



**CD
MX**

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

Janet Salas
Carlos Flores

2023

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

Janet Salas

Carlos Flores

2023

RESUMEN

El bajo interés que existe en ahorrar o tener planeado un retiro digno, es cada vez más frecuente en los jóvenes. Si bien el cambio o las reformas que han existido en México a raíz de los diversos fenómenos de coyuntura histórica en torno al sistema de pensiones mexicano han forjado que la cultura del ahorro vaya cada vez más en declive, la falta de educación financiera abona para llegar a tener en muy mala consideración ahorrar para el futuro. La generación de los Millennials y la generación Z, han sido una de las generaciones que más sufren de la falta de interés en materia de ahorro. En la presente investigación se abordan las principales problemáticas y los retos que hay que enfrentar para cambiar este paradigma económico.

Contenido

I. Introducción	1
Problemática abordada	6
III. Justificación	9
IV. Planteamiento del problema	13
V. Objetivo	15
VI. Marco teórico	17
VII. Formulación de la hipótesis	23
VIII. Pruebas cuantitativas y/o cualitativas de la hipótesis	24
IX. Conclusiones	46
Posibles soluciones	48
X. Bibliografía	49

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

I. Introducción

La vida económica de un trabajador, tiene altas variaciones a lo largo de la vida y del tiempo que labora. Estas variaciones tienen muchas aristas, como pueden ser el salario, la educación y preparación del trabajador, el lugar de residencia o el mismo giro en el cual el trabajador se desempeña. Sin embargo, algo que es sumamente importante de analizar es que el paso del tiempo siempre va a llevar a qué un trabajador tenga que llegar a una edad de retiro.

Cuando el trabajador llega a esa edad de retiro, generalmente existen herramientas que ayudan a que los trabajadores puedan sostener el gasto económico y sustancial para llevar a cabo la vida después del trabajo sin la necesidad de tener que depender de algún ingreso adicional o seguir trabajando en áreas de la edad de jubilación.

Este tipo de herramientas han cambiado a lo largo del tiempo, por lo menos en México, y es que la legislación ha cambiado alrededor de la edad óptima para la jubilación, el tipo de herramientas financieras que se pueden tener para llevar a cabo un ahorro a lo largo de todo el período de trabajo laboral de un empleado, así como también los propios factores del empleo que benefician a muchos trabajadores, pero a otros los terminan perjudicando.

En generaciones anteriores los fondos de ahorro para el retiro eran comúnmente destacados en la política económica nacional, pues, ayudaban en diferentes formas a cómo los trabajadores percibían parte de sus ingresos y estos mismos eran ahorrados en un fondo para el retiro y que en ese sentido eran aportaciones por parte del trabajador el empresario o empleador y el gobierno, todo esto se conjuntaba para llegar a un nivel óptimo de ahorro para que cuando llegara la edad del trabajador este pudiera retirarse sin la necesidad de preocuparse por el sustento del cual dependerá el resto de su vida.

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

Sin embargo, en esquemas pasados existían grandes apoyos por parte del gobierno y los empresarios para que los trabajadores pudieran tener una vejez digna y libre de presiones monetarias para seguir viviendo el día a día, pero con los cambios de política económica adoptada por las grandes crisis que azotaron al país existían grandes reformas que hasta la fecha han terminado por perjudicar a las nuevas generaciones de trabajadores en México.

En este sentido, es un momento importante preguntarnos de qué forma es que se modificaron las legislaciones hacia los trabajadores de forma tal en que no se ha podido obtener por parte de los nuevos trabajadores o las nuevas generaciones de trabajadores un interés adecuado para poder tener en el largo plazo una generación de trabajadores que estén en aras de la jubilación y que tengan en su poder algún ahorro que pueda ayudarlos a sobrellevar la vida después del trabajo.

La importancia de observar por qué las generaciones no han tenido un interés para ahorrar por su futuro y para llegar a un retiro digno depende en muchas formas de cuáles son y de dónde va a salir el sustento para que las nuevas generaciones tengan ingresos óptimos en la edad de la vejez. Es decir, en una primera parte podríamos observar que existen grandes cantidades de dinero que gracias a los trabajadores de las nuevas generaciones y a los impuestos que estos pagan junto con las empresas, los ahorros de los trabajadores que hoy en día están a punto de entrar en un periodo de vejez tiene la posibilidad de financiarse y no existan graves riesgos de liquidez para poder pagar las pensiones de los trabajadores en aras del retiro oportuno.

Sin embargo, en las nuevas generaciones de trabajadores cuando estos lleguen a un periodo de vejez se encontrarán con grandes obstáculos en los cuales se podrá observar que gracias a que la población va en decadencia y a que la autoridad gubernamental no se ha opuesto de acuerdo para poder implementar herramientas adecuadas que puedan ayudar a los jóvenes en cuestión de a un ahorro para el

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

retiro, existirían grandes problemas de sustentación de las pensiones que se llevarán a cabo cuando la generación de los millennials y la generación z llegaran a las épocas y a la nueva forma de retiro en México.

El que exista una sustentación adecuada para las pensiones que se van a llegar a pagar y que exista una preocupación latente por parte de las generaciones de jóvenes actuales en México para aportar fondos en sus cuentas para el retiro, va a ayudar a que no exista una crisis por parte de las herramientas financieras que se ponen a disposición de los trabajadores para que ahorren fondos para su vejez y no existan presiones financieras para las cuales estos fondos no puedan llegar a pagarse y se genere una inestabilidad política y social en México.

Es en este sentido que la importancia de la presente investigación lleva a consideración por qué los jóvenes y las generaciones actuales no han tenido la preocupación necesaria para que sus ingresos y los ingresos futuros que llegan a percibir tengan una correcta administración y una parte de estos puede llegar a cubrir una importante suma financiera que se va a la cuenta de un fondo de ahorro para el retiro y que estos a la vez no tengan algún problema en llevar a cabo una sustentación cuando estén en épocas de llegada a la vejez y que de la misma forma estas puedan tener algunas consideraciones bajo las cuales existen nuevas formas para poder tener ingresos adecuados cuando termine la edad laboral de los trabajadores.

De esta forma, la investigación aborda la principal problemática que existe a lo largo de toda la generación de los jóvenes millennials y de la generación llamada z en torno a por qué no existen grandes preocupaciones en torno al fondo que pueden tener en consideración para el ahorro y su retiro en México. Así la presente investigación abordará desde un punto adecuado enfocado a la vista de las generaciones mencionadas cuántos trabajadores existen en México que tengan este rango de edad o que cumplan con las características de las generaciones que

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

se están observando y de esta forma poder llegar a concluir cuáles son los retos que se tienen que afrontar para que en México existan grandes herramientas que apoyen a los nuevos trabajadores y a las nuevas generaciones de mexicanos para que cuando exista un periodo de vejez y estos enfrenten la dura adversidad de no tener que trabajar para percibir un ingreso y que solamente esté respaldado por un fondo del cual se pudieron obtener ahorros a lo largo de la vida de los trabajadores de los mismos.

En este sentido, cómo se comentó anteriormente existen grandes problemáticas que se verán afrontadas en un largo plazo y que a lo largo de la presente investigación se irán mencionando, pues, es de suma importancia obtener grandes cantidades de información y establecer políticas económicas adecuadas para poder apoyar a los trabajadores que en un principio están iniciando con una etapa laboral en su vida, pero que a medida que vayan avanzando este tipo de generaciones a lo largo del tiempo existirán nuevos tipos de ingreso Y cambiantes decisiones financieras que tendrán que tomar en consideración para tener un apoyo sustancial en la forma en la que son administrar los fondos de ahorro para su retiro oportuno en México.

Por tanto, la presentación abordará como ya se ha mencionado la principal problemática que existe en torno a que los jóvenes no se han preocupado lo suficiente para tener un ahorro oportuno en las generaciones venideras y que estas estén sustancialmente financiadas para que no existan problemas de crisis financieras en torno al pago de las pensiones en México. Esta forma se abordará la investigación de tipo cuantitativa analizando variables que Irán desde cuántos jóvenes trabajadores existen en México que cumplen con estos requisitos dentro de las nuevas generaciones y a su vez cómo es que va avanzando la pirámide de poblacional en México para los siguientes años y las siguientes generaciones y de la forma en que se puedan establecer políticas económicas para atender a estas

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

generaciones, de la misma forma se irán abordando las principales problemáticas y las variables que se establecen desde el punto de vista gubernamental así como también se observará cuál es la característica económica social que tienen las generaciones de mexicanos actualmente, con el interés único de contestar a la pregunta de por qué las generaciones actuales no han tenido una correcta educación financiera o no han tenido un interés necesario para afrontar el reto que les conllevará en un futuro sobre el retiro oportuno en México.

Por último, la investigación estará dividida en tres principales apartados que nos ayudarán a entender cuál es la gravedad de la problemática que tenemos abordando a lo largo de la presente investigación. En un primer aspecto se abordarán los aspectos teóricos de cómo es que tenemos que entender de qué están compuestas las generaciones millennials o la generación z en México, en un segundo aspecto estaremos hablando acerca de cómo es que se están integrando las generaciones económicas y las características socioeconómicas que tienen los trabajadores que están dentro de este tipo de generaciones así como también abordaremos la particularidad de cómo es que estadísticamente están integradas las generaciones en México. Al finalizar incluiremos las respectivas conclusiones y los principales retos a afrontar por parte de las administraciones públicas.

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

Problemática abordada

Desde un punto de vista a largo plazo, es principal menester observar como es que se han comportado las generaciones de los trabajadores en México. Pues a lo largo de mucho tiempo se ha hablado acerca de cómo es que la política pública ha desfavorecido en muchos aspectos a los trabajadores mexicanos a lo largo de toda la gran importancia que estos tienen dentro de la actividad económica nacional. En este sentido, es un momento importante observar cuáles son las principales características que han tenido los trabajadores a lo largo de la historia de México y cómo es que han llevado a cabo las peticiones de seguridad social, que estos son adecuadas para que en un futuro no tan lejano lleguen a afrontar por parte del propio tiempo la necesidad de no trabajar dadas las condiciones naturales de la propia naturaleza del hombre y que tengan un sustento de vida adecuado para llevar en el último tramo de la vida económica de una persona.

Como es generalmente sabido en México han existido grandes generaciones de trabajadores que han protestado y han luchado por tener grandes consideraciones en el ámbito de política económica y laboral por parte de los empresarios acerca del ciclo de vida de un trabajador en México, y dentro de esta lucha se han marcado la solicitud de un fondo de ahorro para el retiro para que cuando no haya posibilidades de que un trabajador pueda continuar en el mercado este no se preocupe por investigar e instaurar la forma en la que pueda vivir de los ingresos que este ha ahorrado por su vida a través de una jubilación adecuada.

Sin embargo, ante las nuevas generaciones de jóvenes en México se ha notado que existe una grave problemática en torno a cómo estos han considerado el periodo de vida de un trabajador en México y a comparación de otras generaciones se han presentado grandes dificultades para afrontar que los jóvenes mexicanos tengan un fondo de ahorro adecuado para que puedan llegar a tener una pensión adecuada y

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

una forma de vida digna al término de su carrera laboral y lleguen preparados para afrontar la vejez de la mejor forma posible.

