esta carencia se percibe por las lagunas en los conocimientos de la materia y un excesivo endeudamiento. Asimismo, la encuesta reveló que los niveles de ahorro son mínimos, las remesas tienen usos improductivos y se apreciaba un desconocimiento de los beneficios de la inversión en actividades productivas. Al igual que en otros países, la falta de educación financiera ha llevado a los usuarios a utilizar productos y servicios del sector financiero informal con costos elevados (Kristiano, 2014).

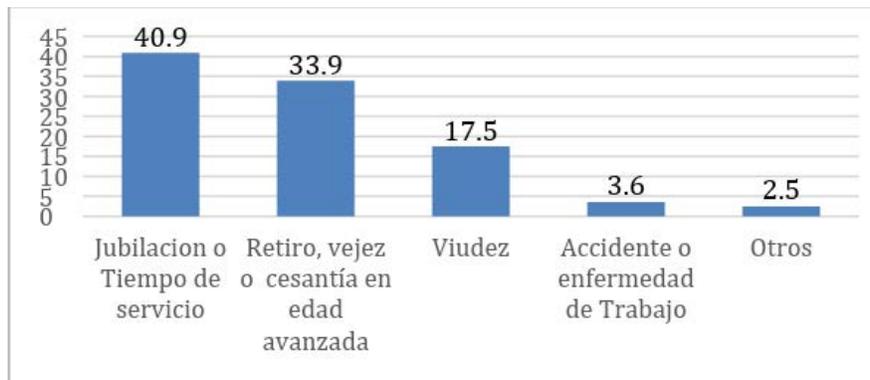


Figura 1. Distribución porcentual de la población de 60 y más años por tipo de pensión en 2013

Otros incluyen los pensionados o enfermedad sin relación con su trabajo, fallecimiento de un hijo y orfandad.

Nota: La suma del tipo de pensión es menor a 100 debido al no especificado.

Fuente: INEGI-IMSS (2013)

De acuerdo con la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF), en México hoy en día 33.6 millones de adultos tienen una cuenta de ahorro. Según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico México está entre los que ofrecen las pensiones más bajas para las personas a las que no cubre el sistema de pensiones. Resultados del Consejo Nacional de Población (CONAPO) indican que en 2017 habitan casi 13 millones de personas de 60 y más años de edad cuya tasa de participación económica es de 34%. Conforme a la Encuesta Nacional de Empleo y Seguridad Social (ENESS), 26.1% de los adultos mayores se encuentran pensionados, de los cuales 40.9% son por jubilación, 33.9% por retiro y vejez, 17.5% por viudez y 3.6% por accidente de trabajo o enfermedad.

Por otro lado, de acuerdo con Gonzalo (2013): Los sistemas pensionarios mexicanos están diseñados para proveer beneficios a trabajadores que se encuentran vinculados a otros por una relación de trabajo que implique subordinación y el pago de un salario. Esto implica que para ciertos grupos de trabajadores no sea obligatoria la participación en un sistema de seguridad social.

En México existen las instituciones llamadas AFORES, que se encargan de administrar los ahorros para el retiro de los trabajadores. Estas nacen en 1997 con la entrada en vigor de la Ley del Seguro Social. Las cuentas AFORES permiten que los trabajadores ahorren con un horizonte a largo plazo.

En México, diversas encuestas realizadas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CON SAR), revelan que el grado de educación financiera en materia pensionaria entre nuestra

población es incipiente, ya que la mayoría de los mexicanos no tienen el hábito del ahorro y si lo hay es mediante tandas, alcancías, etc. Esto se debe a que existe desconfianza hacia las instituciones financieras, los jóvenes visualizan el futuro a corto plazo y casi la mitad de los trabajadores desconoce que su aportación a su AFORE es insuficiente para contar con una pensión adecuada.

La falta de educación financiera entre la población tiene consecuencias importantes en materia pensionarias. De acuerdo con la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, existen únicamente 250 mil cuentas AFORE de trabajadores independientes quienes ahorran por iniciativa propia, y el ahorro voluntario en las cuentas AFORE representa apenas el 1% del total de los recursos del Sistema de Ahorro para el Retiro.

