



**CD
MX**

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

Frida Fernanda García

MARZO 2020

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

Frida Fernanda García Saavedra

Marzo de 2020

Clasificación temática: Trabajo, Seguridad social.

RESUMEN

La planeación para el retiro es un tema de alcance global. Actualmente las tendencias demográficas mundiales están obligando a las sociedades a replantearse sus estrategias de desarrollo en medio de un crecimiento acelerado de la población adulta mayor. Ello implica, entre otros cambios, adecuar los sistemas de seguridad social e, incluso, incentivar cambios culturales a fin de contar con poblaciones más conscientes de esta nueva realidad. En ese escenario, tanto países desarrollados como aquellos en desarrollo, están transitando hacia sistemas de contribución definida como una medida para hacer frente a los cambios demográficos y a las consecuentes crisis financieras en los sistemas de pensiones.

Contenido

I.	Introducción.....	1
	Problemática abordada	4
II.	Justificación.....	5
III.	Planteamiento del problema	8
IV.	Objetivos.....	11
V.	Marco teórico	12
VI.	Formulación de la hipótesis	16
VII.	Pruebas cuantitativas o cualitativas de la hipótesis.....	17
VIII.	Conclusiones	17
	Posibles soluciones propuestas	41
IX.	Bibliografía.....	43

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

I. Introducción

La planeación para el retiro es un tema de alcance global. Actualmente las tendencias demográficas mundiales están obligando a las sociedades a replantearse sus estrategias de desarrollo en medio de un crecimiento acelerado de la población adulta mayor. Ello implica, entre otros cambios, adecuar los sistemas de seguridad social e, incluso, incentivar cambios culturales a fin de contar con poblaciones más conscientes de esta nueva realidad. En ese escenario, tanto países desarrollados como aquellos en desarrollo, están transitando hacia sistemas de contribución definida como una medida para hacer frente a los cambios demográficos y a las consecuentes crisis financieras en los sistemas de pensiones (Channarith y Pfau, 2011).

En las últimas décadas, los sistemas de pensiones han desempeñado un papel fundamental para garantizar la seguridad del ingreso de jubilación. México tenía un sistema de pensiones tradicional de reparto de Beneficio Definido (BD) administrado por el gobierno hasta mediados de la década de 1990. La transformación del sistema mexicano de pensiones empezó en 1992 con la creación del Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR) para los trabajadores afiliados tanto al sector privado como al público, respectivamente, al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y al Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE), con lo cual se introdujeron por primera vez las cuentas individuales de capitalización en forma complementaria al sistema público de pensiones de beneficio definido.

Pero para la generación del milenio en edad de trabajar, los sistemas públicos de pensiones dejarán de constituir la gran red de protección de generaciones

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

anteriores. Nacidos entre 1980 y 2000, los millennials son la generación más grande de la era moderna. Mientras que sus mayores (la generación de la posguerra, baby boomers¹) y la generación X (inmigrantes digitales), los millennials son verdaderos nativos digitales, que poseen una afinidad instintiva con la última tecnología. La tecnología es algo natural para ellos, aunque a muchos les preocupa que algún día sus empleos sean ocupados por un robot. Esta generación deberá, por tanto, tomar medidas para complementar dicho ingreso. Durante mucho tiempo las pensiones y otros tipos de transferencias públicas han constituido una fuente importante de ingreso para los adultos mayores, ya que representan el 60% de su ingreso en países que son miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Las pensiones, además, reducen la pobreza. Sin ellas, las tasas de pobreza entre la población de más de 65 años serían mucho más altas en las economías avanzadas

Hoy en día, la Generación AFORE², suma el 53% de las cuentas totales administradas por la AFORE, son los ahorradores que empezaron a cotizar a partir de 1 de julio de 1997 y por lo tanto se pensionarán con los recursos que hayan acumulado en su cuenta AFORE durante toda su vida laboral. De la Generación AFORE, 20.5 millones son Millennials (igual o menor a 33 años), lo que representa 36% del total de cuentas en el Sistema de Ahorro para el Retiro. Dentro de esta generación AFORE se encuentran los Millennials, es decir, las generaciones más jóvenes de trabajadores con una visión del retiro laboral que se percibe despreocupadamente lejano, y de ahí la necesidad de realizar el presente estudio

¹ Nacieron entre los años 1946 y 1964 y tienen entre 52 y 70 años. Se denominan Baby Boomers porque luego de la Segunda Guerra Mundial y con el regreso de los soldados a sus países se experimentó un periodo de crecimiento de la economía y aumento en el número de los nacimientos en las familias. Se caracterizan por tener familias numerosas, ser conservadores y valoran el tener un trabajo de por vida.

² Una Afore (Administradora de Fondos para el Retiro) es una institución financiera privada que se encarga de administrar los fondos para el retiro de los trabajadores afiliados al IMSS y al ISSSTE. Lo hace a través de cuentas personales que asigna a cada trabajador, en las que se depositan las aportaciones hechas a lo largo de su vida laboral.

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

que busca definir el contexto que sirva para planear y construir oportunamente la situación económica futura de esta generación (CONSAR, 2017).

De acuerdo con la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE, 2005), la Comisión de la Educación Financiera de Estados Unidos (FLEC, 2006), la Autoridad de Servicios Financieros del Reino Unido (FSA, 2007) y el Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros (BANSEFI, 2015), los gobiernos de los países en desarrollo deben fomentar en sus ciudadanos una adecuada cultura financiera, entendiendo esto como aquellas habilidades, conocimientos y prácticas mediante las cuales los ciudadanos adquieran una mejor comprensión de los conceptos y productos financieros, a la vez que desarrollan las habilidades necesarias para tomar decisiones informadas, evaluar riesgos y oportunidades financieras y mejorar su bienestar, buscando una correcta administración de ingresos y gastos, así como un adecuado manejo de los productos financieros para tener una mejor calidad de vida en el ámbito laboral y al momento del retiro.

Ante este panorama, es necesario diseñar políticas públicas que implementen mecanismos para romper las dinámicas que dificultan el acceso al mercado laboral de los jóvenes e integrar a los ninis para brindarles más oportunidades de empleo y capacitación. Aunque existen esfuerzos de política pública que han tenido efectos positivos sobre los jóvenes, esta población no ha sido el foco de las acciones y, además, los resultados obtenidos no han resuelto el problema que se deriva de los hallazgos del presente análisis.

La juventud es, sin embargo, un concepto que va más allá de una etapa de la vida, ya que implica una serie de diversidades sociales, económicas o culturales. Por eso,

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

con el fin de iniciar el estudio de la relación entre las personas jóvenes y el retiro, el capítulo se centra en los jóvenes universitarios. En México, para la mayoría de los estudiantes, las decisiones financieras empiezan en la universidad, ya que se ven en la necesidad de pagar sus cuentas, elaborar presupuestos y hacer uso de créditos por primera vez en sus vidas. Realizar estas actividades correctamente va a depender del conocimiento financiero que tengan y de las conductas económicas que han aprendido (Cabrera y Zapata, 2017).

Problemática abordada

Los millennials enfrentan un panorama económico no muy alentador, agravado por la recesión económica y la actual pandemia de SARS COVID-19. Debido a ello, el Estado debe amortiguar las graves consecuencias que este grupo enfrentará a corto y mediano plazo, mediante el aumento de beneficios laborales que permitan mantener su calidad de vida. Para entender lo anterior, resulta necesario identificar las características de origen que pueden estar condicionando a esta población. Entre otras, los padres de estos jóvenes tienen una opinión menos positiva sobre sus hijos que la de otros padres y, por tanto, tienen menos expectativas de logro para ellos.

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

II. Justificación

En 1995, México reformó la Ley del Seguro Social para afrontar el creciente déficit actuarial del sistema de pensiones de BD para los trabajadores del sector privado, y asegurar la sostenibilidad financiera del sistema. Como resultado, el sistema de BD del IMSS se transformó definitivamente en un esquema de contribución definida (CD), en el que los trabajadores eran dueños de sus cuentas individuales. A los trabajadores del sector privado que entonces cotizaban o habían cotizado al sistema, se les mantuvo el derecho a elegir sus beneficios pensionarios al jubilarse, ya sea conforme a la fórmula de BD o conforme a los activos acumulados en sus cuentas individuales de CD.

Hoy en día, el sistema mexicano de pensiones tiene cuatro componentes: (i) los esquemas de pensiones sociales (pilar cero) no contributivas federales y estatales, (ii) el Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR) de contribución definida obligatoria, (iii) los esquemas de pensiones especiales para ciertos empleados estatales y para las universidades públicas y (iv) los planes voluntarios de pensiones individuales y ocupacionales.