La problemática que abordaremos aquí abarca desde distintos puntos de vista problemáticas estructurales que se han presentado a lo largo del cambio de las políticas económicas en México hacia los trabajadores, una de ellas por ejemplo es la reforma de las pensiones que se llevó a cabo en la década de 1990 y que se ha mantenido vigente hasta nuestros días elevando la tasa de días trabajados disponibles para afrontar y acceder una pensión adecuada así como también ha cambiado leve jubilación mínima para que un trabajador en México pueda gozar del dinero que ha ahorrado a lo largo de su vida laboral.

Otra problemática que se ha presentado es que la falta de cultura financiera en México ha abreviado a los jóvenes a no acceder a un fondo de ahorro para el retiro y hacer aportaciones voluntarias para que estos puedan irse incrementando a lo largo del plazo y puedan tener un rendimiento que aunque sea uno de los más bajos dentro del mercado bursátil es te puede llegar a ser de los más seguros que existen y de esta forma que el dinero ahorrado no pierda el valor con el tiempo debido a la depreciación que sufre la moneda de acuerdo y afectada por la inflación en México.

En este sentido, es sumamente importante observar también que las jóvenes gracias al nivel de educación que es contemplan y gracias a la rápida información que pueden llegar a obtener dentro de las plataformas digitales puede llegar a resultar fácilmente atractivo llegar a tener un fondo de ahorro que pueda llegarse a observar de la mejor forma en el aspecto cuantitativo y que sea de las herramientas que mejor tengan información para afrontar el último periodo de su vida económica.

Sin embargo, a pesar de las herramientas digitales que se han presentado últimamente, no se nota que haya existido una mejora en torno a cómo es que se presenta la información financiera para los jóvenes y cómo estos destinan una parte

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

de su ingreso para llevar a cabo un ahorro oportuno para sobrellevar su vida laboral en aras de la vejez en México.

Adicionando otra problemática que se ha podido detectar a lo largo de las últimas décadas se ha observado que los jóvenes dentro de un punto de vista en el cual se ha incrementado el nivel de informalidad mexicana en torno a los trabajadores y las nuevas generaciones en México, han tenido preferencia por permanecer dentro de este campo laboral que no exige y no brinda ninguna prestación social más que el ingreso que se percibe y que se ha podido captar en el trabajo ordinario dentro del mercado informal como son los puestos que pueden verse en la calle o que no tiene ningún respaldo por parte de alguna empresa o entidad pública en México.

El poco exceso de los jóvenes hacia las prestaciones sociales en México es una de las problemáticas que se tienen que atender desde un punto de vista estructural por parte de la política social económica de México en las últimas décadas. Y es importante mencionar que también en este aspecto de la política social en México poco se ha logrado en torno a las políticas de regularización de la economía informal para que de esta forma se puedan llegar a incorporar nuevos esquemas en los cuales los trabajadores en el mercado informal puedan adentrarse a los mecanismos formales que se tienen en cuestión de regulación económica y estos pueden acceder a grandes prestaciones sociales que son vitales para llevar a cabo una correcta vida laboral.

Es en este sentido que la presente investigación abordará las principales problemáticas de Por qué los jóvenes y las nuevas generaciones no tienen el especial interés por ahorrar fondos para el retiro oportuno y que puedan llegar a la vida vejez con ingresos adecuados que les permitan tener una vida digna. Adicionalmente, se abordará en un contexto en el cual la sociedad y la política económica mexicana han llevado a mal término las perspectivas económicas hacia los trabajadores del territorio nacional.

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

II. Justificación

En México, se han tenido grandes sistemas de ayuda a las pensiones para que los trabajadores puedan tener un ahorro digno para sobrellevar la época de retiro en su olvida laboral. Dentro de estos múltiples sistemas de pensiones se encuentran, desde el primer sistema que apareció que fue de la Secretaria de Desarrollo Social (SEDESOL), hasta el esquema en dónde se puede observar una prioritaria insistencia de ahorro para el retiro con aportaciones voluntarias.

Los esquemas que se han tenido han ido cambiando de acuerdo con la institución que las ha formado y en este sentido con el paso de las reformas que se han tenido a los sistemas de pensiones. Ejemplo de esto, son las instituciones que por su carácter de fuerza institucional han tenido la necesidad de crear soluciones de pensiones, como son el Instituto de Trabajadores del Seguro Social (IMSS), el Instituto de Seguridad y Servicios de Salud de los Trabajadores del Estado (ISSSTE), o con la Comisión Federal de Electricidad (CFE) que antes era Luz y Fuerza del Centro.

Sin embargo, y por lo general dadas las condiciones de la dinámica económica en México y gracias a la fuerza que ha cobrado el trabajo de las empresas, la fuerza institucional que ha cobrado el sistema de pensiones del IMSS ha tenido un mayor auge y un mayor nivel de ocupación a nivel nacional y a través de varias décadas en la que ha funcionado este sistema.

Es en este sentido que el sistema de pensiones de los trabajadores de la iniciativa privada ha cobrado una mayor importancia y gracias a las reformas que se han hecho a lo largo de la historia de este sistema de pensiones ha golpeado de forma considerable a los trabajadores que en este sistema han tenido la oportunidad de ahorrar y tener una inversión a largo plazo para la vida de su etapa de trabajo futura.

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

Vale la pena observar como es que está compuesto el sistema de pensiones en México para un trabajador, pues este ha sido el que ha ido modificando en una primera instancia, como es que los trabajadores han prestado atención y como se ha modificado la forma de pensar al respecto de lo que un sistema de pensiones se refiere.

Cómo hemos comentado, en una primera instancia, para acceder a una pensión si se es un trabajador de la iniciativa privada, se necesitan de varios aspectos que han cambiado a lo largo de la historia de lo que en la presente ocasión abordaremos, que es el sistema de jubilación para los trabajadores por parte del IMSS. De esta forma existen dos tipos de modalidades de jubilación, la jubilación por retiro y la jubilación por cesantía o vejez.

En el primero de los casos, la jubilación se otorga cuando existe un interés por parte del asegurado por obtener este tipo de jubilación antes de tener la edad que se ha establecido en la reforma en la que se dio de alta, siempre y cuando la pensión calculada como ingreso vitalicio sea más grande en un 30% al valor de la pensión garantizada.

En el segundo de los aspectos, o la jubilación por cesantía o vejez, se otorga cuando el asegurado o el trabajador ha cumplido la edad establecida, así como el total de semanas laborales para acceder a este beneficio de pensión para el retiro, abonando a qué si el retiro de las actividades laborales es a los 65 años, el trabajador, se jubilará con el 100% de su salario promediado.

Siendo así, de esta forma se ha observado que, han existido dos grandes reformas mediante las cuales han cambiado los requisitos y del mismo modo las formas de jubilación; por un lado, observamos la reforma a las pensiones de 1973 y la reforma de 1997.

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

En el primer de los casos, la reforma de 1973, planteaba los siguientes requisitos para que la jubilación fuera, en este caso accesible a los trabajadores:

- Tener como mínimo 60 años o hasta 64 años, cumplidos para pensión por cesantía en edad avanzada y 65 para pensión por retiro.
- Tener, como mínimo, 500 semanas de cotización como asalariado desde la fecha en que se da de alta en el sistema de seguridad social hasta la fecha de su retiro.
- Solicitar y la baja en el Régimen Obligatorio de la Ley del Seguro Social.
- Cuando se solicite este tipo de retiro, el trabajador estará privado de todo trabajo remunerado.

Para la reforma de 1997, el esquema cambio particularmente, pues, se anexaron diferentes formas en las cuales se plantearon los cambios respectivos a las semanas cotizadas, pasando éstas de ser 500 a ser 1250 semanas de cotización como mínimo para poder acceder al beneficio de la pensión. De esta forma los requisitos quedan como sigue a continuación:

- Tener como mínimo 60 años o hasta 64 años, cumplidos para pensión por cesantía en edad avanzada y 65 para pensión por retiro.
- Tener, como mínimo, 1250 semanas de cotización como asalariado desde la fecha en que se da de alta en el sistema de seguridad social hasta la fecha de su retiro.
- Solicitar y la baja en el Régimen Obligatorio de la Ley del Seguro Social.
- Cuando se solicite este tipo de retiro, el trabajador estará privado de todo trabajo remunerado

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

De esta forma, el total de años necesarios para poder acceder a la pensión, pasaron de ser de aproximadamente 10 a aproximadamente 25 años. Este cambio rompió por completo el paradigma en la forma en la que se piensa la edad de retiro. De esta forma, las complicaciones para con el futuro se complican de forma ampliamente sustancial. La presente justificación aborda, la forma en la que la población joven, tiene dificultades para poder acceder a una forma de vida digna al final de su periodo laboral.

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

III. Planteamiento del problema

La poca cultura financiera, así como las condiciones macroeconómicas como las reformas al sistema de pensiones, han sido muchas y muy cambiantes. En este sentido, es importante señalar que la cultura del ahorro para el retiro difícilmente ha perdurado a lo largo de las generaciones. Si bien es un problema sistémico, las consecuencias solamente se van a poder observar a largo plazo cuando exista un déficit en la forma en la que se sustentan las pensiones en México. De la misma forma, solamente cuando la pirámide poblacional en México haya avanzado, está se va a rezagar y la problemática empezará a surgir cuando en su mayoría, los hoy jóvenes, soliciten una pensión o demanden políticas justas para el retiro.

En esta misma sintonía es que la problemática a la que nos enfrentamos, es que, si no se tiene un cambio en la forma en la cual se hace política económica a largo plazo, el propio sistema de pensiones difícilmente va a poder sobrevivir por su misma incidencia. De tal suerte, que, esta problemática, aborde un punto de vista de una coyuntura de carácter más urgente.

Sin embargo, y como se ha podido ver, los cambios y las reformas estructurales que se han planteado para el sistema de pensiones han ido en un sentido en que el trabajador es el primero que tiene que tener cierta preocupación por su retiro, pues las aportaciones voluntarias que se realicen, serán las que de este se haga y se olvida el esquema en el que, las aportaciones se hacen tripartita, una parte por el gobierno, otra por el empresario y otra última por el trabajador.

Si bien es cierto que las preocupaciones surgen a raíz de este fenómeno, la incidencia de un cambio de mentalidad en los jóvenes, puede tener altas implicaciones en el desarrollo de la política pública, pues, de esta forma, si existe un amplio interés por la generación de políticas que favorezcan el ahorro oportuno,

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

el futuro en el cual se desarrollan las generaciones venideras, puede ser uno muy distinto al que se está desembocando.

Afrontar este tipo de situaciones es beneficio no solo para las generaciones entrantes, si no para el desarrollo de la política económica, pues a raíz de un déficit en el presupuesto para poder pagar el sistema de pensiones, se puede derivar una crisis económica como propiamente la de la década de los años 90. Gracias a esto, la presente investigación, tratará de abordar esta principal situación, pues teniendo claro el problema al que se enfrenta la política económica, resulta más fácil plantear un esquema de soluciones que ayude a la población mexicana.

