

**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE BAJA CALIFORNIA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS**



Trabajo Terminal:  
**“ANÁLISIS DE LA CULTURA DEL AHORRO MEDIANTE  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN LA CIUDAD DE MEXICALI, BAJA  
CALIFORNIA”**

Presenta:  
**L.A.E Francisco Javier Núñez Meléndez**

Para obtener el DIPLOMA de:  
**Especialidad en dirección financiera**

Director de Trabajo Terminal:  
**Dr. Leonel Rosiles López**

# Índice

<b>Capítulo 1 Introducción.....</b>	<b>2</b>
1.2 Planteamiento del problema .....	4
1.3 Objetivo General.....	5
1.4 Objetivos Específicos	
1.5 Preguntas de investigación	
1.6 Justificación .....	6
<b>Capítulo 2 Marco teórico.....</b>	<b>7</b>
2.1 Ahorro e inversión.....	8
2.2 Productos financieros.....	10
2.3 Métodos alternativos de ahorro e inversión .....	15
2.4 Sistema de ahorro para el retiro.....	19
<b>Capítulo 3 Metodología.....</b>	<b>22</b>
3.1 Diseño del estudio .....	22
3.2 Población y muestra .....	22
<b>Capítulo 4 Resultados.....</b>	<b>26</b>
4.1 Descripción general de la población .....	26
4.2 Principales datos de inclusión financiera .....	27
4.3 Cuentas de ahorro para el retiro .....	30
<b>Capítulo 5 Conclusión.....</b>	<b>34</b>
<b>Bibliografía.....</b>	<b>35</b>
<b>Anexos .....</b>	<b>36</b>

# CAPÍTULO 1

## INTRODUCCIÓN

En una época de transparencia y fácil acceso a la información es difícil pensar que aún se ignoren oportunidades de generar un ingreso pasivo, la idiosincrasia mexicana se caracteriza por no correr riesgos financieros, nuestros antepasados nos enseñaron a tener nuestros ahorros “debajo del colchón” por falta de confianza en las instituciones financieras, lamentablemente la inflación se encargará de hacer su trabajo y lo que poseemos poco a poco perderá su valor, según la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera 2015 donde la población objetivo fueron adultos de 18 a 70 años, el 23.5% de los sujetos encuestados no practica el hábito del ahorro, sin embargo el mismo estudio menciona que existe un 32.4% que si lo hace pero con mecanismos informales como pueden ser prestamos familiares, las “Cundinas” o “Tandas”<sup>1</sup>, utilizando una alcancía, etc. Asimismo surgieron entre sus resultados los motivos principales del por qué se utilizan los métodos informales de ahorro, en primer lugar la desinformación, el 51.5% de la población no sabe de la existencia de cuentas que no cobran comisiones y pueden ahorrar aunque sea poco dinero, en segundo lugar la población no bancarizada el 55.9% de la población no utiliza servicios bancarios, dentro del marco de la cruzada contra el hambre la Comisión Nacional para la Protección y defensa de los Usuarios de Servicios financieros (CONDUCEF) ha tenido una colaboración activa desde el 2016 a través de la implementación de talleres sobre educación financiera<sup>2</sup> según su sitio en línea, asesorando a comunidades indígenas de nuestro país.

---

<sup>1</sup> Cundina (f.) Es un sistema colectivo de ahorro, generalmente de duración establecida por los participantes. El número de personas que participan en la cundina determina el número de abonos, el cual se hace periódicamente (ya sea, semanal mensual, etc.). Normalmente participan un mínimo de 10 personas, y con una más por la función de recolección de abonos. cada período establecido, los participantes abonan una cantidad fija, y se sortea entre todos los participantes, cuyo ganador recibe el monto de todos los abonos de ese período. La Primera recolección del abono comunitario se lo queda el organizador/a de la cundina.

<sup>2</sup> Taller que se ofrece a organismos públicos, privados e instituciones educativas, comprometidos con sus comunidades, familias, empresas e instituciones; y que están interesados en convertirse en “formadores” de temas de educación financiera; replicando los conocimientos adquiridos, buscando beneficiar al mayor número de personas. <https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/299546/TALLERFORMADORES2018.pdf>

En los últimos años, ha aumentado de manera considerable las acciones realizadas en materia de educación financiera por parte de las instituciones públicas y privadas que desean informar, otro ejemplo claro que se puede destacar es Piggo una plataforma de inversión implementada por el Grupo Bursátil Mexicano, SAB de CV. (GBM) en el año 2015 la cual pretende lograr que sus usuarios fijen metas a mediano y largo plazo, los recursos invertidos se destina a dos fondos de inversión de GBM el Fondo de Crecimiento Mexicano (GBMCRE), así como esta existen diversas empresas que utilizan esta medida para aumentar su liquidez y poder ofrecer créditos a sus clientes, el rendimiento que trae a las personas que ahorran su dinero no es la misma que generan estas empresas en ese tipo de transacciones pero si es significativa cuando se trata de una inversión a largo plazo.

