

Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Occidente

Reconocimiento de validez oficial de estudios de nivel superior según acuerdo secretarial 15018, publicado en el Diario Oficial de la Federación del 29 de noviembre de 1976.

Departamento de Estudios Sociopolíticos y Jurídicos
Maestría en Política y Analítica Públicas



Factores que influyeron sobre el ahorro de mexicanos a una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE y su importancia ante una baja tasa de reemplazo

TRABAJO RECEPCIONAL que para obtener el **GRADO** de
MAESTRO EN POLÍTICA Y ANALÍTICA PÚBLICA

Presenta: **CARLOS GUILLERMO ROSAS TORRES**

Director **MARÍA PALOMA SOTELO MÁRQUEZ**

Codirector **JUAN ROBERTO REYNOSO OCHOA**

Tlaquepaque, Jalisco. noviembre de 2024

Resumen

La tasa de reemplazo hace referencia a la proporción del ingreso por pensión respecto al ingreso cotizado durante la vida económica activa de un individuo (Valverde, 2011); usualmente se utiliza el último salario percibido (previo al retiro) para calcularlo. Durante gran parte del siglo XX, el concepto de tasa de reemplazo no era utilizado dado que los sistemas pensionarios se basaban en el modelo de reparto y sistema colectivo o fondo común público, el cual aseguraba que los pensionados recibieran el equivalente al ingreso percibido en los años laborados previo al momento del retiro, conservando un mismo nivel de vida o poder adquisitivo; en otras palabras, el pensionado tenía asegurada una tasa de reemplazo de 100%.

Ante la inviabilidad financiera que representaba el sistema de pensiones de México se traspasaron responsabilidades del Estado al sector privado, otorgándole la facultad de llevar a cabo la administración de los ahorros contributivos de la población mediante capitalización individual, dando surgimiento a las Administradoras de Fondos para el Retiro (AFORE). A partir del 1° de julio de 1997, los trabajadores formales “realizan sus aportaciones en un esquema de pensiones de capitalización individual, donde cada individuo es dueño de sus ahorros que, junto con los rendimientos de las inversiones que se realicen, constituirán los beneficios de su pensión” (Villareal, 2020, p.15).

La medición de tasas de reemplazo comienza a tomar relevancia debido a que parte de los trabajadores formales, al momento de retiro, solo contarán con el monto ahorrado de las aportaciones periódicas hechas durante el lapso de su vida laboral, cuya tasa de reemplazo puede cubrir entre un 100% a un 44% del ingreso previo a jubilación, el cual fluctúa según el ingreso percibido, bajo estimaciones del Banco de México (2021).

El ahorro es el mecanismo que genera el mayor impacto en la tasa de reemplazo y en el monto de la pensión calculada. En 2024, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó los resultados de la Encuesta Nacional sobre Salud Financiera (ENSAFI) 2023, donde únicamente el 16% de los encuestados afirmó que, en su caso o en su hogar, existía la costumbre de ahorrar para el retiro. Este dato refleja niveles cuantitativamente bajos y genera preocupación, ya que, si no se fomenta esta práctica, podría afectar el bienestar de la población debido a una menor solvencia al momento de la jubilación.

La investigación se centra en el uso de análisis estadístico para determinar en qué medida existen factores que influyen en la decisión de ahorrar —o no— en una cuenta de retiro. Entre los métodos empleados se incluyen el análisis descriptivo, tablas de contingencia, el coeficiente de correlación de Kendall y el análisis de componentes principales. Los datos provienen de los resultados de la ENSAFI 2023, y las variables analizadas corresponden a preguntas de la encuesta relacionadas con conductas financieras y factores psicológicos, así como variables derivadas por la ENSAFI sobre rasgos de personalidad.

Tabla de Contenido

| | |
|---|------------------------------|
| Portada | Error! Bookmark not defined. |
| Resumen | 1 |
| Tabla de Contenido | 2 |
| Antecedentes | 4 |
| <i>Población económicamente activa en México</i> | 4 |
| <i>El sistema pensionario en México</i> | 5 |
| <i>Perspectiva de la tasa de reemplazo al momento de retiro y sus determinantes</i> | 9 |
| <i>El ahorro para el retiro y los factores clave que pueden influir en él</i> | 11 |
| <i>Mecanismos para evaluar el ahorro para el retiro en México</i> | 13 |
| Planteamiento del problema | 15 |
| Justificación | 16 |
| Pregunta de la investigación | 16 |
| <i>Pregunta general</i> | 16 |
| <i>Preguntas específicas</i> | 16 |
| Objetivo de la investigación | 16 |
| <i>Objetivo general</i> | 16 |
| <i>Objetivos específicos</i> | 16 |
| Diseño metodológico | 17 |
| <i>Datos ENSAFI</i> | 17 |
| <i>Tratamiento de datos ENSAFI</i> | 20 |
| <i>Análisis de datos</i> | 21 |
| <i>Marco de análisis aplicado al uso de datos ENSAFI</i> | 23 |
| Estado de la cuestión | 24 |
| <i>Estudios previos</i> | 24 |
| <i>Estudios previos y su relación con la ENSAFI</i> | 35 |
| Análisis Estadístico y Resultados | 38 |
| <i>Estadística descriptiva exploratoria</i> | 38 |
| <i>Tablas de contingencia</i> | 40 |
| <i>One-Hot Encoding</i> | 52 |
| <i>Coficiente de correlación de Kendall</i> | 53 |
| <i>Análisis de Componentes Principales</i> | 54 |
| Discusión de resultados | 64 |
| <i>Interpretación y respuesta a las preguntas de investigación</i> | 64 |
| <i>Marco referencial y su vinculación con los hallazgos</i> | 68 |
| <i>Factores explicativos y causas asociadas a los hallazgos</i> | 70 |

| | |
|---|-----------|
| <i>Implicaciones teóricas y prácticas</i> | 71 |
| <i>Limitaciones del estudio</i> | 71 |
| <i>Futuras investigaciones</i> | 72 |
| Conclusiones | 73 |
| Bibliografía | 74 |
| Anexos | 77 |

Antecedentes

Este estudio inicia con el análisis del contexto actual de los mexicanos respecto al ahorro para el retiro, explicando cómo la población contribuye al sistema de pensiones y cómo este opera.

Posteriormente, se abordarán conceptos fundamentales como la tasa de reemplazo, el ahorro para el retiro y los factores que lo afectan, para después describir los mecanismos que permiten evaluar los comportamientos de los mexicanos en torno a este tema.

Con base en la información recopilada, se ofrecerá una visión general sobre lo que implica el ahorro para el retiro, con el objetivo de proporcionar un marco contextual que facilite la comprensión de la problemática planteada.

Población económicamente activa en México

Se le atribuye el término Población Económicamente Activa (PEA) a todas las personas de 15 años o más que llevaron a cabo alguna actividad económica (población empleada) o que buscaron activamente empleo (población desempleada abierta) durante un periodo determinado (INEGI, 2024). En diferentes palabras, esta se compone por todas las personas que aportan su trabajo —lo consigan o no— para producir bienes y servicios económicos durante un período de referencia determinado (INDEC, 2011).

Se pone énfasis en PEA, ya que es el grupo que puede tomar decisiones respecto a la contribución para el retiro. Conforme a sus ingresos, tiene la posibilidad de administrarlos y distribuirlos entre rubros de gasto y ahorro, el cual puede destinarse —o no— específicamente a la previsión para el retiro.

La PEA se divide en dos sectores según el estatus laboral: formal e informal. Esta distinción representa un punto crítico en el alcance de los mecanismos de retiro, pues determina quiénes pueden acceder a ellos y en qué condiciones.

La Organización Internacional del Trabajo (OIT) definió concretamente lo que es un trabajador formal e informal, remarcando lo siguiente:

Trabajadores informales

Los trabajadores informales son aquellos que no están reconocidos ni protegidos por las leyes oficiales, aunque existan reglas que guíen sus actividades. Debido a su falta de reconocimiento legal, estos grupos reciben poca o ninguna protección jurídica o social y no pueden formalizar contratos ni garantizar sus derechos (OIT, 2002, p.3)

Trabajadores formales

Los trabajadores formales se rigen por diversas exigencias y normas legales. Los puestos de trabajo pueden tener requisitos como contratos y deducciones para la

seguridad social. Los trabajadores independientes, aunque exentos de algunos requisitos, si operan en la economía formal, reciben protección legal y derechos laborales (OIT, 2002, p.141)

A septiembre 2024, según datos del INEGI obtenidos por medio de los indicadores de ocupación y empleo generados por la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), la PEA en México consta de 62 millones de personas, de los cuales el 54.52% se encuentra en la informalidad laboral, por lo que el 45.48% restante labora en el sector formal, tal como se puede visualizar en la siguiente tabla:

Tabla 1. Indicadores de Ocupación y Empleo distribuido por sexo, 2024

| Indicadores | 2024 | | | | | |
|------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|---------------|---------------|
| | Personas | | | Distribución porcentual | | |
| | Total | Hombres | Mujeres | Total | Hombres | Mujeres |
| Población de 15 años y más | 101 810 219 | 47 885 082 | 53 925 137 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| Población económicamente activa | 62 146 259 | 36 957 553 | 25 188 706 | 61.04 | 77.18 | 46.71 |
| Población no económicamente activa | 39 663 960 | 10 927 529 | 28 736 431 | 38.96 | 22.82 | 53.29 |
| Tasa de informalidad laboral | | | | 54.52 | 54.27 | 54.88 |

Fuente: elaboración propia con base en Indicadores de Ocupación y Empleo del INEGI (2024).

En México, tanto los trabajadores formales como los informales tienen derecho a una pensión. Sin embargo, esta puede operar bajo distintos esquemas, los cuales se describirán en el apartado siguiente. El propósito es identificar las distintas formas en que los trabajadores reciben —o recibirán— sus pensiones, las condiciones que enfrentan, y si, además, pueden realizar aportaciones voluntarias para su retiro.

El sistema pensionario en México

Las normas mexicanas establecen que el retiro se alcanza al cumplir con la edad y el periodo de empleo determinados por el sistema de seguridad social, generalmente usando 65 años como referencia en México (Instituto Belisario Domínguez, 2020). El trabajador se hace acreedor a una pensión, sin embargo, esta varía según el esquema en el que este haya aportado mientras fue laboralmente activo y sus aportaciones.

En la publicación de 2020, “El sistema pensionario en México”, Villareal expresa que el sistema de pensiones constituye una parte sustancial de la seguridad social, ya que garantiza la

subsistencia de una proporción cada vez mayor de la población que ha dejado de ser económicamente activa (p.10).

El autor expone la estructura del esquema pensionario y sus respectivas definiciones, destacando que el sistema se conforma dos tipos de pensiones, las no contributivas y contributivas:

Pensión no contributiva

La pensión no contributiva corresponde a una pensión mínima, universal, otorgada a los adultos mayores, con el objetivo de reducir su vulnerabilidad y pobreza; este pilar es financiado con recursos públicos (Villareal, 2020, p.15).

Pensión contributiva

Las pensiones contributivas también llamadas pensiones de contribución definida o pensiones de capitalización individual, son aquellas que son obligatorias; este pilar establece derechos de propiedad sobre los recursos, donde cada individuo es dueño de sus ahorros que, junto con los rendimientos de las inversiones que se realicen, constituirán los beneficios de su pensión (Villareal, 2020, p.15).

Igualmente, Macías (2016) publicó mediante el Centro de Investigación Económica y Presupuestaria (CIEP) un artículo donde define lo que son los tipos de pensiones y sus características. Por su parte, los define como lo siguiente:

Pensión no contributiva

La pensión no contributiva se crea para que todos los adultos mayores cuenten con un piso mínimo de ingreso y prevenir que experimenten situación de pobreza. (Macías, 2016).

Pensión contributiva

La pensión contributiva es la que reciben las personas que contribuyeron o cotizaron al sistema de pensiones durante su vida laboral. Este tipo de pensión está principalmente asociado con trabajadores del sector formal. Las instituciones que las otorgan son: IMSS (Instituto Mexicano del Seguro Social), ISSSTE (Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado), ISSFAM (Instituto de Seguridad Social para las Fuerzas Armadas Mexicanas), PEMEX (Petróleos Mexicanos), CFE (Comisión Federal de Electricidad), así como regímenes estatales y municipales. (Macías, 2016).

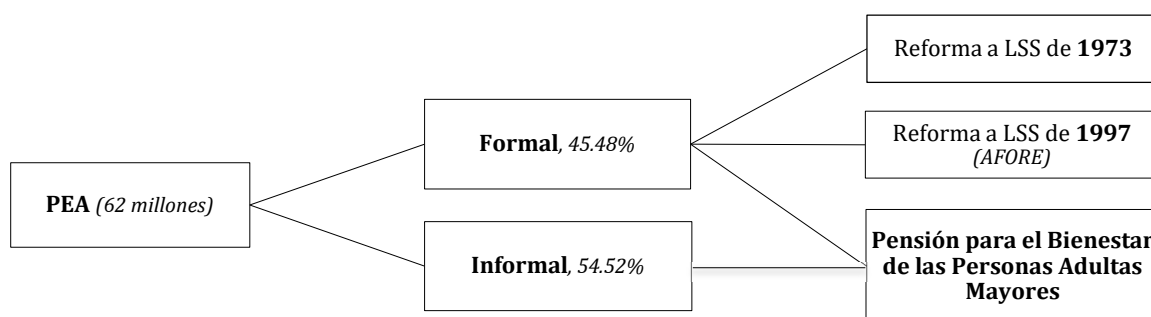
En México existe la pensión no contributiva denominada “Pensión para el Bienestar de las Personas Adultas Mayores”, operada por la Secretaría de Bienestar y financiada con recursos del presupuesto público. Se trata de una pensión universal que se otorga a los adultos mayores, estén o no económicamente activos, sin importar si laboraron en el sector formal o informal.

Apoya de manera universal a mujeres y hombres mayores de 65 años en todo el país (Secretaría de Bienestar, 2022).

Por otro lado, las pensiones contributivas disponibles para los adultos mayores que laboraron en el sector formal son administradas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR) a partir de la Ley del Seguro Social (LSS), que incluye el esquema de pensiones derivado de la reforma a la Ley de 1973, así como de las AFORE, creadas a partir de la reforma a la misma Ley en 1997, y modificada nuevamente con en 2020 (Gobierno de México, 2019).

En la siguiente gráfica se puede mostrar un resumen de cómo se distribuye la PEA, utilizando datos del apartados anterior como base, y los esquemas pensionarios a los que tienen acceso:

Tabla 2. Distribución de la PEA en México y esquema pensionario atribuible, 2024



Fuente: elaboración propia con base en Indicadores de Ocupación y Empleo del INEGI y el esquema pensionario en México (2024).

En los siguientes apartados se presentarán más detalles de los esquemas de pensiones antes mencionados, para posteriormente analizar los aspectos acorde a la figura de la tasa de reemplazo en relación con la pensión y el retiro, y así comenzar con la conversación sobre la importancia del ahorro para el retiro, mencionando algunos factores que influyen en la decisión de ahorrar.

Pensión para el Bienestar de las Personas Adultas Mayores

En 2019, el Gobierno de México implementó la pensión universal no contributiva conocida como "Pensión para el Bienestar de las Personas Adultas Mayores", mismo que fue elevado a rango constitucional mediante la reforma al Artículo 4° de la Constitución, publicada en el Diario Oficial de la Federación (DOF). Las personas adultas mayores de 65 años o más pueden acceder a este apoyo económico. El recurso se entregaría a través del Banco del Bienestar con la finalidad de mejorar las condiciones de vida de este grupo poblacional mediante una pensión no contributiva, promoviendo su inclusión en esquemas de protección social.

Posteriormente, en mayo de 2020, se anunció la extensión del programa, así como un incremento anual del 25% en el monto, hasta alcanzar los 6,000 pesos bimestrales en 2024.

Reforma a la Ley del Seguro Social de 1973

Todas las personas que comenzaron a cotizar al IMSS o ISSSTE antes del 1ro de julio de 1997 son aplicables al esquema pensionario derivado de la reforma a la LSS de 1973. Este esquema tiene dos modalidades, la que puede ser por cesantía entre los 60 y 64 años, o por vejez cuando se hayan cumplido los 65 años, siempre y cuando se hayan completado las semanas requeridas.

Las semanas cotizadas deben representar un mínimo de 500, las requeridas por el IMSS, siendo alrededor de 10 años. La pensión que se recibe es el equivalente al promedio salarial de las últimas 250 semanas cotizadas, 5 años aproximadamente.

Reforma a la Ley del Seguro Social de 1997 y actualización en 2020

Por otro lado, aquellas personas que se dieron de alta ante el IMSS o ISSSTE a partir del 1ro de julio de 1997 son elegibles a una pensión de capitalización individual. Esta reforma tuvo como objetivo cambiar el esquema del pilar contributivo en México para lograr que este fuera sostenible en el tiempo. Para ser beneficiario se requiere cotizar un mínimo de semanas 850 semanas, mismo que se incrementará anualmente hasta cubrir 1,000 semanas cotizadas en 2031. Bajo este esquema el pensionado será acreedor al ahorro que aportó obligatoriamente durante el transcurso de su vida laboral.

El Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR) se creó en 1992 como el sistema de las aportaciones de los trabajadores, patrones y del Gobierno Federal, con ella se preparó el terreno para cambiar el funcionamiento de las pensiones en México dado que de haberse continuado vigente la ley del IMSS de 1973 hubiera repercutido en una insostenibilidad financiera, llegando a prever que para el año 2005 el Estado no estaría en la capacidad de sanar las cuentas de seguridad social si no se corregía el sistema.

Según Ruiz (1997), la nueva ley “había desmantelado a la seguridad social mexicana tradicionalmente aceptada, ya que era muy cierto que mantener el viejo modelo de reparto y de pensiones colectivas, basado en viejas ideas contenidas en viejos textos, era desaconsejable, porque el modelo adoptado a mediados del siglo XX había dado todo lo que podía dar” (p. 14). Partiendo de tal cambio, surgieron las Administradoras de Fondos para el Retiro (AFORE). Las AFORE son instituciones financieras privadas que administran los fondos recaudados para el retiro de todos los trabajadores afiliados al IMSS o ISSSTE a través de cuentas personales donde se depositan las contribuciones que se realicen durante la vida económicamente activa del ciudadano (Villareal, 2020, p.25).

En diciembre 2020 fue aprobada la reforma a la LSS que tenía el fin de mostrar avances integrales en temas de pensión, como el de ajuste de contribuciones patronales, previendo que para 2030 este alcance un 15% sobre el salario cotizado; este gradualmente irá ascendiendo a partir de 2023, comenzando con un piso de 6.5%, la contribución patronal previa a la reforma. Igualmente se modificaron los requisitos en términos de edad, salario promedio y semanas cotizadas con el fin de asegurar una mejor pensión.

A continuación, se procederá a describir un término que se utiliza para medir financieramente el impacto que tiene el monto de una pensión al momento de retiro, mismo que varía según el contexto laboral y esquema pensionario en el que se contribuya.

Perspectiva de la tasa de reemplazo al momento de retiro y sus determinantes

El objeto de la existencia de los esquemas de pensiones es proveer un sustituto del ingreso laboral al momento de la llegada a la vejez (Olivera, 2002, p.2). La forma de medir el logro o avance de la pensión es mediante el uso del concepto *tasa de reemplazo*, el cual hace referencia a la proporción del monto de la pensión en comparación con el último salario cotizado previo al retiro.

Un ejemplo de uso sería el caso de un trabajador que, durante los últimos cinco años, obtuvo un ingreso promedio mensual de 10,000 pesos. Al momento del retiro, este trabajador recibe una pensión mensual de 3,200 pesos.

La tasa de reemplazo corresponde al porcentaje que representa el ingreso por pensión respecto al ingreso previo al retiro, siendo en este caso del 32% ($\text{pensión mensual} \div \text{ingreso mensual antes del retiro} \times 100$). En teoría, el trabajador se encuentra en una etapa económicamente “no activa”; sin embargo, para mantener la misma calidad de vida que tenía antes del retiro, dicha pensión resulta insuficiente.

Según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), no es necesario que la tasa de reemplazo del pensionado alcance el 100%. En dicha publicación, se establece que una tasa de reemplazo cercana al 70% es considerada ideal (OCDE, 2016).

Por su parte, Whitehouse (2000) señala que, “cuando el individuo envejece y se retira del mercado laboral, parte importante de sus gastos disminuyen, tanto por el lado de las responsabilidades con su grupo familiar como en gastos individuales, tales como el transporte, la vestimenta, la alimentación y los costos asociados al trabajo”.

No obstante, los gastos en la vejez son relativos, ya que el aumento en gastos relacionados con la salud y el cuidado del adulto mayor tiende a sustituir aquellos derivados de las responsabilidades y necesidades previas al retiro.

Valverde (2011) expone que los elementos que determinan las tasas de reemplazo de esquemas financiados se clasifican en tres determinantes, los cuales se definirán a continuación:

Factores sociodemográficos

La edad de incorporación al mercado laboral, tasa de retención, edad y sexo. Se considera que estos elementos influyen directamente en la cantidad que se cotiza a lo largo de la vida laboral (Valverde, 2011, p.13).

Factores económicos

Variables que están ligadas al desempeño del mercado de capitales y el mercado laboral (Valverde, 2011, p.13).

Factores programáticos

Tasa de aportes y su distribución según el riesgo cubierto, nivel de comisiones de las administradoras de las cuentas individuales y edad de retiro (Valverde, 2011, p.13).

Los factores previamente descritos desempeñan un papel crucial en la determinación de la tasa de reemplazo. Esta puede variar según el contexto en el que el trabajador haya laborado y contribuido al sistema de pensiones, así como otros elementos durante el tiempo en que formó parte de la PEA.

Planear y gestionar adecuadamente las aportaciones, instrumentos de ahorro y esquemas de retiro permite minimizar los riesgos de impacto económico en la vejez, siendo la diferencia entre contar con una pensión insuficiente y preservar un estándar de vida similar a lo que fue previo al retiro.

Tasa de reemplazo de las pensiones contributivas en México

Los trabajadores que cotizan bajo la reforma a la LSS de 1973 —esquema pensionario colectivo o de reparto— cuentan con una tasa de reemplazo del 100%, ya que el ingreso por pensión equivale al promedio de los ingresos de los cinco años previos al retiro, como se mencionó anteriormente.

Por lo tanto, el enfoque que se le dará al cálculo de la tasa de reemplazo involucra a las pensiones que operan por medio de capitalización individual, es decir, aquellos trabajadores que comenzaron a cotizar bajo la reforma a la LSS de 1997 (AFORE) e igualmente cuentan con la Pensión para el Bienestar de las Personas Adultas Mayores, de carácter universal.

Previo a la reforma de 2020, la OCDE, en su publicación “Pensions at a Glance” del año 2018, colocó a México dentro de los países con menor tasa de reemplazo, indicando niveles por debajo de 30%.

Una vez que se implementó la Pensión para el Bienestar de las Personas Adultas Mayores, así como la publicación de las actualizaciones a la LSS en 2020, la OCDE, nuevamente en la publicación “Pensions at a Glance” del año 2021 se hace referencia a que México implementó la “reforma más completa entre los países de la OCDE”, incrementando las contribuciones relacionadas con los ingresos, maximizando beneficios actuales y futuros, así como el aseguramiento de una pensión mínima garantizada, indicando que la tasa de reemplazo incrementó a 60%, lo que fue “un gran avance” en comparación al 30% calculado en 2018 (OCDE, 2021).

Asimismo, el Banco de México (2021) mostró gráficamente los cambios entre el nuevo y viejo esquema, donde es posible percibir un aumento considerable en la tasa de reemplazo estimada, sobre todo para aquellos que perciben un ingreso mensual mayor al salario mínimo.

Tabla 2. Tasa de reemplazo estimada por el Banco de México (2021)

| Tasa de reemplazo | 1 SM | > 2 UMA | > 3 UMA | > 4 UMA | > 5 UMA | > 10 UMA | > 15 UMA | > 25 UMA | Promedio |
|-----------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|--------------|
| Esquema anterior (%) | 88.00 | 62.00 | 41.00 | 31.00 | 25.00 | 21.00 | 20.00 | 19.00 | 26.00 |
| Nuevo esquema (%) | 100.00 | 100.00 | 76.00 | 67.00 | 62.00 | 44.00 | 44.00 | 44.00 | 62.00 |
| Índice calculado sobre 1 SM | 1.00 | 1.27 | 1.91 | 2.54 | 3.18 | 6.36 | 9.53 | 15.89 | |

Fuente: elaboración propia con datos del Banco de México (2021). Salario mínimo (\$141.00 pesos) y UMA (\$89.62) a valores de 2021.

Tal como se indicó anteriormente, la tasa de reemplazo diverge dependiendo del entorno laboral en el que el individuo haya trabajado y aportado al sistema de pensiones. Además, influyen diversos factores presentes durante su participación en la PEA, entre los cuales destaca el ahorro, que representa un elemento clave y diferenciador que definirá su cobertura al momento de retiro.

En el siguiente apartado se darán más detalles sobre la contribución del ahorro al retiro, la importancia que tiene y aquellos factores que lo definen, para posteriormente presentar aquellos mecanismos existentes que sirven para evaluarlo.