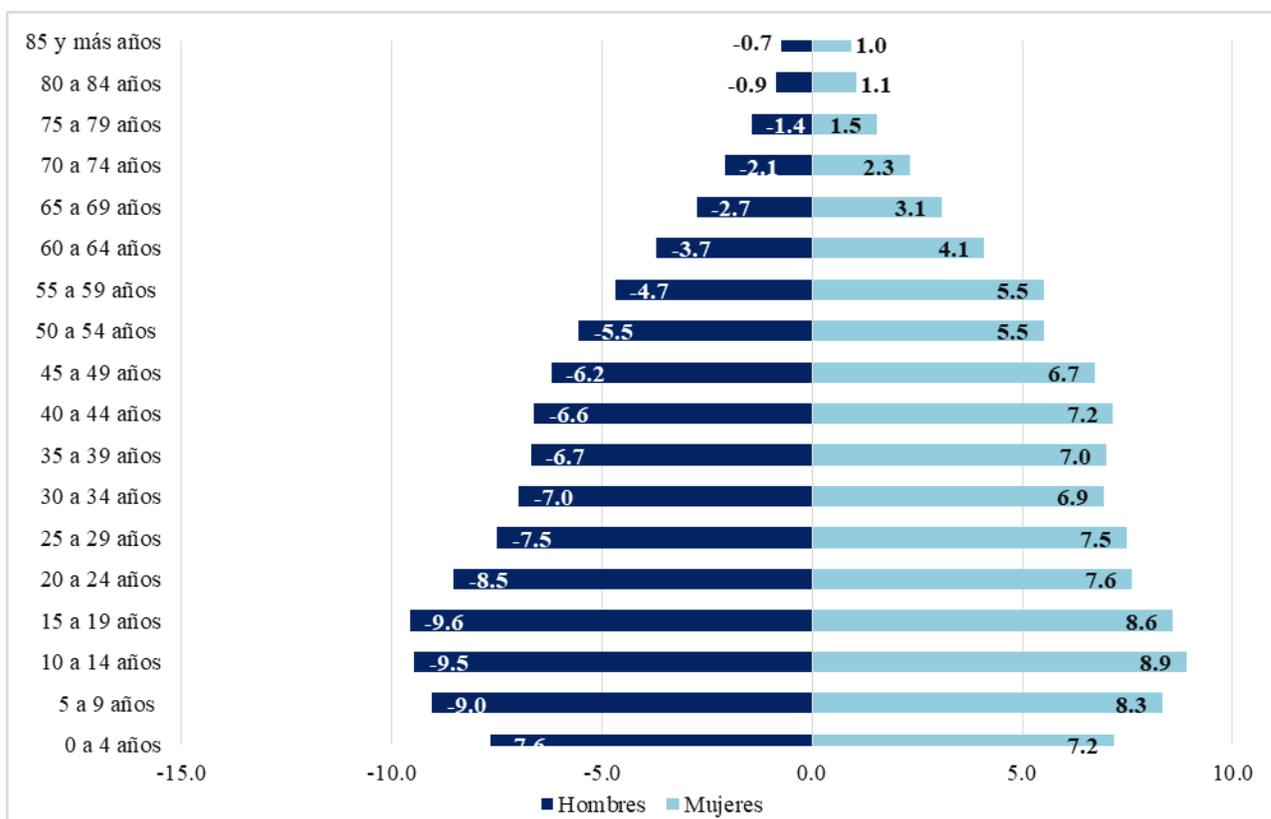
El principal componente del sistema mexicano de pensiones es el Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR), un sistema fondeado de contribución definida (cd) obligatorio integrado por cuentas individuales. Todos los empleados del sector privado que ingresaron a la fuerza de trabajo el 1 de julio de 1997 o después, así como los empleados del sector público federal que ingresaron a la fuerza de trabajo el 1 de abril de 2007 o después, tienen una cuenta individual en el sar. Las contribuciones obligatorias de los empleados, los empleadores y el gobierno se depositan en estas cuentas individuales, las cuales se invierten en fondos de pensiones conocidos como Sociedades de Inversión Especializadas en Fondos

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

para el Retiro (SIEFORE), manejadas por administradoras privadas especializadas AFORE.

En la siguiente Figura 1 se muestra la población nacional por rangos de edades. Datos de la Encuesta Nacional de la Dinámica Demográfica (ENADID) 2018 señalan que en el país residen 124.91 millones de personas, de las cuales 51.1% son mujeres y 48.9% son hombres; lo que representa una relación de 96 varones por cada 100 mujeres.

Figura 1. Distribución de la población en México, 2018



Fuente: elaboración propia con base en datos de INEGI. Encuesta Nacional de la Dinámica Demográfica 2018. Tabulados oportunos.

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

Este bono por sus características brinda al país una oportunidad para invertir en capital humano, enfrentar los retos de desarrollo y enfrentar el envejecimiento demográfico; este bono depende gran parte del aprovechamiento del potencial productivo de la fuerza de trabajo. Actualmente en México no se está aprovechando al máximo este bono demográfico, debido a que, como se mencionó anteriormente, las empresas tienen que seguir un proceso lento para la integración de nuevos trabajadores como los Millennials. Adicional a esto, la alta rotación por parte de esta generación, tiene como consecuencia que las empresas no inviertan en capital humano y contraten a personas con más experiencia que los Millennials por la facilidad y simplicidad que requiere este tipo de contrato.

Aspiraciones de los millennials

Los más jóvenes que se encuentran estudiando aspiran a entrar a la universidad y a la carrera que elijan como primera opción, mientras que entre jóvenes mayores que también están estudiando, la aspiración es encontrar un empleo digno, que sea estable y que esté bien pagado. También aspiran a formar una familia. Entre los que cuentan con estudios profesionales truncos, su aspiración se centra en regresar y completar sus estudios con el fin de mejorar sus condiciones laborales. Los jóvenes perciben una mejora potencial si completan el ciclo educativo. Los que trabajan, ya sea con educación trunca o completa, aspiran a contar con un trabajo digno. Lo anterior resulta consistente con la informalidad (OCDE, 2017b) y la precarización laboral existente entre los jóvenes (Pacheco et al., 2011).

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

III. Planteamiento del problema

La En un principio, se encuentra la propia naturaleza cambiante del trabajo. Mientras que la generación de la posguerra y la generación X tuvieron muchas posibilidades de encontrar un trabajo estable a jornada completa y con prestaciones (como licencias remuneradas y una generosa pensión), los jóvenes de hoy lo tienen mucho más complicado y trabajan en la que ha venido a llamarse economía colaborativa.³ Diversos factores económicos y demográficos que se enumeran a continuación vislumbran un entorno mucho más complejo en materia pensionaria que el que enfrentaron generaciones previas:

1. Esta generación vivirá muchos más años que la generación actual de sus padres y abuelos por lo que requerirá ahorrar mucho más. Diversas investigaciones sugieren que si las personas nacidas entre 1990 y 2009 ahorran alrededor del 6% de su ingreso por año, la brecha de la tasa de sustitución debería reducirse a la mitad en relación con los jubilados de hoy. En la práctica, depender del ahorro privado para la jubilación exige una combinación de suerte y pericia difícil de conseguir. En primer lugar, las personas necesitan contar con ingresos estables y continuos a lo largo de su vida laboral para poder ahorrar cantidades suficientes. Segundo, los trabajadores tendrían que decidir cuánto ahorrar cada año y cómo invertir sus ahorros. Tercero, las personas asumen los riesgos de rentabilidades bajas o inciertas. Por último, los trabajadores tendrían que decidir la tasa de consumo de sus ahorros durante la jubilación. Todas estas son decisiones complejas,

³ La economía colaborativa (Sharing Economy) está arraigada e íntimamente vinculada con la tecnología y el comportamiento de los individuos en el ecosistema digital, el cual engloba nuevas formas de interacción, como las redes sociales, que permiten optimizar los activos subutilizados, gracias a que podemos compartirlos, intercambiarlos o alquilarlos a través de plataformas sin sacrificar los estilos de vida o nuestras libertades.

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

y las personas pueden cometer errores en el proceso (Munnell y Sundén, 2004).

2. Esta generación enfrentará un mercado laboral en transición, donde los empleos de larga duración y estabilidad serán más la excepción que la norma, a la par de un mercado laboral con todavía alta incidencia de informalidad a pesar de algunos avances recientes. A su vez, la automatización es ya una realidad en muchas industrias y se anticipa tendrá efectos disruptivos en muchos segmentos del mercado laboral.
3. Las bajas tasas de natalidad reducirán los núcleos familiares de manera significativa por lo que el soporte familiar para la vejez será cada vez menor.
4. Esta generación se pensionará exclusivamente con lo ahorrado en las AFORE que, como se ha señalado en reiteradas ocasiones, resulta insuficiente para alcanzar tasas de reemplazo similares a las tasas de reemplazo de las generaciones previas que se alcanzaron a retirar con esquemas generosos (subsidiados) de pensiones de beneficio definido.
5. El panorama de los rendimientos de las próximas décadas luce mucho más complejo que el de los pasados 20 años. Un reciente estudio de la consultoría McKinsey advierte un escenario de rendimientos mucho menores durante para las próximas décadas, por lo que una persona de 30 años tendrá que trabajar más o ahorrar el doble para obtener el mismo monto de pensión que una persona de la presente generación.

La generación actual de jóvenes, por diversas razones, se está incorporando más tarde al mercado laboral lo que limita los años de acumulación y los beneficios que ofrece capitalización del ahorro. Asimismo, deberá trabajar más años para reducir la brecha de la tasa de sustitución en relación con los jubilados de hoy. Para los

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

nacidos entre 1990 y 2009, que comenzarán a jubilarse en 2055, aumentar las edades de jubilación en cinco años (de un promedio de 63 hoy a 68 en 2060) reduciría la brecha a la mitad. Una vida laboral más larga se justifica si aumenta la longevidad. Pero prolongar la vida laboral también tiene muchos beneficios. Mejora el crecimiento económico a largo plazo y contribuye a la capacidad de los gobiernos para sostener políticas tributarias y de gasto. Además, el trabajar más años favorece la salud física, mental y cognitiva de las personas (Staudinger et al., 2016). Sin embargo, las iniciativas para alargar la vida laboral deben estar acompañadas por disposiciones adecuadas para proteger a los pobres, cuya expectativa de vida tiende a ser más corta que el promedio (Chetty et al., 2016).

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

IV. Objetivos

Identificar el contexto en el que se encuentran los millennials en materia de pensiones, prevención, ahorro y retiro. Detectar hábitos de ahorro más comunes de los jóvenes. Analizar las problemáticas futuras a los que se enfrentarán dicho grupo de estudio.

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

V. Marco teórico

Feldstein y Liebman (2001) y Galasso et al. (2008) sostienen que el ahorro para el retiro puede interpretarse desde dos enfoques: desde el punto de vista respecto al diseño de política económica y sobre las decisiones o motivos de ahorro que tienen los individuos para el largo plazo. El primero de estos consiste en el hecho de que los individuos reaccionan ante los beneficios ofrecidos por el sistema de seguridad social cambiando constantemente sus decisiones de cuánto y cómo ahorrar para cuando llegue su retiro. Mientras que las decisiones de ahorro de largo plazo tienen efectos sobre las tendencias demográficas y el proceso de desarrollo económico de una nación. A nivel internacional, en la discusión teórica sobre los factores que influyen en los hábitos de ahorro para el retiro ha habido diversos debates conceptuales y metodológicos, ya que son muchas las corrientes económicas que pueden argumentar o respaldar las diferentes formas de identificar y cuantificar los determinantes y las consecuencias del ahorro desde una perspectiva macroeconómica o microeconómica.