## **1.1 Planteamiento del problema**

En nuestro país la cultura del ahorro e inversión, no ha sido una de las características que nos identifiquen como sociedad, en los últimos años se ha incrementado la concientización respecto a los beneficios que trae destinar un porcentaje de nuestros ingresos a inversiones o ahorros, sin embargo aún falta camino que recorrer por que la falta de información al respecto está presente en nuestra sociedad, diversos estudios estadísticos demuestran este hecho por esto es preciso realizar un análisis de los resultados de la última encuesta de inclusión financiera para conocer los datos más relevante en relación al ahorro mexicano con el fin de generar una estrategia de comunicación que pueda llevar hasta la persona con menos conocimientos financieros a un mejor ejercicio de sus ingresos.

Por lo anterior surge la siguiente pregunta.

¿Cuáles son las características de la población mexicana en relación al ahorro e inversión?

## **1.2 Objetivo general**

Conocer la cultura orientada al ahorro para identificar las necesidades de información con el fin de obtener los datos sobre el comportamiento de los mexicanos y en una siguiente fase de investigación poder generar una estrategia que promueva y facilite obtención de productos financieros.

## **1.3 Objetivos específicos**

1. Analizar los resultados de la encuesta de inclusión financiera en relación al ahorro formal e informal en México.
2. Identificar las principales características de la población.
3. Conocer la cultura de la planeación para el retiro mediante cuentas de ahorro para el retiro

## **1.4 Preguntas de investigación**

1. ¿Cuáles son las características de la población en la encuesta de inclusión financiera?
2. ¿Qué productos financieros se pueden adquirir en México?
3. ¿Cuál es su comportamiento ante la inversión y el ahorro?
4. ¿El ahorro para el retiro es algo importante para la población específico de la encuesta?

## **1.5 Justificación**

La presente investigación tiene como objetivo principal el análisis de los resultados de la Encuesta de Inclusión Financiera (ENIF 2015) en lo relacionado al ahorro e inversión para determinar las necesidades de información y en una siguiente fase de investigación generar un manual que contenga una estrategia de comunicación que puede llegar a ser útil a través de información más digerible con el fin de que llegue a personas que desconozcan aspectos técnicos de los instrumentos financieros, con esto se pretende generar conciencia de los beneficios que se logran al ahorrar o invertir un pequeño porcentaje de sus ingresos, haciendo que el receptor de dicha estrategia mejore el control de sus recursos financieros para lograr una mejor calidad de vida.

## CAPITULO 2

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1 Ahorro e Inversión

En muchas ocasiones los conceptos de inversión y ahorro se confunden como un sinónimo a decir verdad están muy relacionados por la idea de reservar una cantidad de dinero que no podremos gastar en ese instante o en periodo determinado, según la RAE el ahorro es reservar una parte de los ingresos ordinarios como previsión para necesidades futuras, en cambio la inversión es renunciar a unas satisfacciones inmediatas y ciertas a cambio de unas expectativas, es decir, de unas esperanzas de beneficios futuros (Pascual & Subias, 1988).

Entonces podemos ver la diferencia entre conceptos, en el caso del ahorro nuestro dinero se puede guardar en un lugar seguro y sin riesgo, pero no genera ganancia alguna, a diferencia de la inversión que se reserva ese recurso esperando una ganancia esto se debe a que con la inversión el dinero reservado corre un riesgo y por ello recibimos una compensación.

Tabla #1: Análisis comparativo entre el ahorro y la inversión.