El ahorro para el retiro y los factores clave que pueden influir en él

Las pensiones sustituyen el ingreso laboral en la vejez, y su cobertura se evalúa mediante la tasa de reemplazo. Esta tasa varía según el historial laboral, las aportaciones al sistema y otros factores durante el periodo activo del trabajador. Entre tales factores destaca el ahorro para el retiro, que puede marcar una diferencia significativa en la suficiencia de la pensión, especialmente para la PEA que contribuye a una AFORE o que trabaja en el sector informal.

El ahorro, según Vázquez (2017), “hace referencia a la reserva de algo valioso para utilizarlo en el futuro orientado en dos puntos fundamentales: la disciplina y la planificación”, concretando que “al ahorro se le considera no únicamente como un mecanismo previsor para el retiro y la vejez, sino también como una herramienta efectiva para detonar la producción” (p.106-107).

Por su parte, el autor Blankenhorn (2008) considera una definición más amplia con referencia al ahorro, señalando que “el ahorro puede darse de múltiples maneras, no enfocándose únicamente en la acumulación de dinero, sino también a partir de otros bienes que pueden

significar una ventaja para el futuro como lo son los terrenos, el ganado, el equipo de trabajo, la vivienda, la educación y los bienes preciosos”.

Haciendo referencia a la definición de Feldstein y Liebman (2001), mismo presentado en el estudio de Alvarado (2016) el ahorro para el retiro puede analizarse desde dos perspectivas: una relacionada con el diseño de políticas económicas, y otra centrada en las motivaciones individuales para ahorrar con miras al futuro. Desde el enfoque de política pública, las personas ajustan sus decisiones sobre cuánto y de qué manera ahorrar, por lo que las decisiones de ahorro en el presente surgirán efecto en a largo plazo (p.3).

El ahorro mediante aportaciones voluntarias, como lo indica Jiménez y Mendieta (2018), tienen un impacto significativo sobre las pensiones al grado que se podría calcular qué impacto tienen las aportaciones de acuerdo con la etapa (inicial, intermedia y final) de la vida laboral. Los autores concluyen que mientras más temprano se inicien las aportaciones voluntarias, mayor será su impacto en la tasa de reemplazo y en el monto de pensión alcanzado.

Factores que influyen sobre el ahorro

MetLife Foundation en 2018 realizó un trabajo de investigación con el objetivo de identificar aquellos comportamientos que suponen ser barreras conductuales para la población. De tal investigación, fue posible catalogar tales conductas en cuatro vertientes:

Falta de liquidez

Por restricciones en liquidez se está inmerso en “el aquí y el ahora”, por lo que no resulta prioridad el ahorrar para el retiro.

Factores psicológicos

Sesgos de comportamiento y limitaciones cognitivas: Sesgo hacia el presente, pensando solo en beneficios a corto plazo o sobreoptimismo (planeando febrilmente sobre un futuro incierto).

Falta de educación financiera y previsional

Poco conocimiento financiero e ignorancia del sistema de pensiones.

Falta de cultura previsional arraigada en factores socioculturales

Cultura heredada en el cual se resuelven solamente las necesidades inmediatas, generalmente es ligada al núcleo familiar.

Es posible resumir que la falta de ahorro para el retiro se explica por una combinación de factores. La escasa liquidez obliga a centrarse en necesidades inmediatas, dejando de lado la planificación futura. A esto se suman sesgos psicológicos como el enfoque en el presente y el exceso de optimismo. Además, la limitada educación financiera y previsional impide comprender el sistema de pensiones, mientras que una cultura arraigada en resolver lo urgente dentro del núcleo familiar refuerza esta tendencia.

Educación financiera para el retiro

La Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF, 2009) sostiene que “la educación financiera permite que las personas adquieran conocimientos y habilidades básicas para administrar mejor sus recursos, incrementen y protejan su patrimonio con la ayuda del uso adecuado y responsable de los productos y servicios financieros”.

Vera (2018) menciona que “la educación previsional, en el largo plazo, es una herramienta que proporciona conocimientos mínimos necesarios sobre educación financiera y educación previsional en la ciudadanía, que cotidianamente enfrenta decisiones que tienen que ver con la asignación racional de sus ingresos y el decidir entre el consumo presente o destinar dichos recursos para el ahorro”.

A su vez, el gobierno de México dentro de las publicaciones del Banco del Bienestar (2016), expresa que los usuarios con mayores niveles de educación financiera tienden a ahorrar más, traduciéndose en mayores niveles de inversión y crecimiento de la economía en su conjunto.

El ahorro para el retiro es, sin duda, un factor clave y determinante para alcanzar una pensión digna y suficiente. En el país se han realizado diversas encuestas que permiten dimensionar cuántas personas efectivamente ahorran para su jubilación. A continuación, se explicará cómo se estructuran estos mecanismos y se presentarán algunos datos concretos que servirán como base para abordar posteriormente la problemática planteada para la investigación.

Mecanismos para evaluar el ahorro para el retiro en México

Dada la importancia del ahorro para el retiro, el INEGI ha impulsado diversas iniciativas mediante las cuales se han implementado encuestas específicas que abordan aspectos financieros medibles, lo que permite obtener una visión más clara del comportamiento de la población en este ámbito. Es posible referirse a dos encuestas en particular: la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) y la ENSAFI.

La ENIF se implementó por primera vez en 2012 con el propósito de recabar y proporcionar información oficial que respalde el diseño de estrategias en materia de inclusión y educación financiera, evaluando tanto el acceso a servicios financieros como el comportamiento de la población. Posteriormente, se desarrolló la ENSAFI, la cual amplió y diversificó los cuestionamientos dirigidos a la ciudadanía, incorporando un enfoque específico para medir la salud financiera. Esta nueva encuesta fue aplicada por primera vez en 2023 y sus resultados se publicaron en 2024.

En relación con el retiro, desde una perspectiva general, en 2021 la ENIF estimó que solo el 6 % de la población mexicana realizaba aportaciones voluntarias a una cuenta para el retiro o AFORE. Posteriormente, en 2024, la ENSAFI reveló que el 16 % de la población indicó que, ya sea de forma individual o en su hogar, existía el hábito de ahorrar para el retiro.

Dado que la ENSAFI es la encuesta más recientemente publicada al momento de esta investigación y posee un enfoque más amplio en lo referente a conductas financieras y factores psicológicos.

Encuesta Nacional sobre Salud Financiera (ENSAFI)

La ENSAFI cuenta con una variedad de apartados de diferentes temas con el objetivo de medir la salud financiera de la población, esto debido a que mediante su implementación pretende generar información estadística e indicadores oficiales a nivel nacional y regional que permita hacer diagnósticos, diseñar políticas públicas y establecer metas en materia de inclusión y educación financiera (INEGI, 2024).

La encuesta buscó recabar datos con relación a las metas financieras de la población y de aquellos obstáculos que enfrentan para consolidarlas, ya que los mismos se vinculan al bienestar financiero, incluyendo conductas financieras, factores psicológicos y diversos cuestionamientos referentes al retiro, además del estudio del estrés financiero y su impacto en la vida de la población. Una de las referencias para la realización de la encuesta fue el estudio de MetLife de 2018, tomando en consideración los conjuntos de ideas, enfoques y recomendaciones, explorando aquellos factores que resultan determinantes para alcanzar la salud financiera.

La encuesta se estructuró en 10 secciones:

Sección 1. Características de la vivienda

Sección 2. Identificación de los hogares

Sección 3. Características sociodemográficas de las personas del hogar

Sección 4. Características socioeconómicas del hogar

Sección 5. Características personales y laborales

Sección 6. Deuda, ahorro y gasto individual

Sección 7. Conductas financieras y factores psicológicos

Sección 8. Estrés financiero

Sección 9. Metas financieras

Sección 10. Conocimientos sobre CONDUSEF y temas de interés

Para describir las actitudes y comportamientos financieros de la población la ENSAFI (2023) integró una serie de preguntas al cuestionario para medir la influencia de factores o rasgos psicológicos sobre tales comportamientos, con base a encuestas publicadas en Australia, Nueva Zelanda y Chile. Las respuestas a dichos cuestionamientos derivan rasgos de personalidad como variables independientes, los cuales se muestran a continuación:

Confianza financiera

Es la autoconfianza necesaria para tomar decisiones financieras correctas.

Grado de control

Es la medida en que las personas creen que influyen en los resultados de sus vidas, en lugar de pensar que estos se guían por fuerzas externas fuera de su control.

Orientación hacia el futuro

Es una perspectiva temporal que se enfoca en el futuro, especialmente en cómo lograr los objetivos deseados.

Impulsividad

Es la incapacidad de esperar, tendencia a actuar sin previsión, insensibilidad a las consecuencias e incapacidad para inhibir conductas inapropiadas.

Orientación hacia la acción

Es la predisposición de las personas a tomar medidas para resolver problemas, dedicando más recursos cognitivos a una tarea específica y siendo relativamente mejores en centrar su atención para lograr con éxito una meta deseada.

Optimismo

Es la tendencia personal a evaluar positivamente el acontecimiento de eventos (posibles o no), lo que genera una tendencia a persistir en la tarea cuando esta se dirige hacia una meta.

Actitudes hacia el gasto o el ahorro

Es la predisposición aprendida que dirige los comportamientos de las personas, teniendo un efecto sobre el cómo gastan o ahorran su dinero.

Es posible afirmar que los mecanismos con los que cuenta el INEGI para detallar el comportamiento de la población en temas financieros, tanto a nivel personal como del hogar, son útiles para iniciar una conversación sobre la situación actual. Estos datos constituyen evidencia valiosa para el diseño de políticas públicas que mejoren el panorama financiero y fortalezcan la cultura del ahorro para el retiro. Los resultados de las encuestas indican que aún queda camino por recorrer en torno a este tema, lo que hace crucial profundizar en el análisis de los datos disponibles.

Planteamiento del problema

La población mexicana no acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE. Según los resultados de la ENSAFI 2023, solo el 16% de la población afirmó tener la costumbre de realizar aportaciones a una cuenta de ahorro para el retiro. Si no se toman acciones que fomenten el ahorro para el retiro con el fin de asegurar una mayor tasa de reemplazo, se podría conducir a un impacto al bienestar por menor solvencia al momento de retiro.

Justificación

Ante el panorama de la tasa de reemplazo que perciben los pensionados en México — especialmente aquellos afiliados bajo el régimen de la reforma a la LSS de 1997— resulta fundamental analizar los factores que inciden en el ahorro para el retiro, con el fin de comprender con mayor precisión cómo estos elementos afectan dicha práctica.

Según el informe de México, *¿Cómo Vamos?* (2025), los principales obstáculos para las aportaciones voluntarias al retiro incluyen la falta de ingresos, la baja educación financiera y la desconfianza hacia las AFORE; además, se mencionan barreras conductuales (aversión al riesgo, sesgos emocionales), económicas (prioridad al consumo inmediato), educativas (desinformación y tecnicismos) e institucionales (poca confianza en el sistema financiero).

Pregunta de la investigación

Pregunta general

¿En qué medida existen factores que influyen en la decisión de ahorrar al retiro en aquellas personas mayores a 18 años que poseen una cuenta de ahorro o AFORE y respondieron la encuesta ENSAFI 2023?

Preguntas específicas

- ¿En qué medida influye el conocimiento financiero en la decisión de ahorrar al retiro?
- ¿En qué medida influyen los rasgos de personalidad en la decisión de ahorrar al retiro?

Objetivo de la investigación

Objetivo general

Determinar los factores que influyeron en la decisión de ahorrar al retiro en aquellas personas que poseen una cuenta de ahorro o AFORE y respondieron la encuesta ENSAFI 2023.

Objetivos específicos

- Determinar en qué medida influye el conocimiento financiero en la decisión de ahorrar al retiro.

- Determinar en qué medida influyen los rasgos de personalidad en la decisión de ahorrar al retiro.

Diseño metodológico

El estudio se desarrollará bajo una *metodología cuantitativa*, de manera que se analizará un conjunto de datos, definiendo variables y conociendo sus propiedades, con el fin de explicar los fenómenos propios de la investigación, buscando relaciones de una variable independiente con lo correspondiente al ahorro para el retiro.

En lo referente a los datos a utilizar en el análisis, se tomarán los de la ENSAFI, dado que además de ser el más reciente publicado al momento del desarrollo de la investigación, este incluye diversos temas para evaluar la salud financiera de la población, como se mostró previamente en antecedentes del documento. El levantamiento se realizó del 25 de septiembre al 17 de noviembre de 2023, mediante entrevistas cara a cara, utilizando dispositivos móviles, papel en casos necesarios, y auto llenado para captar información sobre ingresos y gastos.

La encuesta recopila información sobre las metas financieras de las personas y los obstáculos que enfrentan para lograrlas, considerando aspectos como comportamientos financieros, factores psicológicos, planes de retiro y el impacto del estrés financiero en la vida cotidiana. Para su elaboración, se tomó como referencia el estudio de MetLife de 2018, integrando ideas y recomendaciones clave para identificar los factores que influyen en el bienestar financiero.

De la misma forma, la ENSAFI incluye en su cuestionario una serie de preguntas diseñadas para evaluar cómo ciertos rasgos de personalidad influyen en los comportamientos financieros de la población, tomando como referencia estudios realizados en Australia, Nueva Zelanda y Chile. Entre los rasgos analizados se encuentran la confianza financiera, el grado de control, la orientación hacia el futuro, la impulsividad, la disposición para actuar, el optimismo y las actitudes hacia el gasto o el ahorro, todos ellos considerados factores clave para comprender las decisiones económicas de los individuos.

Datos ENSAFI

La encuesta fue dirigida a personas de 18 años o más que viven en viviendas particulares en todo el país. La unidad de análisis fueron los residentes adultos de los hogares seleccionados. La cobertura fue nacional, abarcando 22,982 viviendas distribuidas en cuatro regiones geográficas.

Se registraron 20,448 observaciones, cuyo total representa a 92 millones 806 711 personas al factor de expansión indicado por el INEGI. Mediante diferentes métodos de análisis de datos se espera conocer las características de estos e identificar los factores que influyeron sobre las personas encuestadas.

Para cumplir con los objetivos del análisis, se definió una variable dependiente directamente relacionada con la pregunta de investigación, así como dieciséis variables independientes que permitirán explorar su relación con dicha variable. Además, se incorporó una variable de diseño estadístico que facilitará la interpretación de los resultados a nivel poblacional.

La variable dependiente fue identificada en la sección 4 de la encuesta, titulada “Características socioeconómicas del hogar”.

SECCIÓN 4. CARACTERÍSTICAS SOCIOECONÓMICAS DEL HOGAR

| Pregunta | Nemónico | Relación |
|---|-----------------|-----------------|
| 4.6 ¿Usted o alguien de su hogar acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE? | P4_6_2 | Dependiente |

Las variables independientes fueron identificadas en las secciones 5 (variable edad) y 7 (variables de conductas financieras y factores psicológicos) de la encuesta, junto con las variables derivadas, que hacen referencia a la región, el sexo y los rasgos de personalidad. Estas últimas surgen a partir de la clasificación de las respuestas a preguntas planteadas a lo largo de la encuesta, cuyo diseño base se fundamentó en los siguientes instrumentos: “Financial Wellbeing. A Survey of Adults”, realizada en Australia y Nueva Zelanda por el Banking Group Limited, así como la encuesta “Cuestionario para la evaluación del optimismo: Fiabilidad y evidencias de validez”, implementada en Chile. En lo referente al concepto de dichos rasgos, se puede consultar el apartado “ENSAFI” en la sección “Mecanismos para evaluar el ahorro para el retiro en México”, dentro del apartado de Antecedentes de la investigación.

SECCIÓN 5. CARACTERÍSTICAS PERSONALES Y LABORALES

| Pregunta | Nemónico | Relación |
|--|-----------------|-----------------|
| Verificación de edad de la persona elegida | EDAD_V | Independiente |

SECCIÓN 7. CONDUCTAS FINANCIERAS Y FACTORES PSICOLÓGICOS

| Pregunta | Nemónico | Relación |
|---|-----------------|-----------------|
| 7.12 Las siguientes preguntas están relacionadas con el entorno financiero a lo largo de su vida. Responda sí o no. Cuando usted era niña(o), ¿sus padres o tutores hablaban sobre la importancia del manejo adecuado del dinero? | P7_12_1 | Independiente |
| 7.12 Las siguientes preguntas están relacionadas con el entorno financiero a lo largo de su vida. Responda sí o no. Cuando usted era niña(o), ¿sus padres o tutores hablaban sobre la importancia del ahorro? | P7_12_2 | Independiente |

| | | |
|--|---------|---------------|
| 7.12 Las siguientes preguntas están relacionadas con el entorno financiero a lo largo de su vida. Responda sí o no. Cuando usted era niña(o), en su escuela ¿había alguna actividad que le enseñara cómo manejar el dinero? | P7_12_3 | Independiente |
| 7.12 Las siguientes preguntas están relacionadas con el entorno financiero a lo largo de su vida. Responda sí o no. En la adolescencia, ¿sus padres o tutores le daban dinero (mesada) para sus gastos y usted los administraba? | P7_12_4 | Independiente |
| 7.12 Las siguientes preguntas están relacionadas con el entorno financiero a lo largo de su vida. Responda sí o no. En la adolescencia, ¿sus padres o tutores le hablaron sobre gastos necesarios e innecesarios? | P7_12_5 | Independiente |
| 7.12 Las siguientes preguntas están relacionadas con el entorno financiero a lo largo de su vida. Responda sí o no. En algún momento de su vida, ¿ha recibido algún curso para el registro de sus ingresos y gastos? | P7_12_6 | Independiente |

VARIABLES DERIVADAS

| Pregunta | Nemónico | Relación |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| REGIÓN | REGION | Independiente |
| SEXO | SEXO | Independiente |
| Confianza financiera | CONF_FINAN | Independiente |
| Grado de control | GRA_CONTROL | Independiente |
| Orientación hacia el futuro | ORIEN_FUT | Independiente |
| Impulsividad | IMPULSIVID | Independiente |
| Orientación hacia la acción | ORIEN_ACCI | Independiente |
| Optimismo | OPTIMISMO | Independiente |
| Gastos versus ahorro | GTOS_AHORR | Independiente |

Tratamiento de datos ENSAFI

Para llevar a cabo el análisis de los datos, se realizaron ajustes en ciertas variables con el objetivo de organizarlas y facilitar la interpretación de los hallazgos. Las modificaciones incluyeron cambios en los códigos de respuesta, así como la eliminación de aquellos que generan ruido en la base de datos y no aportan valor para resolver las incógnitas del estudio. Las variables modificadas fueron reclasificadas en categorías dicotómicas u ordinales.

Variables reclasificadas como dicotómicas

Las variables dicotómicas son aquellas que solo pueden tomar dos valores, representando categorías mutuamente excluyentes. En particular, la variable P4_6_2 fue depurada eliminando las respuestas 'No sabe' y aquellas en blanco por secuencia, ya que la pregunta no aplicaba al no cumplir con los atributos necesarios para ser respondida.

| Nemónico | Tipo | Códigos ENSAFI | Concepto ENSAFI | Códigos válidos | Concepto válido |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------|------------------------|
| P4_6_2 | Categórica dicotómica | 1 | Sí | 1 | Sí |
| | | 2 | No | 2 | No |
| | | 9 | No sabe | - | - |
| | | h | Blanco por secuencia | - | - |
| | | 3 | No recuerda | | |

En relación con las variables de la sección 7 de la encuesta (P7_12_1, P7_12_2, P7_12_3, P7_12_4, P7_12_5, P7_12_6), dado que la respuesta 'No recuerda' no representa un valor significativo, se unificó con la opción 'No', generando así una base de datos con variables dicotómicas.

| Nemónico | Tipo | Códigos ENSAFI | Concepto ENSAFI | Códigos válidos | Concepto válido |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| P7_12_1 | Categórica dicotómica | 1 | Sí | 1 | Sí |
| | | 2 | No | 2 | No |
| | | 3 | No recuerda | | |
| P7_12_2 | Categórica dicotómica | 1 | Sí | 1 | Sí |
| | | 2 | No | 2 | No |
| | | 3 | No recuerda | | |
| P7_12_3 | Categórica dicotómica | 1 | Sí | 1 | Sí |
| | | 2 | No | 2 | No |
| | | 3 | No recuerda | | |
| P7_12_4 | Categórica dicotómica | 1 | Sí | 1 | Sí |
| | | 2 | No | 2 | No |
| | | 3 | No recuerda | | |

| | | | | | |
|---------|-----------------------|---|-------------|---|----|
| P7_12_5 | Categórica dicotómica | 1 | Sí | 1 | Sí |
| | | 2 | No | 2 | No |
| | | 3 | No recuerda | | |
| P7_12_6 | Categórica dicotómica | 1 | Sí | 1 | Sí |
| | | 2 | No | 2 | No |
| | | 3 | No recuerda | | |

Variables reclasificadas como ordinales

Para analizar las tendencias por edad, fue necesario categorizar las edades en nuevos rangos dentro de la base de datos, con el fin de observar el comportamiento de los datos por grupos. Esto implicó transformar la variable EDAD_V de discreta a ordinal.

| Nemónico | Tipo | Códigos ENSAFI | Concepto ENSAFI | Códigos válidos | Concepto válido |
|----------|--------------------|----------------|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| EDAD_V | Categórica ordinal | 18-95 | Años cumplidos | 1 | 18 a 29 años |
| | | 97 | 97 años y más | 2 | 30 a 39 años |
| | | 98 | No sabe, en personas de 18 años y más | 3 | 40 a 49 años |
| | | - | - | 4 | 50 a 59 años |
| | | - | - | 5 | 60 años o más |

Con respecto a las variables derivadas, estas no sufrieron ninguna modificación; se mantuvo la distribución de los conceptos conforme a lo aplicado en la ENSAFI.

Análisis de datos

A continuación, se describen los métodos de análisis empleados en esta investigación. Para cada uno de ellos, se proporciona una explicación detallada de su funcionamiento, así como de su pertinencia en relación con los objetivos específicos del estudio. Asimismo, en un mapa se especifican las variables que serán utilizadas en cada método, con el propósito de ofrecer una visión clara del enfoque metodológico adoptado.

Estadística descriptiva exploratoria

En concepto, se establece como la “técnica matemática que describe las generalidades de un conjunto de datos con el objetivo de brindar información sobre patrones y tendencias, así como el uso de tablas, gráficos y medidas, siendo una técnica utilizada en los procesos de investigación para analizar el comportamiento de los fenómenos y tomar decisiones sobre el uso de la información recolectada” (IBM, 2024).

Como primer método de análisis, se realizará un análisis descriptivo exploratorio del conjunto de datos, con el objetivo de tener una vista general de las propiedades, distribución y

comportamiento de datos para entender las variables, así como establecer las relaciones entre las mismas. Para el análisis descriptivo de la variable dependiente P4_6_2 se utilizan las variables independientes que hacen referencia a sexo, región y edad.

Tablas de contingencia

Las tablas de contingencia examinan la asociación entre variables categóricas, o aquellas que pueden ser categorizadas, con un número limitado de categorías. Este análisis (también conocido como análisis de asociación) expone la de independencia entre variables, indicando el nivel o intensidad de dicha asociación (Gema, 2024).

Como segundo método de análisis, por medio de tablas de contingencia se analizará la asociación de la variable dependiente P4_6_2 con todas las variables independientes señaladas previamente.

Coefficiente de correlación de Kendall

Es un método estadístico que busca medir la asociación entre variables cualitativas. Se utiliza en las ciencias sociales porque facilita el hacer cálculos para poblaciones que no poseen una distribución normal en su comportamiento (CodeToDevs, 2024).

Para poder ejecutar el tercer método de análisis es necesario se estandarizan los datos mediante la técnica one-hot encoding, transformando las variables categóricas en un formato que sea compatible con el lenguaje de programación escogido para realizar el estudio (Python). Esta técnica se define de la siguiente forma:

Codificación One-Hot Encoding

Es una técnica que consiste en crear columnas binarias de valores 0 y 1 para cada valor único que exista en las variables categóricas que se estén codificando, y marcar con un 1 la columna correspondiente al valor presente en cada registro, dejando las demás columnas con un valor de 0. (Datacamp, 2024).

Los datos estandarizados hacen referencia a la variable dependiente P4_6_2, las variables de la sección 7 (P7_12_1, P7_12_2, P7_12_3, P7_12_4, P7_12_5, P7_12_6) y las variables de comportamiento (CONF_FINAN, GRA_CONTROL, ORIEN_FUT, IMPULSIVID, ORIEN_ACCI, OPTIMISMO, GTOS_AHORR).

Análisis de componentes principales

El análisis de componentes principales (ACP) es una técnica estadística utilizada para sintetizar información o reducir la cantidad de variables en un conjunto de datos. Su objetivo es disminuir el número de variables manteniendo la mayor cantidad de información posible. Los nuevos componentes principales o factores resultantes son combinaciones lineales de las variables originales y son independientes entre sí. (IBM, 2024).

Como cuarto método de análisis, se utilizan los datos estandarizados mediante la técnica one-hot encoding, se ejecuta un algoritmo en el lenguaje de programación utilizado en la investigación (Python) y se reduce la cantidad de variables en el conjunto de datos, procediendo a crear componentes principales para su posterior interpretación.