Desde la perspectiva macroeconómica se destacan algunos trabajos clásicos como los de Ocampo y Tovar (1997) y López y Ortega (1998). Estos autores consideran que para medir la tasa de ahorro de una nación es necesario tener en cuenta el proceso de globalización; es decir, la apertura comercial y económica que tenga un país influye directamente en el ahorro de las personas. Asimismo, si se da un incremento en los impuestos o aranceles de los bienes de consumo y servicios, se afectan las decisiones de ahorro. Por otro lado, desde la perspectiva microeconómica, en los estudios sobre el ahorro éste se explica por el comportamiento de las decisiones de los individuos, los hogares o las empresas controlándolas por características o variables sociodemográficas y socioeconómicas, tales como: ingreso salarial, escolaridad, edad, estado civil,

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

familia, riesgo moral, capital, consumo, ocio, entre otras (Castañeda, 2002; Melo et al., 2006 y Tovar, 2008).

Otros estudios como el de Yao y Cheng (2017) señalan que en Estados Unidos de América los jóvenes con la categoría de millennials son el grupo más grande de ese país y que en comparación con las generaciones pasadas, conformadas por sus padres y abuelos, deben asumir una mayor responsabilidad para prepararse financieramente para la jubilación. Sin embargo, los autores encuentran que la mayoría de estos jóvenes no posee una cuenta designada para el retiro, a pesar de que sí conoce los beneficios de tenerla (cultura financiera). Los principales factores que afectan el comportamiento o hábitos de ahorro de esta generación para la jubilación son la edad, educación, ingresos y activos totales del hogar, tenencia laboral, trabajo por cuenta propia, tener un motivo de ahorro para la jubilación, tener un plan de beneficios definido, gastos excesivos y tolerancia al riesgo.

En este mismo sentido, Finke y Huston (2013) encuentran que los jóvenes estudiantes muestran comportamientos guiados por la sustitución de la utilidad intertemporal, es decir, la muestra de los jóvenes recabada por los autores prefiere el consumo de bienes y productos en el tiempo presente que el consumo futuro. Dicho de otra manera, los jóvenes dan más importancia a consumir “ahora” que en el “futuro” e, incluso, a un consumo más allá de su ingreso. Por otro lado, el estudio de Rolison et al. (2017) en Reino Unido muestra, con un par de casos de estudio, que un grupo (grupo 1) de personas que recibe orientación financiera desde temprana edad tiende a ahorrar para el futuro y valora el hecho de que, si contribuye más al ahorro para el retiro o jubilación en el largo plazo, se estará más tranquilo en comparación con no haberlo hecho. Mientras que el otro grupo sujeto de estudio (grupo 2) sólo llegó a la reflexión sobre los gastos futuros que se avecinaban si no

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

ahorraba para su retiro, lo que aumentó la cantidad de personas que estaban dispuestas a ahorrar para minimizar lo que se expuso (consecuencias de no prepararse para el retiro) por no llevar un buen control de ahorro para su jubilación con un fondo de seguridad social.

Entre los estudios sobre la cultura financiera o de ahorro para México se encuentran los de Daniel (2014) y Vega et al. (2016), los cuales señalan, en términos generales, que los mexicanos no cuentan con una cultura de ahorro y que muchas veces tienen desconocimiento financiero sobre el sistema de ahorro para el retiro. Ellos advierten que en México se desconoce el procedimiento para la determinación de una pensión, así como, lo más importante, el hecho de que se pueden realizar aportaciones voluntarias que permitirán tener un mayor ingreso al momento del retiro. En este mismo sentido, el estudio de Raccanello y Herrera (2014) demuestra que la falta de conocimientos en finanzas (o educación e inclusión financiera) propicia que los individuos tiendan a tomar decisiones inseguras sobre el ahorro, ya que el desconocimiento de los instrumentos o activos financieros impide que estos sean empleados para el ahorro y la generación de ingresos futuros. Por lo tanto, los individuos se endeudan y realizan nulas inversiones, actos que no son los más adecuados financieramente y perjudican el bienestar de la familia, tanto en el presente como en el momento de retirarse de la vida laboral.

En este mismo contexto, Viezcas y Nava (2012) determinan que el sistema de ahorro para el retiro en México está diseñado como un apoyo económico para los trabajadores al momento de su jubilación; sin embargo, no está diseñado para ser el único sustento del jubilado y su familia. Además, los autores concluyen que las razones por las que los trabajadores no realizan un ahorro para el retiro tienen que ver con una combinación de factores entre los que destacan el desinterés, la falta

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

de conocimiento y una cultura de ahorro y manejo no sano de las finanzas personales; es decir, los individuos no ahorran porque no les alcanza para el sustento diario, motivo por el cual, no ahorran como quisieran.

Al respecto, Kato (2008) sostiene que uno de los principales problemas que enfrenta el sistema de pensiones para el retiro en México es la cobertura de los trabajadores por parte de alguna institución o Administradora de Fondos para el Retiro (AFORE) que les brinde seguridad social y financiera en el presente y futuro. El autor señala que desde hace una década se ha propuesto que el sistema nacional de pensiones integre aportaciones voluntarias, portabilidad de los fondos y cobertura para los trabajadores independientes; no obstante, los logros en esta dirección aún son limitados. Damián (2016), Leal (2013), Kato (2013) y Vásquez (2013) sostienen que existen otras dificultades y riesgos que persisten en la seguridad social de los mexicanos y, por ende, esto se refleja en un deficiente sistema de pensiones.

Los autores coinciden en que la transición demográfica de México en años recientes ha provocado un cambio sustancial en la estructura de su población y se observa un proceso de envejecimiento que se agudizará durante las próximas décadas, lo cual plantea serios dilemas, riesgos y crisis en los sistemas públicos de pensiones, pues el gasto pensionario acumulado presionará las finanzas públicas a grado tal de restringir la capacidad del Estado para atender otras demandas sociales. De acuerdo con lo anterior, se puede señalar que los estudios referidos mostraron que el tema del ahorro para el retiro puede ser abordado desde diferentes enfoques: microeconómico y macroeconómico. Sin embargo, se puede apreciar que existe poca literatura que aborde este tema desde el punto de vista de los jóvenes adolescentes, motivo por el cual, la presente investigación tiene la finalidad de

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

aportar a estos temas para promover la cultura del ahorro en las nuevas generaciones.

VI. Formulación de la hipótesis

Los denominados millennials poseen conocimientos acerca de las pensiones, ahorro y retiro, sin embargo no tienen los suficientes conocimientos de educación financiera que les permita la elaboración de un presupuesto o de realizar una planeación mensual para obtener cierto nivel de ahorro al finalizar el mes.

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

VII. Pruebas cuantitativas o cualitativas de la hipótesis

Para alcanzar la prosperidad, los millennials encuentran obstáculos que sus padres no enfrentaron. Son más instruidos que las generaciones anteriores, pero en el mundo actual eso no es suficiente para garantizar el éxito económico. Muchos, si no la mayoría, se verán obligados a readaptarse y cambiar de carrera varias veces durante su vida laboral. Si bien la educación formal sigue siendo la fuente principal de aprendizaje, los sistemas educativos deben dotar a los millennials y a las siguientes generaciones de habilidades para ejercer trabajos que aún no existen. En México la mayoría de la población tiene un rango de edad de entre 20 y 29 años (ver Tabla 1).

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

Tabla 1. Población de 15 años y más por sexo y grupos de edad, según condición de actividad, ocupación y disponibilidad para trabajar. Estimaciones puntuales. Trimestre: Octubre-Diciembre 2019

Sexo y grupos de edad	Población de 15 años y más	Población económicamente activa			Población no económicamente activa		
		Total	Ocupada	Desocupada	Total Disponible	No disponible	
Nacional	95,405,581	57,625,521	55,683,450	1,942,071	37,780,060	5,828,260	31,951,800
15 a 19 años	11,506,255	3,537,352	3,271,285	266,067	7,968,903	1,281,321	6,687,582
20 a 24 años	10,257,058	6,234,438	5,824,339	410,099	4,022,620	797,119	3,225,501
25 a 29 años	9,418,284	6,993,354	6,672,809	320,545	2,424,930	388,054	2,036,876
30 a 34 años	8,772,579	6,631,530	6,419,214	212,316	2,141,049	327,166	1,813,883
35 a 39 años	8,469,427	6,478,462	6,285,845	192,617	1,990,965	307,165	1,683,800
40 a 44 años	8,682,427	6,667,405	6,524,544	142,861	2,015,022	326,177	1,688,845
45 a 49 años	8,155,810	6,142,941	6,017,871	125,070	2,012,869	347,882	1,664,987
50 a 54 años	7,185,390	5,144,027	5,031,657	112,370	2,041,363	328,348	1,713,015
55 a 59 años	6,197,781	3,970,754	3,889,680	81,074	2,227,027	333,224	1,893,803
60 a 64 años	5,222,469	2,609,434	2,562,963	46,471	2,613,035	353,421	2,259,614
65 años y más	11,457,959	3,171,841	3,139,721	32,120	8,286,118	1,035,843	7,250,275
No especificado	80,142	43,983	43,522	461	36,159	2,540	33,619
Hombres	45,161,081	34,823,871	33,651,195	1,172,676	10,337,210	1,898,620	8,438,590
15 a 19 años	5,781,100	2,361,700	2,187,657	174,043	3,419,400	611,626	2,807,774
20 a 24 años	5,058,073	3,817,293	3,568,407	248,886	1,240,780	311,202	929,578
25 a 29 años	4,554,849	4,187,639	4,006,023	181,616	367,210	112,573	254,637
30 a 34 años	4,116,575	3,907,744	3,792,681	115,063	208,831	50,051	158,780
35 a 39 años	3,980,055	3,779,868	3,672,879	106,989	200,187	40,297	159,890
40 a 44 años	4,028,130	3,820,575	3,741,448	79,127	207,555	34,269	173,286
45 a 49 años	3,876,429	3,651,567	3,573,469	78,098	224,862	43,017	181,845
50 a 54 años	3,280,837	3,000,816	2,935,994	64,822	280,021	56,264	223,757
55 a 59 años	2,854,210	2,453,113	2,393,300	59,813	401,097	57,071	344,026
60 a 64 años	2,427,785	1,644,477	1,608,409	36,068	783,308	125,272	658,036
65 años y más	5,164,016	2,170,788	2,142,876	27,912	2,993,228	456,847	2,536,381
No especificado	39,022	28,291	28,052	239	10,731	131	10,600
Mujeres	50,244,500	22,801,650	22,032,255	769,395	27,442,850	3,929,640	23,513,210
15 a 19 años	5,725,155	1,175,652	1,083,628	92,024	4,549,503	669,695	3,879,808
20 a 24 años	5,198,985	2,417,145	2,255,932	161,213	2,781,840	485,917	2,295,923
25 a 29 años	4,863,435	2,805,715	2,666,786	138,929	2,057,720	275,481	1,782,239
30 a 34 años	4,656,004	2,723,786	2,626,533	97,253	1,932,218	277,115	1,655,103
35 a 39 años	4,489,372	2,698,594	2,612,966	85,628	1,790,778	266,868	1,523,910
40 a 44 años	4,654,297	2,846,830	2,783,096	63,734	1,807,467	291,908	1,515,559
45 a 49 años	4,279,381	2,491,374	2,444,402	46,972	1,788,007	304,865	1,483,142
50 a 54 años	3,904,553	2,143,211	2,095,663	47,548	1,761,342	272,084	1,489,258
55 a 59 años	3,343,571	1,517,641	1,496,380	21,261	1,825,930	276,153	1,549,777
60 a 64 años	2,794,684	964,957	954,554	10,403	1,829,727	228,149	1,601,578
65 años y más	6,293,943	1,001,053	996,845	4,208	5,292,890	578,996	4,713,894
No especificado	41,120	15,692	15,470	222	25,428	2,409	23,019

Fuente: Elaboración propia con base en datos de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), 2019.