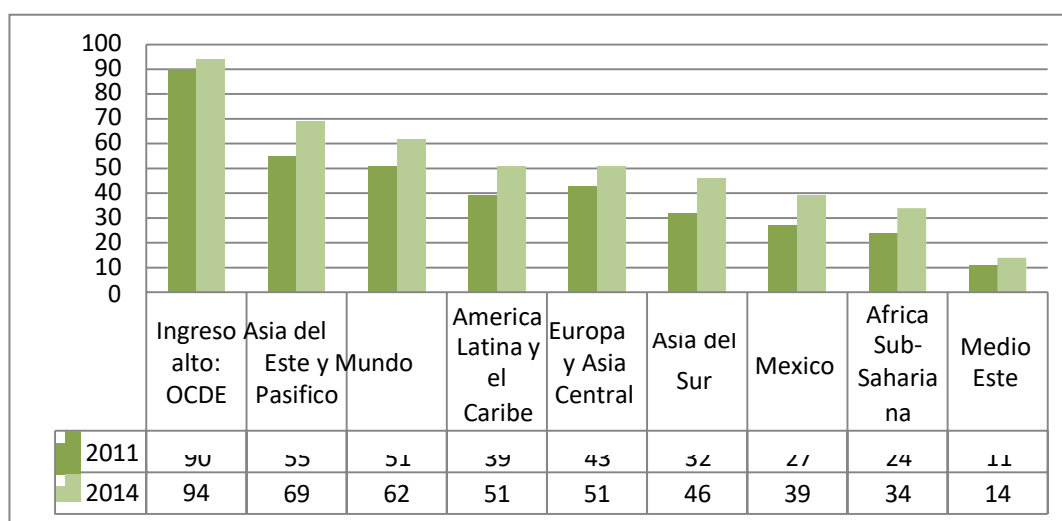
Parámetro	Ahorro	Inversión
<b>Objetivo</b>	Necesidades a corto plazo	Crecimiento a largo plazo
<b>Productos típicos</b>	Depósitos a plazo	Renta fija (Letras, bonos, obligaciones) Renta variable (Acciones) o fondos de inversión
<b>Riesgo</b>	Ninguno	Depende del tipo de producto
<b>Ventaja</b>	El dinero está seguro y disponible	Existe una gran variedad de productos con diferentes combinaciones de rentabilidad y riesgo
<b>Inconveniente</b>	Menor rentabilidad	Mayor riesgo

Fuente: Elaboración propia con información rescatada del sitio economipedia (Kiziryan, 2016)

## Ahorro formal y no formal en México

El ahorro formal en México se ha visto crecer en los últimos años ya que en el 2012 la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) mencionó en su estudio que casi el 40% de la población no ahorra de manera informal ni formal, en cambio la misma encuesta más reciente ENIF 2015 menciona que el 23.5% de la población no practica el ahorro, en definición el ahorro informal se entiende cuando el dinero se almacena en la casa, con algún pariente o mediante mecanismo como las tandas alcancías o instituciones no autorizadas (INEGI, 2017), el 32.4% de la población Mexicana utiliza estos métodos de ahorro, dejando de lado la seguridad y el respaldo de una institución oficial como el Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB) que como su nombre lo dice, esta para salvar guardar nuestros recursos, que se encuentren dentro de instituciones bancarias, en ocasiones podemos encontrar productos como tarjetas de ahorro que no cobran comisiones solo con el hecho de que mantengamos un monto mínimo en dichas tarjetas, aquí podemos definir el ahorro formal como el recurso que se guarda en alguna institución financiera mediante ciertos productos que pueden o no, dar un rendimiento como pueden ser los pagarés que otorgan desde el 1 al 5 por ciento de acuerdo al monto de inversión.

Gráfica #1: Porcentaje de adultos con cuentas de 2011 a 2014 comparando México con distintas regiones del mundo.

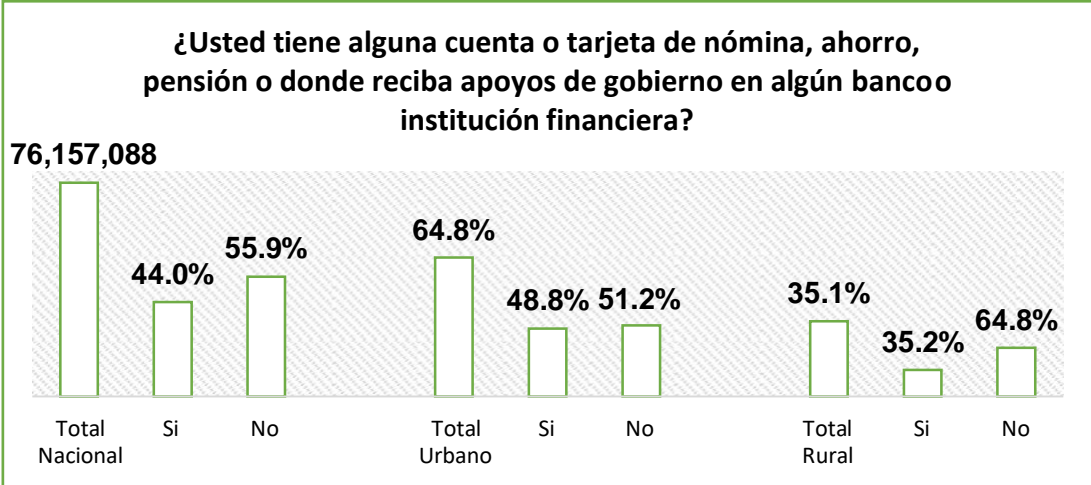


Fuente: Elaboración propia con información de la base de datos del Global Findex 2014. (Demirguc-Kunt, 2015)