Marco de análisis aplicado al uso de datos ENSAFI

Por último, como resumen de lo visto en el apartado de diseño metodológico, se muestra en el siguiente cuadro la distribución de las variables según los métodos aplicados en el estudio.

| Estadística descriptiva | Tablas de contingencia | Coeficiente de correlación de Kendall | Análisis de componentes principales |
|-----------------------------------|--|---------------------------------------|-------------------------------------|
| <i>P4_6_2</i> | | | |
| <i>REGION SEXO EDAD_V</i> | | | |
| | <i>P7_12_1 P7_12_2 P7_12_3 P7_12_4 P7_12_5 P7_12_6 CONF_FINAN GRA_CONTROL ORIEN_FUT IMPULSIVID ORIEN_ACCI OPTIMISMO GTOS_AHORR</i> | | |

Estado de la cuestión

Desde una perspectiva teórica, el ciclo de vida financiero constituye un eje fundamental para comprender la evolución de las decisiones económicas individuales a lo largo del tiempo. Garay (2015) sostiene que “el dinero permite tomar decisiones y alcanzar objetivos financieros, en un continuo de tiempo que se conoce como ciclo de vida financiero. En cada etapa de la vida, los objetivos financieros y la toma de decisiones financieras suelen ser diferentes” (p. 8).

Desde el enfoque de la ENSAFI, la toma de decisiones financieras a lo largo del ciclo de vida financiero —es decir, durante el periodo en que la población se encuentra económicamente activa— está influenciada tanto por *conductas financieras, factores psicológicos y rasgos de personalidad*.

Diversos autores han abordado el estudio de las decisiones financieras relacionadas con el ahorro para el retiro, con el propósito de identificar los factores que inciden en dichas decisiones. Para ello, han empleado distintas metodologías e hipótesis que han permitido generar evidencia empírica diversa y relevante, la cual enriquece el desarrollo de la presente investigación y contribuye a una comprensión más profunda de los conceptos involucrados.

Estudios previos

1. Tomar et al. (2021) realizaron el estudio “Psychological determinants of retirement financial planning behavior” (en español Determinantes psicológicos del comportamiento de planificación financiera para la jubilación) buscando medir el comportamiento de planificación para la jubilación de un grupo de mujeres profesionales en la India (N = 485) mediante la aplicación de cuestionarios tanto en línea como de forma presencial. Entre los factores analizados se incluyen dos relacionados con conductas financieras y aspectos psicológicos: la *educación financiera* y el *apoyo del grupo social*, mientras que, de rasgos de personalidad, Tomar y su equipo evaluaron: *claridad de los objetivos de la jubilación, perspectiva temporal futura, actitud hacia la jubilación y tolerancia al riesgo*.

Los autores argumentan que, aunque existe bastante investigación sobre la planificación para el retiro, el surgimiento de las finanzas conductuales y la integración de conceptos psicológicos con el comportamiento financiero han vuelto el fenómeno más complejo. Como base, se utiliza como base de la evaluación del conocimiento financiero un conjunto de preguntas de opción múltiple establecidas en la Teoría de Respuesta (Baker et al., 2020). Parten de la premisa de que la claridad de objetivos y la perspectiva temporal futura son factores psicológicos esenciales para la planificación de jubilación, dado que los individuos poseen metas claras que motivan el ahorro, mientras que visualizar el futuro y evitar la impaciencia favorece inversiones a largo plazo. Igualmente, la actitud positiva hacia la jubilación, la tolerancia al riesgo y el apoyo social son factores clave que influyen en la planificación para el retiro.

Para generar evidencia, el equipo utilizó la técnica de regresión de mínimos cuadrados parciales (PLS en inglés) con análisis multigrupo (MGA en inglés) para probar hipótesis basadas en teorías diversas. El estudio analiza cómo la interacción entre la educación financiera, factores psicológicos como el apoyo del grupo social, así como los rasgos de personalidad influyen en la planificación para la jubilación en mujeres, el cual toma relevancia dada la preocupación por la pobreza persistente de dicha población. Igualmente, se argumenta que la transición gradual de los sistemas de pensiones de beneficios definidos a esquemas de contribuciones definidas ha transformado la forma en que las personas planifican su retiro, trasladando una mayor responsabilidad financiera al individuo, quien ahora debe administrar sus recursos y asegurar una base económica sólida para su retiro.

Para evaluar si surge dicho efecto, se utilizó el análisis multigrupo, dividiendo el conjunto de datos en submuestras. La educación financiera se midió mediante dos conjuntos de preguntas de opción múltiple diseñadas por Lusardi y Mitchell (2017), orientadas a identificar distintos niveles de conocimiento. Posteriormente, aplicaron técnicas de análisis de conglomerados jerárquico y k-medias para clasificar a los participantes según sus niveles de conocimiento financiero básico y avanzado y aplicarlas en el modelo. Una vez comprobada la validez y confiabilidad del modelo PLS mediante el uso de diversas técnicas, se procedió a evaluar el modelo interno, con el objetivo de medir su capacidad predictiva y relaciones entre variables.

Los resultados revelaron que, en mujeres con altos niveles de conocimiento financiera, una perspectiva futura sólida influye significativamente en su actitud hacia el retiro, generando una visión positiva. En contraste, en mujeres con bajos niveles de conocimiento financiero, el apoyo del grupo social tiene un impacto más fuerte en su comportamiento de planificación para el retiro. En lo referente a rasgos de personalidad, en general, la claridad de los objetivos de la jubilación y la perspectiva temporal futura tienen cierta influencia positiva en el comportamiento, mientras que la actitud hacia la jubilación y tolerancia al riesgo no mostraron asociación.

Finalmente, Tomar y su equipo sugieren que, para fortalecer el conocimiento financiero, los programas educativos en escuelas y universidades deberían incluir contenidos relacionados con la educación financiera. Asimismo, recomiendan implementar estrategias para fomentar una visión a largo plazo, como seminarios y talleres impartidos por profesionales del sector financiero, con el fin de mejorar el conocimiento de las mujeres, dado el contexto de su estudio, desarrollar su perspectiva futura y clarificar sus metas de retiro.

1.1 Tabla resumen de factores:

| Autor | Título | País, unidad de medida, unidad de análisis | Variable dependiente | Factores analizados | Método de análisis |
|-------------------------------|--|--|--|---|---|
| (Tomar, <i>et al.</i> , 2021) | Psychological determinants of retirement financial planning behavior “Determinantes psicológicos del comportamiento de planificación financiera para la jubilación” | India, N=485, Cuestionario aplicado a mujeres profesionales por modos online y offline | Comportamiento de planificación de la jubilación | Claridad de los objetivos de jubilación Perspectiva temporal futura Actitud hacia la jubilación Tolerancia al riesgo Apoyo del grupo social Educación financiera | Regresión de mínimos cuadrados parciales (PLS) Análisis multigrupo (MGA) |

2. Hershey & Mowen (2000) publicaron su trabajo de investigación titulado “Psychological determinants of financial preparedness for retirement” (en español, Determinantes psicológicos del comportamiento de planificación financiera de la jubilación). La propuesta de la investigación fue diseñada para examinar los factores que influyen en la preparación financiera individual para el retiro. Entre los factores analizados se incluyen los *rasgos cardinales*, *rasgo central* y *rasgos superficiales*, así como *percepción de preparación financiera*. Los rasgos cardinales incluyen factores como: *estabilidad emocional*, *introversión*, *apertura a la acción*, *concientización*, *necesidad por recursos materiales* e *impulsividad*. El rasgo central se compone de la variable de *perspectiva futura*. Los rasgos superficiales se componen de factores como la *dimensión afectiva* y de *relevancia*, así como el *conocimiento financiero*. Para llevar a cabo el estudio se contó con un total de 230 participantes (N = 230) los cuales respondieron una serie de preguntas sobre sus prácticas de planificación para el retiro.

Los autores identifican una problemática futura, previendo que muchas personas se jubilarán sin contar con los ahorros necesarios, lo que podría desencadenar una crisis económica y dejar a numerosa parte de la población en situación de dependencia financiera. Por ello, eligieron base de sus factores un modelo jerárquico de personalidad con cuatro niveles (rasgos cardinales, rasgo central, rasgos superficiales y conocimiento financiera) para explicar la planificación del retiro, proponiendo hipótesis que relacionan positivamente el conocimiento financiero, apertura y perspectiva temporal futura con la preparación financiera.

Para el estudio se realizó un análisis factorial exploratorio con el fin de identificar cómo se agrupan las variables relacionadas con la preparación para el retiro. Como resultante, los factores incluidos en el análisis se agruparon correctamente en las dimensiones esperadas y fueron estadísticamente significativos, además de indicar alta confiabilidad en los resultados. El coeficiente alfa —siendo “alfa” el coeficiente que evalúa si las variables son coherentes entre sí— se mostró superior al 0.70 en todos los factores, demostrando que las escalas son consistentes y los conceptos teóricos están bien definidos.

Como segundo paso, se ejecutó un modelo estructural en AMOS (siglas en inglés), el cual reveló que las personas que creen tener mayor conocimiento financiero tienden a estar mejor preparadas para el retiro, recalando que no solo la personalidad influye en la preparación financiera; el conocimiento financiero también es un predictor fuerte. Igualmente, el tener una perspectiva futura clara predice mayor conocimiento financiero y preparación, requiriendo de una visión a largo plazo. Por otro lado, la implicación emocional no influye en la preparación para el retiro, dado que dentro de las resultantes se mostró que quienes menos planifican ven la jubilación como más relevante, aunque indicaban preocupación no tomaban acción.

Los autores en sus conclusiones remarcan que es necesaria la implementación de estrategias por parte de profesionales financieros dado que la relación negativa entre la relevancia percibida de la planificación y la preparación indica que aquellas personas que no han planificado podrían estar motivados a hacerlo si se les brinda apoyo.

2.1 Tabla resumen de factores:

| Autor | Título | País, unidad de medida, unidad de análisis | Variable dependiente | Factores analizados | Método de análisis |
|-------------------------|--|--|---------------------------------------|--|---|
| (Hershey & Mowen, 2000) | Psychological determinants of financial preparedness for retirement <i>"Determinantes psicológicos del comportamiento de planificación financiera de la jubilación"</i> | Estados Unidos, N = 230, Cuestionario aplicado al Panel de Investigación de Hogares de Arkansas | Preparación financiera para el retiro | Rasgos cardinales Rasgo central Rasgos superficiales Percepción de preparación financiera | Análisis factorial exploratorio Modelo estructural utilizando el software Analysis of Moment Structures (AMOS) |

3. Hershey et al. (2008) publicaron el estudio titulado “Psychological foundations of financial planning for retirement” (en español, Fundamentos psicológicos de la planificación financiera para la jubilación), en el cual proponen un modelo de planificación para el retiro que destaca el papel mediador de ciertos indicadores psicológicos y rasgos de personalidad, como la

perspectiva temporal futura y la claridad de metas relacionadas con la jubilación, así como variables endógenas —que adquieren su valor mediante la resultante de otros factores—, tales como el *conocimiento financiero autoevaluado*, *nivel de actividad de planificación de la jubilación* y *contribución al ahorro voluntario*, además de ciertas variables demográficas como *género*, *ingreso* y *edad*. La investigación se basó en datos recopilados de 265 adultos trabajadores de mediana edad (N = 265).

Los autores señalan que existe un conocimiento limitado sobre los mecanismos psicológicos que influyen en la planificación financiera para la jubilación, recalando que, tradicionalmente, los estudios en dicha área han utilizado variables demográficas (como edad, género e ingresos) para explicar las diferencias individuales en los hábitos de ahorro. En este contexto, el estudio pone a prueba un modelo que incorpora los indicadores psicológicos previamente mencionados como elementos clave para comprender mejor los procesos de planificación financiera personal, así como contribuir voluntariamente al ahorro. Dentro de las hipótesis planteadas mencionan: (1) las contribuciones al ahorro se predicen por el ingreso, el nivel de actividad en planificación financiera y el género; (2) el nivel de actividad en planificación se predice por el conocimiento financiero y la claridad de metas de jubilación, dado que más conocimiento y metas claras impulsan la planificación; (3) el conocimiento financiero se predice por la perspectiva de tiempo futuro, la claridad de metas y el género; (4) la claridad de metas se predice por la perspectiva de tiempo futuro y la edad; (5) la perspectiva de tiempo futuro se predice por la edad y el ingreso; y (6) el ingreso se relaciona positivamente con la edad y varía según el género.

En términos generales, el modelo está diseñado para que los constructos psicológicos predigan las tendencias conductuales, y estos constructos psicológicos, a su vez, sean predichos por indicadores demográficos, reflejando la estructura del modelo conceptual de Hershey (2004). Para implementarlo, se utilizaron técnicas de análisis de trayectorias, cuyos cálculos fueron procesados mediante el software de análisis de estructuras (AMOS, por sus siglas en inglés); el modelo evalúa relaciones complejas entre variables al analizar patrones observados directamente y latentes provenientes de constructos teóricos. En los resultados se destacaron altos niveles de varianza explicada por medio de las variables endógenas conocimiento financiero autoevaluado y nivel de actividad de planificación de la jubilación. Alrededor del 57% de la varianza explicada proviene de la claridad de metas relacionadas con la jubilación, mientras que el 43% restante proviene de una combinación entre la claridad de las metas, la perspectiva temporal futura, nivel de ingresos y género. La contribución al ahorro voluntario explicó el 27%, siendo una combinación influenciada por género y la variable de conocimiento financiero autoevaluado. Los resultados obtenidos confirman las hipótesis planteadas.

Hershey y su equipo concluyen que los resultados obtenidos son significativos para quienes diseñan e implementan programas educativos sobre el retiro, ya que estos deben considerar las diferencias individuales en los niveles de conocimiento financiero. Dichas diferencias, junto con otros rasgos personales, tienden a variar según el contexto de vida de cada individuo.

3.1 Tabla resumen de factores:

| Autor | Título | País, unidad de medida, unidad de análisis | Variable dependiente | Factores analizados | Método de análisis |
|--------------------------------|---|---|---|---|--|
| (Hershey <i>et al.</i> , 2008) | Psychological foundations of financial planning for retirement “Fundamentos psicológicos de la planificación financiera para la jubilación”. | Estados Unidos, N=265, Cuestionario aplicado al trabajo de mediana edad adultos | Planificación financiera para la jubilación | Perspectiva temporal futura Claridad de los objetivos de jubilación Conocimiento financiero autoevaluado Nivel de actividad de planificación de la jubilación Contribuciones al ahorro voluntario | Modelos estructurales con técnicas de análisis de trayectorias utilizando el software Analysis of Moment Structures (AMOS) |

4. Ozer & Mutlu (2019) publicaron el estudio “The effects of personality traits on financial behaviour” (en español, Los efectos de los rasgos de personalidad en el comportamiento financiero), surgiendo de la prerrogativa que cubren las diferencias en el perfil de inversionistas y cómo es importante para estimar su comportamiento financiero. Para ello, buscan determinar los efectos que tienen los rasgos de personalidad sobre el comportamiento financiero de los individuos utilizando el método de análisis de regresión lineal múltiple con un conjunto de datos referentes a 1,347 inversionistas (N = 1,347) mayores de 18 años, seleccionados aleatoriamente en ciudades principales de Turquía. Los participantes provenían de diversos perfiles profesionales, como académicos, empresarios, empleados del sector público y privado, y jubilados.

Las variables que se consideran en el estudio son *amabilidad*, *responsabilidad*, *apertura a la experiencia*, *extraversión* y *neuroticismo*. Los autores se basan en las cinco dimensiones para clasificar a los individuos en categorías de personalidad específicas (Digman, 1990). Trabajan bajo la hipótesis de que la amabilidad, responsabilidad y apertura a la experiencia tienen un efecto positivo en el comportamiento financiero de las personas, mientras que la extraversión y el neuroticismo poseen efectos negativos. La premisa consta en que las personas extrovertidas pueden ser algo impulsivas y mostrar sobre confianza, mientras que los neuróticos suelen evitar los riesgos y decisiones rápidas. Por otro lado, los individuos que poseen rasgos de

responsabilidad, amabilidad y están abiertos a la experiencia son más propensos a planificar, incluso asumir riesgos y explorar inversiones a largo plazo.

Para evaluar la influencia de las variables sobre el comportamiento financiero, realizaron un análisis de regresión lineal múltiple utilizando el programa IBM SPSS Statistics. La regresión, en general, resultó ser estadísticamente significativa al presentar la resultante de 70.610 para el estadístico F dentro de la regresión, lo que indica que el modelo es altamente significativo al resultar útil para predecir la variable dependiente, que en este caso es el comportamiento financiero. Las variables independientes que mostraron en el t-test un valor p, el cual indica la probabilidad de obtener los resultados si la hipótesis nula fuera cierta, resultaron ser significativas para la responsabilidad, amabilidad y apertura, mientras que para la extraversión y el neuroticismo resultó no ser significativos, confirmando la hipótesis nula.

Los autores concluyen que es importante que las instituciones ofrezcan servicios personalizados al inversionista, dado que existe una relación directa entre los rasgos de personalidad y el comportamiento financiero, además de que se debe considerar el punto que modificando y direccionando las inversiones de estos puede ser beneficioso al asumir riesgos y explorar inversiones a largo plazo.

4.1 Tabla resumen de factores:

| Autor | Título | País, unidad de medida, unidad de análisis | Variable dependiente | Factores analizados | Método de análisis |
|----------------------|---|---|--|---|---------------------------------------|
| (Ozer & Mutlu, 2019) | The effects of personality traits on financial behaviour. <i>"Los efectos de los rasgos de personalidad en el comportamiento financiero"</i> | Turquía, N=1,347. Cuestionario aplicado a inversionistas individuales | Comportamiento financiero de los inversionistas individuales | Amabilidad Responsabilidad Apertura Extraversión Neuroticismo | Análisis de regresión lineal múltiple |

5. Basana et al. (2024) publicaron un artículo titulado “The impact of personality traits on financial decisions through financial knowledge and investment risk” (en español, El impacto de los rasgos de personalidad en las decisiones financieras a través del conocimiento financiero y el riesgo de inversión). En este estudio analizaron cómo los rasgos de personalidad y la educación financiera de los inversionistas influyen en su capacidad para comprender los riesgos de inversión. Aunque no está directamente relacionado con el tema del retiro, el análisis aborda factores similares desde una perspectiva centrada en la inversión, lo que permite explicar cómo estos elementos influyen en el comportamiento financiero.

El artículo busca mostrar cómo la personalidad desempeña un papel significativo en la toma de decisiones financieras, especialmente para identificar áreas o habilidades que permitan tomar decisiones adecuadas y mejorar la competitividad. Para ello, se recopilaron datos de 455 inversionistas (N = 455) en Indonesia. Los rasgos de personalidad que consideraron fueron *apertura*, *responsabilidad*, *extraversión*, *amabilidad* y *neuroticismo*, buscando analizar sus efectos en la *educación financiera*, el *riesgo de inversión* y las *decisiones financieras*. Los autores se basan en el modelo de los “cinco grandes” rasgos de personalidad (Tauni et al., 2017, 2018; Akhtar et al., 2018; Zheng et al., 2022), que incluye apertura, responsabilidad, extraversión, amabilidad y neuroticismo. Estos rasgos, considerados patrones de comportamiento, influyen en la forma en que las personas toman decisiones financieras. La apertura refleja el interés por nuevas experiencias; la responsabilidad, el cuidado y la reflexión al decidir; la extraversión, la facilidad para interactuar socialmente; la amabilidad, la tendencia a cooperar y evitar conflictos; mientras que el neuroticismo indica la inclinación a experimentar emociones negativas.

Dentro de la metodología para analizar las variables propuestas se empleó un modelo de mínimos cuadrados parciales (PLS) para el cual plantearon plantea seis hipótesis que exploran las relaciones entre rasgos de personalidad, educación financiera, riesgo de inversión y decisiones financieras: (1) los rasgos de personalidad influyen en la educación financiera; (2) los rasgos de personalidad influyen en el riesgo de inversión; (3) los rasgos de personalidad influyen en las decisiones financieras; (4) la educación financiera influye en el riesgo de inversión; (5) la educación financiera influye en las decisiones financieras; y (6) el riesgo de inversión influye en las decisiones financieras. La β (beta), que mide la magnitud y dirección del efecto que una variable independiente tiene sobre una variable dependiente, se utilizó para validar las hipótesis conforme el resultado del modelo, indicando que todos los rasgos de personalidad (amabilidad, responsabilidad, neuroticismo, extraversión y apertura) tienen efectos positivos y significativos sobre en la educación financiera (H1: $\beta = 0.612$), así como en el riesgo de inversión (H2: $\beta = 0.319$) y decisiones financieras (H3: $\beta = 0.316$). Igualmente, se percibe que la educación financiera también impacta el riesgo de inversión (H4: $\beta = 0.455$) y las decisiones financieras (H5: $\beta = 0.191$), y a su vez, que el riesgo de inversión influye en las decisiones financieras (H6: $\beta = 0.528$). Todos los efectos son estadísticamente significativos ($p\text{-value} < 0.05$).

Loa autores concluyen que tener comprensión financiera es clave para reducir la incertidumbre y calcular riesgos, al permitir a los inversionistas tener una mejor toma de decisiones. Además, la capacidad de ahorrar para el retiro y planificar necesidades futuras, como parte de los rasgos de personalidad, impacta directamente en el riesgo de inversión y en la toma de decisiones.

5.1 Tabla resumen de factores:

| Autor | Título | País, unidad de medida, unidad de análisis | Variable dependiente | Factores analizados | Método de análisis |
|-----------------------|---|---|--|--|---|
| (Basana et al., 2024) | <p>The impact of personality traits on financial decisions through financial knowledge and investment risk</p> <p><i>"El impacto de los rasgos de personalidad en las decisiones financieras a través del conocimiento financiero y el riesgo de inversión"</i></p> | <p>Indonesia, N=455, Cuestionario aplicado a inversores de un club privado de inversionistas indonesios</p> | <p>Educación financiera</p> <p>Riesgo de inversión</p> <p>Decisiones financieras</p> | <p>Apertura</p> <p>Responsabilidad</p> <p>Extraversión</p> <p>Amabilidad</p> <p>Neuroticismo</p> | <p>Regresión de mínimos cuadrados parciales (PLS)</p> |

6. Sani et al. (2022) publicaron un artículo "Impact of Psychological Factors on Retirement Saving Behavior of the Nigerian Workers" (en español, El impacto de factores psicológicos en el comportamiento de ahorro para el retiro de trabajadores en Nigeria). Los autores plantean que los cambios en las estructuras de esquemas de jubilación hacen importante que se analice el comportamiento de ahorro de los individuos, dado que de ello dependerá su bienestar en el retiro.

En su estudio, incluyeron el modelo de Hershey como premisa, incluyendo rasgos y factores y analizado mediante una regresión de mínimos cuadrados parciales (PLS-SEM) y análisis multigrupo. Dentro de los factores que se analizan se encuentra el *conocimiento financiero, perspectiva temporal futura y claridad de objetivos de jubilación*, buscando conocer las influencias que tienen en la planeación financiera y el comportamiento hacia el retiro.

Se utilizó la información de 444 trabajadores (N = 444) en Nigeria, de sector público y privado, cuya información fue levantada mediante encuestas con escala de siete puntos. Los autores consideran que cuando se refiere al conocimiento financiero, este hace referencia a la información financiera explorada y documentada de forma individual, y poseen una hipótesis positiva con relación a la actividad de planeación financiera y comportamiento. De igual forma, la perspectiva temporal futura y la claridad en objetivos de jubilación tienen un efecto positivo, dado que se tiene una visión a largo plazo de lo que conlleva el retiro.

Al correr la regresión de mínimos cuadrados parciales (PLS), se determinó que la influencia de los rasgos antes mencionados tiene una relación positiva con la variable dependiente (comportamiento financiero), al mostrar valores significativos en sus p-value, mientras que en la prueba MGA y permutación se indicó que se detectaban diferencias significativas entre los trabajadores del sector público y privado en la actividad de planeación financiera y su efecto en el comportamiento de ahorro para el retiro, e igualmente, en la perspectiva temporal futura y su relación con el conocimiento financiero.

Sani y su equipo demostraron que los factores planteados tienen efectos positivos sobre el comportamiento y, además, se concluye que existe diferencia entre trabajadores de diferente sector laboral, divergiendo en actividades de planeación financiera, perspectiva temporal futura y conocimiento financiero. Los autores concluyen que es necesario se implementen actividades que sirvan de aprendizaje para estimular el ahorro para el retiro.

6.1 Tabla resumen de factores:

| Autor | Título | País, unidad de medida, unidad de análisis | Variable dependiente | Factores analizados | Método de análisis |
|---------------------|---|--|----------------------------------|--|--|
| (Sani et al., 2022) | <p>Impact of psychological factors on retirement saving behavior of the Nigerian workers</p> <p><i>" El impacto de factores psicológicos en el comportamiento de ahorro para el retiro de trabajadores en Nigeria "</i></p> | <p>Nigeria, N=444, Cuestionario aplicado a trabajadores del sector público y privado</p> | <p>Comportamiento financiero</p> | <p>Conocimiento financiero</p> <p>Perspectiva temporal futura</p> <p>Claridad de objetivos de jubilación</p> | <p>Regresión de mínimos cuadrados parciales (PLS)</p> <p>Análisis multigrupo (MGA)</p> |

7. Waqar et al. (2023) publicaron el trabajo "Behavioral Issues in Retirement Savings" (en español, Problemas de comportamiento en el ahorro para el retiro), en el cual analizan el efecto de la educación financiera, los rasgos de personalidad y la protección al inversionista, considerando que dichos factores son esenciales para comprender el comportamiento de ahorro para el retiro. Para elaborar el estudio, este se dividió en dos capítulos: uno dedicado a conocer la influencia de la educación financiera sobre el comportamiento del ahorro y el otro para conocer la influencia de los rasgos de personalidad.