Los trabajadores perciben que los beneficios que recibirán al ser pensionados no corresponden a las aportaciones hechas durante su vida laboral, sobre todo si se considera el tiempo que han debido esperar para acceder a la misma. La certeza de la obligatoriedad del pago de las aportaciones es comúnmente contrarrestada por la incertidumbre de los beneficios. El nivel de escolaridad es una de las variables que mejor explica el hecho de estar o no cotizando en el sistema de pensiones público. A mayor escolaridad mayor es el porcentaje de asalariados con IMSS o ISSSTE. Cabe destacar que los técnicos de cualquier nivel tienen mayor cobertura que aquellos cuya escolaridad máxima es secundaria. Aunque el porcentaje de personas que estudian a nivel técnico es reducido, estas en general se insertan directamente en la rama que tiene un alto grado de cobertura. Como la escolaridad en el área rural es menor que en el área urbana, esta variable ayuda a explicar un poco más el por qué la baja cobertura en las zonas menos urbanizadas.

La importancia de comprender los conceptos y las acciones necesarios a la hora de elegir, cambiar, retirar o ahorrar en una AFORE es fundamental contar con educación financiera para poder obtener los mayores beneficios de dicha cuenta.

La preparación para la jubilación va más allá de la prestación económica que reciba la persona luego de la jubilación. Proteger significa cuidar, con el propósito de evitar o prevenir la aparición de situaciones que puedan resultar desagradables o poner en peligro el bienestar de la persona. Muchos expertos la consideran sinónimo de preservar, amparar y defender, escudar, resguardar y salvaguardar; también se refieren a apoyar, favorecer y patrocinar. Está vinculado con la imagen o representación social que prevalece con relación a la vejez en el medio (Rodríguez, 2006).

Metodología

El instrumento de investigación utilizado en el presente proyecto es un análisis de regresión lineal, basado en datos secundarios.

Retomando lo planteado por Raccanello y Herrera (2014), la estrategia de estimación se centra en plantear una ecuación que tome en cuenta ambas partes del mercado de planes de retiro. Por

ello, la variable dependiente se enfoca en la suma registrada en fondos de ahorro para el retiro per cápita en instituciones privadas, dejando de lado la seguridad social. Por otro lado, como variables independientes se utiliza el PIB per cápita, el número de programas de pensiones privados ofrecidos y a manera de variable proxy de educación financiera, se utilizó la cartera vencida de tarjetas de crédito per cápita, con el objetivo de capturar la disciplina financiera asociada a una educación financiera y conocimiento de los productos en el mercado, de acuerdo recomendaciones de la ENIF (2015) a falta de una variable o indicador que mida la educación financiera. Se propone un modelo logarítmico de elasticidad.

La ecuación de regresión es la siguiente:

$$\ln(FOND_{ppt}) = \beta_0 + \beta_1 \ln(TC_{ppt}) + \beta_2 \ln(Programas_t) + \beta_3 \ln(PIB_{ppt}) + e_t \quad (1)$$

FOND_{ppt}: Fondos de pensiones en recursos privados per cápita (Banxico)

TC_{ppt}: Cartera vencida de tarjetas de Crédito per cápita (Banxico)

Programas: Número de programas de pensiones privados ofertados (ENIF)

PIB_{ppt}: PIB real per cápita (BIE)

Nota: () indica la fuente de los datos.

La muestra comprende observaciones anuales del periodo 2006-2017 de las variables.

Resultados

Los resultados de la estimación indican que la relación entre la cartera vencida y los saldos en fondos de pensiones privados es inversa, sin embargo no estadísticamente significativa. Ello puede ser asociado al tamaño de la serie y el uso de la variable cartera vencida de tarjetas de crédito como proxy de educación financiera.

Tabla I. Resultados del análisis de regresión

Variable Dependiente: $\ln(\text{FONDpp})$			
Variables independientes	Coefficiente (error estándar robusto)	t	Prob> t
$\ln(\text{TCpp})$	-0.072 (0.123)	-0.59	0.574
$\ln(\text{Programas})$	3.230*** (0.809)	3.99	
$\ln(\text{PIBpp})$	1.540 (1.071)	1.44	
Cons	-34.452** (11.24)	-3.06	
F	18.89***		
Prob>F	0.0005		
R2	0.87		
Obs	12		

Nota: (***, **, *), indican significancia estadística al 99%, 95% y 90% respectivamente.

Por otro lado, el resto de las variables del modelo mantienen la relación esperada, encontrando que en el caso de la disponibilidad y oferta de programas de pensiones por instituciones privadas la relación es positiva y estadísticamente significativa en un 99%.