Podemos ver que los países de ingreso alto pertenecientes a la OCDE se han mantenido ya que son países altamente desarrollados y el tener una cuenta es universal, en el caso de la región de América latina y el Caribe el estudio realizado por Global Findex tuvo un aumento en promedio del 12% prácticamente todos los países mostraron avance con excepción de Haití con una reducción en el número de adultos con cuentas del 22% al 19%, Chile y El Salvador mostraron el mayor aumento llegando a 63% y 37% respectivamente, mientras que, específicamente en México el aumento fue de 12% llegando así a al 39% de los adultos tienen una cuenta en una institución financiera oficial.

Según la ENIF 2015 el 44.0% de la población adulta tienen una cuenta por lo que se muestra un incremento promedio anual de 4 puntos porcentuales donde el 50.2% son mujeres y el 49.8% son hombres, el contraste entre el asentamiento urbano y el rural no es notorio ya que en el rural el 64.8% de los adultos no tiene con una cuenta de ahorro o tarjeta de nómina, ahorro, pensión, o donde reciban apoyos de gobierno, en cambio el 51.2% está representado en zonas urbanas, por lo que podemos deducir que las instituciones bancarias han hecho un esfuerzo por acercar sus servicios a comunidades no urbanizadas, curiosamente en las comunidades rurales predomina las cuentas y el uso de tarjetas de débito por parte de las mujeres donde estas representan el 54.5% y en las zonas urbanas el 48.5%.

Grafica #2: Público objetivo que participa en el sistema financiero con algún tipo de cuenta bancaria



Fuente: Elaboración propia con información de ENIF 2015

En la tabla anterior podemos observar que la proporción de habitantes que no cuenta con algún producto o servicio financiero es el 55.9% del total 76,157,088 de la población objetivo, mientras los participantes en el sector financiero con alguna cuenta o tarjeta de débito son 64.8% que se encuentran en las zonas urbanas y el 35.1% en zonas rurales.

## 2.2 Productos financieros

Existe una variedad amplia de instrumentos financieros en los cuales podemos invertir los recursos ahorrados, así como una gran diversidad de instituciones públicas o privadas que los ofertan, gracias a esto podemos encontrar diferentes condiciones para obtener un rendimiento.

### Calificación de instituciones financieras

La determinación de confiabilidad en instituciones que ofertan productos financieros, es tarea de las calificadoras internacionales que dan fé mediante un análisis el nivel de riesgo en los fondos de inversión o instituciones, las principales calificadoras son S&P (Standard & Poor's), Moody's y Fitch.

Tabla #2: Calificaciones otorgadas en por la calificadora Standard & Pools

<b>Categoría Definición</b>	<b>Descripción de calificación</b>
<b>AAA</b>	Una obligación calificada con 'AAA' tiene la calificación más alta otorgada por S&P Global Ratings. La capacidad del emisor para cumplir con sus compromisos financieros es extremadamente fuerte.
<b>AA</b>	Una obligación calificada con 'AA' difiere solo en un pequeño grado de las que tienen la calificación más alta. La capacidad del emisor para cumplir con sus compromisos financieros es muy fuerte.
<b>A</b>	Una obligación calificada con 'A' es un poco más susceptible a los efectos adversos derivados de cambios en las condiciones y circunstancias económicas que las obligaciones calificadas en categorías más altas. Sin embargo, la capacidad del emisor para cumplir con sus compromisos financieros todavía es fuerte.

<b>BBB</b>	Una obligación calificada con 'BBB' presenta parámetros de protección adecuados. Sin embargo, es más probable que condiciones económicas adversas o cambios coyunturales probablemente conduzcan al debilitamiento de la capacidad del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación
<b>BB, B, CCC, CC y C</b>	Las obligaciones calificadas en estas categorías son consideradas como poseedores de características especulativas importantes. La categoría 'BB' indica el menor grado de especulación y la de 'C' el mayor grado. Aunque tales emisiones probablemente tendrán algunas características de calidad y protección, éstas podrían verse superadas en ocasión de una elevada incertidumbre o de importantes exposiciones a condiciones adversas.
<b>BB</b>	Una obligación calificada con 'BB' es menos vulnerable a incumplimiento que otras emisiones especulativas. Sin embargo, enfrenta constante incertidumbre y exposición ante situaciones adversas financieras, económicas o del negocio, lo que puede llevar a que el emisor tenga una capacidad inadecuada para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación.
<b>B</b>	Una obligación calificada con 'B' es más vulnerable a un incumplimiento de pago que las calificadas con 'BB', pero el emisor tiene capacidad para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación. Condiciones adversas del negocio, financieras, o económicas probablemente perjudicarían la capacidad o voluntad del emisor para cumplir con sus compromisos financieros de la obligación.