En el primer capítulo se utiliza la información de la Encuesta de Finanzas y Consumo de los Hogares (HFCS) obtenida por medio del Banco Central Europeo, que comprende la recopilación de información de aproximadamente 229 mil hogares ($N = 229,000$) en 22 países. Se emplean un modelo Probit y una prueba de robustez para el análisis, utilizando como variable dependiente el *ahorro para el retiro*, como variable independiente la *educación financiera y variables de control* como género, edad, nivel de ingreso, entre otros, con el objetivo de confirmar o rechazar la hipótesis de que la educación financiera tiene una influencia positiva sobre el ahorro y también describir cómo influyen las variables de control sobre este.

En el segundo capítulo se utilizan los datos de la Encuesta sobre Salud, Envejecimiento y Jubilación en Europa (SHARE) publicada en 2019, la cual contiene microdatos de aproximadamente 140,000 individuos ($N = 140,000$) en 27 países. Para el análisis, se emplea una matriz de correlación, un modelo Probit y el efecto marginal promedio para la interpretación de los resultados. En este apartado se consideran las variables de *comportamiento de ahorro* y cinco rasgos de personalidad: *apertura, responsabilidad, extraversión, amabilidad y neuroticismo*, rasgos que forman parte del modelo de los “cinco grandes”, del cual ya se habló en estudios previos. Los autores parten de la hipótesis de que la apertura, responsabilidad y la amabilidad tienen efecto positivo sobre el ahorro, mientras que la extraversión y neuroticismo causan un efecto negativo.

Los resultados del primer análisis se derivan del estudio que analiza la relación entre la educación financiera (independiente) y el ahorro para el retiro (dependiente), controlando factores sociodemográficos (independientes). Los resultados del modelo de regresión Probit indicarán para la variable dependiente, al ser dicotómica: 0 = no ahorra, 1 = ahorra. La información de las variable educación financiera surge de apartado específico de preguntas con términos financieros basado en el cuestionario diseñado por Lusardi y Mitchell en 2005, mientras que las variables demográficas surgen de la encuesta misma. Se utilizaron los datos de dos países, Eslovaquia y Luxemburgo, se implementó la regresión aunado a la prueba de robustez y confirmaron la hipótesis de que las personas con altos niveles de educación financiera tienen más probabilidades de ahorrar para su vida posterior al retiro, consideran que el conocimiento financiero influye positivamente en el ahorro para el retiro y las actitudes hacia la inversión dependiendo de variables adicionales como el nivel educativo, el apoyo social y el acceso a asesoría financiera.

En la segunda parte del estudio se empleó un análisis de correlación, un modelo Probit y el efecto marginal promedio para la interpretación de los resultados. La matriz de correlación indicó que el comportamiento de ahorro para el retiro está significativamente relacionado a los rasgos de personalidad: la apertura, la responsabilidad y la amabilidad influyen positivamente, mientras que el neuroticismo lo hace de forma negativa; la extraversión no presenta relación significativa. Igualmente, consideran que el ser hombre, tener educación secundaria o preparatoria, estar casado y tener hijos aumentan la propensión a ahorrar, mientras que la edad avanzada y la educación primaria la reducen. En el modelo, se confirma que los rasgos de personalidad y factores socioeconómicos son determinantes en el ahorro para la jubilación. Se espera que apertura, responsabilidad y amabilidad influyan positivamente, mientras que

extraversión y neuroticismo lo hagan de forma negativa. Los efectos marginales promedio del modelo, que indican cómo cada rasgo de personalidad afecta la probabilidad de ahorrar para el retiro, confirman que la apertura y amabilidad son los rasgos más consistentes y significativos para explicar el ahorro para el retiro, mientras que la responsabilidad depende del contexto. Extraversión y neuroticismo no muestran impacto relevante.

Los autores concluyen que comprender el comportamiento financiero de las personas en relación con la planificación del retiro es un área de investigación importante debido a que la planificación para la jubilación se ha vuelto más compleja en los países desarrollados. La sostenibilidad de los sistemas de retiro se ha puesto en duda como resultado del aumento en la esperanza de vida promedio, por lo que aumentar el ahorro privado es necesario y, con ello, analizar los factores que influyen en el comportamiento de ahorro.

7.1 Tabla resumen de factores:

| Autor | Título | País, unidad de medida, unidad de análisis | Variable dependiente | Factores analizados | Método de análisis |
|------------------------------|--|--|---------------------------|--|---|
| (Waqar <i>et al.</i> , 2023) | Behavioral Issues in Retirement Savings " Problemas de comportamiento en el ahorro para el retiro " | Países europeos, Encuesta de Finanzas y Consumo de los Hogares (N = 229,000) y Encuesta sobre Salud, Envejecimiento y Jubilación en Europa (N = 140,000) | Comportamiento financiero | Conocimiento financiero Apertura Responsabilidad Extraversión Amabilidad Neuroticismo Factores sociodemográficos | Modelos Probit Prueba de robustez Análisis de correlación Análisis de efecto marginal promedio |

Estudios previos y su relación con la ENSAFI

En los estudios previamente expuestos es posible visualizar que se comparten intenciones similares entre distintos autores a lo largo de los años, y que existe evidencia empírica proveniente de personas que también buscaron medir el comportamiento del ahorro para el retiro, utilizando diferentes metodologías de análisis, pero factores similares que incluso parten de la misma teoría para fundamentar la práctica de sus modelos.

Como se ha mencionado anteriormente, el enfoque de la ENSAFI parte de que la toma de decisiones financieras está influenciada por conductas financieras, factores psicológicos y rasgos de personalidad, por lo que, para dar más claridad a los factores que se analizarán en la

presente investigación y la evidencia empírica que lo sustenta, además de conocer los puntos de vista de diferentes autores y los resultados que obtuvieron.

Principalmente se utiliza la pregunta: ¿Usted o alguien de su hogar acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE? como el factor dependiente de diversos factores, como lo son la educación financiera y los rasgos de personalidad. Parte del cuestionario elegido busca identificar la educación financiera recibida en la infancia y adolescencia, así como experiencias posteriores relacionadas con el manejo del dinero. Incluye aspectos como si los padres o tutores hablaban sobre la importancia del dinero y el ahorro, si en la escuela se enseñaba cómo administrarlo, si durante la adolescencia se otorgaba una mesada y se explicaban gastos necesarios e innecesarios, y finalmente, si en algún momento se ha tomado un curso para registrar ingresos y gastos. Conforme a la resultante de estas y otras preguntas financieras a lo largo de la encuesta, se crean variables cuyos rangos reflejan la tenencia de rasgos de personalidad.

Los estudios revisados destacan la importancia de la educación financiera en la planificación para el retiro. Tomar señala que, en mujeres con alto conocimiento financiero, una sólida perspectiva futura genera actitudes positivas hacia el retiro, mientras que en aquellas con bajo conocimiento, el apoyo social influye más en la planificación. Hershey indica que quienes perciben tener mayor conocimiento financiero están mejor preparadas. Basana afirma que la educación financiera impacta en el riesgo y las decisiones de inversión, mientras que Sani demuestra efectos positivos del conocimiento financiero sobre el comportamiento. Finalmente, Waqar sostiene que el conocimiento financiero favorece el ahorro y las actitudes hacia la inversión, condicionado por factores como nivel educativo, apoyo social y acceso a asesoría financiera.

Referente a los conceptos representados como rasgos de personalidad en la ENSAFI, se les puede asociar lo siguiente:

- **Confianza financiera:** Hershey y Waqar señalan que el conocimiento financiero y la percepción de preparación aumentan la confianza, lo que se traduce en mayor disposición a ahorrar y planificar.
- **Grado de control:** Basana y Sani indican que la educación financiera y la claridad de metas fortalecen la sensación de control sobre las decisiones financieras, reduciendo la incertidumbre.
- **Orientación hacia el futuro:** Tomar, Hershey y Sani destacan que una perspectiva temporal futura sólida es uno de los predictores más importantes del comportamiento de ahorro y planificación.
- **Impulsividad:** Aunque no se menciona explícitamente, estudios como los de Waqar y Ozer implican que rasgos como neuroticismo y baja responsabilidad pueden asociarse con mayor impulsividad, afectando negativamente el ahorro.

- Orientación hacia la acción: Hershey y Sani muestran que claridad de metas y planificación activa son esenciales para pasar de la intención a la acción, lo que refleja este constructo.
- Optimismo: Relacionado con la actitud positiva hacia el retiro mencionada por Tomar; quienes ven el futuro con optimismo tienden a planificar más.
- Gastos versus ahorro: Todos los autores coinciden en que factores como ingresos, educación financiera y rasgos de personalidad influyen en la preferencia por ahorrar en lugar de gastar, siendo clave en la planificación para el retiro.

Con base en esta evidencia, se procederá al análisis de cómo el ahorro para el retiro se relaciona con constructos como confianza financiera, grado de control, orientación hacia el futuro, impulsividad, orientación hacia la acción, optimismo y la dinámica entre gastos y ahorro.

Análisis Estadístico y Resultados

Estadística descriptiva exploratoria

Se registraron 20,448 observaciones, cuyo total representa 92 millones 806,711 personas, utilizando el factor de expansión indicado por el INEGI, y se excluyen aquellas que afirmaron que no sabían o son hogares unipersonales, al no poseer respuestas que aportaran al estudio, dado que no saben o simplemente no se incluyó la pregunta dentro de los análisis de hogares al ser unipersonal, por lo que no hay respuesta colocada. El total de observaciones, excluyendo los datos mencionados, representa 86 millones 385,686 personas, base sobre la cual se realizará el análisis estadístico. A continuación, se procederá a describir la distribución de los resultados de la variable dependiente P4_6_2 y las variables independientes que hacen referencia a sexo, región y edad.

(1) **P4_6_2** - ¿Usted o alguien de su hogar acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE?

En 17,202 observaciones se respondió “*Si*” o “*No*” al cuestionamiento.

Tabla 4. Cantidad de personas que afirmaron que acostumbran (o no) a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE

| P4_6_2 | Frecuencia | Estimado Poblacional | Porcentaje | Porcentaje Acumulado |
|---------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|
| No | 14,467.00 | 72,695,743.00 | 84.15% | 84.15% |
| Sí | 2,735.00 | 13,689,943.00 | 15.85% | 100.00% |
| Total | 17,202.00 | 86,385,686.00 | 100.00% | |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

El 84.15% de los encuestados, de la cual se estima representa a una población de 72 millones 695 743 personas, respondió que en su hogar *no* se acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE. Mientras que el 15.85% restante afirmó que en su hogar *sí* se tenía la costumbre de ahorrar para el retiro.

(2) **Sexo**

De las 2,735 observaciones que afirmaron que *sí* se tiene la costumbre de ahorrar para el retiro, representando 13 millones 689 943 personas, el 53.47% son mujeres y el 46.53% son hombres.

Tabla 5. Distribución por sexo de personas que afirmaron que acostumbran a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE

| SEXO | Frecuencia | Estimado Poblacional | Porcentaje | Porcentaje Acumulado |
|-------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|
| Hombre | 1,271.00 | 6,369,588.00 | 46.53% | 46.53% |
| Mujer | 1,464.00 | 7,320,355.00 | 53.47% | 100.00% |
| Total | 2,735.00 | 13,689,943.00 | 100.00% | |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Un total de 14,467 personas indicaron que en su hogar *no* existe la práctica de ahorrar para el retiro; de ellas, el 55.05% son mujeres y el 44.95% hombres. Esto representa un estimado poblacional de aproximadamente 72,695,743 individuos. Las mujeres muestran la misma distribución, por lo que no es posible detectar si el sexo influye o no directamente.

Tabla 6. Distribución por sexo de personas que afirmaron que *no* acostumbran a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE

| SEXO | Frecuencia | Estimado Poblacional | Porcentaje | Porcentaje Acumulado |
|--------|------------|----------------------|------------|----------------------|
| Hombre | 6,203.00 | 32,680,280.00 | 44.95% | 44.95% |
| Mujer | 8,264.00 | 40,015,463.00 | 55.05% | 100.00% |
| Total | 14,467.00 | 72,695,743.00 | 100.00% | |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

(3) Región

El 36.38% de los encuestados que manifestó tener la costumbre de ahorrar para el retiro se concentra en la zona Centro. Esta región registra una frecuencia de 601 observaciones, lo que equivale a un estimado poblacional de 4,979,756 personas, posicionándose como la más representativa. En segundo lugar, se encuentra la zona Sur, que agrupa el 23.99% de los casos; seguida por la zona Norte, con el 21.31%; y finalmente la zona Norte-Centro, con el 18.32%.

Tabla 7. Distribución por región de personas que afirmaron que acostumbran a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE

| REGION | Frecuencia | Estimado Poblacional | Porcentaje | Porcentaje Acumulado |
|--------------|------------|----------------------|------------|----------------------|
| Centro | 601.00 | 4,979,756.00 | 36.38% | 36.38% |
| Centro-Norte | 871.00 | 2,508,515.00 | 18.32% | 54.70% |
| Norte | 580.00 | 2,917,292.00 | 21.31% | 76.01% |
| Sur | 683.00 | 3,284,380.00 | 23.99% | 100.00% |
| Total | 2,735.00 | 13,689,943.00 | 100.00% | |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

El 39.82% de los encuestados que *no* tiene la costumbre de ahorrar para el retiro se ubica en la zona Centro, con 3,816 observaciones y un estimado poblacional de 28 millones 949,902 personas, siendo la región más representativa. Le siguen la zona Centro-Norte con 21.27%, la zona Sur con 21.09% y, por último, la zona Norte con 17.82%. La zona Centro no muestra cambios significativos en la distribución, independientemente de si la respuesta fue sí o no.

Tabla 8. Distribución por región de personas que afirmaron que *no* acostumbran a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE

| REGION | Frecuencia | Estimado Poblacional | Porcentaje | Porcentaje Acumulado |
|--------------|------------|----------------------|------------|----------------------|
| Centro | 3,816.00 | 28,949,902.00 | 39.82% | 39.82% |
| Centro-Norte | 4,423.00 | 15,461,094.00 | 21.27% | 61.09% |
| Norte | 2,540.00 | 12,956,839.00 | 17.82% | 78.91% |
| Sur | 3,688.00 | 15,327,908.00 | 21.09% | 100.00% |
| Total | 14,467.00 | 72,695,743.00 | 100.00% | |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

(4) *Edad*

El 26.41% de los encuestados que afirmó tener la costumbre de ahorrar para el retiro pertenece al rango de edad de 18 a 29 años, siendo la categoría más representativa. Este grupo concentra 713 observaciones y se estima que equivale a una población de 3 millones 615,173 personas.

Tabla 9. Distribución por edad de personas que afirmaron que acostumbran a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE

| EDAD | Frecuencia | Estimado Poblacional | Porcentaje | Porcentaje Acumulado |
|---------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|
| 18 a 29 años | 713.00 | 3,615,173.00 | 26.41% | 26.41% |
| 30 a 39 años | 681.00 | 2,776,729.00 | 20.28% | 46.69% |
| 40 a 49 años | 584.00 | 2,719,516.00 | 19.87% | 66.56% |
| 50 a 59 años | 458.00 | 2,708,841.00 | 19.79% | 86.34% |
| 60 años o más | 299.00 | 1,869,684.00 | 13.66% | 100.00% |
| Total | 2,735.00 | 13,689,943.00 | 100.00% | |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Sin embargo, el 25.71% de los encuestados que afirmaron no tener la costumbre de ahorrar para el retiro se registra en el rango de edad de 18 a 29 años. Se estima una población de 18 millones 691,345 personas, con 3,332 observaciones. Por lo tanto, la edad no cambia significativamente la distribución, independientemente de si la respuesta fue positiva o negativa.

Tabla 10. Distribución por edad de personas que afirmaron que *no* acostumbran a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE

| EDAD | Frecuencia | Estimado Poblacional | Porcentaje | Porcentaje Acumulado |
|---------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|
| 18 a 29 años | 3,332.00 | 18,691,345.00 | 25.71% | 25.71% |
| 30 a 39 años | 3,180.00 | 13,798,496.00 | 18.98% | 44.69% |
| 40 a 49 años | 2,781.00 | 13,843,999.00 | 19.04% | 63.74% |
| 50 a 59 años | 2,261.00 | 12,147,887.00 | 16.71% | 80.45% |
| 60 años o más | 2,913.00 | 14,214,016.00 | 19.55% | 100.00% |
| Total | 14,467.00 | 72,695,743.00 | 100.00% | |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Tablas de contingencia

Como se mencionó en el apartado de diseño metodológico, las tablas de contingencia ayudan a analizar y visualizar la asociación entre variables categóricas, revelando si existe independencia o asociación entre ellas e indicando el grado de intensidad. A continuación, se presenta el análisis de las variables de la investigación mediante tablas de contingencia.

(1) **P4_6_2** - ¿Usted o alguien de su hogar acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE? y **Sexo**

Tabla 11. Tabla de contingencia de la variable P4_6_2 y la variable SEXO

| P4_6_2 | | SEXO | | |
|--------|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | | Hombre | Mujer | Total |
| No | Recuentos | 32,680,280.00 | 40,015,463.00 | 72,695,743.00 |
| | % dentro de la fila | 44.96% | 55.05% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 83.69% | 84.54% | 84.15% |
| Sí | Recuentos | 6,369,588.00 | 7,320,355.00 | 13,689,943.00 |
| | % dentro de la fila | 46.53% | 53.47% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 16.31% | 15.47% | 15.85% |
| Total | Recuentos | 39,049,868.00 | 47,335,818.00 | 86,385,686.00 |
| | % dentro de la fila | 45.20% | 54.80% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

No se observa relación entre las variables *P4_6_2* y *Sexo*; el comportamiento de los encuestados respecto a la costumbre de ahorrar voluntariamente en una cuenta de retiro o AFORE no varía de forma significativa entre hombres y mujeres.

Tabla 12. Asociación de la variable P4_6_2 y la variable SEXO

| P4_6_2 | SEXO | | |
|--------|---------|---------|---------|
| | Hombre | Mujer | Total |
| No | 83.69% | 84.54% | 84.15% |
| Sí | 16.31% | 15.47% | 15.85% |
| Total | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

(2) **P4_6_2** - ¿Usted o alguien de su hogar acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE? y **Región**

Tabla 13. Tabla de contingencia de la variable P4_6_2 y la variable REGION

| P4_6_2 | | REGION | | | | Total |
|--------|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | Centro | Centro-Norte | Norte | Sur | |
| No | Recuentos | 28,949,902.00 | 15,461,094.00 | 12,956,839.00 | 15,327,908.00 | 72,695,743.00 |
| | % dentro de la fila | 39.82% | 21.27% | 17.82% | 21.09% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 85.32% | 86.04% | 81.62% | 82.35% | 84.15% |
| Sí | Recuentos | 4,979,756.00 | 2,508,515.00 | 2,917,292.00 | 3,284,380.00 | 13,689,943.00 |
| | % dentro de la fila | 36.38% | 18.32% | 21.31% | 23.99% | 100.00% |

| | | | | | | |
|-------|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | <i>% dentro de la columna</i> | 14.68% | 13.96% | 18.38% | 17.65% | 15.85% |
| | Recuentos | 33,929,658.00 | 17,969,609.00 | 15,874,131.00 | 18,612,288.00 | 86,385,686.00 |
| Total | <i>% dentro de la fila</i> | 39.28% | 20.80% | 18.38% | 21.55% | 100.00% |
| | <i>% dentro de la columna</i> | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

En las regiones Norte y Sur se observa una mayor inclinación a ahorrar voluntariamente en una cuenta de retiro, en comparación con las regiones Centro y Centro-Norte.

Tabla 14. Asociación de la variable P4_6_2 y la variable REGION

| P4_6_2 | REGION | | | | Total |
|--------|---------|--------------|---------|---------|---------|
| | Centro | Centro-Norte | Norte | Sur | |
| No | 85.32% | 86.04% | 81.62% | 82.35% | 84.15% |
| Sí | 14.68% | 13.96% | 18.38% | 17.65% | 15.85% |
| Total | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

(3) **P4_6_2** - ¿Usted o alguien de su hogar acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE? y **Edad**

Tabla 15. Tabla de contingencia de la variable P4_6_2 y la variable EDAD

| P4_6_2 | | EDAD | | | | | Total |
|--------|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-----------|
| | | 18 a 29 años | 30 a 39 años | 40 a 49 años | 50 a 59 años | 60 años o más | |
| No | Recuentos | 3,332.00 | 3,180.00 | 2,781.00 | 2,261.00 | 2,913.00 | 14,467.00 |
| | <i>% dentro de la fila</i> | 23.03% | 21.98% | 19.22% | 15.63% | 20.14% | 100.00% |
| | <i>% dentro de la columna</i> | 82.37% | 82.36% | 82.64% | 83.16% | 90.69% | 84.10% |
| Si | Recuentos | 713.00 | 681.00 | 584.00 | 458.00 | 299.00 | 2,735.00 |
| | <i>% dentro de la fila</i> | 26.07% | 24.90% | 21.35% | 16.75% | 10.93% | 100.00% |
| | <i>% dentro de la columna</i> | 17.63% | 17.64% | 17.36% | 16.84% | 9.31% | 15.90% |
| Total | Recuentos | 4,045.00 | 3,861.00 | 3,365.00 | 2,719.00 | 3,212.00 | 17,202.00 |
| | <i>% dentro de la fila</i> | 23.51% | 22.45% | 19.56% | 15.81% | 18.67% | 100.00% |
| | <i>% dentro de la columna</i> | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Entre las edades de 18 a 39 años se detecta una mayor tendencia a ahorrar para el retiro, misma que va decreciendo progresivamente entre rangos de edades. Las personas de 60 años o más son las que menos acostumbran a ahorrar, el 91% de los encuestados en dicho rango de edad afirmó que en su hogar no existía la costumbre de ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro.

Tabla 16. Asociación de la variable P4_6_2 y la variable EDAD

| P4_6_2 | EDAD | | | | |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | 18 a 29 años | 30 a 39 años | 40 a 49 años | 50 a 59 años | 60 años o más |
| No | 82.37% | 82.36% | 82.64% | 83.16% | 90.69% |
| Sí | 17.63% | 17.64% | 17.36% | 16.84% | 9.31% |
| Total | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

- (4) **P4_6_2** - ¿Usted o alguien de su hogar acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE? y **P7_12_1** - Cuando usted era niña(o), ¿sus padres o tutores hablaban sobre la importancia del manejo adecuado del dinero?

Tabla 17. Tabla de contingencia de la variable P4_6_2 y la variable P7_12_1

| P4_6_2 | | P7_12_1 | | |
|--------|------------------------|----------|----------|-----------|
| | | No | Sí | Total |
| No | Recuentos | 7,898.00 | 6,569.00 | 14,467.00 |
| | % dentro de la fila | 54.59% | 45.41% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 85.37% | 82.62% | 84.10% |
| Sí | Recuentos | 1,353.00 | 1,382.00 | 2,735.00 |
| | % dentro de la fila | 49.47% | 50.53% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 14.63% | 17.38% | 15.90% |
| Total | Recuentos | 9,251.00 | 7,951.00 | 17,202.00 |
| | % dentro de la fila | 53.78% | 46.22% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Se percibe que aquellos encuestados a quienes durante su niñez se les habló sobre la importancia del uso adecuado del dinero presentan una ligera tendencia positiva a ahorrar para el retiro. Este comportamiento sugiere que la educación financiera temprana puede influir en la formación de hábitos relacionados con la previsión económica, aunque el efecto observado no es determinante, sí marca una diferencia respecto a quienes no recibieron este tipo de orientación.

Tabla 18. Asociación de la variable P4_6_2 y la variable P7_12_1

| P4_6_2 | P7_12_1 | | |
|--------|---------|---------|---------|
| | No | Sí | Total |
| No | 85.37% | 82.62% | 84.10% |
| Sí | 14.63% | 17.38% | 15.90% |
| Total | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

- (5) **P4_6_2** - ¿Usted o alguien de su hogar acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE? y **P7_12_2** - Cuando usted era niña(o), ¿sus padres o tutores hablaban sobre la importancia del ahorro?

Tabla 19. Tabla de contingencia de la variable P4_6_2 y la variable P7_12_2

| P4_6_2 | | P7_12_2 | | Total |
|--------|------------------------|----------|----------|-----------|
| | | No | Sí | |
| No | Recuentos | 6,846.00 | 7,621.00 | 14,467.00 |
| | % dentro de la fila | 47.32% | 52.68% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 86.09% | 82.39% | 84.10% |
| Sí | Recuentos | 1,106.00 | 1,629.00 | 2,735.00 |
| | % dentro de la fila | 40.44% | 59.56% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 13.91% | 17.61% | 15.90% |
| Total | Recuentos | 7,952.00 | 9,250.00 | 17,202.00 |
| | % dentro de la fila | 46.23% | 53.77% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Las personas a las que en su niñez se les habló sobre la importancia del ahorro muestran mayor tendencia a ahorrar en una cuenta para el retiro, lo que evidencia la influencia positiva de la educación financiera temprana.