Los Millennials al momento de buscar trabajo, no solo se enfocan en el ámbito económico, sino también en otros aspectos como: saber si el trabajo a realizar les impondrá retos, tener la oportunidad de tomar decisiones y que éstas se vean reflejadas en la empresa, opciones de promoción a mediano y largo plazo, que la empresa tenga algún impacto social o ambiental, reconocimiento y críticas constructivas acerca de su trabajo, entre otras cosas. Las empresas han tenido que modificar bastantes procesos para poder aprovechar a los Millennials al máximo, y

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

para así poderlos incluir en éstas de la mejor manera. Por supuesto para una empresa que ha mantenido una cultura y forma de laboral durante mucho tiempo encuentra difícil esta transición que aunque muchas veces no se desea, es lo que se necesita para poder seguir manteniendo una reputación y un lugar en el mercado. Existen varias empresas consultoras que se dedican a dar asesorías a otras empresas para poder incluir estos cambios de la mejor manera.

Cultura financiera

Actualmente los Millennials enfrentan bastantes dificultades en el ámbito financiero, una de éstas es la incertidumbre financiera. PWC realizó una lista con 7 características que considera que son exclusivamente de los Millennials:

1. Poco Conocimiento Financiero Según un estudio de PWC, solo el 24% cuenta con educación financiera básica y solo un 8% con educación financiera alta. Esto nos habla de que a pesar de que los Millennials hayan terminado sus estudios universitarios, no garantiza que sepan llevar sus finanzas personales de la mejor manera.
2. No están conformes con su situación financiera Según el estudio de PWC, el 34% de los Millennials está insatisfecho con su situación financiera, y el 18% está bastante infeliz con su situación. A pesar de estar inconformes y debido a la falta de conocimientos básicos, los Millennials no pueden hacer mucho para mejorar su situación.
3. Preocupación por Préstamos Estudiantiles Esta característica sería de las más importantes debido a que los préstamos estudiantiles les permiten a los Millennials tener acceso a una educación superior. El estudio mostro que menos del 54% tienen preocupaciones sobre su capacidad financiera para cumplir con esta obligación. 39

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

4. Sobre Endeudados, pese a los altos niveles de educación Según PWC, dos de cada tres Millennials, y 80% con educación universitaria tienen una deuda grande de largo plazo. Mientras que 31% de los Millennials y 44% de los que tienen carrera universitaria cuentan con más de una deuda a largo plazo.
5. Sacrificio de Ahorro para el Retiro Según el estudio, 36% de los Millennials tienen una cuenta para el retiro. El 17% de los que cuentan con algún ahorro para el retiro obtuvieron algún préstamo y el 14% toman dinero de esta cuenta para cubrir otras cuentas. A pesar del conocimiento de la necesidad del ahorro y que aun cuentan con una larga vida laboral, los Millennials toman estas cuentas para saldar otras deudas.
6. Fragilidad Financiera: Los Millennials no cuentan con la solvencia necesaria para poder afrontar grandes problemas que requieran una gran cantidad de dinero de forma inmediata. Y si se cuenta con esto, al primer problema se agotaría y sería muy difícil reponer el dinero debido a la falta de la cultura del ahorro.
7. No buscan Ayuda Financiera A pesar de la falta de conocimiento de finanzas, los Millennials no acuden a profesionales para poder mejorar su situación financiera. Según el estudio solo el 27% ha buscado asesoría profesional para poder gestionar sus ahorros.

Estas características pretenden solo dar un panorama general de como los Millennials manejan sus finanzas, aunque existen aquellos que lo realizan de manera eficiente, estos fueron los resultados que arrojó el estudio realizado por PWC. También nos dan un panorama general del cual partir para poder realizar acciones que ayuden a los Millennials a poder tener un buen manejo de sus finanzas y así poder tener un mejor control.

La cultura financiera comprende, entre otros elementos, saber ahorrar con el fin de mantener o mejorar el consumo a lo largo del tiempo. Comprender esto, sin

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

embargo, no es un proceso automático o natural. La socialización económica y la búsqueda de explicaciones sobre estos temas van conformando comportamientos económicos en las personas. En el caso de los estudiantes universitarios mexicanos, los padres y las madres desempeñan un papel fundamental, pues 79% encontraron en sus progenitores una fuente de motivación para ahorrar. Por tanto, el ahorro entre estudiantes puede explicarse, hasta cierto punto, a partir de la participación de los padres en el modelaje de sus conductas económicas. No obstante, aun cuando muchos de los hábitos en materia de cultura financiera se aprenden en el hogar, la formación académica contribuye en gran medida a crear en los jóvenes estudiantes la necesidad de manejar eficientemente sus recursos y a desarrollar conductas de disciplina financiera (Cabrera y Zapata, 2017).

Concepto del ahorro

En la Encuesta Nacional ¿Qué Piensan los Millennials Mexicanos del Ahorro para el Retiro?, los millennials mencionaron que el 52% ahorraría para una emergencia, 25% para comprar alguna propiedad, casa o departamento, mientras que el 22% pondría un negocio y solamente el 12% pagaría sus estudios. Como se observa, en general los Millennials están más conscientes de la importancia del ahorro para el retiro así como un interés por tener un AFORE tomando en cuenta las ganancias y/o rendimientos que estos ofrecen. Otro aspecto importante es que para los Millennials el retiro no lleva connotación negativa a pesar del conocimiento de que el ahorro no será suficiente para una pensión digna. Una ironía que se presenta es que la generación está consciente de que el ahorro debe de empezar antes de los 30 años, pero no es una prioridad en el día a día, como se supone que debería de ser (ver Tabla 2).

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

Tabla 2. Concepto del ahorro

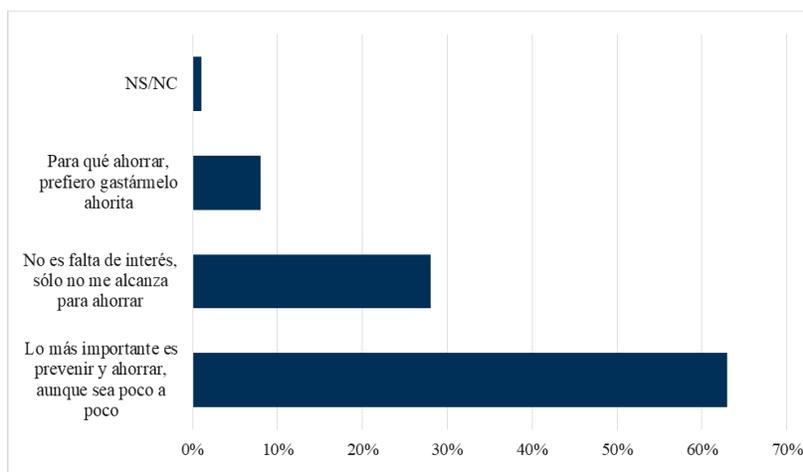
Total de menciones	
Para una emergencia	52%
Comprar una propiedad/casa/departamento	25%
Poner un negocio	22%
Prepararse para el retiro/jubilación	20%
Viajar/vacaciones	17%
Inversión	15%
Comprar un coche/moto	14%
Comprar un bien (ropa, accesorios, teléfono)	14%
Pagar estudios	12%

Fuente: Elaboración propia con base en la Encuesta Nacional ¿Qué Piensan los Millennials Mexicanos del Ahorro para el Retiro?, CONSAR, 2017.

En este contexto, los jóvenes consideran que es importante ahorrar y prevenir aunque sea poco a poco. La Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR) realiza bastantes esfuerzos para concientizar a los Millennials acerca de la importancia del ahorro voluntario en AFORES, un ejemplo de esto es que anualmente se les envía a los trabajadores un informe previsional, en el cual se muestra la cantidad que recibirán de pensión, de acuerdo a la cantidad de dinero ahorrado hasta ese momento. Con este documento los trabajadores pueden saber si el ahorro que hacen mensualmente será suficiente y si no tomar medidas para mejorarlo. Otra opción que fomenta el ahorro voluntario es la contratación de seguros de ahorro a largo plazo que ofrecen las aseguradoras; estos seguros son complementos de las AFORES, pero si algún trabajador no tiene AFORE el seguro contratado funciona bastante parecido al momento de la jubilación (ver Figura 2).

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

Figura 2. De las siguientes frases que te voy a leer, ¿me puedes decir con cuál te identificas más?