Fuente: Elaboración propia con información del sitio oficial S&P (Global, 2018)

Estas calificadoras ayudan al usuario a tomar una decisión más acertada en relación a su perfil de inversionista y el nivel de riesgo como pudimos ver en la tabla anterior están clasificadas por la capacidad de cumplimiento de pago del emisor digamos su calidad crediticia, de ahí las calificaciones se identifican por riesgo de mercado con los números del 1 al 7 donde;

Tabla #3: Nivel de riesgo en calificaciones

<b>Nivel</b>	<b>Riesgo de mercado</b>
<b>1</b>	Extremadamente baja
<b>2</b>	Baja
<b>3</b>	Baja moderada
<b>4</b>	Moderada
<b>5</b>	Moderada alta
<b>6</b>	Alta
<b>7</b>	Muy alta

Fuente: Elaboración propia con información del sitio Rankia (Arenas, 2017)

## **Deuda gubernamental**

El presupuesto de un gobierno, es decir lo que determina el gasto de un país en construir infraestructura y realizar sus actividades, viene principalmente de los impuestos recaudados, pero a veces al gobierno no alcanza a cubrir con lo que cobra a través de los impuestos, por lo que tiene que recurrir a otras alternativas como lo es la emisión de deuda. El dinero que pide prestado se conoce como deuda gubernamental.

En México el gobierno promueve el uso de sus productos financieros a través del sitio Cetesdirecto, es un programa que surge el 26 de noviembre de 2010 para fomentar y democratizar el ahorro y la inversión, permitiendo a personas físicas tener acceso a servicios financieros y poder invertir en valores gubernamentales con montos accesibles y sin comisiones, antes de la puesta en marcha de Cetesdirecto, la única forma en la que un ahorrador mediano o pequeño en México podría adquirir valores gubernamentales era recurriendo a intermediario como: las instituciones de crédito, casas de bolsa o sociedades de inversión. Entre los instrumentos que emite México se pueden encontrar:

### **Cetes (Certificados de la Tesorería de la Federación)**

Es el instrumento de deuda es el más antiguo emitido por el Gobierno Federal, se emitieron por primera vez en enero de 1978 Banxico los consideran un pilar fundamental en el desarrollo del mercado de dinero en México, “Estos títulos pertenecen a la familia de los bonos cupón cero, esto es, se comercializan a descuento (por debajo de su valor nominal), no pagan intereses en el transcurso de su vida y liquidan su valor nominal en la fecha de vencimiento” (Acosta Arellano & Álvarez Toca, 2014)

### **Bondes (Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal)**

Son valores gubernamentales a tasa flotante, esto significa que pagan intereses y revisan su tasa en diversos plazos (Que han ido variando a lo largo de su historia). Se emitieron por primera vez en octubre de 1987. A partir de agosto de 2006 se

colocan los llamados Bondes D que pagan intereses en pesos cada mes (28 días o según el plazo que sustituya a este caso de días inhábiles) en la actualidad se subastan a plazos de 3, 5 y 7 años, La tasa de interés que pagan estos títulos se determina componiendo diariamente la Tasa ponderada de fondeo bancaria la cual se determina en base a los resultados de las instituciones de crédito y casa de bolsa cuando realizan sus operaciones de compraventa y reporto a plazo de un día hábil con títulos bancarios. Los Bondes D son fungibles entre si siempre y cuando venzan en la misma fecha e independientemente de la fecha en la que hayan sido emitidos. (Acosta Arellano & Álvarez Toca, 2014)

### **Bonos (Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal con Tasa de Interés Fija)**

Fueron emitidos por primera vez en enero de 2000. Actualmente son emitidos y colocados a 3, 5, 10, 20 y 30 años. Los bonos pagan intereses cada seis meses y, a diferencia de los Bondes, la tasa de interés se determina desde la emisión del instrumento y se mantiene fija a lo largo de toda la vida del mismo. Lo anterior ocasiona que los bonos no puedan ser fungibles entre sí a menos que paguen exactamente la misma tasa de interés. (Acosta Arellano & Álvarez Toca, 2014)

Los bonos son susceptibles de segregarse, es decir, pueden separarse los pagos de intereses del principal del título, generando “cupones segregados”. Incluso, una vez segregados pueden reconstituirse reintegrando los cupones segregados, los intereses por pagar y el principal correspondiente, regresando al formato originalmente emitido.