Por último, el PIB per cápita muestra una relación positiva y no significancia estadística.

Conclusiones

Con base a los resultados expuestos, se observa que la hipótesis planteada se ve apoyada favorablemente. Es decir, que se cuenta con resultados estadísticos que apoyan la hipótesis que la educación financiera juega un rol relevante en materia de los planes de retiro y jubilación.

Hoy en día no existe como tal un indicador que mida la educación financiera, por lo que se utilizaron las variables de tarjetas de crédito vencidas, PIB per cápita y los planes de retiro y jubilación, ya que estas son las que más se aproximan al tema para poder medirse. Estas variables se ven afectadas de acuerdo con la educación financiera que recibe cada individuo, mostrando que entre más educación alguien reciba, mejor podrá a hacer frente a su futuro financiero. En este futuro financiero, el instrumento al que las personas deberían de prestar más atención es al del retiro, ya que existen datos

Hoy en día no existe como tal un indicador que mida la educación financiera

una planeación financiera que les permita optimizar sus recursos y tener un ahorro formal que les garantice una jubilación segura

estadísticos e información que respalda que las personas no lo hacen porque no conocen o desconfían.

Con base a lo anterior, se propone que se lleve a cabo un estudio que tenga el objetivo de encontrar un indicador que pueda medir de manera más exacta la educación financiera, para que se puedan obtener mejores resultados y un panorama más próximo a la situación actual en México sobre el tema.

Se concluye que una persona debería de recibir educación financiera a una edad temprana, pero para que esto ocurra se le debe dar una mayor promoción por parte de las instituciones públicas y/o privadas. Asimismo, las empresas deberían tener una mayor responsabilidad social con sus trabajadores al comunicarles los beneficios que pueden obtener si hacen una planeación financiera que les permita optimizar sus recursos y tener un ahorro formal que les garantice una jubilación segura.

En este sentido, tanto a la educación financiera como a los planes de jubilación no se les da la suficiente importancia debido a que se cree que son temas de educación superior y no de educación básica, es por ello que México se enfrenta a un gran reto de lagunas de conocimientos, y como resultado hay una población endeudada que prefiere seguir ahorrando bajo el colchón sin saber que esos ahorros les pueden generar un rendimiento mayor.

Referencias

BBVA Bancomer. *Diferencias entre un plan de jubilación y un plan de pensiones*. Recuperado desde <https://www.bbva.es/general/finanzas-vistazo/planes-de-pensiones/diferencia-plan-jubilacion/index.jsp>

Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR) (2014). *Mayor educación financiera = Mejores pensiones*. Recuperado desde <https://www.gob.mx/consar/articulos/mayor-educacion-financiera-mejores-pensiones>

Domínguez, F. (s.f.). "México mejora en educación financiera pero no lo suficiente". *Forbes México*. Obtenido de <https://www.forbes.com.mx/mexico-mejora-en-educacion-financiera-pero-no-lo-suficiente/>

Educación Financiera. Tomado desde https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/83054/Educaci_n_Financiera.pdf

Hernández Licona, G. (2001). *Políticas para promover una ampliación de la cobertura de los sistemas de pensiones: el caso de México*. CEPAL.

Instituto Nacional de Estadística y Geografía (28 de septiembre del 2017). *Estadísticas a propósito del... día internacional de las personas de edad*. Recuperado de http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/aproposito/2017/edad2017_Nal.pdf

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) (2016). *Estudio de la OCDE sobre los sistemas de pensiones en México*. Recuperado desde https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/61968/sistema_de_pensiones_2016.pdf

Raccanello, K. y Herrera Guzmán, E. (2014). "Educación e inclusión financiera". *Revista Latinoamericana de Estudios Educativos* (México), XLIV (2). Recuperado desde <http://www.redalyc.org/html/270/27031268005/>

Salazar, L. (s.f.). *El ahorro como base de la Educación Financiera*. UNID. Obtenido desde <http://red.unid.edu.mx/index.php/blog-edu/el-ahorro-como-base-de-la-educacion-financiera>.

Sirlin, C. (2007). "La jubilación como situación de cambio". *Comentarios de Seguridad Social* - N° 16, julio-septiembre 2007. Recuperado de <https://www.bps.gub.uy/bps/file/1671/1/la-jubilacion-como-situacion-de-cambio.-c.--sirlin.pdf>