Tabla 20. Asociación de la variable P4_6_2 y la variable P17_12_2

| P4_6_2 | P7_12_2 | | Total |
|--------|---------|---------|---------|
| | No | Sí | |
| No | 86.09% | 82.39% | 84.10% |
| Sí | 13.91% | 17.61% | 15.90% |
| Total | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

(6) P4_6_2 - ¿Usted o alguien de su hogar acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE?

P7_12_3 - Cuando usted era niña(o), en su escuela ¿había alguna actividad que le enseñara cómo manejar el dinero?

Tabla 21. Tabla de contingencia de la variable P4_6_2 y la variable P7_12_3

| P4_6_2 | | P7_12_3 | | Total |
|--------|------------------------|-----------|----------|-----------|
| | | No | Sí | |
| No | Recuentos | 10,107.00 | 4,360.00 | 14,467.00 |
| | % dentro de la fila | 69.86% | 30.14% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 84.98% | 82.12% | 84.10% |
| Sí | Recuentos | 1,786.00 | 949.00 | 2,735.00 |
| | % dentro de la fila | 65.30% | 34.70% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 15.02% | 17.88% | 15.90% |
| Total | Recuentos | 11,893.00 | 5,309.00 | 17,202.00 |
| | % dentro de la fila | 69.14% | 30.86% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Igualmente se percibe que existe una mayor tendencia a ahorrar voluntariamente para el retiro en aquellas personas que participaron en alguna actividad escolar que enseñara el manejo del dinero.

Tabla 22. Asociación de la variable P4_6_2 y la variable P17_12_3

| P4_6_2 | P7_12_3 | | Total |
|--------|---------|---------|---------|
| | No | Sí | |
| No | 84.98% | 82.12% | 84.10% |
| Sí | 15.02% | 17.88% | 15.90% |
| Total | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

- (7) **P4_6_2** - ¿Usted o alguien de su hogar acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE? y **P7_12_4** - En la adolescencia, ¿sus padres o tutores le daban dinero (mesada) para sus gastos y usted los administraba?

Tabla 23. Tabla de contingencia de la variable P4_6_2 y la variable P7_12_4

| P4_6_2 | | P7_12_4 | | Total |
|--------|------------------------|----------|----------|-----------|
| | | No | Sí | |
| No | Recuentos | 7,833.00 | 6,634.00 | 14,467.00 |
| | % dentro de la fila | 54.14% | 45.86% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 87.87% | 80.04% | 84.10% |
| Sí | Recuentos | 1,081.00 | 1,654.00 | 2,735.00 |
| | % dentro de la fila | 39.52% | 60.48% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 12.13% | 19.96% | 15.90% |
| Total | Recuentos | 8,914.00 | 8,288.00 | 17,202.00 |
| | % dentro de la fila | 51.82% | 48.18% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Se presenta una mayor tendencia a ahorrar para el retiro en aquellas personas a las que durante la adolescencia los padres les otorgaban dinero para que lo administraran y gastaran. Este comportamiento sugiere que permitir la gestión del dinero en etapas tempranas fomenta habilidades financieras y hábitos de responsabilidad económica, lo que puede influir positivamente en la decisión de ahorrar.

Tabla 24. Asociación de la variable P4_6_2 y la variable P17_12_4

| P4_6_2 | P7_12_4 | | Total |
|--------|---------|---------|---------|
| | No | Sí | |
| No | 87.87% | 80.04% | 84.10% |
| Sí | 12.13% | 19.96% | 15.90% |
| Total | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

- (8) **P4_6_2** - ¿Usted o alguien de su hogar acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE? y **P7_12_5** - En la adolescencia, ¿sus padres o tutores le hablaron sobre gastos necesarios e innecesarios?

Tabla 25. Tabla de contingencia de la variable P4_6_2 y la variable P7_12_5

| P4_6_2 | | P7_12_5 | | Total |
|--------|------------------------|----------|----------|-----------|
| | | No | Sí | |
| No | Recuentos | 6,663.00 | 7,804.00 | 14,467.00 |
| | % dentro de la fila | 46.06% | 53.94% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 87.16% | 81.66% | 84.10% |
| Sí | Recuentos | 982.00 | 1,753.00 | 2,735.00 |
| | % dentro de la fila | 35.90% | 64.10% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 12.84% | 18.34% | 15.90% |
| Total | Recuentos | 7,645.00 | 9,557.00 | 17,202.00 |
| | % dentro de la fila | 44.44% | 55.56% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Se muestra una mayor tendencia a ahorrar en una cuenta para el retiro en las personas a las que durante la adolescencia los padres les dio orientación sobre la diferencia entre gastos necesarios e innecesarios.

Tabla 26. Asociación de la variable P4_6_2 y la variable P17_12_5

| P4_6_2 | P7_12_5 | | Total |
|--------|---------|---------|---------|
| | No | Sí | |
| No | 87.16% | 81.66% | 84.10% |
| Sí | 12.84% | 18.34% | 15.90% |
| Total | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

- (9) **P4_6_2** - ¿Usted o alguien de su hogar acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE? y **P7_12_6** - En algún momento de su vida, ¿ha recibido algún curso para el registro de sus ingresos y gastos?

Tabla 27. Tabla de contingencia de la variable P4_6_2 y la variable P7_12_6

| P4_6_2 | | P7_12_6 | | Total |
|--------|------------------------|-----------|----------|-----------|
| | | No | Sí | |
| No | Recuentos | 12,805.00 | 1,662.00 | 14,467.00 |
| | % dentro de la fila | 88.51% | 11.49% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 85.25% | 76.20% | 84.10% |
| Sí | Recuentos | 2,216.00 | 519.00 | 2,735.00 |
| | % dentro de la fila | 81.02% | 18.98% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 14.75% | 23.80% | 15.90% |
| Total | Recuentos | 15,021.00 | 2,181.00 | 17,202.00 |
| | % dentro de la fila | 87.32% | 12.68% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Existe mayor tendencia a ahorrar para el retiro en personas que han tomado un curso sobre cómo registrar ingresos y gastos, lo que evidencia el impacto positivo de la educación financiera práctica.

Tabla 28. Asociación de la variable P4_6_2 y la variable P17_12_6

| P4_6_2 | P7_12_6 | | Total |
|--------|---------|---------|---------|
| | No | Sí | |
| No | 85.25% | 76.20% | 84.10% |
| Sí | 14.75% | 23.80% | 15.90% |
| Total | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

(10) **P4_6_2** - ¿Usted o alguien de su hogar acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE? y **CONF_FINAN** – *Confianza financiera*; es la autoconfianza necesaria para tomar decisiones financieras correctas.

Tabla 29. Tabla de contingencia de la variable P4_6_2 y la variable CONF_FINAN

| P4_6_2 | | CONF_FINAN | | Total |
|--------|------------------------|---------------------|--------------------|-----------|
| | | Poco característico | Muy característico | |
| No | Recuentos | 5,255.00 | 9,212.00 | 14,467.00 |
| | % dentro de la fila | 36.32% | 63.68% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 89.61% | 81.25% | 84.10% |
| Sí | Recuentos | 609.00 | 2,126.00 | 2,735.00 |
| | % dentro de la fila | 22.27% | 77.73% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 10.39% | 18.75% | 15.90% |
| Total | Recuentos | 5,864.00 | 11,338.00 | 17,202.00 |
| | % dentro de la fila | 34.09% | 65.91% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Existe una mayor tendencia a ahorrar para el retiro en personas que poseen confianza financiera, entendida como la autoconfianza para tomar decisiones financieras acertadas, lo que refleja su influencia positiva en la planificación económica.

Tabla 30. Asociación de la variable P4_6_2 y la variable CONF_FINAN

| P4_6_2 | CONF_FINAN | | Total |
|--------|---------------------|--------------------|---------|
| | Poco característico | Muy característico | |
| No | 89.61% | 81.25% | 84.10% |
| Sí | 10.39% | 18.75% | 15.90% |
| Total | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

- (11) **P4_6_2** - ¿Usted o alguien de su hogar acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE? y **GRA_CONTROL** – *Grado de control*; es la medida en que las personas creen que influyen en los resultados de sus vidas, en lugar de pensar que estos se guían por fuerzas externas fuera de su control.

Tabla 31. Tabla de contingencia de la variable P4_6_2 y la variable GRA_CONTROL

| P4_6_2 | | GRA_CONTROL | | Total |
|--------|------------------------|---------------------|--------------------|-----------|
| | | Poco característico | Muy característico | |
| No | Recuentos | 2,994.00 | 11,473.00 | 14,467.00 |
| | % dentro de la fila | 20.70% | 79.30% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 90.81% | 82.51% | 84.10% |
| Sí | Recuentos | 303.00 | 2,432.00 | 2,735.00 |
| | % dentro de la fila | 11.08% | 88.92% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 9.19% | 17.49% | 15.90% |
| Total | Recuentos | 3,297.00 | 13,905.00 | 17,202.00 |
| | % dentro de la fila | 19.17% | 80.83% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Existe una mayor tendencia a ahorrar para el retiro en aquellas personas que consideran tener cierto grado de control sobre sus vidas, entendido como la medida en que creen influir en los resultados de su vida, en lugar de pensar que estos dependen de fuerzas externas fuera de su control. Este hallazgo sugiere que la percepción de control personal está vinculada con la adopción de hábitos financieros responsables.

Tabla 32. Asociación de la variable P4_6_2 y la variable GRA_CONTROL

| P4_6_2 | GRA_CONTROL | | Total |
|--------|---------------------|--------------------|---------|
| | Poco característico | Muy característico | |
| No | 90.81% | 82.51% | 84.10% |
| Sí | 9.19% | 17.49% | 15.90% |
| Total | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

- (12) **P4_6_2** - ¿Usted o alguien de su hogar acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE? y **ORIEN_FUT** – *Orientación hacia el futuro*; es una perspectiva temporal que se enfoca en el futuro, especialmente en cómo lograr los objetivos deseados.

Tabla 33. Tabla de contingencia de la variable P4_6_2 y la variable ORIEN_FUT

| P4_6_2 | | ORIEN_FUT | | Total |
|--------|------------------------|---------------------|--------------------|-----------|
| | | Poco característico | Muy característico | |
| No | Recuentos | 9,854.00 | 4,613.00 | 14,467.00 |
| | % dentro de la fila | 68.11% | 31.89% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 84.39% | 83.49% | 84.10% |
| Sí | Recuentos | 1,823.00 | 912.00 | 2,735.00 |

| | | | | |
|-------|------------------------|-----------|----------|-----------|
| | % dentro de la fila | 66.65% | 33.35% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 15.61% | 16.51% | 15.90% |
| Total | Recuentos | 11,677.00 | 5,525.00 | 17,202.00 |
| | % dentro de la fila | 67.88% | 32.12% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

La pregunta sobre el hábito de ahorrar para el retiro se analizó junto con la *orientación hacia el futuro*, entendida como una perspectiva enfocada en lograr objetivos deseados. No se encontró relación significativa; el comportamiento hacia el ahorro no varía según esta cualidad.

Tabla 34. Asociación de la variable P4_6_2 y la variable ORIEN_FUT

| P4_6_2 | ORIEN_FUT | | Total |
|--------|---------------------|--------------------|---------|
| | Poco característico | Muy característico | |
| No | 84.39% | 83.49% | 84.10% |
| Sí | 15.61% | 16.51% | 15.90% |
| Total | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

- (13) **P4_6_2** - ¿Usted o alguien de su hogar acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE? e **IMPULSIVID** – *Impulsividad*; es la incapacidad de esperar, tendencia a actuar sin previsión, insensibilidad a las consecuencias e incapacidad para inhibir conductas inapropiadas.

Tabla 35. Tabla de contingencia de la variable P4_6_2 y la variable IMPULSIVID

| P4_6_2 | | IMPULSIVID | | Total |
|--------|------------------------|---------------------|--------------------|-----------|
| | | Poco característico | Muy característico | |
| No | Recuentos | 10,796.00 | 3,671.00 | 14,467.00 |
| | % dentro de la fila | 74.63% | 25.37% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 84.31% | 83.49% | 84.10% |
| Sí | Recuentos | 2,009.00 | 726.00 | 2,735.00 |
| | % dentro de la fila | 73.46% | 26.54% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 15.69% | 16.51% | 15.90% |
| Total | Recuentos | 12,805.00 | 4,397.00 | 17,202.00 |
| | % dentro de la fila | 74.44% | 25.56% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

No se detecta asociación entre el hábito de ahorrar para el retiro y la *impulsividad*. El comportamiento hacia el ahorro no cambia significativamente entre personas impulsivas y no impulsivas. La impulsividad se entiende como la incapacidad de esperar, la tendencia a actuar sin previsión, insensibilidad a las consecuencias e incapacidad para inhibir conductas inapropiadas. Este resultado sugiere que, aunque la impulsividad afecta otras decisiones financieras, no parece influir de manera relevante en la práctica de ahorrar para el retiro.

Tabla 36. Asociación de la variable P4_6_2 y la variable IMPULSIVID

| P4_6_2 | IMPULSIVID | | Total |
|--------|---------------------|--------------------|---------|
| | Poco característico | Muy característico | |
| No | 84.31% | 83.49% | 84.10% |
| Sí | 15.69% | 16.51% | 15.90% |
| Total | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

- (14) **P4_6_2** - ¿Usted o alguien de su hogar acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE? y **ORIEN_ACCI** – *Orientación hacia la acción*; es la predisposición de las personas a tomar medidas para resolver problemas, dedicando más recursos cognitivos a una tarea específica y siendo relativamente mejores en centrar su atención para lograr con éxito una meta deseada.

Tabla 37. Tabla de contingencia de la variable P4_6_2 y la variable ORIEN_ACCI

| P4_6_2 | | ORIEN_ACCI | | Total |
|--------|------------------------|---------------------|--------------------|-----------|
| | | Poco característico | Muy característico | |
| No | Recuentos | 6,322.00 | 8,145.00 | 14,467.00 |
| | % dentro de la fila | 43.70% | 56.30% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 83.89% | 84.26% | 84.10% |
| Sí | Recuentos | 1,214.00 | 1,521.00 | 2,735.00 |
| | % dentro de la fila | 44.39% | 55.61% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 16.11% | 15.74% | 15.90% |
| Total | Recuentos | 7,536.00 | 9,666.00 | 17,202.00 |
| | % dentro de la fila | 43.81% | 56.19% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

No se percibe asociación entre el hábito de ahorrar para el retiro y la *orientación hacia la acción*, entendida como la predisposición a tomar medidas para resolver problemas, dedicar más recursos cognitivos a una tarea específica y centrar la atención para alcanzar una meta deseada. El comportamiento hacia el ahorro no varía significativamente, independientemente de poseer o no esta cualidad.

Tabla 38. Asociación de la variable P4_6_2 y la variable ORIEN_ACCI

| P4_6_2 | ORIEN_ACCI | | Total |
|--------|---------------------|--------------------|---------|
| | Poco característico | Muy característico | |
| No | 83.89% | 84.26% | 84.10% |
| Sí | 16.11% | 15.74% | 15.90% |
| Total | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

- (15) **P4_6_2** - ¿Usted o alguien de su hogar acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE? y **OPTIMISMO** – *Optimismo*; es la tendencia personal a evaluar positivamente el acontecimiento de eventos (posibles o no), lo que genera una tendencia a persistir en la tarea cuando esta se dirige hacia una meta.

Tabla 39. Tabla de contingencia de la variable P4_6_2 y la variable OPTIMISMO

| P4_6_2 | | OPTIMISMO | | Total |
|--------|------------------------|---------------------|--------------------|-----------|
| | | Poco característico | Muy característico | |
| No | Recuentos | 1,912.00 | 12,555.00 | 14,467.00 |
| | % dentro de la fila | 13.22% | 86.78% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 90.75% | 83.17% | 84.10% |
| Sí | Recuentos | 195.00 | 2,540.00 | 2,735.00 |
| | % dentro de la fila | 7.13% | 92.87% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 9.25% | 16.83% | 15.90% |
| Total | Recuentos | 2,107.00 | 15,095.00 | 17,202.00 |
| | % dentro de la fila | 12.25% | 87.75% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Se observa una mayor tendencia a ahorrar para el retiro en personas que mantienen actitudes *optimistas* frente a los acontecimientos de la vida. Este resultado sugiere que el optimismo, al generar una visión positiva del futuro, puede influir en la disposición para planificar.

Tabla 40. Asociación de la variable P4_6_2 y la variable OPTIMISMO

| P4_6_2 | OPTIMISMO | | Total |
|--------|---------------------|--------------------|---------|
| | Poco característico | Muy característico | |
| No | 90.75% | 83.17% | 84.10% |
| Sí | 9.25% | 16.83% | 15.90% |
| Total | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

- (16) **P4_6_2** - ¿Usted o alguien de su hogar acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE? y **GTOS_AHORR**– *Actitudes hacia el gasto o el ahorro*; es la predisposición aprendida que dirige los comportamientos de las personas, teniendo un efecto sobre el cómo gastan o ahorran su dinero.

Tabla 41. Tabla de contingencia de la variable P4_6_2 y la variable GTOS_AHORR

| P4_6_2 | | GTOS_AHORR | | Total |
|--------|------------------------|---------------------|--------------------|-----------|
| | | Poco característico | Muy característico | |
| No | Recuentos | 12,207.00 | 2,260.00 | 14,467.00 |
| | % dentro de la fila | 84.38% | 15.62% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 84.31% | 82.97% | 84.10% |
| Sí | Recuentos | 2,271.00 | 464.00 | 2,735.00 |
| | % dentro de la fila | 83.03% | 16.97% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 15.69% | 17.03% | 15.90% |
| Total | Recuentos | 14,478.00 | 2,724.00 | 17,202.00 |
| | % dentro de la fila | 84.16% | 15.84% | 100.00% |
| | % dentro de la columna | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

No se percibe asociación entre el hábito de ahorrar para el retiro y las *actitudes hacia el gasto y el ahorro*, entendidas como la predisposición aprendida que orienta el comportamiento de las personas e influye en cómo gastan o ahorran su dinero. El comportamiento hacia el ahorro no varía significativamente, independientemente de poseer o no estas actitudes.

Tabla 42. Asociación de la variable P4_6_2 y la variable GTOS_AHORR

| P4_6_2 | GTOS_AHORR | | Total |
|--------|---------------------|--------------------|---------|
| | Poco característico | Muy característico | |
| No | 84.31% | 82.97% | 84.10% |
| Sí | 15.69% | 17.03% | 15.90% |
| Total | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

One-Hot Encoding

El método one-hot encoding se utiliza para transformar variables categóricas de una base de datos en formatos que sean compatibles con algoritmos de machine learning, y, además, se tenga una representación adecuada de los datos categóricos.

Se eligió el lenguaje de programación Python para codificar el algoritmo de one-hot encoding, para así crear columnas binarias de valores con valores 0 y 1 para cada opción existente entre las variables categóricas, llamados “dummies”. El valor 1 se asigna a la columna correspondiente a la opción elegida por registro, mientras que el valor cero indica que no hay correspondencia. A continuación, se muestra un ejemplo considerando 3 observaciones:

Tabla 43. Ejemplo: base de datos con valores categóricos sin manipular

| FOLIO | P4_6_2 | EDAD | REGION | SEXO |
|-------|--------|------|--------|------|
| 1 | 2 | 5 | 1 | 2 |
| 2 | 1 | 3 | 2 | 1 |
| 3 | 1 | 1 | 1 | 1 |

Fuente: elaboración propia.

Tabla 44. Ejemplo: base de datos con valores categóricos, manipulados con one-hot-encoding; 0 indica inexistente mientras que 1 indica existente

| FOLIO | P4_6_2_2 | EDAD_1 | EDAD_3 | EDAD_5 | REGION_1 | REGION_2 | SEXO_2 |
|-------|----------|--------|--------|--------|----------|----------|--------|
| 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 |
| 2 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 3 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 |

Fuente: elaboración propia.

La base de datos manipulada servirá para realizar el ejercicio de correlación, estandarizar los valores de datos en un formato estándar y realizar la reducción de dimensionalidad para el análisis de componentes principales, simplificando los datos en múltiples dimensiones conservando su información.

Coefficiente de correlación de Kendall

Una vez que se tiene la base de datos transformada mediante one-hot encoding, se realiza una estandarización previa para asegurar que los datos estén normalizados y así proceder a ejecutar el algoritmo de correlación en Python, basado en la técnica de correlación de Kendall. Con esto se mide la asociación entre las variables mediante un coeficiente, lo que permite identificar aquellas con mayor correlación.

Al ejecutar el algoritmo, se despliegan los coeficientes de relación de la variable dependiente *P4_6_2* con el resto de las variables incluidas en la base de datos, independientemente de que la respuesta a la pregunta *P4_6_2* haya sido *Sí* o *No*.

Tabla 45. Coeficiente de correlación de la variable *P4_6_2* con respuesta *Sí*

| Variable | Coefficiente de correlación |
|-----------------------|------------------------------------|
| Dummies_CONF_FINAN_1 | 0.108 |
| Dummies_P7_12_4_1 | 0.107 |
| Dummies_GRA_CONTROL_1 | 0.089 |
| Dummies_P7_12_6_1 | 0.082 |
| Dummies_P7_12_5_1 | 0.075 |
| Dummies_OPTIMISMO_1 | 0.068 |
| Dummies_P7_12_2_1 | 0.050 |
| Dummies_P7_12_1_1 | 0.038 |
| Dummies_P7_12_3_1 | 0.036 |
| Dummies_GTOS_AHORR_1 | 0.013 |
| Dummies_ORIEN_FUT_1 | 0.011 |
| Dummies_IMPULSIVID_1 | 0.010 |
| Dummies_ORIEN_ACCI_1 | -0.005 |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Tabla 46. Coeficiente de correlación de la variable *P4_6_2* con respuesta *No*

| Variable | Coefficiente de correlación |
|-----------------------|------------------------------------|
| Dummies_CONF_FINAN_2 | 0.108 |
| Dummies_P7_12_4_2 | 0.107 |
| Dummies_GRA_CONTROL_2 | 0.089 |
| Dummies_P7_12_6_2 | 0.082 |
| Dummies_P7_12_5_2 | 0.075 |
| Dummies_OPTIMISMO_2 | 0.068 |
| Dummies_P7_12_2_2 | 0.050 |
| Dummies_P7_12_1_2 | 0.038 |
| Dummies_P7_12_3_2 | 0.036 |
| Dummies_GTOS_AHORR_2 | 0.013 |
| Dummies_ORIEN_FUT_2 | 0.011 |
| Dummies_IMPULSIVID_2 | 0.010 |
| Dummies_ORIEN_ACCI_2 | -0.005 |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Las variables *CONF_FINAN* (confianza financiera) y *P7_12_4* (En la adolescencia, ¿sus padres o tutores le daban dinero —mesada— para sus gastos y usted lo administraba?) son las que presentan mayor relación con la variable dependiente *P4_6_2*. En otras palabras, la confianza financiera y el hecho de que durante la adolescencia los padres hayan otorgado dinero para administrar y gastar influyen en la decisión de ahorrar (o no) en una cuenta de retiro.

Análisis de Componentes Principales

Como último paso, utilizando la misma base de datos estandarizados, se procede a sintetizar la información reduciendo la cantidad de variables del conjunto de datos, conservando al mismo tiempo la información. Para el análisis se codificó el algoritmo para que de tal forma se obtuvieran 5 componentes principales junto con los factores resultantes de las relaciones lineales entre las variables, para así proceder a describir las particularidades que yacen sobre la variable dependiente *P4_6_2* (¿Usted o alguien de su hogar acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE?), tanto para las respuestas afirmativas como negativas.

Con el uso de 5 componentes principales, se logra explicar un 60.62% del comportamiento de las variables con respecto a la variable *P4_6_2*.

Tabla 47. Varianza acumulada

| | Varianza Explicada | Acumulado de Varianza Explicada |
|------------|---------------------------|--|
| CP1 | 23.84% | 23.84% |
| CP2 | 11.76% | 35.60% |
| CP3 | 10.65% | 46.24% |
| CP4 | 7.56% | 53.81% |
| CP5 | 6.81% | 60.62% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023. CP = Componente Principal.

Posteriormente, se procede a realizar el análisis para describir los componentes que influyen sobre la decisión de ahorrar para el retiro. A continuación, se muestran las tablas con los factores resultantes para las afirmaciones positivas y negativas y su interpretación.