### **UdiBonos (Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal denominados en Unidades de inversión)**

Estos fueron creados en 1996 y son instrumentos que protegen de la inflación a su tenedor. Los Udibonos se emiten y colocan a plazos de 3, 10 y 30 años y pagan intereses cada seis meses en función de una tasa de interés real fija que se determina en la fecha de emisión del título. Devengan intereses en UDIs que son

pagaderos en pesos. Debido a que cada emisión de estos títulos cuenta con una tasa de interés real fija desde que nace hasta que vence, los Udibonos no pueden ser fungibles entre sí a menos que pagaran exactamente la misma tasa de interés. (Acosta Arellano & Álvarez Toca, 2014)

## Fondos de deuda gubernamental

Es una sociedad de inversión que funciona como un fondo donde profesionales se dedican a la captación de recursos por inversionistas cuando se compra un fondo se adquiere parte de esa empresa que se dedica a invertir cada fondo de deuda gubernamental tiene sus reglas de operación con diferentes características en relación al perfil de sus inversionistas estos fondos están conformados en su mayoría un 80% en instrumentos gubernamentales lo cual asegura un riesgo mínimo ya que estos instrumentos están respaldados por el gobierno. Los principales fondos de deuda gubernamental en el 2017 según Rankia son:

Tabla #4: Fondos de deuda gubernamental con mejores condiciones para la inversión

Nombre del fondo	Recursos gestionados a la fecha(MDP)	Calificación
<b>Banamex BNMGUB1</b>	\$56,147	AAA/2
<b>Bancomer BMRGOB2</b>	\$15,678	AAA/2
<b>Banamex BNMDIN</b>	\$113,649	AAA/3
<b>Santander STERGOB</b>	\$42,268	AAA/3
<b>Scotiabank SCOTIAG</b>	\$25,661	AAA/2

Fuente: Elaboración propia con información del sitio Rankia

## Fondos de Inversión de Renta Variable

Regularmente las empresas recurren a distintas fuentes cuando quieren financiar sus gastos. Si es el caso que sus ventas no alcanzan para cubrir la inversión de sus futuros proyectos de inversión pueden acudir a un banco para

solicitar un crédito y a cambio pagaran un interés. O pueden recurrir a una bolsa de valores para ofrecer sus “acciones” en venta, el comprador de la acción pasa a ser un accionista que se convierte en copropietario de la empresa, y por lo tanto tiene derecho a los beneficios de la misma de acuerdo al número de acciones que haya comprado, por consecuencia también adquiere los riesgos de la empresa, que pueden traducirse en pérdidas en el precio de la acción y, por tanto, una minusvalía en la acción. Estos fondos son administrados por profesionales que manejan acciones de empresas, deuda gubernamental, privada y valores bancarios para obtener rendimientos con una adecuada distribución para reducir riesgo.

Los Premios Morningstar están diseñados para ayudar a los inversores de todo el mundo a identificar los fondos más excepcionales del año y los gestores de fondos.

Tabla #5: Resultados de los premios Morningstar a los mejores fondos de inversión en México en 2017.

<b>Mejores Fondos de Inversión 2017 por Morningstar</b>	
<b>Categorías de Fondos</b>	<b>Fondos Premiados</b>
Mejor Fondo Mixto	Principal Fondos de Inversión (PRINLS2 FA)
Mejor Fondo de Renta Variable Global	Impulsora de Fondos Banamex (BNMINT1 B1-D)
Mejor Fondo de Deuda Largo Plazo	VALUE Operadora (VALUEF2 B1)
Mejor Fondo de Deuda Mediano Plazo	Operadora Actinver (ACTIG+ B-2)
Mejor Fondo de Renta Variable México	Compass Investments de México (CRECE+ B-2)
Mejor Fondo de Deuda de Corto Plazo	Mifel (VALOR1F B)

Fuente: Tabla recuperada del sitio oficial Rankia de los Morningstar awards

## 2.3 Métodos alternativos de ahorro e inversión

Gracias a las nuevas tendencias relacionadas a las tecnologías de información y comunicación (TICs) podemos acceder a casi cualquier dato desde donde estemos y eso ha dado la oportunidad de mejorar en aspectos de

transparencia financiera en instituciones públicas y empresas privadas que manejan nuestros recursos según (Gil Castro, Rosas Armenta, & Olmeda Quiroz, 2014) las TICs “Extienden las posibilidades del ser humano, dado que permiten intercambiar y distribuir información en forma instantánea entre personas y organizaciones utilizando redes de comunicación. Como se menciona hasta hace algunos años estas tecnologías de información o sistemas de información se utilizaban únicamente para el manejo de nóminas, financieros, inventarios ahora al conjugar las tecnologías en lenguajes de programación se pudo traer esa ventaja mediática llamada internet que causo una revolución, el 1989 fue un año decisivo para la tecnología y también para el comercio electrónico más tarde. Según el sitio Lynkoo.com en su artículo sobre la historia del comercio electrónico menciona que “apareció un nuevo servicio estrella y que resultó ser la innovación más importante, la WWW o Word Wide Web (Red mundial). La Web fue creada por el inglés Tim Berners-Lee mientras trabajaba en el CERN en Ginebra, Suiza.