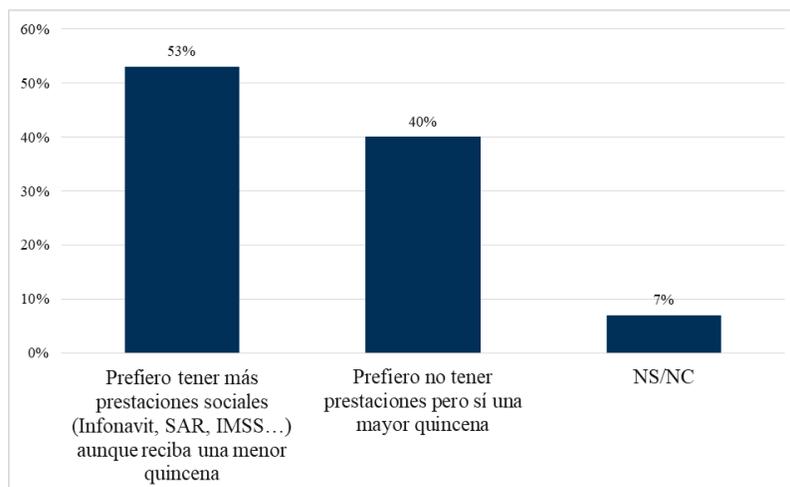


Fuente: Elaboración propia con base en la Encuesta Nacional ¿Qué Piensan los Millennials Mexicanos del Ahorro para el Retiro?, CONSAR, 2017.

Trabajo/seguridad social

Respecto a un empleo y seguridad social, el 53% mencionó que prefiere tener más prestaciones sociales como al INFONAVIT, IMSS, SAR, aunque esto signifique recibir una menor quincena. Por otro lado el 40% mencionó que no prefiere las prestaciones pero sí una mayor quincena (ver Figura 3).

Figura 3. ¿Con cuál de las siguientes frases te identificas más?



SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

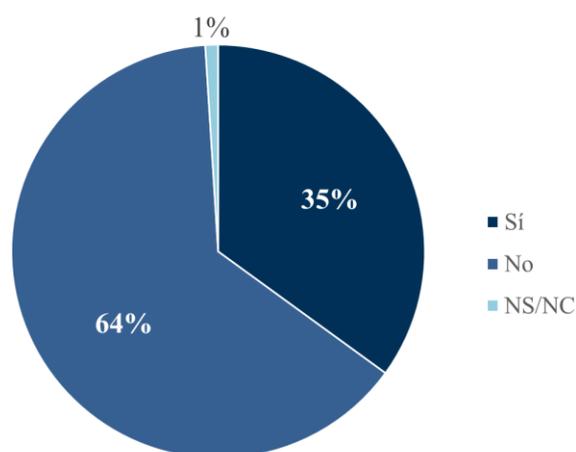
Fuente: Elaboración propia con base en la Encuesta Nacional ¿Qué Piensan los Millennials Mexicanos del Ahorro para el Retiro?, CONSAR, 2017.

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

Capacidades financieras

El 35% de los millennials mencionaron si llevar algún tipo de registro de ingresos y gastos que les sirve como modo de administración financiera. Lo preocupante es que el 64% de ellos admite no llevar ningún registro. Es importante que se le incentive a los millennials a llevar a cabo la elaboración de un presupuesto mensual que les ayude a planificar gastos y con ello generen un ahorro mediante las compras inteligentes (ver Figura 4)

Figura 4. ¿Acostumbras llevar algún tipo de registro de tus ingresos y gastos mensuales?

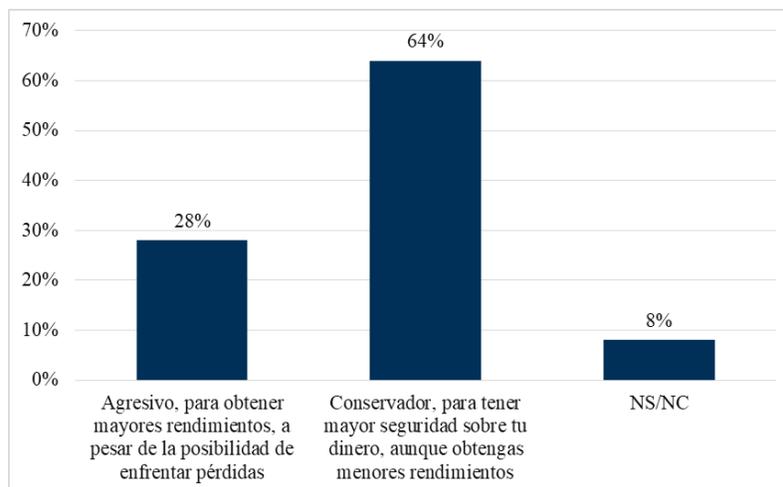


Fuente: Elaboración propia con base en la Encuesta Nacional ¿Qué Piensan los Millennials Mexicanos del Ahorro para el Retiro?, CONSAR, 2017.

Por otro lado, en términos de inversiones, la mayoría considera que sería un inversionista conservador, es decir que no arriesgaría su liquidez, para tener mayor seguridad sobre el dinero aunque eso signifique obtener menores rendimientos (ver Figura 5). Mientras que el 28% si arriesgaría para obtener mayores rendimientos a pesar de que eso signifique una posibilidad de pérdidas.

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

Figura 5. Si tuvieras dinero para invertir a largo plazo, ¿qué tipo de inversionista serías?

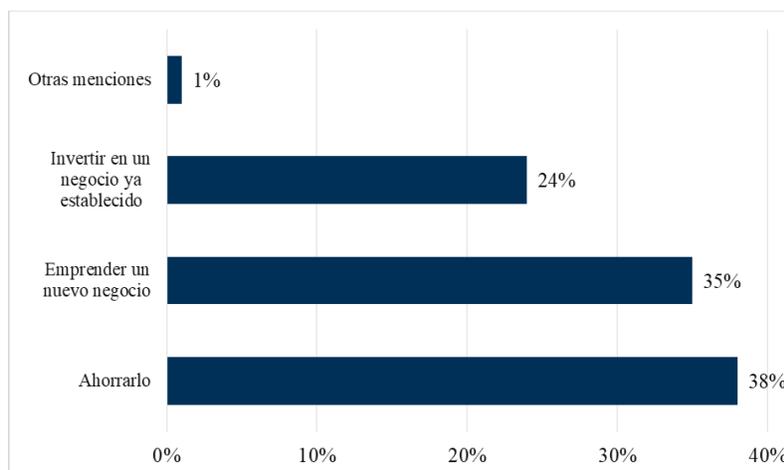


Fuente: Elaboración propia con base en la Encuesta Nacional ¿Qué Piensan los Millennials Mexicanos del Ahorro para el Retiro?, CONSAR, 2017.

También, el 38% menciona que de recibir algún dinero de manera inesperada lo ahorraría, el 35% lo invertiría en algún nuevo negocio y el 24% en un negocio ya establecido (ver Figura 6). Aunque los millennials tienen la mala fama de despilfarradores o irresponsables, son más conscientes del panorama económico y de su futuro, aunque es curioso que a pesar de su conocimiento, pocas veces apliquen las finanzas personales en su vida cotidiana, y, si bien existe interés en este tema, la previsión del futuro no se ve reflejada en las acciones concretas que toman.

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

Figura 6. Si inesperadamente recibieras una buena cantidad de dinero, ¿qué preferirías hacer con él?

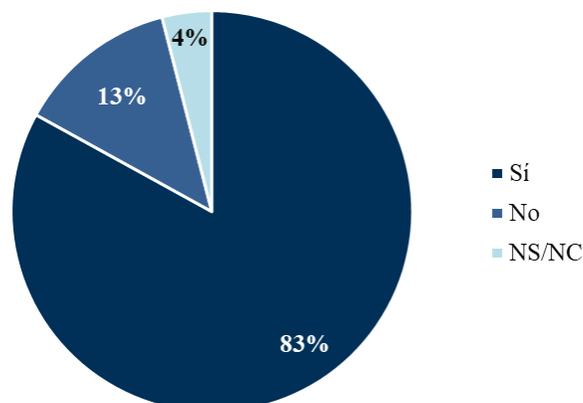


Fuente: Elaboración propia con base en la Encuesta Nacional ¿Qué Piensan los Millennials Mexicanos del Ahorro para el Retiro?, CONSAR, 2017.

Previsión del futuro/pensión

Para la mayoría de los encuestados (83%), es importante jubilarse y recibir una pensión. De los cuales, el 45% se desempeñan laboralmente en el sector formal. Mientras que la Figura 7 muestra que, del 13% de los entrevistados que NO consideran importante jubilarse y recibir una pensión, el 45% se desempeña laboralmente en comercio / actividad no establecida.

Figura 7. ¿Para ti es importante jubilarse y recibir una pensión?



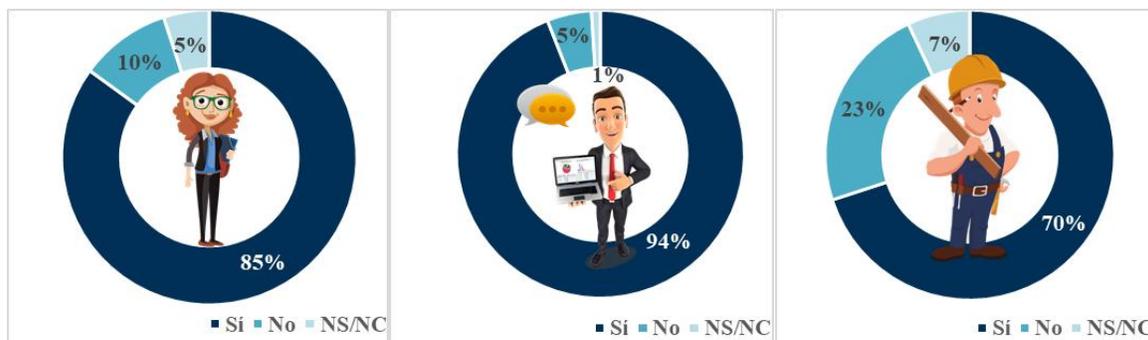
Fuente: Elaboración propia con base en la Encuesta Nacional ¿Qué Piensan los Millennials Mexicanos del Ahorro para el Retiro?, CONSAR, 2017.

**SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS
MILLENNIALS?**

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

De los estudiantes millennials encuestados, el 85% cree que si es importante la jubilación y recibir una pensión, al igual que el 94% de los trabajadores cotizantes y el 70% de los trabajadores independientes (ver Figura 7.a), aunque de este último subgrupo, debido a que consideran tener un ingreso seguro, el 23% de ellos creen que no es importante.