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

IV. Objetivo

A raíz de la creciente problemática que existe alrededor de porque los jóvenes no tienen planeado un ahorro para cuando termine la etapa de su vida laboral, y como hemos visto a medida que las generaciones avancen y no se dé solución rápida a la problemática que se ha estado visualizando, los daños podrían llevar a una crisis sistémica que orille a las administraciones en curso de tomar decisiones de política económica en cierto sentido drásticas para con la forma en cómo se realizan las proyecciones de crecimiento económico y a la vez de vejez.

En este sentido, el objetivo que se tendría que proponer a raíz de la problemática que se ha observado, gira en torno a que se llegue a determinar cuáles son las principales aristas que han tenido la problemática de los jóvenes que encuentran bajo interés del futuro económico para cuando estos terminen en su vida laboral en México. A raíz de este objetivo, lo que nos planteamos es llegar a una solución y divisar algunas aristas que tiene que ser atendidas por parte de las administraciones públicas para que en este sentido se pueda llegar a utilizar de forma plena la política económica y ayude a las generaciones venideras. Vale la pena mencionar que el análisis se tiene que hacer con vista a que los jóvenes y las llamadas generación millennial y la llamada generación z son las próximas generaciones que se encontrarán afrontando esta problemática cuando la pirámide poblacional de México avance hacia un futuro, y qué es esto el análisis que abordaremos tendrá un amplio contenido cualitativo que nos ayudará a divisar cuáles son las principales características de este tipo de generación y por qué han tenido un bajo interés en pensar sobre el retiro oportuno.

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

Objetivos particulares

Con base en la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF), brindar un marco en términos de ingresos, gastos y finanzas de la generación Y y generación Z en la Ciudad de México, desde una perspectiva de género.

Con datos de la misma encuesta, brindar un panorama del estado actual de la cuenta de ahorro para el retiro para las personas de la generación Y y generación Z de la Ciudad de México desde una perspectiva de empleo, para conocer la visión y necesidades de cada cual.

Con base en los resultados de los puntos anteriores, brindar una serie de propuestas para mejorar e impulsar el uso de las Afores en la Ciudad de México para la población de estudio.

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

V. Marco teórico

Como hemos visto, el término retiro económico siempre ha tenido una gran importancia en la vida de los trabajadores, es por eso que en el presente marco, abordaremos como es que está compuesta la idea primigenia de lo que se le conoce al ingreso permanente de la vida de un trabajador, y como estas afectan en la calidad de vida de la población. La teoría del ingreso permanente (PIH por sus siglas en inglés), es una teoría que se presentó por el economista Milton Friedman, en 1957, y en la cual se pueden apreciar las características principales que influyen en un agente económico en torno al gasto, al ahorro y al ingreso dadas las condiciones macroeconómicas generales.

Esta teoría nos ayuda a discernir, cómo es que el ingreso actúa directamente sobre las decisiones de los agentes económicos en el corto y en el largo plazo, llegando a un punto en el cual a raíz de los cambios de ingreso que sufren, los agentes económicos tendrán una perspectiva diferente en torno al ejercicio del gasto a lo largo de la vida de un trabajador. En este caso se podrá observar que existen similitudes muy grandes entre la teoría que se propuso en 1957 por Milton Friedman, y las características que se tuvieron en consideración a partir de la crisis de 1982 en México, mediante la cual como se pudo observar en puntos anteriores cayó el ingreso de forma drástica y este afectado de forma casi permanente en cómo es que los jóvenes han percibido el ingreso y en este sentido también cómo es que se ha percibido el futuro laboral y económico, tienen una amplia repercusión dentro del esquema de pensamiento para un retiro oportuno en México.

Lo que nos dice la teoría del ingreso permanente es básicamente que el consumo óptimo de los hogares está en función del ingreso vitalicio y no del ingreso corriente. Se define al ingreso corriente como el ingreso presente y al ingreso vitalicio como la restricción presupuestaria de por vida de un hogar. No es otra cosa que una

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

proyección lineal de los ingresos de los hogares o un promedio esperado del ingreso presente respecto del ingreso futuro. Puede pensarse la idea de PIH de la siguiente forma:

Periodo 0: El ingreso cuando se inicia en la vida laboral es bajo, toda vez que se adolece de experiencia, durante este período, los hogares optarán por el crédito para incrementar su consumo al punto óptimo (no está definido un punto óptimo en esta teoría, solo está expresado).

Periodo 1: Conforme el ingreso de las personas va creciendo, una vez que ganan experiencia en el mercado laboral, la utilización del crédito disminuye y comienza a crecer el ahorro de los hogares, ya que el ingreso les da para pagar sus deudas contraídas en el período 0 y para ahorrar el resto de su ingreso.

Período 3: El ingreso de los hogares llega a un máximo y continua por un período de tiempo así, hasta que los trabajadores se jubilan.

Período 4: Una vez jubilados comienzan a vivir de sus ahorros.

El ingreso de las personas puede ser reducido a una media temporal (imaginémosla como una línea de tendencia a la cual se le han eliminado las desviaciones período a período), por lo consiguiente es constante el ingreso permanente de los hogares, al ser constante dicho ingreso, las decisiones de consumo no están afectadas por el ingreso corriente.

La utilización del crédito, es una de las herramientas con las que cuenta una persona para organizar su vida financiera cuando estas encuentran una forma de aprovechar el ingreso. De forma sencilla, si el ingreso corriente de los hogares es menor al ingreso planificado (PIH) entonces se dispondrá de crédito, como se observa en la descripción del período cero, cuando mis ingresos corrientes iguales mi ingreso planificado, los hogares dejarán de utilizar crédito, se encontrarán en una

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

situación en dónde los gastos se reducirán hasta el punto en el tiempo en dónde el ingreso permita que el crédito vuelva a ser una herramienta y por último, cuando el ingreso corriente sea mayor al ingreso permanente (PIH) los hogares del excedente obtenido: a. pagarán sus deudas contraídas durante el período 0 y b. Ahorran el ingreso sobrante, lo cual les permitirá mantener su nivel de consumo para cuando estén jubilados.

Como podemos advertir de forma inmediata, el consumo permanece constante al igual que el ingreso planificado, lo que deriva en el supuesto que, ante cambios en el ingreso corriente, el consumo no cambiará como lo supone el multiplicador keynesiano, dado que dichos cambios ya están contemplados en el ingreso permanente y ante una caída en el ingreso los hogares utilizaran el crédito para mantener su nivel de consumo y ante un incremento en el ingreso corriente los hogares utilizaran el excedente para ahorrar y pagar deudas, por consiguiente el consumo es constante y no sufre variaciones no previstas.

Por consiguiente, el cómo afectará la teoría del PIH a la función de consumo dependerá de las 3 posibilidades planteadas anteriormente, pero existirá una variación con la visión keynesiana desde el punto de vista que, dado que los hogares suavizan su consumo por el acceso al crédito y por sus ahorros el multiplicador del consumo funcionará diferente ante variaciones en el ingreso, es decir, no será mayor a uno, toda vez que si el ingreso cae, los hogares optarán por tomar créditos para suavizar su consumo y si el ingreso sube.

Los hogares optarán por pagar sus deudas y ahorrar el excedente, manteniendo en general su consumo constante, de ahí se deriva, que la afectación ante cambios en el ingreso sobre el empleo de equilibrio son de relación casi nula, toda vez que ni por un aumento en el ingreso, ni por una disminución tendrán incentivos necesarios para aumentar en gran cantidad su producción o para disminuirla, por consiguiente el empleo de equilibrio se mantendrá estable. De donde tendremos que la función

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

de consumo resultará afectada toda vez que se suaviza en el tiempo por la utilización del crédito y los ahorros.

En este punto, para explicar con la teoría del ingreso permanente cómo se comportará el endeudamiento y el consumo ante una respuesta a la disminución de un papel de los ingresos y una disminución permanente de los mismos, partimos nuevamente, en que, si el cambio es una noticia que ya se conoce antes de que ocurra, no afectará al consumo porque ya se habrá ajustado el gasto para cuando esta noticia de reducción se implemente.

Un choque inesperado de la reducción del ingreso, provocará que si el hogar, no tiene restricciones crediticias, el consumo se mantendrá constante hasta que el choque de la reducción pase, y los ingresos crezcan. Por otro lado, si la caída de ingresos es permanente, esto representará una reducción en el gasto que se hace a la hora de trabajar, por ejemplo, la compra de ropa para el trabajo. Pero, la curva se reducirá en función del ingreso disponible. Por lo tanto, se podrán mantener los costos de la vivienda como, la luz, agua.

Disminución Temporal: De acuerdo con la HIP, los hogares tienen a su disposición dos elementos que les permiten ajustar las desviaciones temporales del ingreso corriente a su restricción presupuestaria permanente o ingreso permanente planificado: a. el crédito (para el que no existe restricción desde la HIP) y b. el ahorro. Con base en dichos elementos, ante una caída temporal del ingreso, los hogares suavizarán su consumo mediante la utilización del crédito si las tasas activas (costo del crédito) resultan ser más baratas que las tasas pasivas (rendimiento del ahorro), en caso contrario preferirán solventar la disminución temporal con sus ahorros, de forma tal que la caída temporal en el ingreso tendría un efecto sensiblemente por encima de uno en el consumo. (A ello se le llama suavización del consumo).

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

Disminución Permanente: Los hogares disminuirán en proporción a la caída del ingreso temporal su restricción presupuestaria permanente, provocando que la función de consumo disminuya en la misma proporción que el ingreso permanente, en tal caso los hogares no usarían ni el crédito ni el ahorro para compensar su caída, toda vez que es permanente y ello les significaría entrar en morosidad al no poder pagar sus créditos.

La HIP nos dice que las personas elegirán un óptimo de consumo asignado sus recursos (activos e ingreso corriente) en función de:

La tasa de interés real.

Los valores presentes y futuros de sus activos.

Expectativas

Ingresos futuros

Impuestos futuros.

La forma en como la PIH afecta en el mercado del empleo de equilibrio, está de la mano con la expectativa de ingresos que se percibirán en un futuro. Es decir, se modificará el consumo en función de la expectativa de ingresos. Este consumo se verá afectado en mayor o menor medida si existen restricciones crediticias, ahorros o impaciencia para consumir.

Por lo tanto, si tenemos un choque positivo en los ingresos, se consumirá más, esto obligará a las empresas a elevar su producción, si se eleva la producción, aumentará la necesidad de empleo o la productividad de los empleados. Esto modifica el empleo de equilibrio, ya que los trabajadores encontrarán incentivos para buscar empleo y se tendrán que negociar nuevos salarios.

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

Por parte de un choque negativo, se reduce el consumo, se afectan las ganancias de los empresarios, se reduce la demanda de empleo, y los trabajadores pierden poder de mercado. Por lo tanto, aumenta la cantidad de personas desempleadas. Esto provoca que se pierda el empleo de equilibrio.

Aumento Temporal del Ingreso:

Si el ingreso corriente aumenta inesperadamente en una unidad, el consumo aumenta en la medida en que esto aumenta el ingreso permanente. Dado que el aumento en una unidad se extenderá a todo el futuro, la función de consumo PIH nos dice que el ingreso permanente, por lo tanto, el consumo aumentan muy poco. La PMgC a partir de la renta temporal es $\frac{1}{1+r}$ (Por ejemplo, si la tasa de interés real es del 4%, el PMC es del 3,8%, lo que implica un multiplicador apenas superior a uno).