Este método de transmisión de información entre computadoras cambiaría por completo la forma de comunicarse y también de comercializar”. a finales de los años 90 con a la red funcional se crearon las más grandes compañías de comercio electrónico que conocemos hoy en día; Ebay y Amazon esta última pertenece al hombre más rico del mundo a la fecha de elaboración de este documento Jeff Bezos sin duda el modelo de negocio que permite el comercio electrónico es tan disruptivo que ha llevado a la quiebra a compañías (un ejemplo reciente es la gigante de los juguetes Toy’s R Us) que se quedaron en con sus modelos tradicionales, por el contrario ha traído gran oportunidad a emprendedores con ideas innovadoras que antes era imposible llevar a cabo.

Así mismo estas tecnologías permiten evitar los monopolios u oligopolios permitiendo a los usuarios decidir donde gastar, ahorrar o invertir su dinero, al inicio del presente se mencionó una alternativa creada por el Grupo Bursátil Mexicano (GMB) Piggo™ que es una aplicación que permite ser descargar en cualquier teléfono inteligente ya se Android o IOs, no es más que una aplicación que ayudar ahorrar colocando metas a corto, mediano y largo plazo la interfaz que personalmente he probado, es muy cómoda y amigable. Los recursos se dirigen a

fondos de renta variable el cual invierte en acciones valores de las empresas en la Bolsa Mexicana de Valores y el Fondo de Deuda de Mediano Plazo (GBMF3BF)<sup>3</sup> y es un fondo de renta fija así como uno de renta variable (GBMCREBO)<sup>4</sup>, el dinero invertido se invierte en deuda gubernamental este último presenta menos rendimiento, pero es más seguro por su baja volatilidad una de las grandes ventajas de esta aplicación es que al contrario a los depósitos de plazo fijo, cuentas con disponibilidad de tus ahorros al momento que desees, se podría decir que esta aplicación es para los más conservadores o las personas que no están interesadas en saber el cómo operar sus recursos mediante inversiones.

En su sitio oficial (Piggo, 2016) asesor de Piggo nos presenta 8 razones por las cuales nos incita a ahorrar u a “Pensar en grande y te encamines hacia tu libertad financiera”

- Finanzas con sentido: Encontrar nuestro lugar en el mundo puede llevarnos mucho tiempo, pero en el caso de nuestro dinero tiene que ser lo antes posible. piggo te permite etiquetar tu ahorro para todas las metas que tengas (o incluso si no las tienes), así puedes ver cómo avanzas además de monitorear tu ahorro desde tu computadora o desde tu teléfono. Tan fácil que no lo creerás.
- Adiós a las alcancías: ¿Guardas 10 pesos por aquí y por allá? ¿Tienes alcancías para las alcancías? ¿Te persigue la de la tanda? En piggo sólo tienes que decidir para qué quieres ahorrar, establecer un plazo y ¡listo! automáticamente te dirá cuánto necesitas ahorrar recurrentemente.
- Ahorras sin darte cuenta: Con piggo olvídate de olvidar ahorrar. Pon tu ahorro en automático (domiciliaciones), elige la fecha en que piggo irá a tu cuenta de banco por el monto de tu ahorro. También puedes hacerlo vía SPEI desde tu banca electrónica.

---

<sup>3</sup> Fondo de valor a largo plazo (GBMF3BF) Es un fondo de renta fija con el dinero invertido en deuda gubernamental, empresarial y paraestatal

<sup>4</sup> Fondo de crecimiento mexicano (GBMCREBO), Es un fondo de renta variable, el cual invierte en acciones y valores de las empresas más importantes de la Bolsa Mexicana de Valores como: Walmart, Cemex, o América Móvil.