Figura 7.a ¿Para ti es importante jubilarse y recibir una pensión?

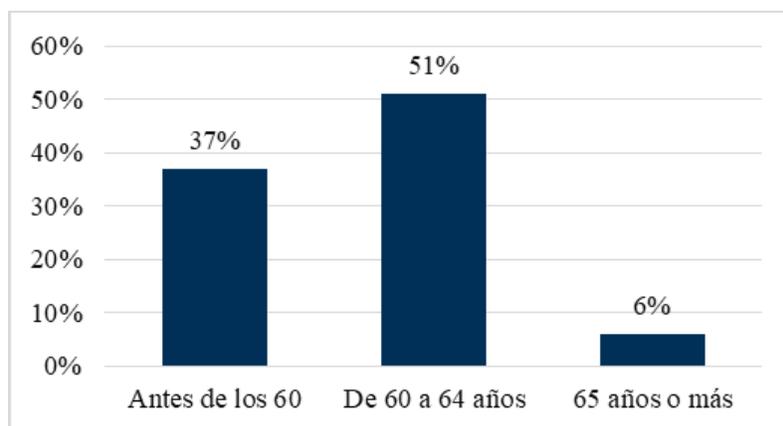


Fuente: Elaboración propia con base en la Encuesta Nacional ¿Qué Piensan los Millennials Mexicanos del Ahorro para el Retiro?, CONSAR, 2017.

En el campo de la jubilación, los jóvenes de esta generación consideran que una buena edad para dejar de laborar es a los 60 o 64 años de edad, sólo el 6% considera que a los 65 años o más. Esto es importante de destacar, debido a la situación social y coyuntura económica, esta generación deberá trabajar más años y ahorrar más que sus padres y abuelos (ver Figura 8). Los millennials más jóvenes no se han percatado aún de los empleos precarios o sueldos bajos se relacionan intrínsecamente con el ahorro para el retiro, pues el hecho de que no obtengan sueldos con los cuales puedan cubrir las necesidades básicas y/o tampoco tengan acceso a seguridad social, los impide de una mejor planeación para su futuro y los deja en un estado de incertidumbre.

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

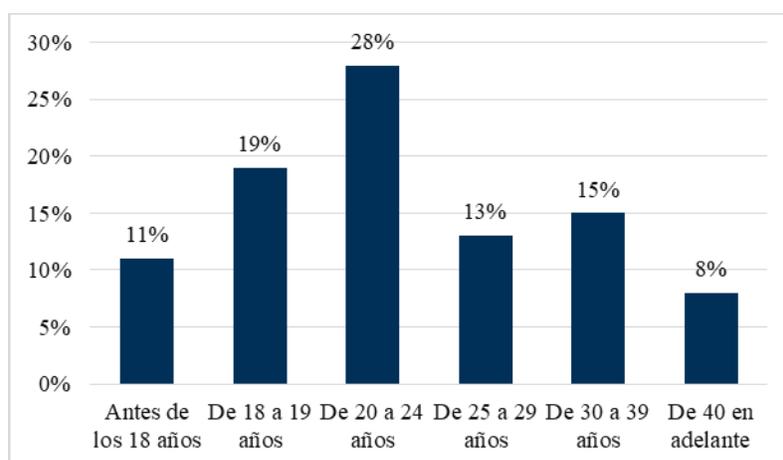
Figura 8. ¿A qué edad te interesaría jubilarte y recibir una pensión? Entrevistados que consideran importante jubilarse (Sí 83%)



Fuente: Elaboración propia con base en la Encuesta Nacional ¿Qué Piensan los Millennials Mexicanos del Ahorro para el Retiro?, CONSAR, 2017.

En base a las 2,100 entrevistas, donde el promedio de edad fue de 24 años, el 70% considera importante iniciar el ahorro para el retiro antes de los 30 años. Siendo la mayoría quien mencionó que la edad para empezar ahorrar y tener una buena pensión (28%). Mientras que el 65% piensan que el 30% que reciben de su salario, no es suficiente para mantenerse la jubilación (ver Figura 9).

Figura 9. ¿A qué edad crees que una persona debe empezar a ahorrar para tener una buena pensión?

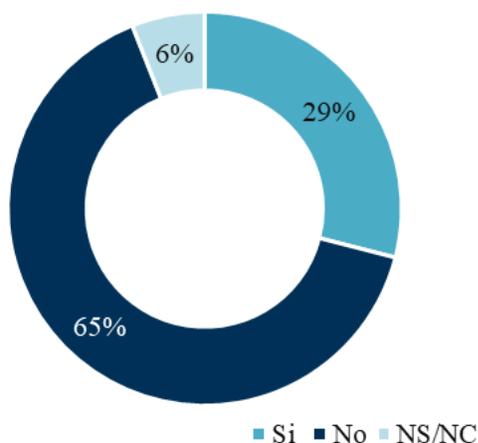


SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

Fuente: Elaboración propia con base en la Encuesta Nacional ¿Qué Piensan los Millennials Mexicanos del Ahorro para el Retiro?, CONSAR, 2017.

Del 29% de los entrevistados que considera suficiente una tercera parte de su salario actual para su jubilación. El 91% lo componen entrevistados que consideran importante jubilarse y contar con una pensión. El 58% lo componen entrevistados que prefieren tener mayores prestaciones, por encima de un mayor salario (ver Figura 10).

Figura 10. Si te dijeran que vas a recibir de pensión mensual equivalente a una tercera parte (30%) de lo que ganas hoy, ¿consideras que sería suficiente para mantenerte durante la jubilación?

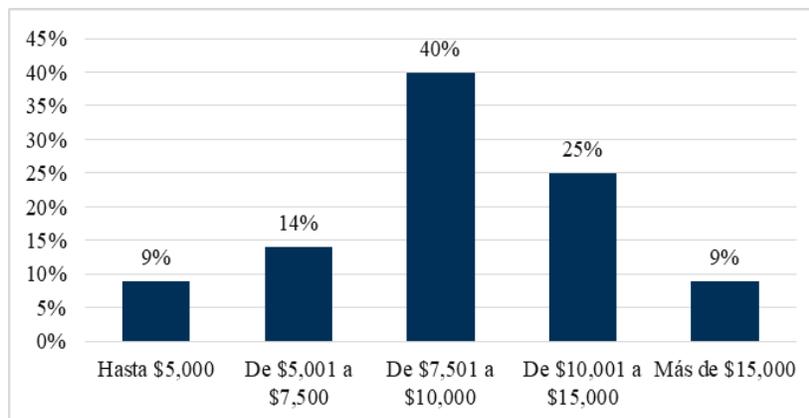


Fuente: Elaboración propia con base en la Encuesta Nacional ¿Qué Piensan los Millennials Mexicanos del Ahorro para el Retiro?, CONSAR, 2017.

En este sentido, el 40% de los millennials encuestados consideran que el monto de una pensión adecuada está en el rango de \$7,501 a \$10,000 pesos mexicanos. Sólo el 9% piensa que \$15,000 pesos mexicanos al mes es el monto adecuado para obtener una pensión adecuada. El Nivel Socioeconómico medio mencionó que este rango de pensión es el adecuado (ver Figura 11).

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

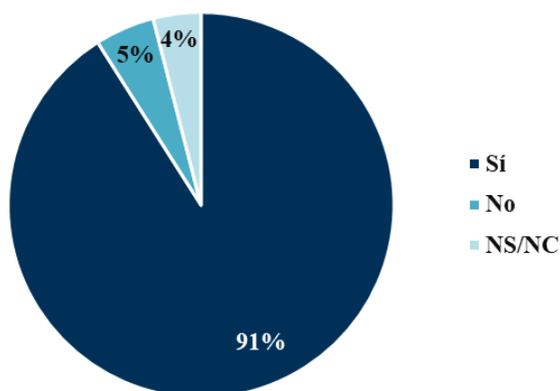
Figura 11. ¿De qué monto consideras que sería una pensión adecuada?



Fuente: Elaboración propia con base en la Encuesta Nacional ¿Qué Piensan los Millennials Mexicanos del Ahorro para el Retiro?, CONSAR, 2017.

Una situación que es interesante analizar, es que el 91% de los jóvenes millennials considera que debe apoyar a los padres durante la vejez. Debe tenerse en cuenta que esta generación considera mucho ayudar a sus padres y abuelos como modo de agradecimiento para con ellos, como se ha mencionado anteriormente, en este sentido los millennials buscan un empleo que les permita atender su vida personal y familiar, ver figura 12.

Figura 12. ¿Consideras apoyar económicamente a tus padres durante su vejez?

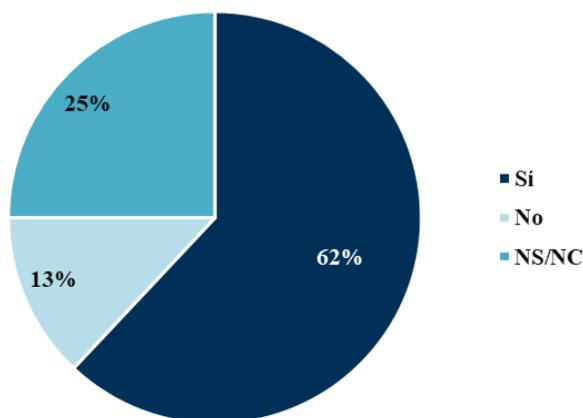


Fuente: Elaboración propia con base en la Encuesta Nacional ¿Qué Piensan los Millennials Mexicanos del Ahorro para el Retiro?, CONSAR, 2017.

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

En la actualidad, esta generación el 62% considera que sus hijos los apoyarán durante la vejez. Sin embargo, no tienen conocimiento de que la pirámide poblacional en un futuro no será la que ellos esperan, pues ha disminuido la tasa de natalidad (ver Figura 13).

Figura 13. ¿Consideras que tus hijos te van apoyar económicamente durante tu vejez?



Fuente: Elaboración propia con base en la Encuesta Nacional ¿Qué Piensan los Millennials Mexicanos del Ahorro para el Retiro?, CONSAR, 2017.