Aumento Permanente del Ingreso:

Si hay noticias que el ingreso es mayor a partir de ahora y para cada período futuro en una unidad, entonces el ingreso permanente y el consumo aumentarán en una unidad completa. Esto significa que la PMgC de los ingresos permanentes después de impuestos será 1. (En exceso de suavidad en el consumo en respuesta a la noticia de cambios permanentes en los ingresos contradeciría la Hipótesis del PIH).

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

VI. Formulación de la hipótesis

El aparente “desinterés” en el ahorro para el retiro de la generación y, mejor conocida como “Millennials”, así como la generación Z, mejor conocida como “Centennials”, tiene un trasfondo que va más allá de las preferencias o deseos de los individuos; se trata de una estructura débil del mercado laboral, el cual no cuenta con empleos con sueldos y salarios suficientes para cubrir necesidades financieras que van más allá de las necesidades de la vida cotidiana: la alta inflación en bienes y servicios que repercute en la disminución del ingreso disponible de las personas, los efectos de los gastos producidos durante la pandemia del COVID-19, así como la disminución de sueldos y salarios para mantener a flote las empresas, son factores que indudablemente influyen en las decisiones financieras de los individuos.

Además, la alta desinformación por parte de las personas para poder elegir un plan de retiro o ahorro y el bajo o nulo impacto de la educación financiera que recibieron por parte de la escuela o sus padres, repercuten de manera negativa en la toma de decisiones en el rubro del ahorro o inversión de sus ingresos. Sin olvidar también la posición que ocupan en la sociedad de acuerdo con su nivel de ingresos y grado de escolaridad, el cual les permite acceder a mejores oportunidades de empleo.

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

VII. Pruebas cuantitativas y/o cualitativas de la hipótesis

La presente sección se desarrolla con los datos de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF), desarrollada por el Instituto Nacional de Geografía y Estadística (INEGI) en el 2021, junto con la Comisión Nacional Bancaria y de valores (CNBV), la cual opera desde el 2012 con una periodicidad trienal. Donde, de acuerdo con el INEGI (2023), su objetivo general es:

Generar información estadística e indicadores oficiales a nivel nacional y regional que permitan a las autoridades financieras hacer diagnósticos, diseñar políticas públicas y establecer metas en materia de inclusión y educación financiera; asimismo, incorporar cambios y actualizaciones requeridas para dar atención a nuevos requerimientos de información y consideraciones en la Política Nacional de Inclusión Financiera (PNIF).

Dadas las características de la encuesta, se optó por seleccionar únicamente a los individuos que residen en la Ciudad de México para las edades que abarcan las generaciones Y (Millennials) y Z (Centennials). A saber, el primer grupo lo componen las personas nacidas entre los años 1981 – 1993, mientras que en el segundo grupo se encuentran los nacidos entre 1994 – 2010. Además, se optó por hacer un trabajo con un contraste desde la perspectiva de género, pues eso puede dar indicios de los comportamientos y la toma de decisiones desde otra perspectiva.

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

Características sociodemográficas

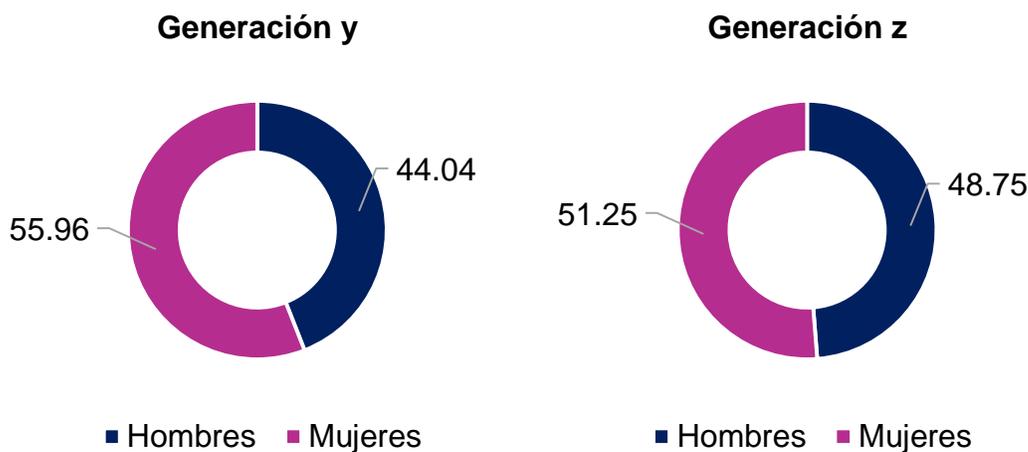
De acuerdo con el Censo de Población y Vivienda 2020 elaborado por el INEGI, la Ciudad de México cuenta con 9 millones 209 mil 944 habitantes, de los cuales 52.2% son mujeres y 47.8% hombres; dicha ciudad corresponde al segundo lugar en población a nivel nacional, seguida del Estado de México.

Si abarcamos un enfoque directo de acuerdo con las generaciones de estudio, tenemos que, existen 1 millón 442 mil 673 personas centennials, donde, las mayores proporciones de población se concentra en las edades de 18, 27 y 20 años. Mientras que, para los millennials, se registra una población de 1 millón 707 mil 658 habitantes millennials, concentrada en las edades de 40, 30 y 28 años. Ambas generaciones suman un total de 3 millones 940 mil 986 habitantes, correspondientes al 34.20% de la población de la Ciudad de México.

Ahora bien, si queremos desagregar estas cifras por género, tenemos la Gráfica 1, la cual muestra el porcentaje de hombres y mujeres de cada generación de estudio. Como se puede observar, en ambas generaciones existe una mayor cantidad de mujeres; 955 mil 525 para millennials (generación Y) y 739 mil 330 para centennials (generación Z). Mientras que, en cuestión de hombres, la primera generación tiene 752 mil 133 y la segunda 703 mil 343.

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

Gráfica 1. Porcentaje de hombres y mujeres de acuerdo con su generación

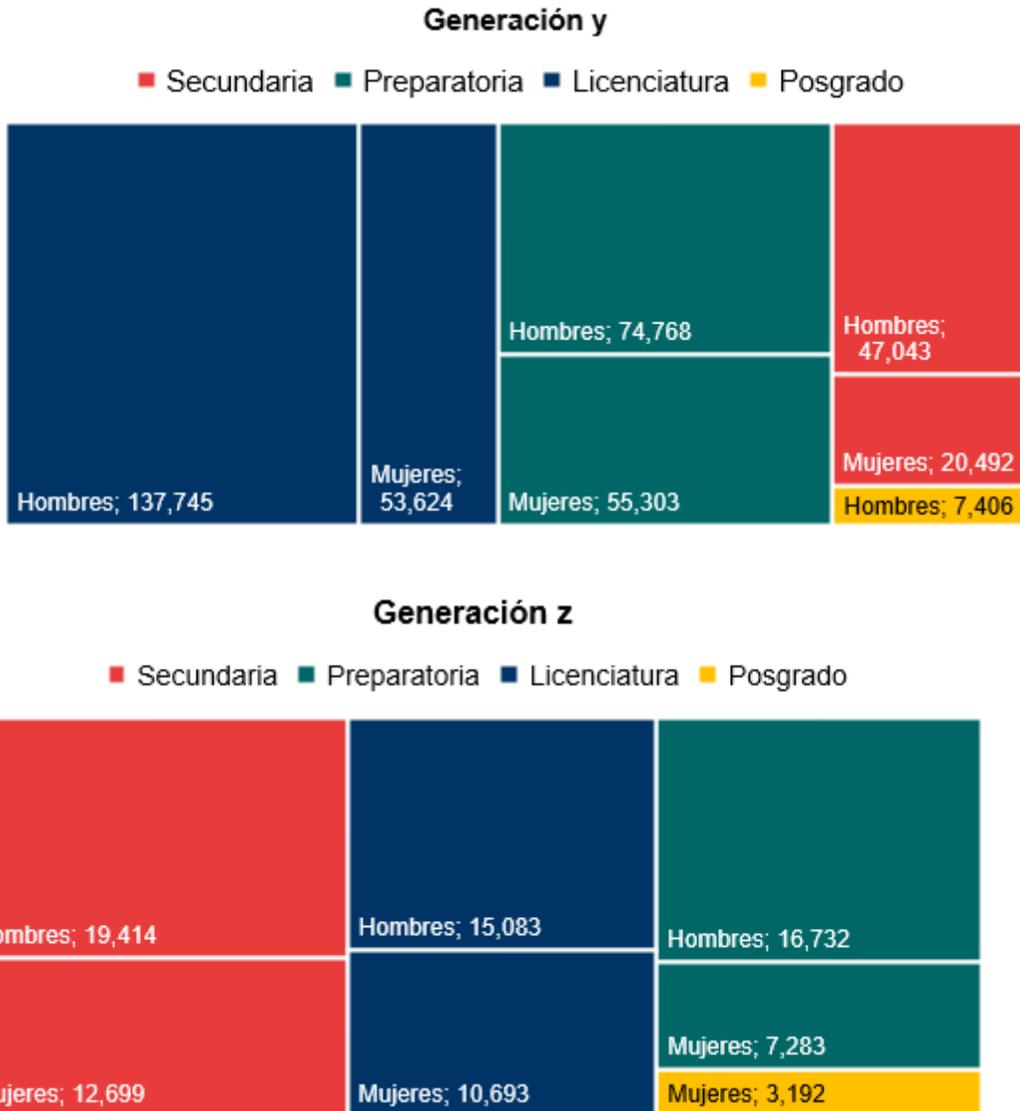


Fuente: Elaboración propia con base en los microdatos de la ENIF 2021: INEGI.

Ahora bien, si la misma población de estudio la desagregamos de acuerdo con el nivel de estudios que posee, obtenemos que, para el caso de la Ciudad de México, la generación y tiene un 43.99% de personas con Licenciatura, 29.90% con Preparatoria, seguidos de 15.52% con solo Secundaria, incluso existen 2 mil 882 personas de esta generación que no tienen algún grado de estudios. Mientras que, la generación Z solo registró cuatro niveles de estudio, de los cuales, en primer lugar se encuentra Secundaria con 37.74%, seguidos de Licenciatura con 30.29% y Preparatoria con 28.22%. Cabe resaltar que, de acuerdo con la proporción de la población, existe un mayor número de personas de la generación z con estudios de Posgrado (Maestría y Doctorado) en comparación de la generación y. Si desagregamos la información de acuerdo con el género, en ambos casos se observa que existe un sesgo en el nivel de educación entre hombres y mujeres de ambas generaciones, puesto que en las dos existen menos mujeres registradas con grados de estudios, como se observa en la **Gráfica 2**.

**EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO
INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.**

Gráfica 2. Nivel de escolaridad de la generación y generación z por género



Fuente: Elaboración propia con base en los microdatos de la ENIF 2021: INEGI.