Tabla 48. Cargas factoriales de las variables con la pregunta *P4_6_2* con respuesta *Sí*

| Variable | Código de respuesta | Concepto de respuesta | Cargas Factoriales | | | | |
|--------------------|----------------------------|------------------------------|---------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | | | CP1 | CP2 | CP3 | CP4 | CP5 |
| <i>CONF_FINAN</i> | 1 | Muy característico | -0.2566 | -0.3675 | -0.2555 | 0.0977 | 0.1095 |
| <i>GRA_CONTROL</i> | 1 | Muy característico | -0.2362 | -0.4739 | -0.2377 | -0.0613 | 0.0836 |
| <i>ORIEN_FUT</i> | 1 | Muy característico | 0.0747 | 0.3966 | -0.1753 | 0.2490 | 0.4588 |
| <i>IMPULSIVID</i> | 1 | Muy característico | -0.0116 | -0.2934 | 0.5087 | 0.0294 | -0.1334 |
| <i>ORIEN_ACCI</i> | 1 | Muy característico | -0.0368 | 0.1941 | -0.5203 | -0.1169 | 0.2271 |
| <i>OPTIMISMO</i> | 1 | Muy característico | -0.1896 | -0.4351 | -0.2394 | -0.1417 | 0.0976 |
| <i>GTOS_AHORR</i> | 1 | Muy característico | 0.0158 | -0.1825 | 0.4390 | 0.1749 | 0.7577 |
| <i>P7_12_1</i> | 1 | Sí | -0.4355 | 0.2285 | 0.1420 | -0.2100 | 0.0053 |
| <i>P7_12_2</i> | 1 | Sí | -0.4492 | 0.2081 | 0.1347 | -0.2213 | 0.0087 |

| | | | | | | | |
|---------|---|----|---------|---------|---------|---------|---------|
| P7_12_3 | 1 | Sí | -0.2924 | 0.1244 | 0.0955 | 0.2345 | -0.2506 |
| P7_12_4 | 1 | Sí | -0.3711 | 0.0721 | 0.0044 | 0.1264 | 0.1202 |
| P7_12_5 | 1 | Sí | -0.4325 | 0.1403 | 0.0962 | -0.0806 | 0.0691 |
| P7_12_6 | 1 | Sí | -0.1829 | -0.0280 | -0.1060 | 0.8301 | -0.1878 |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Tabla 49. Cargas factoriales de las variables con la pregunta *P4_6_2* con respuesta *No*

| Variable | Código de respuesta | Concepto de respuesta | Cargas Factoriales | | | | |
|-------------|---------------------|-----------------------|--------------------|---------|---------|---------|---------|
| | | | CP1 | CP2 | CP3 | CP4 | CP5 |
| CONF_FINAN | 2 | Poco característico | 0.2566 | 0.3675 | 0.2555 | -0.0977 | -0.1095 |
| GRA_CONTROL | 2 | Poco característico | 0.2362 | 0.4739 | 0.2377 | 0.0613 | -0.0836 |
| ORIEN_FUT | 2 | Poco característico | -0.0747 | -0.3966 | 0.1753 | -0.2490 | -0.4588 |
| IMPULSIVID | 2 | Poco característico | 0.0116 | 0.2934 | -0.5087 | -0.0294 | 0.1334 |
| ORIEN_ACCI | 2 | Poco característico | 0.0368 | -0.1941 | 0.5203 | 0.1169 | -0.2271 |
| OPTIMISMO | 2 | Poco característico | 0.1896 | 0.4351 | 0.2394 | 0.1417 | -0.0976 |
| GTOS_AHORR | 2 | Poco característico | -0.0158 | 0.1825 | -0.4390 | -0.1749 | -0.7577 |
| P7_12_1 | 2 | No | 0.4355 | -0.2285 | -0.1420 | 0.2100 | -0.0053 |
| P7_12_2 | 2 | No | 0.4492 | -0.2081 | -0.1347 | 0.2213 | -0.0087 |
| P7_12_3 | 2 | No | 0.2924 | -0.1244 | -0.0955 | -0.2345 | 0.2506 |
| P7_12_4 | 2 | No | 0.3711 | -0.0721 | -0.0044 | -0.1264 | -0.1202 |
| P7_12_5 | 2 | No | 0.4325 | -0.1403 | -0.0962 | 0.0806 | -0.0691 |
| P7_12_6 | 2 | No | 0.1829 | 0.0280 | 0.1060 | -0.8301 | 0.1878 |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Una vez que se tienen las cargas factoriales de cada variable, se procede a elegir aquellas que posean una varianza positiva, para posteriormente seleccionar las que tengan mayor peso o relevancia en cada componente.

Componentes principales para respuestas afirmativas a *P4_6_2*

Componente principal 1

Tabla 50. Cargas factoriales del componente principal 1

| Variable | Código de respuesta | Concepto de respuesta | Cargas Factoriales | | | | |
|-------------|---------------------|-----------------------|--------------------|---------|---------|---------|---------|
| | | | CP1 | CP2 | CP3 | CP4 | CP5 |
| CONF_FINAN | 1 | Muy característico | -0.2566 | -0.3675 | -0.2555 | 0.0977 | 0.1095 |
| GRA_CONTROL | 1 | Muy característico | -0.2362 | -0.4739 | -0.2377 | -0.0613 | 0.0836 |
| ORIEN_FUT | 1 | Muy característico | 0.0747 | 0.3966 | -0.1753 | 0.2490 | 0.4588 |
| IMPULSIVID | 1 | Muy característico | -0.0116 | -0.2934 | 0.5087 | 0.0294 | -0.1334 |
| ORIEN_ACCI | 1 | Muy característico | -0.0368 | 0.1941 | -0.5203 | -0.1169 | 0.2271 |
| OPTIMISMO | 1 | Muy característico | -0.1896 | -0.4351 | -0.2394 | -0.1417 | 0.0976 |
| GTOS_AHORR | 1 | Muy característico | 0.0158 | -0.1825 | 0.4390 | 0.1749 | 0.7577 |
| P7_12_1 | 1 | Sí | -0.4355 | 0.2285 | 0.1420 | -0.2100 | 0.0053 |
| P7_12_2 | 1 | Sí | -0.4492 | 0.2081 | 0.1347 | -0.2213 | 0.0087 |
| P7_12_3 | 1 | Sí | -0.2924 | 0.1244 | 0.0955 | 0.2345 | -0.2506 |
| P7_12_4 | 1 | Sí | -0.3711 | 0.0721 | 0.0044 | 0.1264 | 0.1202 |
| P7_12_5 | 1 | Sí | -0.4325 | 0.1403 | 0.0962 | -0.0806 | 0.0691 |

| | | | | | | | |
|---------|---|----|---------|---------|---------|--------|---------|
| P7_12_6 | 1 | Sí | -0.1829 | -0.0280 | -0.1060 | 0.8301 | -0.1878 |
|---------|---|----|---------|---------|---------|--------|---------|

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Tabla 51. Componente principal 1 y porcentaje de relevancia por variable

| Componente Principal | Variable | Cargas Factoriales | % de Relevancia |
|----------------------|------------|--------------------|-----------------|
| CP1 | ORIEN_FUT | 0.0747 | 82.6% |
| | GTOS_AHORR | 0.0158 | 17.4% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

El componente principal 1, que explica 23.84% del comportamiento de las variables, indica que en la decisión de ahorrar en una cuenta de retiro o AFORE se presentan conductas atribuibles a "Orientación hacia el futuro" y "Actitudes hacia el gasto o el ahorro"; centrándose en lograr los objetivos deseados, enfocado hacia el futuro, con predisposiciones aprendidas sobre cómo administrar el dinero, con efectos directos en la forma en que se gasta o ahorra.

Componente principal 2

Tabla 52. Cargas factoriales del componente principal 2

| Variable | Código de respuesta | Concepto de respuesta | Cargas Factoriales | | | | |
|-------------|---------------------|-----------------------|--------------------|---------|---------|---------|---------|
| | | | CP1 | CP2 | CP3 | CP4 | CP5 |
| CONF_FINAN | 1 | Muy característico | -0.2566 | -0.3675 | -0.2555 | 0.0977 | 0.1095 |
| GRA_CONTROL | 1 | Muy característico | -0.2362 | -0.4739 | -0.2377 | -0.0613 | 0.0836 |
| ORIEN_FUT | 1 | Muy característico | 0.0747 | 0.3966 | -0.1753 | 0.2490 | 0.4588 |
| IMPULSIVID | 1 | Muy característico | -0.0116 | -0.2934 | 0.5087 | 0.0294 | -0.1334 |
| ORIEN_ACCI | 1 | Muy característico | -0.0368 | 0.1941 | -0.5203 | -0.1169 | 0.2271 |
| OPTIMISMO | 1 | Muy característico | -0.1896 | -0.4351 | -0.2394 | -0.1417 | 0.0976 |
| GTOS_AHORR | 1 | Muy característico | 0.0158 | -0.1825 | 0.4390 | 0.1749 | 0.7577 |
| P7_12_1 | 1 | Sí | -0.4355 | 0.2285 | 0.1420 | -0.2100 | 0.0053 |
| P7_12_2 | 1 | Sí | -0.4492 | 0.2081 | 0.1347 | -0.2213 | 0.0087 |
| P7_12_3 | 1 | Sí | -0.2924 | 0.1244 | 0.0955 | 0.2345 | -0.2506 |
| P7_12_4 | 1 | Sí | -0.3711 | 0.0721 | 0.0044 | 0.1264 | 0.1202 |
| P7_12_5 | 1 | Sí | -0.4325 | 0.1403 | 0.0962 | -0.0806 | 0.0691 |
| P7_12_6 | 1 | Sí | -0.1829 | -0.0280 | -0.1060 | 0.8301 | -0.1878 |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Tabla 53. Componente principal 2 y porcentaje de relevancia por variable

| Componente Principal | Variable | Cargas Factoriales | % de Relevancia |
|----------------------|------------|--------------------|-----------------|
| CP2 | ORIEN_FUT | 0.3966 | 29.1% |
| | P7_12_1 | 0.2285 | 16.8% |
| | P7_12_2 | 0.2081 | 15.3% |
| | ORIEN_ACCI | 0.1941 | 14.2% |
| | P7_12_5 | 0.1403 | 10.3% |
| | P7_12_3 | 0.1244 | 9.1% |
| | P7_12_4 | 0.0721 | 5.3% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

El componente principal 2, que explica 11.76% del comportamiento de las variables, indica que en la decisión de ahorrar en una cuenta de retiro o AFORE se presentan conductas atribuibles a "Orientación hacia el futuro", al centrarse en lograr los objetivos deseados; durante la infancia los padres hablaron sobre la importancia del manejo adecuado del dinero y el ahorro; y por último, conductas "Orientadas hacia la acción" —posiblemente producto de las características antes descritas— resolviendo problemas y centrando la atención al logro de metas.

Componente principal 3

Tabla 54. Cargas factoriales del componente principal 3

| Variable | Código de respuesta | Concepto de respuesta | Cargas Factoriales | | | | |
|-------------|---------------------|-----------------------|--------------------|---------|---------|---------|---------|
| | | | CP1 | CP2 | CP3 | CP4 | CP5 |
| CONF_FINAN | 1 | Muy característico | -0.2566 | -0.3675 | -0.2555 | 0.0977 | 0.1095 |
| GRA_CONTROL | 1 | Muy característico | -0.2362 | -0.4739 | -0.2377 | -0.0613 | 0.0836 |
| ORIEN_FUT | 1 | Muy característico | 0.0747 | 0.3966 | -0.1753 | 0.2490 | 0.4588 |
| IMPULSIVID | 1 | Muy característico | -0.0116 | -0.2934 | 0.5087 | 0.0294 | -0.1334 |
| ORIEN_ACCI | 1 | Muy característico | -0.0368 | 0.1941 | -0.5203 | -0.1169 | 0.2271 |
| OPTIMISMO | 1 | Muy característico | -0.1896 | -0.4351 | -0.2394 | -0.1417 | 0.0976 |
| GTOS_AHARR | 1 | Muy característico | 0.0158 | -0.1825 | 0.4390 | 0.1749 | 0.7577 |
| P7_12_1 | 1 | Sí | -0.4355 | 0.2285 | 0.1420 | -0.2100 | 0.0053 |
| P7_12_2 | 1 | Sí | -0.4492 | 0.2081 | 0.1347 | -0.2213 | 0.0087 |
| P7_12_3 | 1 | Sí | -0.2924 | 0.1244 | 0.0955 | 0.2345 | -0.2506 |
| P7_12_4 | 1 | Sí | -0.3711 | 0.0721 | 0.0044 | 0.1264 | 0.1202 |
| P7_12_5 | 1 | Sí | -0.4325 | 0.1403 | 0.0962 | -0.0806 | 0.0691 |
| P7_12_6 | 1 | Sí | -0.1829 | -0.0280 | -0.1060 | 0.8301 | -0.1878 |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Tabla 55. Componente principal 3 y porcentaje de relevancia por variable

| Componente Principal | Variable | Cargas Factoriales | % de Relevancia |
|----------------------|------------|--------------------|-----------------|
| CP3 | IMPULSIVID | 0.5087 | 35.8% |
| | GTOS_AHARR | 0.4390 | 30.9% |
| | P7_12_1 | 0.1420 | 10.0% |
| | P7_12_2 | 0.1347 | 9.5% |
| | P7_12_5 | 0.0962 | 6.8% |
| | P7_12_3 | 0.0955 | 6.7% |
| | P7_12_4 | 0.0044 | 0.3% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

El componente principal 3, que explica 10.65% del comportamiento de las variables, indica que en la decisión de ahorrar en una cuenta de retiro o AFORE se presentan conductas impulsivas, con tendencia a actuar sin pensar objetivamente en las consecuencias, sin embargo, se tienen predisposiciones aprendidas con cierto efecto en la forma en que gastan o ahorran su dinero, relacionado a experiencias durante la infancia donde los padres hablaron sobre la importancia del manejo adecuado del dinero.

Componente principal 4

Tabla 56. Cargas factoriales del componente principal 4

| Variable | Código de respuesta | Concepto de respuesta | Cargas Factoriales | | | | |
|-------------|---------------------|-----------------------|--------------------|---------|---------|---------|---------|
| | | | CP1 | CP2 | CP3 | CP4 | CP5 |
| CONF_FINAN | 1 | Muy característico | -0.2566 | -0.3675 | -0.2555 | 0.0977 | 0.1095 |
| GRA_CONTROL | 1 | Muy característico | -0.2362 | -0.4739 | -0.2377 | -0.0613 | 0.0836 |
| ORIEN_FUT | 1 | Muy característico | 0.0747 | 0.3966 | -0.1753 | 0.2490 | 0.4588 |
| IMPULSIVID | 1 | Muy característico | -0.0116 | -0.2934 | 0.5087 | 0.0294 | -0.1334 |
| ORIEN_ACCI | 1 | Muy característico | -0.0368 | 0.1941 | -0.5203 | -0.1169 | 0.2271 |
| OPTIMISMO | 1 | Muy característico | -0.1896 | -0.4351 | -0.2394 | -0.1417 | 0.0976 |
| GTOS_AHORR | 1 | Muy característico | 0.0158 | -0.1825 | 0.4390 | 0.1749 | 0.7577 |
| P7_12_1 | 1 | Sí | -0.4355 | 0.2285 | 0.1420 | -0.2100 | 0.0053 |
| P7_12_2 | 1 | Sí | -0.4492 | 0.2081 | 0.1347 | -0.2213 | 0.0087 |
| P7_12_3 | 1 | Sí | -0.2924 | 0.1244 | 0.0955 | 0.2345 | -0.2506 |
| P7_12_4 | 1 | Sí | -0.3711 | 0.0721 | 0.0044 | 0.1264 | 0.1202 |
| P7_12_5 | 1 | Sí | -0.4325 | 0.1403 | 0.0962 | -0.0806 | 0.0691 |
| P7_12_6 | 1 | Sí | -0.1829 | -0.0280 | -0.1060 | 0.8301 | -0.1878 |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Tabla 57. Componente principal 4 y porcentaje de relevancia por variable

| Componente Principal | Variable | Cargas Factoriales | % de Relevancia |
|----------------------|------------|--------------------|-----------------|
| CP4 | P7_12_6 | 0.8301 | 47.6% |
| | ORIEN_FUT | 0.2490 | 14.3% |
| | P7_12_3 | 0.2345 | 13.5% |
| | GTOS_AHORR | 0.1749 | 10.0% |
| | P7_12_4 | 0.1264 | 7.3% |
| | CONF_FINAN | 0.0977 | 5.6% |
| | IMPULSIVID | 0.0294 | 1.7% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

El componente principal 4, que explica 7.56% del comportamiento de las variables, indica que en la decisión de ahorrar en una cuenta de retiro o AFORE influye el que se haya recibido algún curso para el registro de ingresos y gastos, con conductas atribuibles hacia una "Orientación hacia el futuro", centrados en cómo lograr los objetivos; además, durante la infancia, conforme a ciertas actividades, se enseñó a cómo manejar el dinero.

Componente principal 5

Tabla 58. Cargas factoriales del componente principal 5

| Variable | Código de respuesta | Concepto de respuesta | Cargas Factoriales | | | | |
|-------------|---------------------|-----------------------|--------------------|---------|---------|---------|---------|
| | | | CP1 | CP2 | CP3 | CP4 | CP5 |
| CONF_FINAN | 1 | Muy característico | -0.2566 | -0.3675 | -0.2555 | 0.0977 | 0.1095 |
| GRA_CONTROL | 1 | Muy característico | -0.2362 | -0.4739 | -0.2377 | -0.0613 | 0.0836 |
| ORIEN_FUT | 1 | Muy característico | 0.0747 | 0.3966 | -0.1753 | 0.2490 | 0.4588 |
| IMPULSIVID | 1 | Muy característico | -0.0116 | -0.2934 | 0.5087 | 0.0294 | -0.1334 |

| | | | | | | | |
|------------|---|--------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| ORIEN_ACCI | 1 | Muy característico | -0.0368 | 0.1941 | -0.5203 | -0.1169 | 0.2271 |
| OPTIMISMO | 1 | Muy característico | -0.1896 | -0.4351 | -0.2394 | -0.1417 | 0.0976 |
| GTOS_AHORR | 1 | Muy característico | 0.0158 | -0.1825 | 0.4390 | 0.1749 | 0.7577 |
| P7_12_1 | 1 | Sí | -0.4355 | 0.2285 | 0.1420 | -0.2100 | 0.0053 |
| P7_12_2 | 1 | Sí | -0.4492 | 0.2081 | 0.1347 | -0.2213 | 0.0087 |
| P7_12_3 | 1 | Sí | -0.2924 | 0.1244 | 0.0955 | 0.2345 | -0.2506 |
| P7_12_4 | 1 | Sí | -0.3711 | 0.0721 | 0.0044 | 0.1264 | 0.1202 |
| P7_12_5 | 1 | Sí | -0.4325 | 0.1403 | 0.0962 | -0.0806 | 0.0691 |
| P7_12_6 | 1 | Sí | -0.1829 | -0.0280 | -0.1060 | 0.8301 | -0.1878 |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Tabla 59. Componente principal 5 y porcentaje de relevancia por variable

| Componente Principal | Variable | Cargas Factoriales | % de Relevancia |
|----------------------|-------------|--------------------|-----------------|
| CP5 | GTOS_AHORR | 0.7577 | 39.1% |
| | ORIEN_FUT | 0.4588 | 23.7% |
| | ORIEN_ACCI | 0.2271 | 11.7% |
| | P7_12_4 | 0.1202 | 6.2% |
| | CONF_FINAN | 0.1095 | 5.7% |
| | OPTIMISMO | 0.0976 | 5.0% |
| | GRA_CONTROL | 0.0836 | 4.3% |
| | P7_12_5 | 0.0691 | 3.6% |
| | P7_12_2 | 0.0087 | 0.4% |
| | P7_12_1 | 0.0053 | 0.3% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

El componente principal 5, que explica 6.81% del comportamiento de las variables, indica que en la decisión de ahorrar en una cuenta de retiro o AFORE se presentan conductas aprendidas que influyen en la forma de gastar o ahorrar, orientado hacia el futuro y hacia la acción, con el objetivo de lograr las metas deseadas.

Componentes principales para respuestas negativas a P4_6_2

Componente principal 1

Tabla 60. Cargas factoriales del componente principal 1

| Variable | Código de respuesta | Concepto de respuesta | Cargas Factoriales | | | | |
|-------------|---------------------|-----------------------|--------------------|---------|---------|---------|---------|
| | | | CP1 | CP2 | CP3 | CP4 | CP5 |
| CONF_FINAN | 2 | Poco característico | 0.2566 | 0.3675 | 0.2555 | -0.0977 | -0.1095 |
| GRA_CONTROL | 2 | Poco característico | 0.2362 | 0.4739 | 0.2377 | 0.0613 | -0.0836 |
| ORIEN_FUT | 2 | Poco característico | -0.0747 | -0.3966 | 0.1753 | -0.2490 | -0.4588 |
| IMPULSIVID | 2 | Poco característico | 0.0116 | 0.2934 | -0.5087 | -0.0294 | 0.1334 |
| ORIEN_ACCI | 2 | Poco característico | 0.0368 | -0.1941 | 0.5203 | 0.1169 | -0.2271 |
| OPTIMISMO | 2 | Poco característico | 0.1896 | 0.4351 | 0.2394 | 0.1417 | -0.0976 |
| GTOS_AHORR | 2 | Poco característico | -0.0158 | 0.1825 | -0.4390 | -0.1749 | -0.7577 |
| P7_12_1 | 2 | No | 0.4355 | -0.2285 | -0.1420 | 0.2100 | -0.0053 |
| P7_12_2 | 2 | No | 0.4492 | -0.2081 | -0.1347 | 0.2213 | -0.0087 |

| | | | | | | | |
|---------|---|----|--------|---------|---------|---------|---------|
| P7_12_3 | 2 | No | 0.2924 | -0.1244 | -0.0955 | -0.2345 | 0.2506 |
| P7_12_4 | 2 | No | 0.3711 | -0.0721 | -0.0044 | -0.1264 | -0.1202 |
| P7_12_5 | 2 | No | 0.4325 | -0.1403 | -0.0962 | 0.0806 | -0.0691 |
| P7_12_6 | 2 | No | 0.1829 | 0.0280 | 0.1060 | -0.8301 | 0.1878 |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Tabla 61. Componente principal 1 y porcentaje de relevancia por variable

| Componente Principal | Variable | Cargas Factoriales | % de Relevancia |
|----------------------|-------------|--------------------|-----------------|
| CP1 | P7_12_2 | 0.4492 | 15.5% |
| | P7_12_1 | 0.4355 | 15.0% |
| | P7_12_5 | 0.4325 | 14.9% |
| | P7_12_4 | 0.3711 | 12.8% |
| | P7_12_3 | 0.2924 | 10.1% |
| | CONF_FINAN | 0.2566 | 8.9% |
| | GRA_CONTROL | 0.2362 | 8.2% |
| | OPTIMISMO | 0.1896 | 6.5% |
| | P7_12_6 | 0.1829 | 6.3% |
| | ORIEN_ACCI | 0.0368 | 1.3% |
| | IMPULSIVID | 0.0116 | 0.4% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

El componente principal 1, que explica 23.84% del comportamiento de las variables, indica que en la decisión de *no* ahorrar en una cuenta de retiro o AFORE influye el hecho de que, durante la infancia o la adolescencia, no hubiera conversaciones con los padres o actividades escolares que hablaran sobre la importancia del ahorro, el manejo adecuado del dinero y la diferenciación de gastos necesarios e innecesarios.

Componente principal 2

Tabla 62. Cargas factoriales del componente principal 2

| Variable | Código de respuesta | Concepto de respuesta | Cargas Factoriales | | | | |
|-------------|---------------------|-----------------------|--------------------|---------|---------|---------|---------|
| | | | CP1 | CP2 | CP3 | CP4 | CP5 |
| CONF_FINAN | 2 | Poco característico | 0.2566 | 0.3675 | 0.2555 | -0.0977 | -0.1095 |
| GRA_CONTROL | 2 | Poco característico | 0.2362 | 0.4739 | 0.2377 | 0.0613 | -0.0836 |
| ORIEN_FUT | 2 | Poco característico | -0.0747 | -0.3966 | 0.1753 | -0.2490 | -0.4588 |
| IMPULSIVID | 2 | Poco característico | 0.0116 | 0.2934 | -0.5087 | -0.0294 | 0.1334 |
| ORIEN_ACCI | 2 | Poco característico | 0.0368 | -0.1941 | 0.5203 | 0.1169 | -0.2271 |
| OPTIMISMO | 2 | Poco característico | 0.1896 | 0.4351 | 0.2394 | 0.1417 | -0.0976 |
| GTOS_AHARR | 2 | Poco característico | -0.0158 | 0.1825 | -0.4390 | -0.1749 | -0.7577 |
| P7_12_1 | 2 | No | 0.4355 | -0.2285 | -0.1420 | 0.2100 | -0.0053 |
| P7_12_2 | 2 | No | 0.4492 | -0.2081 | -0.1347 | 0.2213 | -0.0087 |
| P7_12_3 | 2 | No | 0.2924 | -0.1244 | -0.0955 | -0.2345 | 0.2506 |
| P7_12_4 | 2 | No | 0.3711 | -0.0721 | -0.0044 | -0.1264 | -0.1202 |
| P7_12_5 | 2 | No | 0.4325 | -0.1403 | -0.0962 | 0.0806 | -0.0691 |
| P7_12_6 | 2 | No | 0.1829 | 0.0280 | 0.1060 | -0.8301 | 0.1878 |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Tabla 63. Componente principal 2 y porcentaje de relevancia por variable

| Componente Principal | Variable | Cargas Factoriales | % de Relevancia |
|----------------------|-------------|--------------------|-----------------|
| CP2 | GRA_CONTROL | 0.4739 | 27.0% |
| | OPTIMISMO | 0.4351 | 24.8% |
| | CONF_FINAN | 0.3675 | 21.0% |
| | IMPULSIVID | 0.2934 | 16.7% |
| | GTOS_AHORR | 0.1825 | 10.4% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

El componente principal 2, que explica 11.76% del comportamiento de las variables, indica que en la decisión de *no* ahorrar en una cuenta de retiro o AFORE se presenta una ausencia de control sobre los acontecimientos de la vida, considerando que fuerzas externas influyen en los resultados; carencia de optimismo, al evaluar negativamente los eventos o situaciones a los que se enfrenta, aunado a falta de confianza financiera, dado que se es inseguro en la toma de decisiones.