AFORE

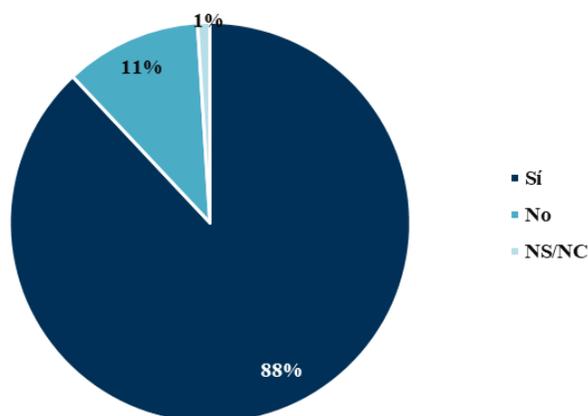
Las Administradoras de Fondos para el Retiro, conocidas como AFORE, manejan las cuentas individuales de retiro de los trabajadores, donde se depositan las contribuciones del imss y del ISSSTE después de recaudarse. Las AFORE invierten estos recursos en fondos de inversión llamados SIEFORE. De esta manera, las AFORE manejan las cuentas individuales de retiro, mientras que las SIEFORE invierten los activos generados en las primeras. Los trabajadores pueden escoger su AFORE y están en libertad de cambiar de una a otra una vez al año.

En la actualidad, las AFORE deben tener cuatro SIEFORE básicas para invertir los ahorros obligatorios, y pueden recurrir a SIEFORE adicionales para las

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

contribuciones voluntarias y los planes de pensiones ocupacionales. Cada SIEFORE básica tiene un régimen de inversión específico que depende de la edad del trabajador. Este sistema de multifondos forma un esquema de ciclo de vida. A medida que los miembros avanzan en edad, los activos pensionarios se invierten en un régimen de inversión más conservador (con menor exposición a la renta variable y una mayor proporción de instrumentos de renta fija) para reducir la volatilidad de sus rendimientos. Por ende, un trabajador joven pasará gradualmente de la SIEFORE 4 básica (SB4 hasta los 36 años) a SB3 (de 37 a 45 años), SB2 (de 46 a 59 años) y, finalmente, SB1 (60 años y más). No obstante, cualquier trabajador puede optar por invertir sus recursos en un fondo más conservador que la opción predeterminada. Por ejemplo, el 88% sí sabe que es una AFORE, el 11% no y el 1% no sabe o no contestó.

Figura 14. ¿Sabes qué es una AFORE?

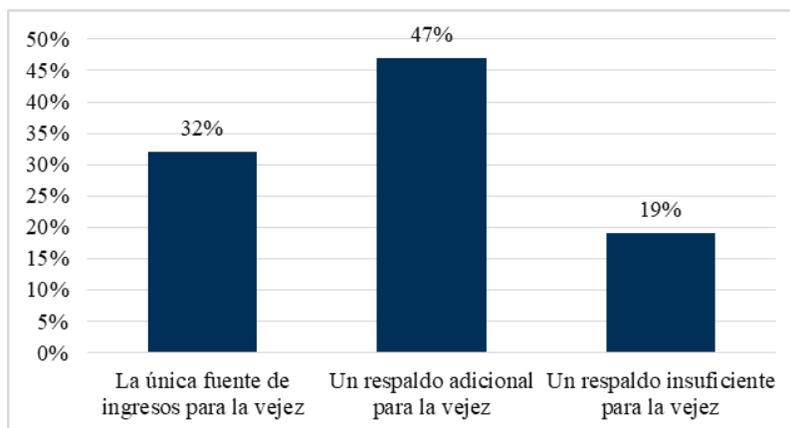


Fuente: Elaboración propia con base en la Encuesta Nacional ¿Qué Piensan los Millennials Mexicanos del Ahorro para el Retiro?, CONSAR, 2017.

Para el caso de la millennials entrevistados que mencionaron contar con una AFORE, el 47% cree que es un respaldo adicional para la vez, sólo el 19% piensa que es un respaldo insuficiente, ver Figura 15.

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

Figura 15. ¿Qué representa para ti el ahorro que tienes en la cuenta AFORE? (Entrevistados que mencionaron contar con cuenta AFORE)

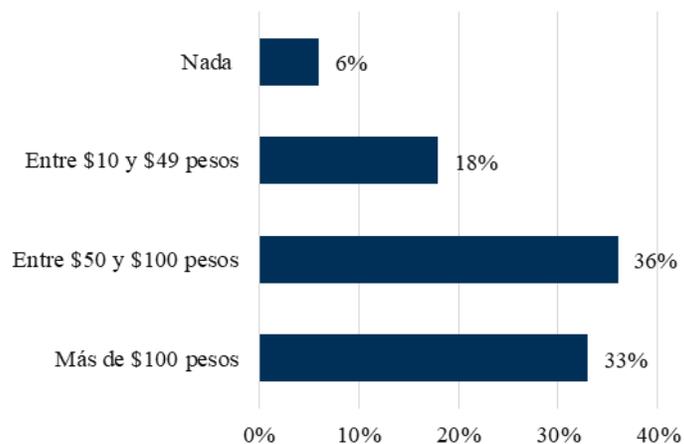


Fuente: Elaboración propia con base en la Encuesta Nacional ¿Qué Piensan los Millennials Mexicanos del Ahorro para el Retiro?, CONSAR, 2017.

Algo que llama la atención, es que el 36% piensa que 100 pesos es la cantidad que pueden ahorrar para la jubilación, resulta preocupante saber que 33% de los millennials confesaron que más de 100 pesos es una cantidad que están dispuestos a ahorrar. Sería interesante conocer las causas que orillan a este grupo (o a parte de) a ahorrar simplemente esta cantidad, a pesar de saber que los planes para su futuro no se solventarían con este presupuesto (ver Figura 16).

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

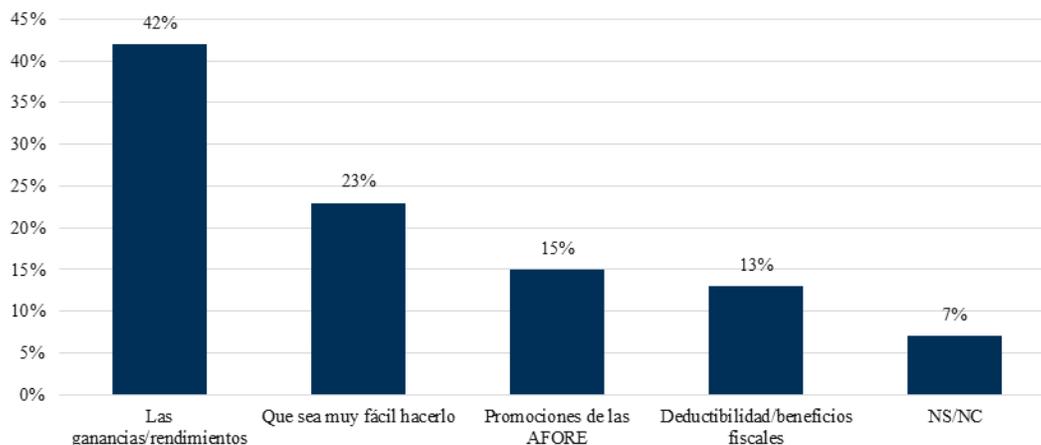
Figura 16. En las AFORE puedes ahorrar y multiplicar tu dinero para tu jubilación. ¿Cuánto estarías dispuesto a ahorrar al mes?



Fuente: Elaboración propia con base en la Encuesta Nacional ¿Qué Piensan los Millennials Mexicanos del Ahorro para el Retiro?, CONSAR, 2017.

Asimismo, mencionaron que principalmente lo que los motivaría a ahorrar serían los rendimientos más que la facilidad de realizarlo (23%, promociones de las AFORES (15%) o la deducibilidad o beneficios fiscales (13%) (ver Figura 17).

Figura 17. ¿Qué es lo que más te motivaría a ahorrar en una cuenta AFORE?



SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

Fuente: Elaboración propia con base en la Encuesta Nacional ¿Qué Piensan los Millennials Mexicanos del Ahorro para el Retiro?, CONSAR, 2017.

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

Desglosando lo anterior, de la muestra de 2,100 entrevistas, 432 fueron estudiantes, de los cuales el 41% se sintió atraído por las ganancias o beneficios que los motivarían a ahorrar en una AFORE. De los trabajadores cotizantes, el 43% opinó lo mismo al igual que el 41% de los trabajadores independientes, ver Tabla 17.a.

Tabla 17.a. ¿Qué es lo que más te motivaría a ahorrar en una cuenta AFORE?



	Estudiantes	Trabajadores cotizantes	Trabajadores independientes
Base total	432 entrevistas	841 entrevistas	827 entrevistas
Las ganancias/rendimientos	41%	43%	41%
Que sea muy fácil hacerlo	26%	22%	22%
Que las AFORE ofrezcan promociones	14%	16%	14%
Deductibilidad/beneficios fiscales	10%	15%	12%
No sabe/No contestó	9%	4%	11%

Fuente: Elaboración propia con base en la Encuesta Nacional ¿Qué Piensan los Millennials Mexicanos del Ahorro para el Retiro?, CONSAR, 2017.

Es muy conocido que los millennials estén familiarizados con los servicios electrónicos y digitales, una de sus características es que requieren todo de inmediato, tienen cierto nivel de ansiedad que los orilla a buscar servicios con resultados inmediatos. Debido a ello buscan por ejemplo, que las AFORES, les recuerden mensualmente a través de un mensaje la realización de un depósito o transferencia. Esta es una de las ventajas que las instituciones de ahorro podrían aprovechar, pues a los jóvenes les interesan continuar con sus deberes cada día y no perder tiempo en trámites presenciales, se encuentran más familiarizados con los medios electrónicos, ver Figura 18.

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

Figura 18. Si decidieras empezar a ahorrar hoy o incrementar un poco el ahorro para tu retiro ¿qué preferirías?



Fuente: Elaboración propia con base en la Encuesta Nacional ¿Qué Piensan los Millennials Mexicanos del Ahorro para el Retiro?, CONSAR, 2017.