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

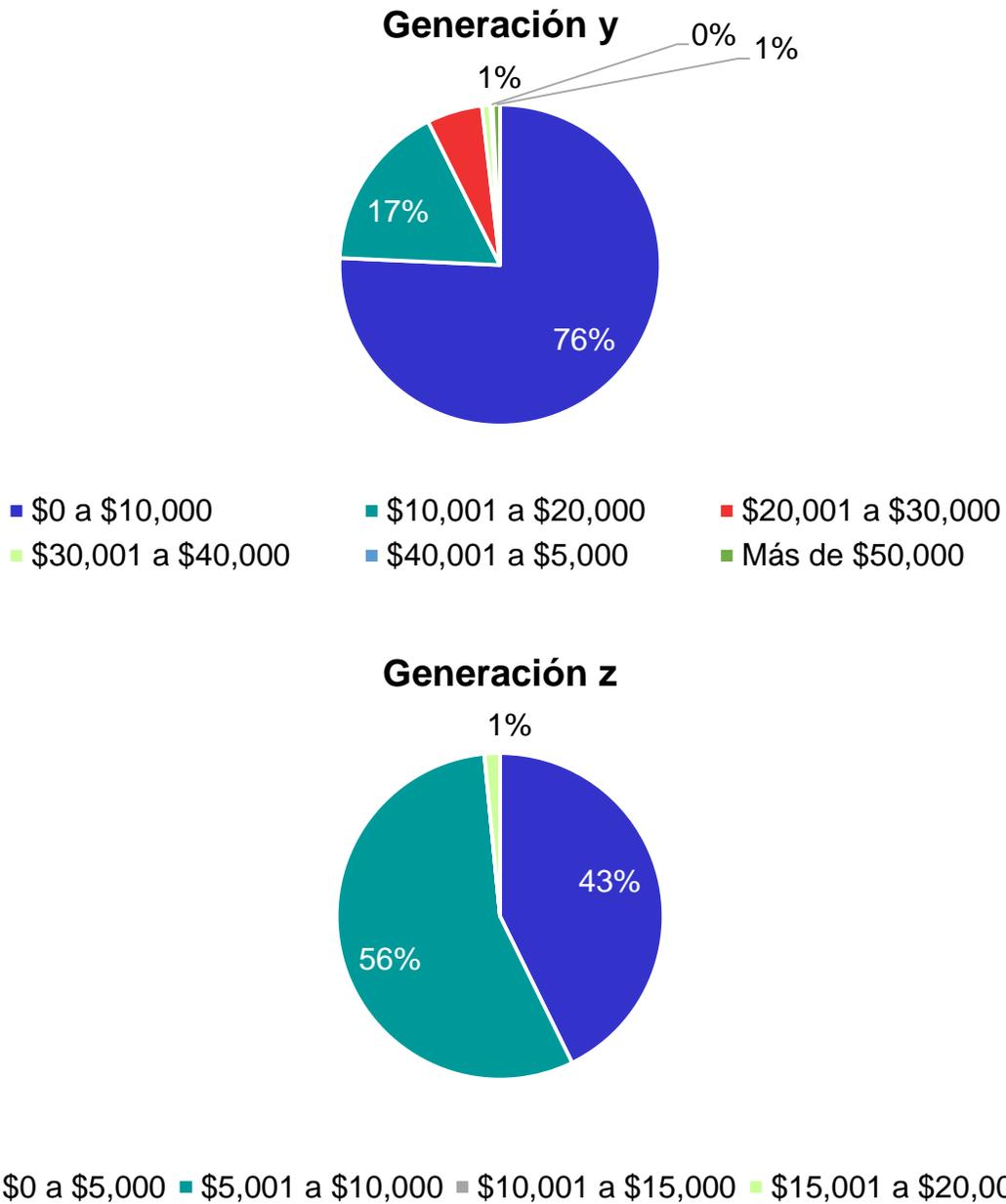
En cuestión de ingresos, las centennials cuentan con un nivel más bajo de percepciones en comparación con los millennials, lo cual puede ser explicado por su edad, debido a que, en la primera generación, se encuentran personas de corta edad que posiblemente se dediquen cien por ciento a sus estudios, y existen otras que apenas están ingresando al campo laboral y dada su poca o nula experiencia, perciben menos ingresos. En la Gráfica 3 se muestra el nivel de ingresos de ambas generaciones, donde, el rango que abarca la generación z es de los \$0 a los \$20 mil pesos. En cambio, los millennials presentan un rango que va de los \$0 a los \$80 mil pesos. Es importante mencionar que, en ambas generaciones se encuentran personas que no perciben ingresos, sin embargo, la cantidad de personas es mayor para el caso de la generación Z, con 742 mil 600 versus 312 mil 516 para los millennials.

De acuerdo con la **Gráfica 3**, la mayoría de las personas de la generación y (76%) como la Z (99%), reciben menos de \$10 mil pesos al mes. Cantidad que es muy baja para las necesidades de vida que existen. Si es que son personas independientes, el hecho de pagar renta, servicios básicos como luz, agua, gas, electricidad, internet; comida, transporte, etc., los dejaría con muy pocas posibilidades de contar con un ingreso disponible para ahorro o inversión. No se diga más si es que dichas personas son jefes del hogar y tienen hijos que mantener. Lo cual complicaría la implementación por su propia cuenta de un plan efectivo para el retiro.

En este caso, las personas que podrían solo suman el 3% de la población de estudio y eso sin conocer las necesidades específicas a las que se enfrentan, lo cual es un nivel muy bajo, y para lo cual, el gobierno debería asentar las bases necesarias para poder incentivar a las personas a ahorrar o invertir para el futuro, o crear planes mediante subsidios para que, cada vez más personas puedan poseer mayor ingreso destinado para el retiro.

**EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO
INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.**

Gráfica 3. Nivel de ingresos de la generación Y y generación Z



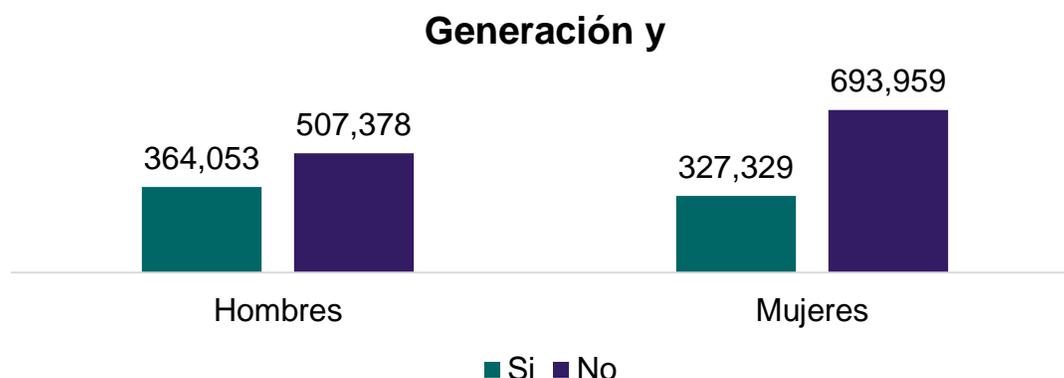
Fuente: Elaboración propia con base en los microdatos de la ENIF 2021: INEGI.

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

Uno de los factores esenciales para llevar una buena administración de las finanzas es tener el conocimiento y control de los gastos que se realizan durante cierto periodo de tiempo, generalmente del mismo en el cual percibes ingresos (semanal, quincenal, mensual o anual).

En la ENIF existe una sección especializada de acuerdo con la administración de gastos personales. En la **Gráfica 4** se muestran las personas de la generación Y y generación Z agrupadas por género que llevan un presupuesto o registro de acuerdo con sus ingresos y gastos.

Gráfica 4. Personas de la generación Y y generación Z que llevan un control en sus ingresos y gastos.



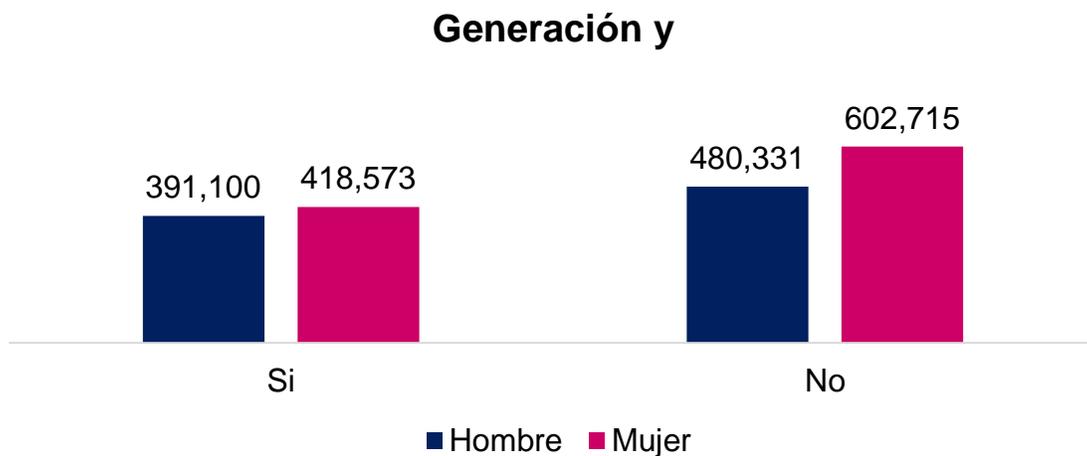
Fuente: Elaboración propia con base en los microdatos de la ENIF 2021: INEGI.

Como se puede observar en la **Gráfica 4**, solo el 36.53% de las personas de la generación Y llevan un control en sus ingresos y gastos, mientras que, para la generación Z es el 24.89%. Además, desde una perspectiva de género se tiene un

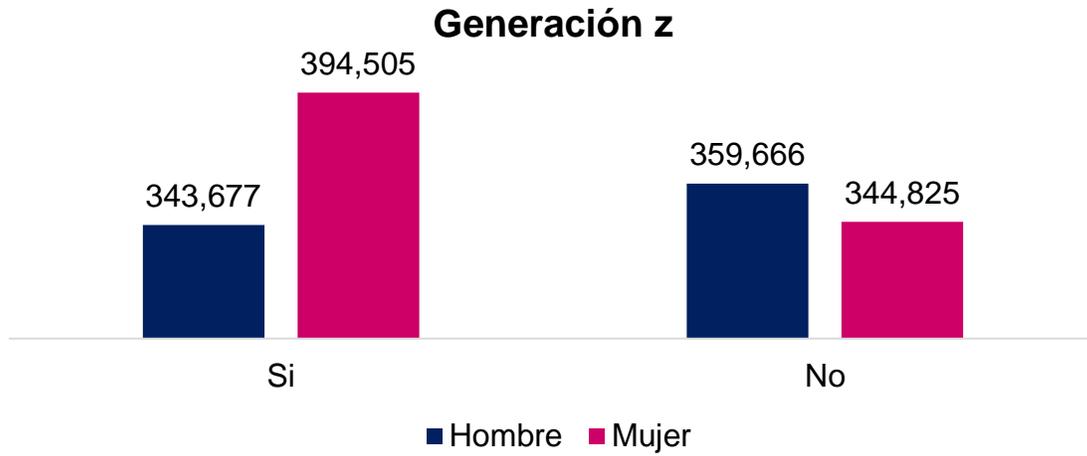
EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

cambio, puesto que, en proporción, las mujeres de 13 a 27 años llevan más control en sus gastos que los hombres de la misma generación y de las mujeres millennials. Lo cual, nos puede brindar indicios acerca de las personas que tienen potencial para pertenecer a aquellas que tienen planes de ahorro para el retiro. Ahora bien, en la misma encuesta, se presenta una pregunta acerca de la percepción de suficiencia del ingreso que perciben, como se puede observar en la **Gráfica 5**. Donde, la generación Y es la que menos está conforme a los ingresos que perciben y más aún, no les es suficiente para solventar sus gastos. Mientras que, son las mujeres de la generación Z que más están conformes con su posición económica.