Componente principal 3

Tabla 64. Cargas factoriales del componente principal 3

| Variable | Código de respuesta | Concepto de respuesta | Cargas Factoriales | | | | |
|-------------|---------------------|-----------------------|--------------------|---------|---------|---------|---------|
| | | | CP1 | CP2 | CP3 | CP4 | CP5 |
| CONF_FINAN | 2 | Poco característico | 0.2566 | 0.3675 | 0.2555 | -0.0977 | -0.1095 |
| GRA_CONTROL | 2 | Poco característico | 0.2362 | 0.4739 | 0.2377 | 0.0613 | -0.0836 |
| ORIEN_FUT | 2 | Poco característico | -0.0747 | -0.3966 | 0.1753 | -0.2490 | -0.4588 |
| IMPULSIVID | 2 | Poco característico | 0.0116 | 0.2934 | -0.5087 | -0.0294 | 0.1334 |
| ORIEN_ACCI | 2 | Poco característico | 0.0368 | -0.1941 | 0.5203 | 0.1169 | -0.2271 |
| OPTIMISMO | 2 | Poco característico | 0.1896 | 0.4351 | 0.2394 | 0.1417 | -0.0976 |
| GTOS_AHORR | 2 | Poco característico | -0.0158 | 0.1825 | -0.4390 | -0.1749 | -0.7577 |
| P7_12_1 | 2 | No | 0.4355 | -0.2285 | -0.1420 | 0.2100 | -0.0053 |
| P7_12_2 | 2 | No | 0.4492 | -0.2081 | -0.1347 | 0.2213 | -0.0087 |
| P7_12_3 | 2 | No | 0.2924 | -0.1244 | -0.0955 | -0.2345 | 0.2506 |
| P7_12_4 | 2 | No | 0.3711 | -0.0721 | -0.0044 | -0.1264 | -0.1202 |
| P7_12_5 | 2 | No | 0.4325 | -0.1403 | -0.0962 | 0.0806 | -0.0691 |
| P7_12_6 | 2 | No | 0.1829 | 0.0280 | 0.1060 | -0.8301 | 0.1878 |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Tabla 65. Componente principal 3 y porcentaje de relevancia por variable

| Componente Principal | Variable | Cargas Factoriales | % de Relevancia |
|----------------------|-------------|--------------------|-----------------|
| CP3 | ORIEN_ACCI | 0.5203 | 36.4% |
| | CONF_FINAN | 0.2555 | 17.9% |
| | OPTIMISMO | 0.2394 | 16.8% |
| | GRA_CONTROL | 0.2377 | 16.6% |
| | ORIEN_FUT | 0.1753 | 12.3% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

El componente principal 3, que explica 10.65% del comportamiento de las variables, indica que en la decisión de *no* ahorrar en una cuenta de retiro o AFORE se presenta una predisposición a no saber resolver problemas, lo que impide centrar la atención hacia un objetivo deseado, en conjunto con falta de confianza financiera, al no saber qué hacer en el momento de tomar decisiones financieras, y carencia de optimismo, al evaluar negativamente los acontecimientos, impidiendo direccionarse hacia una meta.

Componente principal 4

Tabla 66. Cargas factoriales del componente principal 4

| Variable | Código de respuesta | Concepto de respuesta | Cargas Factoriales | | | | |
|-------------|---------------------|-----------------------|--------------------|---------|---------|---------|---------|
| | | | CP1 | CP2 | CP3 | CP4 | CP5 |
| CONF_FINAN | 2 | Poco característico | 0.2566 | 0.3675 | 0.2555 | -0.0977 | -0.1095 |
| GRA_CONTROL | 2 | Poco característico | 0.2362 | 0.4739 | 0.2377 | 0.0613 | -0.0836 |
| ORIEN_FUT | 2 | Poco característico | -0.0747 | -0.3966 | 0.1753 | -0.2490 | -0.4588 |
| IMPULSIVID | 2 | Poco característico | 0.0116 | 0.2934 | -0.5087 | -0.0294 | 0.1334 |
| ORIEN_ACCI | 2 | Poco característico | 0.0368 | -0.1941 | 0.5203 | 0.1169 | -0.2271 |
| OPTIMISMO | 2 | Poco característico | 0.1896 | 0.4351 | 0.2394 | 0.1417 | -0.0976 |
| GTOS_AHARR | 2 | Poco característico | -0.0158 | 0.1825 | -0.4390 | -0.1749 | -0.7577 |
| P7_12_1 | 2 | No | 0.4355 | -0.2285 | -0.1420 | 0.2100 | -0.0053 |
| P7_12_2 | 2 | No | 0.4492 | -0.2081 | -0.1347 | 0.2213 | -0.0087 |
| P7_12_3 | 2 | No | 0.2924 | -0.1244 | -0.0955 | -0.2345 | 0.2506 |
| P7_12_4 | 2 | No | 0.3711 | -0.0721 | -0.0044 | -0.1264 | -0.1202 |
| P7_12_5 | 2 | No | 0.4325 | -0.1403 | -0.0962 | 0.0806 | -0.0691 |
| P7_12_6 | 2 | No | 0.1829 | 0.0280 | 0.1060 | -0.8301 | 0.1878 |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Tabla 67. Componente principal 4 y porcentaje de relevancia por variable

| Componente Principal | Variable | Cargas Factoriales | % de Relevancia |
|----------------------|-------------|--------------------|-----------------|
| CP4 | P7_12_2 | 0.2213 | 26.6% |
| | P7_12_1 | 0.2100 | 25.2% |
| | OPTIMISMO | 0.1417 | 17.0% |
| | ORIEN_ACCI | 0.1169 | 14.1% |
| | P7_12_5 | 0.0806 | 9.7% |
| | GRA_CONTROL | 0.0613 | 7.4% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

El componente principal 4, que explica 7.56% del comportamiento de las variables, indica que en la decisión de *no* ahorrar en una cuenta de retiro o AFORE influye el que durante la infancia no se hablara sobre la importancia del ahorro y la importancia del uso adecuado del dinero, aunado a una carencia de optimismo, al relacionar negativamente los eventos temporales, impidiendo direccionarse hacia una meta.

Componente principal 5

Tabla 68. Cargas factoriales del componente principal 5

| Variable | Código de respuesta | Concepto de respuesta | Cargas Factoriales | | | | |
|-------------|---------------------|-----------------------|--------------------|---------|---------|---------|---------|
| | | | CP1 | CP2 | CP3 | CP4 | CP5 |
| CONF_FINAN | 2 | Poco característico | 0.2566 | 0.3675 | 0.2555 | -0.0977 | -0.1095 |
| GRA_CONTROL | 2 | Poco característico | 0.2362 | 0.4739 | 0.2377 | 0.0613 | -0.0836 |
| ORIEN_FUT | 2 | Poco característico | -0.0747 | -0.3966 | 0.1753 | -0.2490 | -0.4588 |
| IMPULSIVID | 2 | Poco característico | 0.0116 | 0.2934 | -0.5087 | -0.0294 | 0.1334 |
| ORIEN_ACCI | 2 | Poco característico | 0.0368 | -0.1941 | 0.5203 | 0.1169 | -0.2271 |
| OPTIMISMO | 2 | Poco característico | 0.1896 | 0.4351 | 0.2394 | 0.1417 | -0.0976 |
| GTOS_AHORR | 2 | Poco característico | -0.0158 | 0.1825 | -0.4390 | -0.1749 | -0.7577 |
| P7_12_1 | 2 | No | 0.4355 | -0.2285 | -0.1420 | 0.2100 | -0.0053 |
| P7_12_2 | 2 | No | 0.4492 | -0.2081 | -0.1347 | 0.2213 | -0.0087 |
| P7_12_3 | 2 | No | 0.2924 | -0.1244 | -0.0955 | -0.2345 | 0.2506 |
| P7_12_4 | 2 | No | 0.3711 | -0.0721 | -0.0044 | -0.1264 | -0.1202 |
| P7_12_5 | 2 | No | 0.4325 | -0.1403 | -0.0962 | 0.0806 | -0.0691 |
| P7_12_6 | 2 | No | 0.1829 | 0.0280 | 0.1060 | -0.8301 | 0.1878 |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

Tabla 69. Componente principal 5 y porcentaje de relevancia por variable

| Componente Principal | Variable | Cargas Factoriales | % de Relevancia |
|----------------------|------------|--------------------|-----------------|
| CP5 | P7_12_3 | 0.2506 | 43.8% |
| | P7_12_6 | 0.1878 | 32.8% |
| | IMPULSIVID | 0.1334 | 23.3% |

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. ENSAFI 2023.

El componente principal 5, que explica 6.81% del comportamiento de las variables, indica que en la decisión de *no* ahorrar en una cuenta de retiro o AFORE influye el hecho de que, durante la infancia, no hubo actividades escolares que enseñaran el cómo manejar el dinero, así como la falta de conocimientos sobre la administración del dinero, aunado a ciertos rasgos de impulsividad en su actuar.

Discusión de resultados

A continuación, se procederá a interpretar los resultados y crear una narrativa que permita esclarecer si las preguntas de investigación tienen un fundamento sólido, con base en los hallazgos obtenidos mediante los distintos métodos de análisis aplicados en el estudio. El propósito es delimitar su relación con la evidencia empírica y exponer las diversas causas y factores que influyen en el ahorro para el retiro.

Interpretación y respuesta a las preguntas de investigación

Como primer método aplicable al estudio se tiene el análisis descriptivo exploratorio, mediante el cual fue posible generar una vista explicativa de las observaciones seleccionadas, permitiendo detallar las características sociodemográficas de las mismas mediante las variables sexo, región y edad, y su asociación con la variable dependiente P4_6_2 (¿Usted o alguien de su hogar acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE?).

Inicialmente, se contaba con 20,448 registros que representan 92,806,711 personas (con factor de expansión del INEGI). Tras la depuración, se excluyeron las respuestas “No sabe” y los hogares unipersonales, quedando 86,385,686 personas (17,202 observaciones), que constituyen la base del análisis. El 84% indicó que en sus hogares no se acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE. En contraste, el 16% restante afirmó que sí tiene esta práctica. A grandes rasgos, en este punto la gran mayoría no ahorra para el retiro, lo que indica una baja cultura de ahorro previsional en los hogares.

Analizando la variable dependiente P4_6_2 y su asociación con la variable sexo, la distribución entre hombres y mujeres no cambia significativamente, es decir, no es posible afirmar que hombres o mujeres ahorran más, o en lo contrario, que alguno ahorra menos al retiro.

Enfocándose en la variable región, se observó que en las regiones Norte y Sur existe mayor propensión a realizar aportaciones a cuentas de retiro, mientras que en las regiones Centro y Centro-Norte la tendencia es menor, al presentar menores proporciones de respuestas afirmativas.

Mediante el análisis de la variable edad, siendo esta la última aplicable al análisis descriptivo exploratorio, se observa que entre las edades de 18 a 39 años existe una mayor tendencia a ahorrar para el retiro, misma que disminuye en el paso del tiempo hasta llegar a la edad de jubilación. La edad no cambia sustancialmente la tendencia no parece ser un factor decisivo, al menos en esta aplicación metodológica.

Posteriormente, por medio de las tablas de contingencia, segundo método aplicable, se reveló que las variables referentes a conductas financieras y factores psicológicos sí presentan cierto grado de influencia sobre la variable dependiente P4_6_2. Aspectos como la educación financiera temprana, representada por variables como P7_12_1, que cuestiona si a la persona se le solía hablar sobre manejo del dinero; P7_12_2, si se le hablaba sobre la importancia del

ahorro; y P7_12_3, si en su niñez tuvo actividades escolares sobre finanzas, revelan una relación positiva con el hábito de ahorro. Respecto a la variable P7_12_4, que cuestiona si los padres le cedían la administración de la mesada, así como la variable P7_12_5, que cuestiona si se le dio orientación sobre gastos necesarios e innecesarios, se muestra una asociación clara, dado que quienes gestionaron dinero en su adolescencia o recibieron cierta guía sobre cómo realizar sus gastos tienen mayor tendencia a ahorrar en la adultez. Por último, la variable P7_12_6, que cuestiona si se ha recibido algún curso para el registro de ingresos y gastos, capacitación financiera en forma, por así decirlo, también se asocia con mayor tendencia al ahorro, evidenciando el impacto de la educación en las conductas financieras. En contraste, quienes no recibieron orientación para reforzar conductas financieras mediante las situaciones planteadas en las variables seleccionadas no tienen las bases necesarias para ahorrar voluntariamente al retiro.

Para los rasgos de personalidad, los resultados fueron diferentes. No es posible afirmar que todas las variables influyen o generan una tendencia positiva al ahorro, porque no es así; solo algunas presentaron una tendencia positiva sobre la variable P4_6_2, y estas fueron confianza financiera, grado de control y optimismo, mientras que quienes carecen de ellas tienden a no ahorrar. La orientación hacia el futuro, orientación a la acción, actitudes hacia el gasto o el ahorro y la impulsividad no mostraron influencia significativa en el comportamiento de las observaciones sobre la práctica de ahorrar para el retiro.

Para continuar con el tercer método aplicable al estudio se generó una base de datos adecuada para el uso de un algoritmo mediante la técnica one-hot encoding, utilizando la herramienta Python, lo que permitió realizar el análisis de correlación de Kendall. Este procedimiento tuvo como objetivo identificar aquellas variables independientes que presentan mayor asociación con la variable dependiente P4_6_2, sin importar si el encuestado acostumbra (o no) ahorrar para el retiro. Los resultados indican que la confianza financiera y la variable P7_12_4 —que cuestiona si en la adolescencia los padres o tutores otorgaban dinero para gastos y permitían administrarlo— son las que muestran los niveles más altos de correspondencia, lo que sugiere que la tenencia o carencia de autoconfianza en la toma de decisiones financieras como la experiencia temprana en la gestión del dinero influyen significativamente en el hábito de ahorro para el retiro, superando en relevancia a otras variables incluidas en el análisis.

Con la misma base de datos generada mediante one-hot encoding, se procedió a realizar un análisis de componentes principales, cuarto y último método aplicable, sintetizando la información y proveyendo de agrupaciones de variables (componentes) que explican una determinada proporción de las observaciones. Se extrajeron 5 componentes principales, que explican en conjunto un 60.62% de la varianza en relación con la variable dependiente P4_6_2 tanto en respuestas afirmativas o negativas.

Enfocándose en los componentes afirmativos, aquellos que afirmaron tener el hábito de ahorrar para el retiro, se tiene al componente principal 1, que explica casi un 23.84% del comportamiento de las observaciones respecto a la variable dependiente P4_6_2, muestra que la decisión de ahorrar en una cuenta de retiro o AFORE se influencia por conductas centradas

en alcanzar objetivos futuros (orientación hacia el futuro), además de predisposiciones aprendidas sobre la administración del dinero, afectando directamente cómo se gasta o ahorra (actitudes hacia el gasto o ahorro). El componente principal 2, que en conjunto con el componente principal 1 explica un 35.60% del comportamiento de las variables, indica que en la decisión de ahorrar en una cuenta de retiro o AFORE se presentan conductas centradas en lograr los objetivos deseados en el futuro (orientación hacia el futuro), posiblemente influenciada porque durante la infancia los padres hablaron sobre la importancia del manejo adecuado del dinero y el ahorro, así como orientación hacia la acción. El componente principal 3, que en conjunto con las variables previas explica un 46.24%, indicó que en la decisión de ahorrar en una cuenta de retiro o AFORE se presentan conductas impulsivas, con tendencia a actuar sin pensar objetivamente en las consecuencias, sin embargo, existen predisposiciones aprendidas con cierto efecto en la forma en que gastan o ahorran su dinero (actitudes hacia el gasto y ahorro), mismo que puede relacionarse a experiencias durante la infancia donde los padres hablaron sobre la importancia del manejo adecuado del dinero. Los componentes principales 4 y 5, que explican el 14.37% de la varianza, completando, reflejan la influencia de la educación financiera práctica y conductas orientadas a metas en la decisión de ahorrar para el retiro. Resaltan aquellos factores como el haber recibido cursos sobre registro de ingresos y gastos, haber participado en actividades escolares relacionadas con finanzas y la presencia de prácticas aprendidas sobre gasto y ahorro (actitudes hacia el gasto ahorro) que se combinan orientación hacia el futuro y hacia la acción para lograr objetivos.

En cuanto a los cinco componentes principales de aquellos que respondieron que en su hogar no se acostumbra a ahorrar para el retiro, que explican el 60.62% del comportamiento, se conforman por los siguientes: componente principal 1, con un 23.84% de relevancia respecto a la variable dependiente P4_6_2, influye que en la infancia o adolescencia no hubiera conversaciones familiares ni actividades escolares sobre la importancia del ahorro, el manejo del dinero y la diferencia entre gastos necesarios e innecesarios; el componente principal 2, que explica el 11.76% del comportamiento de las variables, refleja que la falta de ahorro en una cuenta de retiro o AFORE se relaciona con ausencia de control dada una percepción de influencia externa, escaso optimismo ante las situaciones y baja confianza financiera al tomar decisiones; el componente principal 3, con un 10.65% de la variabilidad, sugiere que no ahorrar en una cuenta de retiro o AFORE se asocia con dificultad para resolver problemas (orientación hacia la acción), falta de enfoque en metas, baja confianza financiera al tomar decisiones y escaso optimismo ante los acontecimientos; por último los componentes 4 y 5, que explican en conjunto el 14.37% del comportamiento, señalan que la falta de ahorro en una cuenta de retiro o AFORE se relaciona con la ausencia, durante la infancia, de conversaciones y actividades escolares sobre la importancia del ahorro y el manejo adecuado del dinero, sumado a escaso conocimiento financiero, rasgos de impulsividad y una visión pesimista que dificulta orientar acciones hacia metas.

Con base a lo que indicaron los cinco componentes principales afirmativos, se puede asumir que la educación financiera en edad temprana, la capacitación práctica en finanzas, la orientación familiar o escolar sobre el manejo del dinero, junto con un enfoque hacia el futuro y una percepción de confianza financiera, aunada a cierta sensación de control personal, crean

un panorama favorable para adoptar prácticas de previsión financiera enfocada al retiro. En cambio, referente a los cinco componentes principales negativos, se puede resumir que la decisión de no ahorrar en una cuenta de retiro o AFORE se asocia con la falta de conversaciones familiares y actividades escolares desde edades tempranas, así como de la falta de orientación sobre la importancia del ahorro y el manejo adecuado del dinero, aunado a un escaso conocimiento financiero. A esto se suman los efectos de ciertos rasgos de personalidad, presentando baja confianza financiera para tomar decisiones, dificultad para resolver problemas, falta de control percibido sobre la vida, impulsividad y una visión pesimista al futuro que limita la orientación hacia metas.

Con tales hallazgos, es posible responder la pregunta principal: ¿En qué medida existen factores que influyen en la decisión de ahorrar para el retiro en personas mayores de 18 años que poseen una cuenta de ahorro o AFORE y respondieron la encuesta ENSAFI 2023?, así como las preguntas secundarias que cuestionan en qué medida el conocimiento financiero y los rasgos de personalidad influyen en dicha decisión.

El análisis descriptivo exploratorio mostró que variables sociodemográficas sexo, región y edad tienen un impacto limitado: la distribución por sexo no varía significativamente, mientras que las regiones Norte y Sur presentan mayor propensión al ahorro y la tendencia disminuye con la edad, aunque sin ser muy significativa. Por otro lado, las tablas de contingencia revelaron que la educación financiera temprana, la administración de dinero en la adolescencia y cursos prácticos influyen positivamente en el hábito de ahorro, junto con rasgos de personalidad como confianza financiera, grado de control y optimismo, mientras que para quienes carecen de dichos factores es probable no lleguen a ahorrar para el retiro; dicha interpretación se refuerza mediante el análisis de correlación de Kendall que confirma que la confianza financiera y la experiencia en manejo de dinero durante la adolescencia son las variables más asociadas al ahorro, independientemente de si se tiene (o no) el hábito. Finalmente, mediante el análisis de componentes principales se concluye que la combinación de educación financiera, orientación hacia el futuro, grado de control y confianza financiera, variables igualmente identificadas en los métodos de análisis previos, con excepción de optimismo, mismo que tiene influencia, pero en menores proporciones, crean un panorama favorable para adoptar prácticas de previsión financiera enfocadas al retiro, mientras que para aquellos que no poseen la costumbre de ahorrar, esto se debe a la falta de orientación temprana sobre el ahorro y el manejo adecuado del dinero, junto con escaso conocimiento financiero, combinándose con rasgos como baja confianza financiera para tomar decisiones, dificultad para resolver problemas (orientación hacia la acción), percepción de falta de control (grado de control), impulsividad y una visión pesimista del futuro que limita el logro de metas.

Los primeros tres métodos de análisis se emplearon para obtener hallazgos iniciales y una percepción general de lo que indicaban los datos, mismos que fueron corroborados mediante el análisis de componentes principales pudiendo afirmar que el 61 % de la muestra que declaró tener la costumbre de ahorrar para el retiro en sus hogares —equivalente a 8,297,474 personas utilizando el factor de expansión indicado por el INEGI— presenta una predisposición al ahorro, dado que en su contexto principalmente se integraron factores como educación

financiera desde edades tempranas, orientación al futuro, control personal (grado de control) y confianza financiera, mientras que el 61 % de la muestra que declaró no tener la costumbre de ahorrar para el retiro en sus hogares —equivalente a 44,068,159 personas utilizando el factor de expansión indicado por el INEGI— no adoptan el hábito del retiro debido a factores como la falta de orientación sobre la importancia del ahorro y el manejo adecuado del dinero, aunado a un escaso conocimiento financiero desde edades tempranas y a los efectos de ciertos rasgos de personalidad como baja confianza financiera, dificultad para resolver problemas (orientación hacia la acción), falta de control percibido (grado de control), impulsividad y visión pesimista del futuro.

Marco referencial y su vinculación con los hallazgos

Los hallazgos de la presente investigación no difieren de la literatura revisada, sino que refuerzan el consenso general de los autores y aportan elementos adicionales. Los resultados del estudio muestran que la educación financiera desde edades tempranas, así como el asesoramiento familiar o las actividades escolares, generan cambios en el comportamiento al ser factores psicológicos que predisponen a las personas a ahorrar para su futuro. En contraste, aquellas personas que no ahorraron para el retiro pudieron no haberlo adoptado debido a la falta de orientación y actividades que involucraran la enseñanza del manejo del dinero, por lo que no se forjó un conocimiento financiero sólido que influyera en sus decisiones financieras.

Los autores consultados para la evidencia empírica que le da soporte al estudio, en consenso, igualmente destacan la importancia del conocimiento financiero, señalando que las personas con dicho conocimiento presentan actitudes positivas hacia el retiro (Tomar et al., 2021), están mejor preparadas (Hershey et al., 2000, 2008), toman decisiones de inversión más acertadas (Basana et al., 2024), modifican su comportamiento para la planeación (Sani et al., 2022), siendo el acceso a asesoría u orientación financiera factores primordiales (Waqar et al., 2023), sin embargo refuerza que está condicionado por factores como nivel educativo y apoyo social. Tomar igualmente resalta que en aquellas personas con bajo conocimiento financiero, el apoyo social influye más en la planificación hacia el retiro, por lo que este puede estar condicionado de la misma forma en que Waqar lo sugiere, dado que en los hallazgos se reitera que aquellas personas que no fueron orientadas por externos, mismos que podría llamarse apoyo social, no ahorraron para el retiro, en cambio quienes sí recibieron apoyo tienen una mayor tendencia positiva a tomar decisiones financieras apropiadas debido al conocimiento transferido y puesto en práctica.

Respecto a los rasgos de personalidad, los hallazgos de la investigación indican que la confianza financiera, el grado de control y la orientación hacia el futuro, fueron los rasgos con mayor presencia en el comportamiento hacia el retiro, sin significar que los demás rasgos no influyeran; simplemente no lo hicieron de manera significativa, se encuentran presentes, pero sin destacar. Por otro lado, los rasgos de personalidad en las personas que no acostumbran a ahorrar para el retiro indicaron bajos niveles de confianza financiera, orientación hacia la acción, grado de control y optimismo, en conjunto con rasgos impulsivos.

Cada autor aportó evidencias diferentes referente a los rasgos de personalidad, conforme los métodos de análisis aplicados en cada estudio, por lo que se presentará la evidencia relevante y posteriormente su relación con las variables de la ENSAFI y los hallazgos de la investigación.

Tomar et al., (2021) indicaron que, en cuanto a los rasgos de personalidad, la claridad respecto a los objetivos de jubilación y la orientación hacia el futuro parecen ejercer una influencia positiva en el comportamiento. En cambio, la actitud frente a la jubilación y la tolerancia al riesgo no mostraron relación significativa. Los resultados de la investigación muestran concordancia con la evidencia aportada por Tomar en el sentido de que la orientación hacia el futuro da una perspectiva sólida e influye positivamente en la planificación.