Los millennials mexicanos tienden a soñar con un retiro en plenitud, disfrutando de la familia, viajando, recreándose. Ello, sin embargo, contrasta con la idea de que tendrán que continuar trabajando para financiar su retiro. Estos temas se comentan poco en el seno familiar, pero se percibe un acuerdo tácito de que los hijos tienen la obligación moral de mantener a sus padres durante la vejez de estos últimos. Esto parece no preocupar a los jóvenes, quienes lo ven como un gesto de agradecimiento y responsabilidad. No obstante, gran parte de los estudiantes reconoce que puede tener consecuencias negativas, como exceso de responsabilidades económicas. Probablemente, esto último ha ocasionado que solo 1% de esta población espere que sus hijos los mantengan cuando ya no puedan trabajar.

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

VIII. Conclusiones

Para garantizar la seguridad del ingreso de jubilación, las generaciones jóvenes deben actuar temprano, en especial porque se espera que la longevidad siga aumentando. Al ingresar a las filas de trabajo, la jubilación quizá sea lo último en que piense la generación del milenio. Pero habida cuenta de que muchos gobiernos están recortando su responsabilidad sobre la provisión del ingreso de jubilación, los trabajadores jóvenes deben trabajar más años y aumentar sus ahorros para la jubilación. Los gobiernos pueden facilitar que los trabajadores permanezcan activos en edades avanzadas al revisar los impuestos y las prestaciones que podrían favorecer la jubilación anticipada. También puede ser útil empujar a los trabajadores a ahorrar, por ejemplo inscribiéndolos automáticamente en planes de ahorro para la jubilación (Soto, 2017)

Para los Millennials en México la situación es bastante difícil debido a que las tasas de natalidad son bajas, esto trae de consecuencia que el soporte familiar cada vez será menor, y que en algún punto esta generación terminara pagando sus pensiones, la de sus padres y hasta la de sus abuelos. Por lo tanto la Generación Y tendrá que trabajar más años que los de la generación anterior y por lo tanto también ahorrar más.

Debido a que los Millennials tardan en incorporarse al mercado laboral, se ven limitados al momento de acumulación de beneficios así como las ventajas que ofrece la capitalización del ahorro, adicional a esto se agrega que la esperanza de vida crecerá en los siguientes próximos años, se refuerza la idea de que los Millennials no podrán jubilarse a la edad de 65 años. Por esta razón los jóvenes tienden a relacionar el tema del retiro con incomodidad, rechazo y hasta incertidumbre provocando una barrera frenando y retrasando la acción del ahorro. Una característica muy específica de esta generación es la necesidad de trascender

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

en el trabajo y sentirse orgulloso de la empresa para la que se labora. Se hace referencia a esta característica, no porque otras generaciones no la tengan, si no que esta generación la usa como referencia para aceptar o rechazar una oportunidad laboral y a pesar de que para otras generaciones es muy banal esta razón, para los Millennials es importante debido a su interés por tener un impacto de su trabajo en la empresa. Otra característica importante de esta generación es el uso intensivo que hacen de la tecnología y de las redes sociales, por lo que algunas empresas han empezado a modificar sus mecanismos de reclutamiento dándole mayor importancia a las redes sociales y así empatizar mejor con los Millennials. Un punto que es bastante importante pero poco viable de implementar en México, es la educación financiera desde tempranas edades.

Finalmente, algunas consideraciones sobre la vejez parecen indicar que las nuevas generaciones van teniendo mayor conciencia sobre la necesidad de hacerse responsables de su propio retiro. Aunque es importante destacar que aunque tengan cierto nivel de conciencia, no poseen los suficientes conocimientos de educación financiera que les permita obtener un ahorro del ingreso recibido. Esto puede deberse a que la generación en general piensa de manera optimista que en un futuro sus hijos les ayudarán a su manutención, sin tomar en cuenta que los cambios en la ideología de la familia se han modificado, modificando a su vez la pirámide poblacional.

[Posibles soluciones propuestas](#)

Es menester, por tanto, crear estrategias que permitan canalizar los deseos de conocer más sobre estos temas, la creciente responsabilidad individual y la buena actitud frente la vejez, hacia mayores acciones concretas que les permitan a los jóvenes construir un futuro más seguro económicamente y, por consecuencia, con mayores niveles de bienestar.

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

No existe duda de que el aumento de la esperanza de vida y la longevidad es uno de los mayores logros que hemos conseguido como sociedad. Esto, unido a otros cambios sociales y económicos, que no son objeto directo de este trabajo, conlleva que a lo largo de la vida de una persona se produzcan diversos cambios y reconversiones profesionales que afectarán a la capacidad de ahorro de las personas. Como consecuencia, estos hechos van a implicar que se plantee la etapa de la jubilación de forma distinta

Deben promoverse el desarrollo de los programas innovadores de acompañamiento y asesoramiento específico para el colectivo millennial, deben partir desde el reconocimiento de la heterogeneidad del mismo y adaptarse a la etapa del ahorro en la que se encuentra cada individuo, tanto para el ahorro como para la licuación⁴ del mismo. También es necesario desarrollar soluciones y productos novedosos, simples y claros, adaptados a las necesidades de esta generación que faciliten el hábito del ahorro periódico para la jubilación, considerando cada una de las etapas y segmentos analizados.

Hay que pasar de una orientación centrada en el producto y las ventas a una orientación centrada en las necesidades que cada segmento de millennials tiene, con un foco central que es el asesoramiento para el ahorro.

⁴ Consiste en transformar el ahorro depositado en la vivienda en una renta, que permitan a individuos con pensiones bajas mejorar su posición económica.

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

IX. Bibliografía

Autoridad de Servicios Financieros del Reino Unido (FSA) (2007). The financial services authority: A review under section 12 of the financial services and markets act 2000. Recuperado de: <https://www.nao.org.uk/wp-content/uploads/2007/04/0607500.pdf>

Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros (BANSEFI) (2015). Diagnóstico programa presupuestario en la inclusión financiera. Recuperado de: http://www.transparenciapresupuestaria.gob.mx/work/models/PTP/Reingenieria_Gasto/imagenes/Ventanas/Ramo_6/06F035.pdf

Cabrera, E., y Zapata, J., (2017), “Cultura financiera de los estudiantes de la Universidad Tecnológica Metropolitana”, *Advances in Engineering and Innovation*, vol. 2, núm. 3, pp. 20-33.

Castañeda, A. (2002). Consumo y restricciones crediticias: la hipótesis de renta permanente en Colombia. *Planeación y desarrollo*, 33, 2.

Channarith, Meng y Wade Donald Pfau (2011), “Retirement Savings Guidelines for Residents of Emerging Market Countries”, Munich Personal RePEc Archive, núm. 31682, National Graduate Institute for Policy Studies,

Comisión de la Educación Financiera de Estados Unidos (FLEC) (2006). Taking ownership of the future. Recuperado de: <https://www.treasury.gov/about/organizational-structure/offices/Domestic-Finance/Documents/Strategyeng.pdf>

Chetty R., (2016) The Association Between Income and Life Expectancy in the United States, 2001–2014. *JAMA* 315 (16): 1750–766.

Damián, A. (2016). Seguridad social, pensiones y pobreza de los adultos mayores en México. *Acta Sociológica*, 70, 151-172.

Feldstein, M. y J. Liebman. (2001). Social Security. *Handbook of Public Economics*.

Finke, M. and S. Huston. (2013). Time preference and the importance of saving for retirement. *Journal of Economic Behavior & Organization*, 89, 23-34.

Galasso, V., R. Gatti y P. Profeta. (2008). Investing for the Old Age: Pensions, Children and Savings. *CEPR Discussion Papers*, 6825.

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

Kato, E. (2008). Desempeño del sistema de ahorro para el retiro en México. *Análisis Económico*, 23(54), 157-173. Kato, E. (2013). Instituciones, transición demográfica y riesgos del sistema de pensiones. *Norteamérica*, 8(2), 105-126. Leal, G. (2013). Condiciones para el retiro y el desafío de la longevidad en México. *Estudios Políticos*, 31, 107-128.

Melo, L., H. Zárate y J. Téllez. (2006). El ahorro de los hogares en Colombia. *Borradores de Economía*. Banco de la República, 428.

Munnell, A., y Sundén, A., (2004) *Coming Up Short: The Challenge of 401(k) Plans*. Washington, DC: Brookings Institution Press.

Nava, I., Brown, F., & Domínguez, L. (2014). Diferencias de género en los factores asociados al ahorro de los hogares en México. *Estudios Demográficos y Urbanos*, 29(2), 301-339.

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) (2005). *Improving financial literacy: Analysis of issues and policies*. Recuperado de:

<http://www.oecd.org/finance/financial-education/improvingfinancialliteracyanalysisofissuesandpolicies.html>

OCDE (2017b). *Labour Force Statistics 2017*. París: OECD Publishing

Pacheco, E., De la Garza, E., & Reygadas, L. (2011). *Trabajos atípicos y precarización del empleo*. Ciudad de México: El Colegio de México.

Price Waterhouse Coopers (PWC), (2017) "Millennials & Financial Literacy, The Struggle with Personal Finance"

Raccanello, K. y E. Herrera (2014). Educación e inclusión financiera. *Revista latinoamericana de estudios educativos*, XLIV(2), 119-141.

Rolison, J., Y. Hanoch and S. Wood. (2017). Saving for the future: Dynamic effects of time horizon. *Journal of Behavioral and Experimental Economics*, 70, 47-54

Soto, M., (2017) *Pensiones en shock*. En *Finanzas y Desarrollo: los mileniales y el futuro del trabajo*. Fondo Monetario Internacional.

SISTEMA DE PENSIONES EN MÉXICO: ¿CUÁL ES EL FUTURO DE LOS MILLENNIALS?

Staudinger, Ursula M., et al. 2016. "A Global View on the Effects of Work on Health in Later Life". *Gerontologist* 56 (Suppl 2): S281—92.

Tovar, J. (2008). Caracterización del ahorro de los hogares en Colombia. *Coyuntura Social*, 37.

Vásquez, P. y G. Colmenares. (2013). Nueva seguridad social y la crisis de las pensiones. *Economía UNAM*, 10(28), 95-101.

Yao, R. and G. Cheng. (2017). Millennial's retirement saving behavior: Account ownership and balance. *Family and Consumer Sciences Research Journal*, 46(2), 110-128.

Es una investigación de análisis de la Partido Acción Nacional en la Ciudad de México.
Registro ante el Instituto Nacional de Derechos de Autor en trámite
Partido Acción Nacional en la Ciudad de México
Durango No. 22, Col. Roma, C.P. 06400, México, CDMX.