Gráfica 5. Suficiencia del ingreso de las personas de la generación Y y generación Z.



**EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO
INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.**



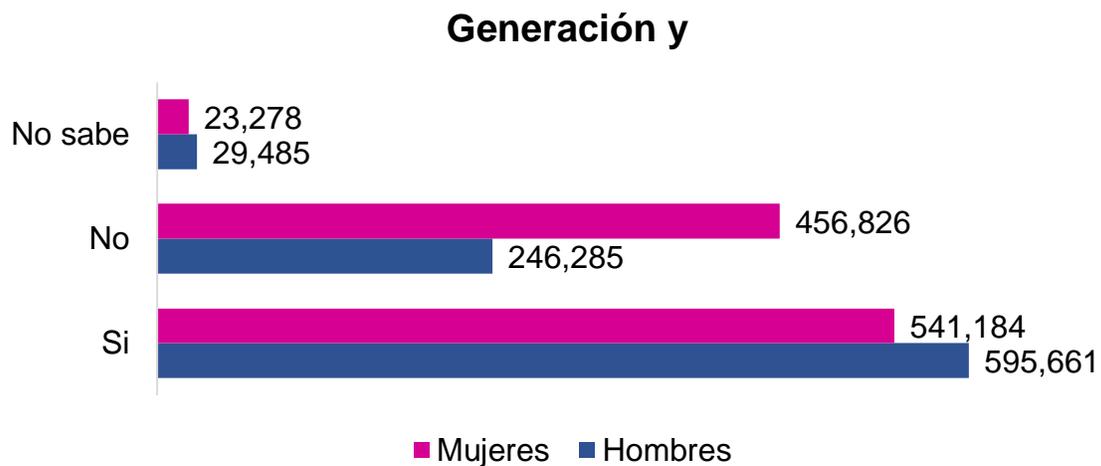
**Fuente: Elaboración propia con base en los microdatos de la ENIF 2021:
INEGI.**

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

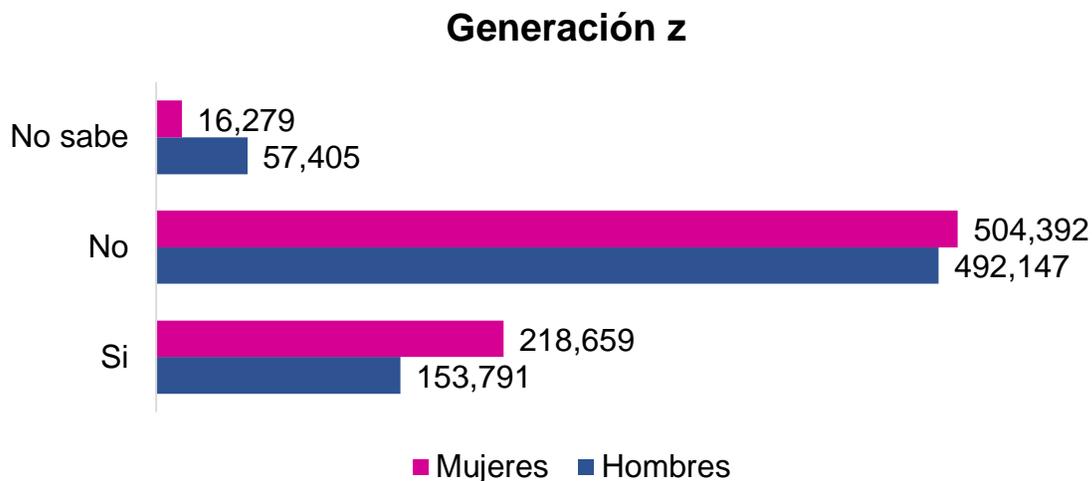
Ahorro para el retiro

Una vez que se presentaron algunas de las características socio demográficas de las generaciones en estudio con el fin de indagar principalmente la posición económica en la que se encuentran, se expondrá la sección de la ENIF dedicada a la cuenta de ahorro para el retiro. En la **Gráfica 6** se exponen las personas que están dadas de alta en una cuenta de ahorro, de acuerdo con su generación.

Gráfica 6. Personas de la generación Y y generación Z que tienen una cuenta de ahorro para el retiro



EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.



Fuente: Elaboración propia con base en los microdatos de la ENIF 2021: INEGI.

De acuerdo con la **Gráfica 6**, existen cerca de 700 mil personas de los 28 a los 40 años que no cuentan con una cuenta de ahorro para el retiro y cerca de 996 mil 500 para las personas de los 13 a los 27 años. Mientras que, del total de población, hay cerca de 126 mil 500 personas que no saben si tienen una cuenta de ese tipo. Cabe destacar que, para ambas generaciones, existe un mayor número de mujeres sin una cuenta para el retiro a comparación de los hombres. Pero, al contrastar entre hombres y mujeres que si tienen una cuenta para el retiro, se encuentra que, las mujeres centennials tienen mayor acceso que los hombres de su misma generación y de las mujeres millennials.

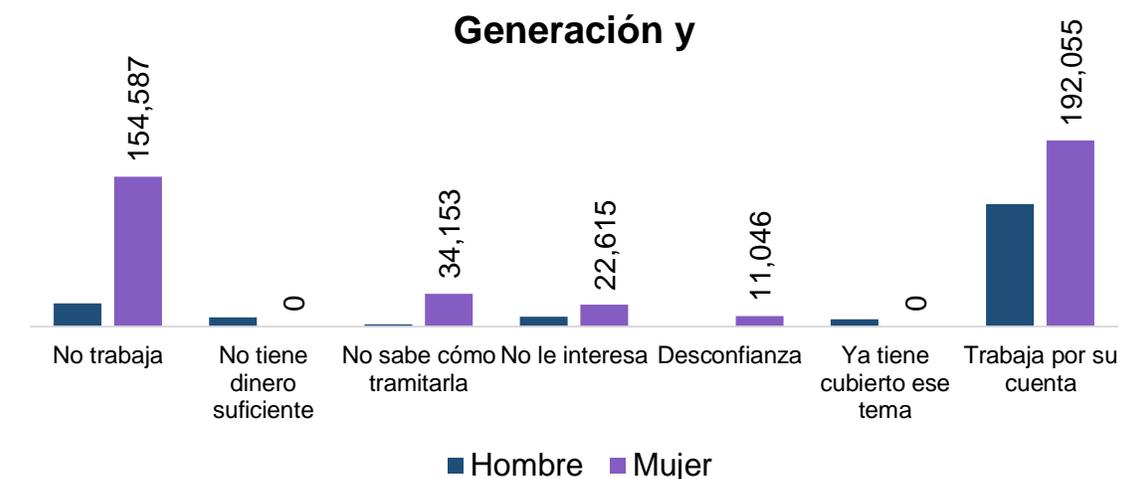
Para aquellas personas que no tienen una cuenta de ahorro para el retiro, las razones principales que eligieron se encuentran plasmadas en la **Gráfica 7**. En donde, se puede observar, en primera instancia, que las razones entre ambas generaciones son diferentes entre hombres y mujeres, así como en diferente

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

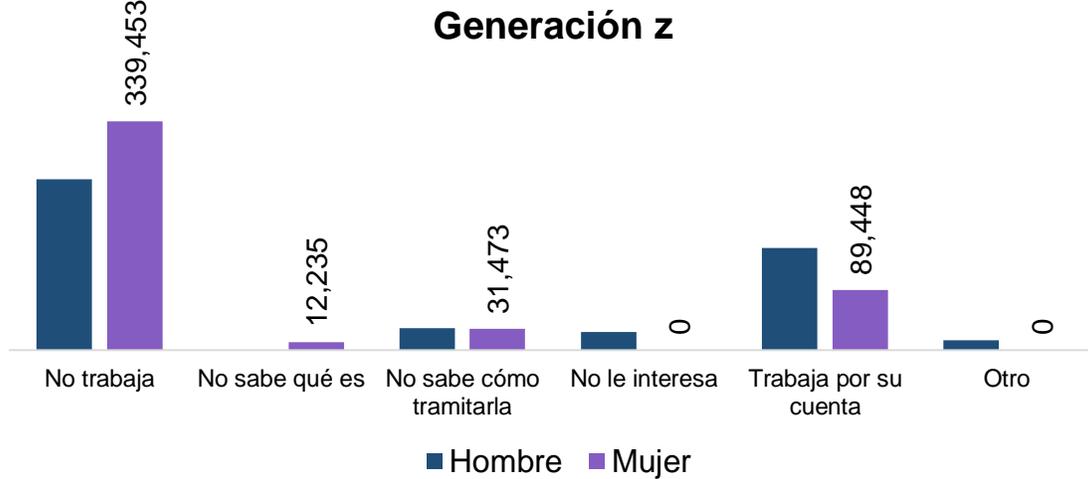
proporción. Para el caso de la generación Y, las mujeres son las que parecen ser más vulnerables ante este tipo de ahorro, pues la mayoría de ellas no trabaja o si trabaja, lo hace por cuenta propia, por lo que es difícil contar con una estabilidad financiera que le permita sobrellevar el tema del ahorro, lo mismo ocurre para la población masculina de esta generación, pero en diferente proporción. Posteriormente, vienen temas de desconocimiento para darse de alta, el interés y la desconfianza, donde, las mujeres son las que también están al frente.

Para la generación Z, también existen proporciones mayores por parte de las mujeres en cuestión del desconocimiento, interés, desconfianza y la ocupación. Excepto que hay más hombres que trabajan por cuenta propia y no tienen la capacidad de realizar este tipo de ahorro. Por lo que, es indispensable crear programas focalizados orientados al convencimiento de las personas, sobre todo de las mujeres, a tener un plan de ahorro para el retiro, así como remarcar la importancia de este para la vejez de cada persona.

Gráfica 7. Razón por la cual no se tiene una cuenta de ahorro para el retiro



**EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO
INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.**



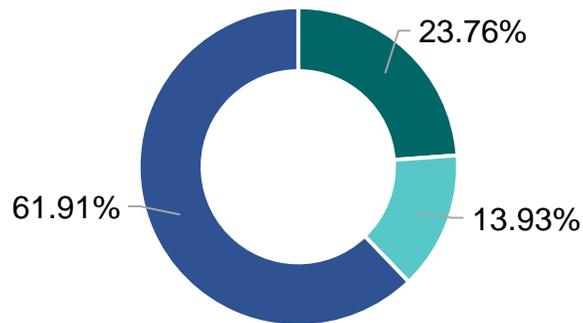
**Fuente: Elaboración propia con base en los microdatos de la ENIF 2021:
INEGI.**

Ahora bien, como se muestra la **Gráfica 8**, para las personas que sí tienen cuenta de ahorro el principal canal de afiliación (en hombres y mujeres) fue por medio de la empresa donde trabajan, con más del 60% en ambas generaciones. Seguidos de, por medio de un agente personal o promotor con más del 20% en ambas generaciones y, por último, con poco más del 10% en la sucursal del Afore, también para el caso de ambas generaciones.