Hershey et al., (2000), en su primer estudio, recalcaron que no solo los rasgos de personalidad influyen en la preparación financiera para la jubilación; el conocimiento financiero emerge como un predictor determinante. Además, contar con una perspectiva futura clara se asocia con mayor conocimiento y planificación, lo que requiere una visión a largo plazo. En contraste, la implicación emocional no parece incidir en la preparación: aunque quienes menos planifican consideran la jubilación relevante y expresan preocupación, esto no se traduce en acciones concretas. Posteriormente, en su segundo estudio, Hershey y Mowen (2008), indicaron que la claridad de metas y la perspectiva temporal futura se destacan como elementos centrales, junto con variables sociodemográficas como ingresos y género. Los hallazgos de la presente investigación concuerdan con Hershey en que la orientación hacia el futuro crea una visión a largo plazo, siendo clave en el comportamiento de la planificación hacia el retiro.

Ozer & Mutlu (2019) partieron de la hipótesis de que la amabilidad, la responsabilidad y la apertura a nuevas experiencias influyen positivamente en el comportamiento financiero, mientras que la extraversión y el neuroticismo lo afectan de manera negativa, sugiriendo que las personas extrovertidas tienden a ser más impulsivas y confiadas, mientras que quienes presentan rasgos neuróticos suelen evitar riesgos y decisiones rápidas. La evidencia proporcionada concuerda con los hallazgos de la investigación en diferentes aspectos. Aunque las variables difieran en sí, el significado en conjunto llega a la misma conclusión; la mezcla de las variables amabilidad, responsabilidad y apertura a nuevas experiencias pueden encontrarse implícitamente relacionadas con la orientación hacia el futuro, grado de control y confianza financiera, diferentes términos mismos resultados. Referente a los factores que no influyen positivamente en el comportamiento, se concuerda en que las personas presentan impulsividad, pero al mismo tiempo se evitan riesgos y decisiones financieras, lo que representa un bajo grado de control y optimismo en su comportamiento.

Basana et al., (2024) en su estudio concluyeron que todos los rasgos de personalidad — amabilidad, responsabilidad, neuroticismo, extraversión y apertura— ejercen efectos positivos y significativos sobre la educación financiera. Esta, a su vez, influye tanto en la asunción de riesgo en inversiones como en la toma de decisiones financieras. Si bien, la variable dependiente resulta ser diferente a la analizada en el estudio, dado que Basana se enfoca en educación financiera, mientras que la investigación en curso se enfoca en el comportamiento financiero, se puede concordar con la presente investigación en que rasgos como la amabilidad,

responsabilidad y apertura pueden ser factores implícitos de orientación al futuro, e igualmente, pueden reforzar la confianza financiera y el grado de control del individuo.

Sani et al., (2022), por su parte, identificaron diferencias significativas entre empleados del sector público y privado tanto en la planificación financiera y su impacto en el ahorro para el retiro, como en la perspectiva temporal futura y su relación con el conocimiento financiero. Los resultados de la investigación coinciden con la conclusión de Sani en que la orientación hacia el futuro, junto con un conocimiento financiero sólido, impacta en las decisiones financieras que sustentan la planificación de un individuo.

Waqar et al. (2023) afirmaron que la apertura y la amabilidad son los rasgos más consistentes y significativos para explicar el ahorro para el retiro, mientras que la responsabilidad depende del contexto. La extraversión y el neuroticismo no muestran un impacto relevante. En comparación con los hallazgos, se puede concordar con Waqar en que la apertura y la amabilidad contribuyen positivamente, considerando que dichos rasgos son implícitos a la orientación hacia el futuro, lo que implica cierto grado de control, a lo que Waqar señala que este varía según el contexto, y que con la presente investigación se puede asumir que dicho factor puede verse influenciado por la orientación recibida desde edades tempranas.

Los autores coinciden en que comprender el comportamiento financiero y la planificación para el retiro es esencial ante la complejidad e incertidumbre sobre la sostenibilidad de los sistemas de pensiones. Proponen fortalecer la educación financiera desde etapas tempranas e implementar estrategias que fomenten una visión a largo plazo, como programas educativos y asesoría personalizada, considerando la influencia de los rasgos de personalidad en la toma de decisiones. En conjunto, destacan que mejorar el conocimiento financiero y la orientación futura es clave para reducir riesgos, incrementar el ahorro privado y garantizar una mejor preparación para el retiro.

Factores explicativos y causas asociadas a los hallazgos

Dentro de la evidencia empírica, cada autor trabajó bajo distintos enfoques debido a la diversidad de datos, variables y contextos, además de los métodos de análisis aplicados en cada estudio. Con ello, aportaron información relevante sobre los factores que influyen en el ahorro para el retiro. Tres autores señalaron con mayor precisión que existen diferencias en el comportamiento financiero según el contexto del individuo encuestado, indicando que el género, nivel de escolaridad, empleo e ingresos pueden predisponer a no ahorrar para el retiro.

El presente estudio se centró en analizar las conductas financieras, factores psicológicos y rasgos de personalidad. Sin embargo, existen otros elementos que no fueron considerados y que también influyen en el ahorro para el retiro, especialmente en el contexto latinoamericano. Entre ellos destacan variables económicas como el nivel de ingresos, el comportamiento de los mercados financieros y las características de las localidades, entre otros.

Aunque se incluyeron algunos indicadores sociodemográficos mediante análisis descriptivos y tablas de contingencia, estos no generaron hallazgos relevantes, sino que ofrecieron únicamente una visión general de la distribución de los resultados. No obstante, el análisis permitió identificar que la educación financiera desde edades tempranas, así como la participación en cursos y actividades relacionadas, ejerce una influencia significativa en el comportamiento hacia el ahorro para el retiro.

Existen otros sesgos y limitaciones que pudieron haber afectado el estudio, los cuales se detallarán posteriormente.

Implicaciones teóricas y prácticas

La investigación permitió rescatar información valiosa de los datos proveídos por la ENSAFI, haciendo posible describir características sociodemográficas y en qué medida el conocimiento financiero y los rasgos de personalidad condicionan la costumbre de ahorrar para el retiro en la población mexicana.

Conociendo que la población mexicana no acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE debido a barreras conductuales derivadas de ciertos rasgos de personalidad y carencia de conocimientos financieros, y al contar con evidencia proveniente de análisis estadísticos, hay sustento para argumentar la necesidad de reforzar la educación financiera en el país.

Los programas macroeconómicos en México referentes a la educación deben concentrar la inclusión y difusión de temas financieros óptimos dentro de sus objetivos, dadas las relaciones entre variables económicas y la educación, este último contribuyendo a la formación social de la población desde edades tempranas.

Al fomentar la integración de actividades que propicien una mayor conversación sobre el manejo adecuado del dinero y el ahorro para el retiro desde temprana edad promueve la costumbre del ahorro, contribuyendo al desarrollo de rasgos de personalidad que alentarán a lo mismo.

Limitaciones del estudio

En cuanto a los sesgos o limitaciones del estudio, se puede señalar que, desde el planteamiento de la pregunta P4_6_2, existe la posibilidad de que no se consideren dentro del ahorro para el retiro aspectos como la compra de bienes inmuebles u otras formas de inversión que quedaron fuera del contexto de retiro, a pesar de que estas también se utilizan como mecanismos para incrementar el patrimonio mediante plusvalía y movimientos de mercado.

Asimismo, es importante considerar que el enfoque de la ENSAFI es más amplio que el tema del retiro, por lo que este pudo abordarse de manera breve, dados los datos disponibles. Aunado a ello, se presenta ausencia de información adecuada sobre el ingreso de las personas

encuestadas. Si bien el cuestionamiento está incluido en los datos, carece de la estructura necesaria para realizar análisis por nivel de ingresos, además de otras variables económicas.

Por último, otra limitante fue la cantidad de datos disponibles: aunque la entrevista es extensa, no se cuenta con suficientes observaciones para aplicar un modelo de regresión logística.

Futuras investigaciones

Como se mencionó anteriormente, existe una falta de información adecuada sobre el nivel de ingresos de las personas encuestadas. Este dato habría aportado elementos relevantes para realizar análisis segmentados por ingresos. Además, se identificó que la cantidad de datos y las preguntas relacionadas específicamente con el retiro eran limitadas.

Por ello, se sugiere que en futuros estudios se otorgue un mayor enfoque al tema del retiro, ampliando el número de cuestionamientos, incorporando opciones como el ahorro mediante bienes inmuebles e inversiones, y formulando preguntas más delimitadas y concretas.

Igualmente, de ser posible, se recomienda la generación de nueva evidencia focalizada a nivel local, estatal o federal, utilizando métodos alternativos de investigación, con el objetivo de detectar con más claridad aquellos aspectos que necesitan refuerzo, mismos que pueden involucrar temas de difusión, patrones heredados y esquema laboral.

Conclusiones

La investigación tuvo como objetivo identificar los factores que influyen en la decisión de ahorrar para el retiro de mexicanos a una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE; los datos actuales muestran que la población mexicana opta por no hacerlo. Según la ENSAFI 2023, solo el 16 % de la población declaró tener la costumbre de realizar aportaciones a una cuenta de ahorro para el retiro. Este dato resulta relevante, ya que la falta de acciones que fomenten el ahorro podría impactar negativamente en el bienestar futuro por una menor solvencia económica al momento del retiro. Para diseñar estrategias efectivas, es fundamental conocer los factores que inciden en esta conducta, razón por la cual se enfocó el estudio.

Se aplicaron diversos métodos de análisis que arrojaron hallazgos importantes. El análisis exploratorio mostró que las variables sociodemográficas como sexo, región y edad tienen un impacto limitado en el ahorro para el retiro. En contraste, las tablas de contingencia evidenciaron que factores como la educación financiera temprana, el manejo del dinero en la adolescencia y la participación en cursos prácticos, junto con rasgos de personalidad como confianza financiera, grado de control y optimismo, influyen significativamente en la adopción del hábito de ahorro.

Finalmente, los análisis de correlación de Kendall y de componentes principales —basados en una base de datos estandarizada mediante one-hot encoding— confirmaron que la combinación de educación financiera, orientación al futuro, grado de control y confianza financiera genera condiciones favorables para la previsión financiera. Por el contrario, quienes carecen de orientación temprana, presentan escaso conocimiento financiero y rasgos como baja confianza, dificultad para resolver problemas (orientación hacia la acción), percepción de falta de control, impulsividad y una visión pesimista del futuro, son menos propensos a ahorrar para el retiro.

Bibliografía

- Alvarado et al. (2016). *Ahorro, retiro y pensiones: ¿Qué piensan los jóvenes adolescentes del ahorro para el retiro?* Universidad Autónoma de Nuevo León.
- Banco del Bienestar (2016). *¿Qué es la Educación Financiera?*
Recuperado de: <https://www.gob.mx/bancodelbienestar/documentos/que-es-la-educacion-financiera>
- Banco de México (2021). *La Reforma del Sistema de Pensiones de México: Posibles Efectos sobre las Jubilaciones, la Dinámica del Ahorro Obligatorio y las Finanzas Públicas*. Informe Trimestral Octubre - Diciembre 2020.
- Baker, H. K., Fillbeck, G., & Ricciardi, V. (2020). *Behavioral finance: Theories and applications*. Routledge.
- Basana, S. R. et al. (2024). *The impact of personality traits on financial decisions through financial knowledge and investment risk*. Journal of Behavioral and Experimental Finance
- Blankenhorn. (2008). Como se citó en: Vázquez, V et al. (2017). *El ahorro en la carencia. Una reflexión sobre los hábitos de ahorro de familias de una zona vulnerable de México*. Perspectivas, Año 19-N°39-mayo 2017. PP. 107.
- Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (2009). *En favor de una mayor Cultura Financiera*. Recuperado de: <https://www.condusef.gob.mx/?p=contenido&idc=1042&idcat=1>
- CodeToDevs. (2024). *Correlación de variables con Pandas. corr()*. Recuperado de: <https://www.codetodevs.com/correlacion-variables-pandas-corr/#:~:text=kendall%3A%20coeficiente%20de%20correlaci%C3%B3n%20Tau,o%20continuas%20no%20necesariamente%20normales.>
- Datacamp. (2024). *What Is One Hot Encoding and How to Implement It in Python*. Recuperado de: <https://www.datacamp.com/tutorial/one-hot-encoding-python-tutorial>
- Digman, J. M. (1990). *Personality structure: Emergence of the five-factor model*. Annual Review of Psychology
- Garay, G. (2015). *Las Finanzas Conductuales, el Alfabetismo Financiero y su Impacto en la Toma de Decisiones Financieras, el Bienestar Económico y la Felicidad*. Perspectivas, Año 18 – N.º 36 – noviembre 2015. pp. 8
- Gema, José. (2024). *Fundamentos de ciencia de datos con R*. McGraw-Hill. Recuperado de: <https://cdr-book.github.io/tablas-contingencia.html>
- Gobierno de México. (2019). *Los sistemas de pensiones en México*. PENSIONISSSTE. Recuperado de <https://www.gob.mx/pensionissste/prensa/los-sistemas-de-pensiones-en-mexico>

- Hershey, D. A., & Mowen, J. C. (2000). *Psychological determinants of financial preparedness for retirement*. *The Gerontologist*.
<https://doi.org/10.1093/geront/40.6.687>
- Hershey, D. A., Jacobs-Lawson, J. M., & Austin, J. T. (2008). Psychological foundations of financial planning for retirement. *Journal of Adult Development*, 15*(1), 26–36.
<https://doi.org/10.1007/s10804-007-9028-1>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2011). *Encuesta Permanente de Hogares*. Ministerio de Economía y Finanzas públicas. INDEC.
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía. (2021). *Encuesta Nacional de Inclusión Financiera*. Dirección General Adjunta de Investigación. INEGI.
<https://www.inegi.org.mx/rnm/index.php/catalog/759>
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía. (2024). *Encuesta Nacional sobre Salud Financiera*. Dirección General Adjunta de Investigación. INEGI.
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía. (2024). *Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo*. Dirección General Adjunta de Investigación. INEGI.
- International Business Machines. (2024). *¿Qué es el análisis exploratorio de datos (EDA)?* Recuperado de: <https://www.ibm.com/mx-es/topics/exploratory-data-analysis>
- International Business Machines. (2024). *¿Qué es el análisis de componentes principales (PCA)?* Recuperado de: [https://www.ibm.com/mx-es/topics/principal-component-analysis#:~:text=El%20an%C3%A1lisis%20de%20componentes%20principales%20\(PCA\)%20reduce%20el%20n%C3%BAmero%20de,parte%20de%20la%20informaci%C3%B3n%20original.](https://www.ibm.com/mx-es/topics/principal-component-analysis#:~:text=El%20an%C3%A1lisis%20de%20componentes%20principales%20(PCA)%20reduce%20el%20n%C3%BAmero%20de,parte%20de%20la%20informaci%C3%B3n%20original.)
- Jiménez G. y Mendieta A. (2014). *Impacto del ahorro previsional voluntario en las pensiones del sistema de capitalización individual del régimen contributivo en República Dominicana*. Recuperado de:
<http://www.bancentral.gov.do/bibliotecap/pdf/ganadores/2014/honor1.pdf>
- Macías, A. (2016). *La pensión no contributiva en México: Cobertura y alcance*. Centro de Investigación Económica y Presupuestaria. Recuperado de <https://ciep.mx/la-pension-no-contributiva-en-mexico-cobertura-y-alcance/>
- México, ¿Cómo Vamos? (2025). México, ¿cómo vamos con el ahorro para el retiro? 2025. Recuperado de https://mexicocomovamos.mx/wp-content/uploads/2025/10/202510_Ahorro_para_el_retiro_2025-1.pdf
- Olivera, J. (2002). *La tasa de reemplazo en el sistema privado de pensiones*. Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones.
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos. (2016). *Estudios de la OCDE sobre los sistemas de pensiones: México*. OCDE. Recuperado de:
<https://www.oecd.org/mexico/oecd->

reviews-of-pension-systems-mexico-9789264245938-en.htm

- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos. (2021). *Pensions at a glance 2021*. OCDE. Recuperado de: https://www.oecd.org/en/publications/pensions-at-a-glance-2021_ca401ebd-en.html
- Organización Internacional del Trabajo. (2002). *El trabajo decente y la economía informal*. OIT. PP. 3, 141.
- Ozer, G., & Mutlu, U. (2019). *The effects of personality traits on financial behaviour*. Journal of Business, Economics and Finance, 155–164
- Ruiz, A. (1997). *Las Afore, el nuevo sistema de ahorro y pensiones*. Editorial Porrúa.
- Sani, A. et al. (2022). *Impact of psychological factors on retirement saving behavior of the Nigerian workers*. Journal of Economics and Finance (IOSR-JEF)
- Secretaría de Bienestar. (2022). *Pensión para el Bienestar de las Personas Adultas Mayores*. Gobierno de México. <https://www.gob.mx/bienestar/acciones-y-programas/pension-para-el-bienestar-de-las-personas-adultas-mayores-296817>
- Senado de la República. (2020). *Reforma al sistema de pensiones en México 2020*. Instituto Belisario Domínguez, Senado de la República.
- Tomar, S. et al. (2021). *Psychological determinants of retirement financial planning behavior*. Journal of Business Research, Elsevier, vol. 133, PP. 432-449.
- Valverde, F. et al (2011). *Determinantes de las tasas de reemplazo de pensiones de capitalización individual: Escenarios latinoamericanos comparados*. CEPAL. PP.8
- Vázquez, V et al. (2017). *El ahorro en la carencia. Una reflexión sobre los hábitos de ahorro de familias de una zona vulnerable de México*. Perspectivas, Año 19-Nº39-mayo 2017. PP. 106-107.
- Vera, J. (2018). *Una evaluación de los programas de educación en seguridad social en América Latina*. El Colegio de la Frontera Norte. Recuperado de: https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0187-73722018000200153
- Villareal, H. y Macías, M. (2020). *El sistema de pensiones en México*. Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). ISSN 1680-8851
- Waqar, M. (2023). *Behavioral issues in retirement savings*. Business administration. Université Clermont Auvergne.
- Whitehouse, E. (2000). *How poor are the old? A survey of evidence from 44 countries*. Pension Reform Primer. World Bank.

Anexos

Anexo 1 – Matriz de preguntas

| Pregunta | Nemónico | Relación | Tipo | Códigos ENSAFI | Concepto ENSAFI | Códigos válidos | Concepto válido | Análisis Estadístico |
|---|-------------|---------------|-----------------------|----------------|---------------------------------------|-----------------|---------------------|--|
| SECCIÓN 4. CARACTERÍSTICAS SOCIOECONÓMICAS DEL HOGAR | | | | | | | | |
| 4.6 ¿Usted o alguien de su hogar acostumbra a ahorrar en una cuenta de ahorro para el retiro o AFORE? | P4_6_2 | Dependiente | Categoría dicotómica | 1 | Sí | 1 | Sí | Estadística descriptiva Tablas de Contingencia ACP |
| | | | | 2 | No | 2 | No | |
| | | | | 9 | No sabe | - | - | |
| | | | | b | Blanco por secuencia | - | - | |
| SECCIÓN 5. CARACTERÍSTICAS PERSONALES Y LABORALES | | | | | | | | |
| Verificación de edad de la persona elegida | EDAD | Independiente | Categoría ordinal | 10-95 | Años cumplidos | 1 | 18 a 29 años | Estadística descriptiva Tablas de Contingencia |
| | | | | 97 | 97 años y más | 2 | 30 a 39 años | |
| | | | | 99 | No sabe, en personas de 10 años y más | 3 | 40 a 49 años | |
| | | | | - | - | 4 | 50 a 59 años | |
| | | | | - | - | 5 | 60 años o más | |
| SECCIÓN 7. CONDUCTAS FINANCIERAS Y FACTORES PSICOLÓGICOS | | | | | | | | |
| 7.12 Las siguientes preguntas están relacionadas con el entorno financiero a lo largo de su vida. Responda sí o no. Cuando usted era niña(o), ¿sus padres o tutores hablaban sobre la importancia del manejo adecuado del dinero? | P7_12_1 | Independiente | Categoría dicotómica | 1 | Sí | 1 | Sí | Tablas de Contingencia ACP |
| | | | | 2 | No | 2 | No | |
| | | | | 3 | No recuerda | - | - | |
| 7.12 Las siguientes preguntas están relacionadas con el entorno financiero a lo largo de su vida. Responda sí o no. Cuando usted era niña(o), ¿sus padres o tutores hablaban sobre la importancia del ahorro? | P7_12_2 | Independiente | Categoría dicotómica | 1 | Sí | 1 | Sí | Tablas de Contingencia ACP |
| | | | | 2 | No | 2 | No | |
| | | | | 3 | No recuerda | - | - | |
| 7.12 Las siguientes preguntas están relacionadas con el entorno financiero a lo largo de su vida. Responda sí o no. Cuando usted era niña(o), en su escuela ¿había alguna actividad que le enseñara cómo manejar el dinero? | P7_12_3 | Independiente | Categoría dicotómica | 1 | Sí | 1 | Sí | Tablas de Contingencia ACP |
| | | | | 2 | No | 2 | No | |
| | | | | 3 | No recuerda | - | - | |
| 7.12 Las siguientes preguntas están relacionadas con el entorno financiero a lo largo de su vida. Responda sí o no. En la adolescencia, ¿sus padres o tutores le daban dinero (mesada) para sus gastos y usted los administraba? | P7_12_4 | Independiente | Categoría dicotómica | 1 | Sí | 1 | Sí | Tablas de Contingencia ACP |
| | | | | 2 | No | 2 | No | |
| | | | | 3 | No recuerda | - | - | |
| 7.12 Las siguientes preguntas están relacionadas con el entorno financiero a lo largo de su vida. Responda sí o no. En la adolescencia, ¿sus padres o tutores le hablaron sobre gastos necesarios e innecesarios? | P7_12_5 | Independiente | Categoría dicotómica | 1 | Sí | 1 | Sí | Tablas de Contingencia ACP |
| | | | | 2 | No | 2 | No | |
| | | | | 3 | No recuerda | - | - | |
| 7.12 Las siguientes preguntas están relacionadas con el entorno financiero a lo largo de su vida. Responda sí o no. En algún momento de su vida, ¿ha recibido algún curso para el registro de sus ingresos y gastos? | P7_12_6 | Independiente | Categoría dicotómica | 1 | Sí | 1 | Sí | Tablas de Contingencia ACP |
| | | | | 2 | No | 2 | No | |
| | | | | 3 | No recuerda | - | - | |
| VARIABLES DERIVADAS | | | | | | | | |
| REGIÓN | REGION | Independiente | Categoría ordinal | 1 | Norte | 1 | Norte | Estadística descriptiva Tablas de Contingencia |
| | | | | 2 | Centro-Norte | 2 | Centro-Norte | |
| | | | | 3 | Centro | 3 | Centro | |
| | | | | 4 | Sur | 4 | Sur | |
| SEXO | SEXO | Independiente | Categoría dicotómica | 1 | Hombre | 1 | Hombre | Estadística descriptiva Tablas de Contingencia |
| | | | | 2 | Mujer | 2 | Mujer | |
| Confianza financiera | CONF_FINAN | Independiente | Categoría dicotómica | 1 | Muy característico | 1 | Muy característico | Tablas de Contingencia ACP |
| | | | | 2 | Poco característico | 2 | Poco característico | |
| Grado de control | GRA_CONTROL | Independiente | Categoría dicotómica | 1 | Muy característico | 1 | Muy característico | Tablas de Contingencia ACP |
| | | | | 2 | Poco característico | 2 | Poco característico | |
| Orientación hacia el futuro | ORIEN_FUT | Independiente | Categoría dicotómica | 1 | Muy característico | 1 | Muy característico | Tablas de Contingencia ACP |
| | | | | 2 | Poco característico | 2 | Poco característico | |
| Impulsividad | IMPULSIVID | Independiente | Categoría dicotómica | 1 | Muy característico | 1 | Muy característico | Tablas de Contingencia ACP |
| | | | | 2 | Poco característico | 2 | Poco característico | |
| Orientación hacia la acción | ORIEN_ACCI | Independiente | Categoría dicotómica | 1 | Muy característico | 1 | Muy característico | Tablas de Contingencia ACP |
| | | | | 2 | Poco característico | 2 | Poco característico | |
| Optimismo | OPTIMISMO | Independiente | Categoría dicotómica | 1 | Muy característico | 1 | Muy característico | Tablas de Contingencia ACP |
| | | | | 2 | Poco característico | 2 | Poco característico | |
| Gastos versus ahorro | GTOS_AHORR | Independiente | Categoría dicotómica | 1 | Muy característico | 1 | Muy característico | Tablas de Contingencia ACP |
| | | | | 2 | Poco característico | 2 | Poco característico | |
| VARIABLES DE DISEÑO ESTADÍSTICO | | | | | | | | |
| FACTOR DE EXPANSIÓN | FAC_ELE | N/A | Cuantitativa discreta | 126 - 364007 | FACTOR DE EXPANSIÓN | 126 - 364007 | FACTOR DE EXPANSIÓN | Estadística descriptiva |