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

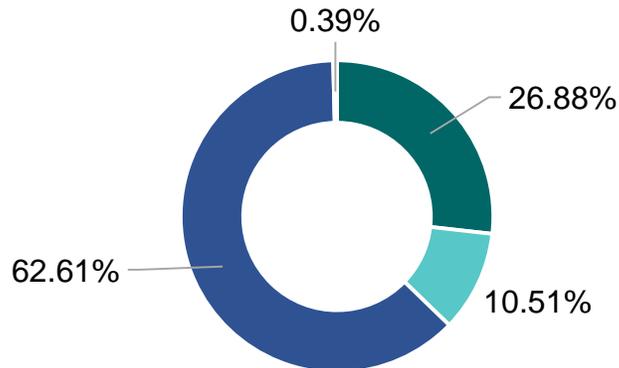
Gráfica 8. Canal de afiliación para darse de alta en su cuenta de ahorro para el retiro

Generación y



■ Agente o promotor ■ Sucursal de la Afore ■ Empresa donde trabaja

Generación z



■ Agente o promotor ■ Sucursal de la Afore
■ Empresa donde trabaja ■ No sabe

Fuente: Elaboración propia con base en los microdatos de la ENIF 2021: INEGI.

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

Ahora bien, es importante mencionar que, para que una cuenta de ahorro funcione de manera correcta, no basta con que las personas estén afiliadas a una cuenta para el retiro, sino que también realicen aportaciones de manera recurrente con la finalidad de que su dinero genere rendimientos.

Como se presenta en la **Tabla 1**, para el caso de las personas de la generación Y, existen más aportaciones de los hombres que de las mujeres; sin embargo, esta cantidad es muy baja en comparación a las personas que no aportan (10.14 vs. 89.86%). Para el caso de la generación Z, son las mujeres que tienen una mayor aportación respecto a los hombres; sin embargo, como el mismo caso anterior, se presentan más personas con una cuenta de ahorro para el retiro que no llevan una participación activa en ella (16.41% vs. 83.59%).

Tabla 1. Aportaciones voluntarias de los hombres y mujeres de la generación Y y generación Z

Generación y	Hombre	Mujer	Total
Si	60,688	44,011	104,699
No	534,973	497,173	1,032,845
Total	595,661	541,184	1,136,845

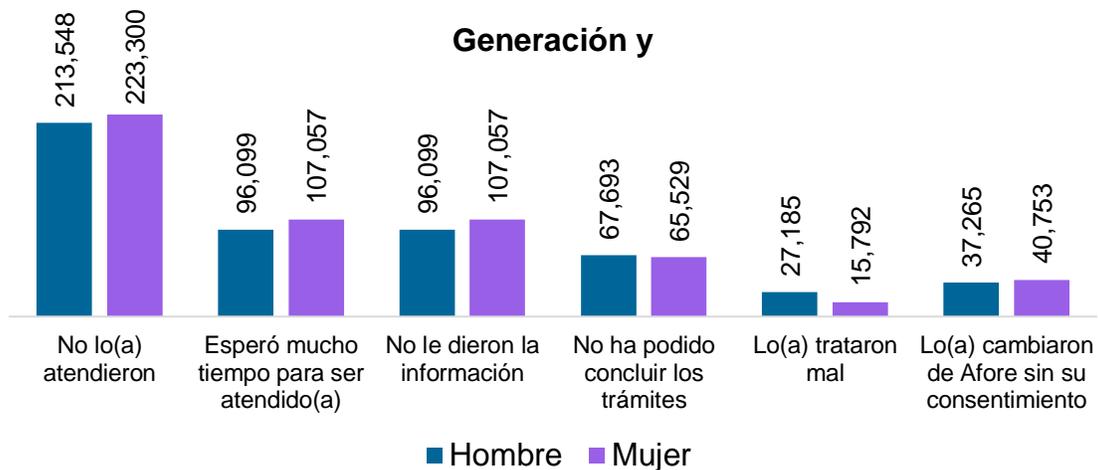
Generación Z	Hombre	Mujer	Total
Si	16,270	44,832	61,102
No	137,521	173,827	311,348
Total	153,791	218,659	372,450

**Fuente: Elaboración propia con base en los microdatos de la ENIF 2021:
INEGI.**

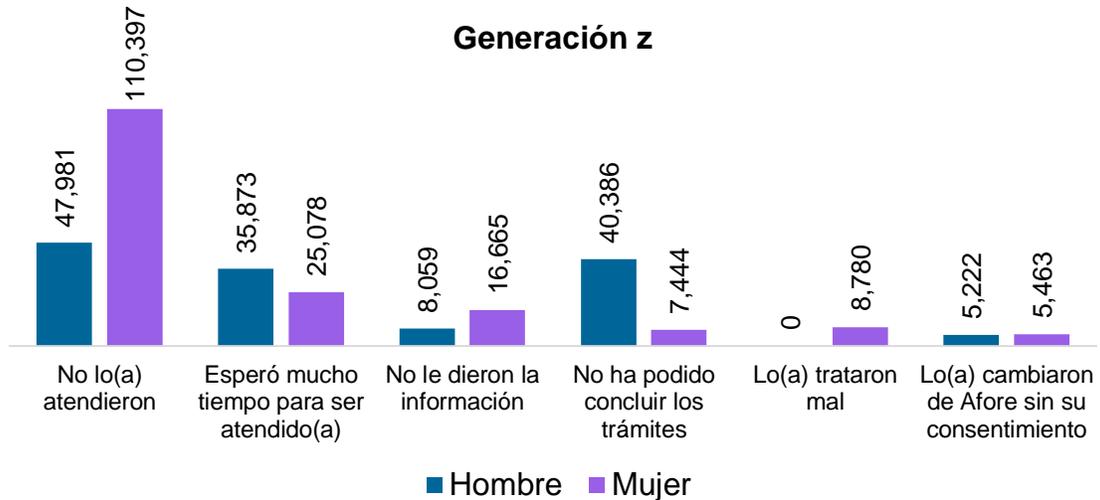
EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

Ahora bien, las razones de las personas que tienen una cuenta, pero no realizan aportaciones, se presentan en la **Gráfica 9**, en donde se puede observar que, para ambas generaciones y ambos géneros, el principal motivo fue que no han sido atendidos. De ahí, los motivos siguientes para la generación y son que no tienen la información suficiente para poder realizar aportaciones, seguidos de que esperó mucho tiempo para ser atendidos. Por su parte, la generación z presenta como segundo motivo el que no ha podido concluir sus trámites, seguidos también de la espera de tiempo para ser atendidos. Cabe recalcar también que, ambas generaciones presentan temas del cambio de Afore sin consentimiento previo y el mal trato que les han dado en las instalaciones.

Gráfica 9. Razones por las que las personas de la generación, las personas de la generación Y y generación Z no realizan aportaciones a su cuenta de ahorro para el retiro



**EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO
INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.**



**Fuente: Elaboración propia con base en los microdatos de la ENIF 2021:
INEGI.**

Para la ENIF también es importante evaluar la satisfacción de las personas que cuentan con Afore como se puede apreciar en la **Tabla 2**, donde, la mayoría de las personas que la han usado, están satisfechas con el servicio; sin embargo, existe mucho trabajo por hacer por parte del gobierno para que las personas estén conscientes de realizar aportaciones recurrentes a su cuenta de ahorro y así liberar presupuesto para años futuros; puesto que existe el 53.08% de personas que tienen una cuenta sin haberla utilizado para el caso de los millennials y 60.62% para el caso de los centennials.

**EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO
INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.**

Tabla 2. Satisfacción de las personas que tienen una cuenta de ahorro para el retiro de la generación y y Z.

Generación y	Hombre	Mujer	Total
Si	226,347	265,298	491,645
No	14,676	27,053	41,729
No la ha utilizado	354,638	248,833	603,471
Total	595,661	541,184	1,136,845

Generación Z	Hombre	Mujer	Total
Si	58,423	68,024	126,447
No	0	20,233	20,233
No la ha utilizado	95,368	130,402	225,770
Total	153,791	218,659	372,450

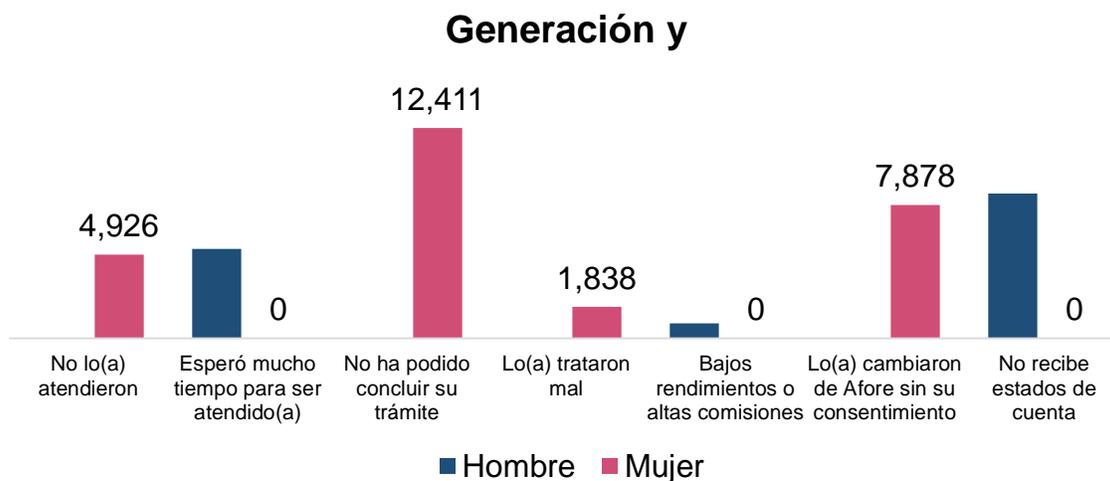
**Fuente: Elaboración propia con base en los microdatos de la ENIF 2021:
INEGI.**

Para el caso de las personas que no están satisfechos con el uso de su Afore, las principales razones se muestran en la **Gráfica 10**, donde es interesante saber que los resultados de dicha respuesta entre hombres y mujeres se contraponen, siendo las mujeres aquellas que presentan mayor inconformidad del uso de este tipo de cuenta; de hecho, para la generación z las únicas que presentan inconformidad son las mujeres.

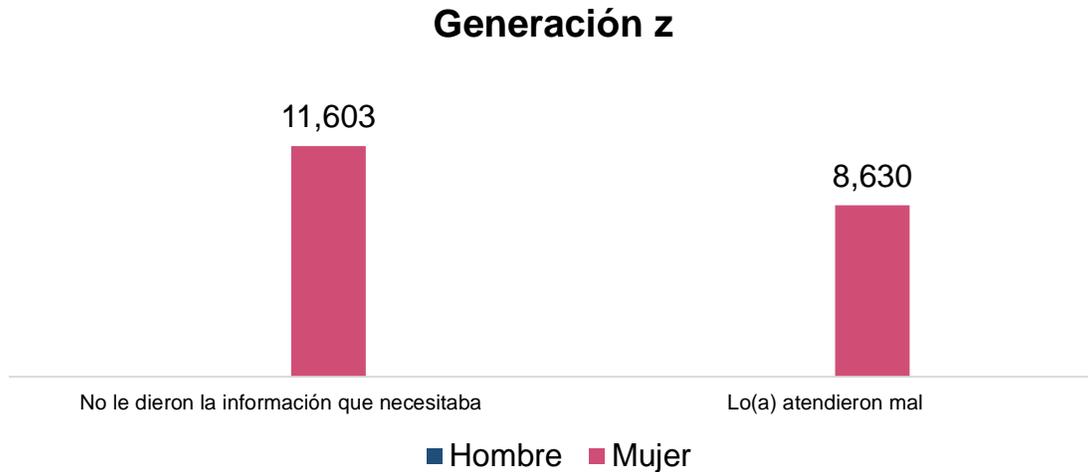
EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

Cabe destacar que una de las razones que son constantes en ambas generaciones es el trato que les brindan al afiliarse al Afore, así como otras deficiencias que se presentan al brindar información, tiempo de conclusión del trámite, atención y seguimiento. Por lo que, se tendrá que hacer un ajuste de mejora por parte de las instituciones que brindan este servicio para recuperar la confianza de las personas y estas puedan tratar de dar seguimiento a sus aportaciones para su futuro.

Gráfica 10. Razones por las que las personas de la generación y y Z no están satisfechas con su cuenta de Afore



EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

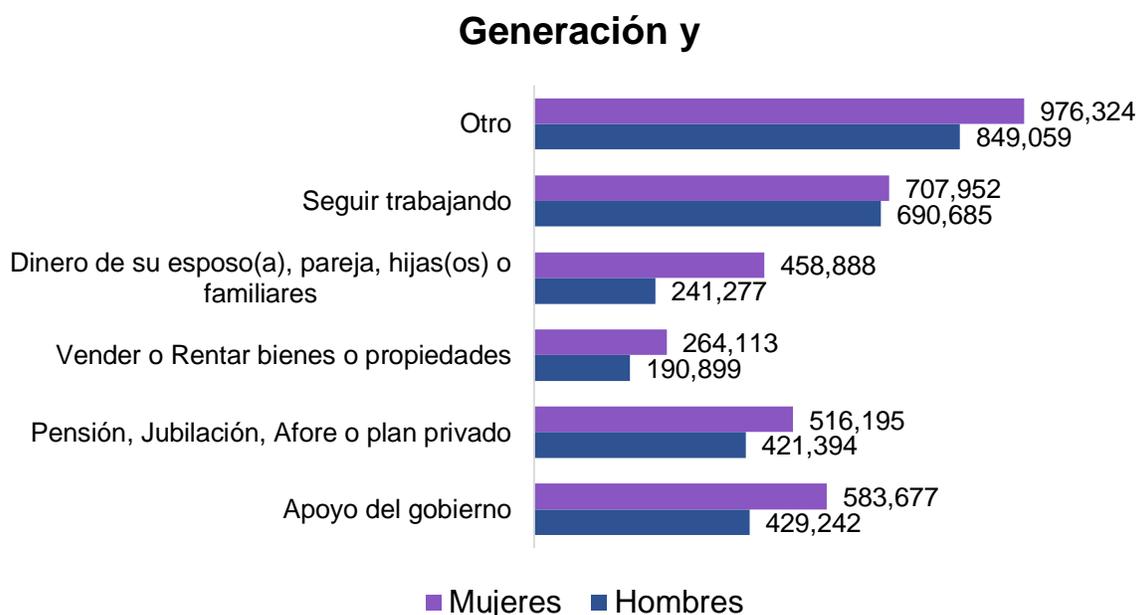


Fuente: Elaboración propia con base en los microdatos de la ENIF 2021: INEGI.

Ahora bien, dados todos los datos anteriores, cabe preguntarse la visión de las personas de estas generaciones para su vejez, como se puede apreciar en la **Gráfica 11**, lo cual será relevante para tomar medidas públicas con base en programas de subsidio, promociones masivas de planes de ahorro para el retiro, campañas de educación financiera, difusión en medios masivos la relevancia de contar con una inversión para el futuro, etc.

**EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO
INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.**

Gráfica 11. Forma en la que las personas de la generación y y Z piensan cubrir sus gastos durante la vejez



**Fuente: Elaboración propia con base en los microdatos de la ENIF 2021:
INEGI.**

Como puede observarse en la **Gráfica 11**, la mayoría de las personas de ambas generaciones no cuenta con un plan claro y bien estructurado para el soporte de sus gastos en la vejez, expresando esto en su mayoría las mujeres. A su vez, en ambas generaciones persiste la idea de solventar sus ingresos y gastos por medio de remuneraciones por trabajo, lo cual es un tema a discutir, debido a que, como se sabe por medio de diversas teorías relacionadas con el capital humano, como la de Mincer, el ingreso de las personas se ve disminuido en un punto en donde la edad y la experiencia han llegado a su máximo. Al envejecer, las personas suelen ser

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

menos productivas y son reemplazadas por personas más jóvenes, en el caso más caótico, o en él menos, sus ingresos se reducen de manera considerable.

Para el caso de la generación Y, el tercer motivo para obtener ingresos sería por medio de apoyos del gobierno, seguidos de obtener una jubilación, afore o plan para el retiro; posteriormente, se encuentra el motivo de obtención de ingresos por parte de familiares, esposo(a), pareja o hijos. Mientras que, en última instancia, se encuentra la venta o renta de propiedades. Cabe resaltar que, salvo las primeras dos opciones de obtención de ingresos (Otro y Trabajo), existe una visible diferencia entre la cantidad de hombres y mujeres que pretenden seguir los últimos planes mencionados.

Para el caso de la generación Z, en la segunda opción para obtener ingresos se encuentra la jubilación, pensión, Afore o un plan para el retiro; seguidos de la esperanza de que existan programas de apoyo por parte del gobierno, rentar o vender propiedades y, por último, la obtención de ingresos por medio de su esposo(a), pareja, hijos o familiares; donde, al igual que la generación Y o millennials, las personas que encajan más en estos rubros son las mujeres. No obstante, es importante destacar que, las mujeres centennials, son aquellas que tienen más conciencia en la parte de la inversión y el ahorro para el retiro por medio de Afores o planes de financiamiento privado.

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

VIII. Conclusiones

De acuerdo con los resultados presentados en la ENIF, se pudo observar que, de cierta manera, existe un cambio generacional entre las mujeres millennials y centennials, donde, son las segundas las que poseen una mayor conciencia por parte de la visión financiera, especialmente para la inversión, el ahorro para el retiro y control de ingresos y gastos, superando no solo a su mismo género, sino también al género masculino.

En lo que atañe al motivo por el cual las personas no tienen una cuenta de ahorro para el retiro, se encuentra que, la mayor proporción o no trabajan o trabajan por cuenta propia. Por lo que, es indispensable que existan programas que ayuden a estas personas a seguir con un plan de retiro óptimo. A su vez, se encontró que, para las personas que si tienen una cuenta de ahorro para el retiro, más de la mitad no realiza aportaciones, lo cual es un grave problema para el funcionamiento pleno del sistema. Cabe destacar que los motivos principales de esta toma de decisiones tienen mucho que ver con el comportamiento interno de las Afores, en cuestión de servicio, tiempos e información brindada, los cuales puede mermar tanto la confianza de los usuarios, como los incentivos de cada uno para llevar a cabo sus aportaciones.

En cuestión de los planes para solventar ingresos y gastos en la vejez de ambas generaciones, se encontró que la mayoría de ellos está inclinada a seguir trabajando, pero en su mayor parte no cuentan con un plan específico y sólido para llegar a este periodo. A su vez, uno de los principales medios para este fin serían

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

los apoyos por parte del gobierno, los cuales en realidad no son claros en este momento. Además, en proporción, se puede observar una mayor concientización por parte de la generación Z, puesto que tienen una mayor participación en cuestión de ahorro e inversión a comparación de los millennials. Lo cual puede ser explicado a que estos últimos no contaron con la educación financiera suficiente por parte de familia y escuela para conocer las opciones que tenían una vez aprobada la Ley que anula las pensiones y jubilaciones de los trabajadores.

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

Posibles soluciones

- Formular un programa dirigido a personas que no trabajan o poseen un empleo informal, para incentivar la obtención de cuentas de ahorro para el retiro y dar seguimiento puntual a las aportaciones que se hagan en ellas.
- Brindar una educación financiera de alta calidad en todos los niveles educativos, para crear hábitos de ahorro e inversión a las personas desde pequeños.
- Crear campañas de información masiva para concientizar a las personas a la obtención y uso de las cuentas de ahorro.
- Desde las Afores, dar seguimiento puntual a los casos que no realizan aportaciones recurrentes y brindar capacitaciones y charlas sobre el uso y beneficios que la componen.
- Mejorar el sistema interno de las Afores (incluyendo el personal) para que las personas no pierdan la confianza al momento de querer tramitar o darle seguimiento a su cuenta de ahorro para el retiro.

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

IX. Bibliografía

- INEGI (2023). Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) 2021. Disponible en: <https://www.inegi.org.mx/programas/enif/2021/#Documentacion>
- Moure, J. A. V. (2010). Una comparación entre las hipótesis del ingreso absoluto, ingreso relativo e ingreso permanente en Venezuela. *Revista Venezolana de Economía y Ciencias Sociales*, 16(3), 99-110.
- Solano, J. A. S., & Benítez, V. E. B. (2019). La hipótesis del ingreso permanente y la función de consumo de Ecuador. Evidencia para el periodo 2000–2018. *INNOVA Research Journal*, 4(3.2), 1-14.
- Colmenares, P. V. (2012). Pensiones en México: La próxima crisis. *Siglo XXI*.
- Solís Soberón, F., & Villagómez Amezcua, A. (1999). Ahorro y pensiones en México: un estudio al nivel de las familias. *Economía Mexicana, Nueva Época*, volumen VIII, número 2, 2.º semestre de 1999, pp 339-366.
- Padilla, O. U. (2017). Reforma de pensiones en México: diseño, promesas y evidencias. *El cotidiano*, (204), 7-28.
- Villarreal, H., & Macías, A. (2020). El sistema de pensiones en México: institucionalidad, gasto público y sostenibilidad financiera.

EL RETIRO DE LOS MILLENIALS Y GENERACIÓN Z ANTE EL BAJO INTERÉS DE SU FUTURO ECONÓMICO.

- Alvarado Lagunas, E., & Duana Ávila, D. (2018). Ahorro, retiro y pensiones: ¿Qué piensan los jóvenes adolescentes del ahorro para el retiro?. *Investigación administrativa*, 47(122), 0-0.
- Zapata-Aguilar, A., Cabrera-Ignacio, E., Hernández-Arce, J., & Martínez-Morales, J. (2016). Educación financiera entre jóvenes universitarios: Una visión general. *Educación*, 3(9), 1-8.
- Saraví, G. (2001). Entre la evasión y la exclusión social: jóvenes que no estudian ni trabajan. *Nueva Sociedad*, 190, 71-85.

Es una investigación de análisis del 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.