- No sólo ahorras ¡También inviertes!: Si hay algo que todos debemos hacer aparte de ahorrar es ¡Invertir! piggo junta lo mejor de los dos mundos. El advisor<sup>5</sup> de piggo te da una estrategia de inversión diseñada especialmente para tu meta de ahorro. Así, cada pequeña parte que ahorres se invierte.
- Tu dinero, tus reglas: piggo es tan versátil que se adapta a todas tus necesidades de ahorro. Sólo tienes que empezar, verás que eso de “no se puede ahorrar” es cosa del pasado. piggo no tiene plazos forzosos ni penalizaciones de ningún tipo.
- Perfecto para empezar y seguir toda la vida: No importa si quieres ahorrar solo por unas semanas, por ‘probar’ o hasta el día que te retires, piggo te ayuda a lograrlo de una manera amigable. Por si fuera poco, te abrirá las puertas al mundo de la inversión para que le saques el máximo provecho a tu dinero.
- Retira diario o semanalmente: Cada quien tiene su estilo. En piggo puedes disponer de tu dinero semanalmente si lo tienes invertido en una meta. Sin embargo, si lo que buscas es liquidez, la Caja Chica es tu mejor opción ya que puedes disponer de tus ahorros todos los días hábiles antes de las 13:00 horas.
- Encuentra el balance entre tu vida y el dinero: Lo más importante de todo es que piggo te ayuda a mejorar tu vida financiera. No sólo te ayuda a organizar tu dinero, a ahorrar e invertir, también te acompaña con cursos, blogs, e-books, talleres para que tengas una vida financiera saludable.

En conclusión, Piggo puede ser una buena alternativa para aquellos que quieran empezar a ahorrar e invertir sin tener que dedicar tiempo a la investigación de productos financieros a su alcance y presupuesto.

Como caso contrario a este la aplicación Kuspit™ en la que su propuesta de valor rescatada de su sitio web es que “puedas invertir pequeñas cantidades en instrumentos financieros que te pueden ayudar a cumplir la visión de tu futuro”, además aprender a invertir en bolsa con su herramienta de simulador que al comenzar se cargan un millón de pesos virtuales para que empieces a practicar,

---

<sup>5</sup> Advisor: tutor que cuenta con inteligencia artificial para inversiones en Piggo

previo a eso se capacita al usuario con los conceptos básicos en relación al tipo de productos y el perfil de inversionista, al concluir el curso y probar su “suerte” el usuario puede empezar a invertir desde cien pesos es importante destacar que ambas opciones están reguladas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores por lo que existe un ente normativo que respalda las inversiones realizadas en dichas aplicaciones.



## 2.4 Sistema de Ahorro para el Retiro

En nuestro país cada trabajador que se encuentre afiliado y cotice a algún instituto de seguridad social dispone de una cuenta individual en la que se genera un registro de las aportaciones obrero-patronales y del gobierno donde se encuentran sus recursos para recibir su pensión que se encuentra regulada por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR, 2018)

¿Qué significa que CONSAR regula a las AFORE?

- La CONSAR establece las reglas para que el SAR funcione adecuadamente.
- Vigila que se resguarden adecuadamente los recursos de los trabajadores.
- Supervisa que los recursos de los trabajadores se inviertan de acuerdo a los parámetros y límites establecidos por la Comisión (Régimen de inversión).
- Se asegura de que brinden la información requerida para los trabajadores (que te envíen tu Estado de cuenta tres veces por año, por ejemplo).
- Está facultada para imponer multas a las AFORE y sanciones a los empleados de éstas en caso de algún incumplimiento.
- Con todo ello, se asegura no solo que el SAR funcione sino de que los derechos de los trabajadores sean respetados por las AFORE. (CONSAR, 2018)

## **Administradora de Fondos de Retiro (AFORE)**

A finales de la década de los 80, el sistema de pensiones en México estaba bajo la responsabilidad del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS). Se trataba de un esquema de reparto y beneficios definidos, en el que las aportaciones de los trabajadores activos costaban parte importante de la pensión de los trabajadores retirados.

A principios de los años 90, se hizo evidente que el sistema de pensiones en México enfrentaba grandes retos. La combinación del incremento en la esperanza de vida con la disminución de la tasa de natalidad, ocasionó que la proporción de los trabajadores activos con respecto a los retirados disminuyera notablemente, impactando al fondo disponible para cubrir el pago de las pensiones futuras. Ante esta situación, en marzo de 1996 se presentó al Congreso de la Unión la iniciativa de Ley de los sistemas de ahorro para el retiro, con el objetivo de establecer un esquema eficiente y financieramente sostenible.

A partir del primero de julio de 1997, se puso en marcha el nuevo esquema de pensiones en México, operado por las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores), la CONSAR además de regular las operaciones de estos fondos entre sus actividades publica tablas con rendimientos, esto con el fin de que los trabajadores puedan tomar la mejor decisión al elegir una afore esta publicación de manera muy gráfica orienta segmentando a los usuarios por edad y rendimiento que puede generar, a manera de ejemplo se ilustra los mejores afores para personas en edad de 36 años y menores aunque puede consultar en el anexo 1 el ranking de la CONSAR con cifras al cierre de Marzo del 2018. (CONSAR, 2018)

Tabla #6: Ranking de las mejores afores para usuarios menores a 36 años

Para personas de **36 años y menores**

A mayor RENDIMIENTO NETO, mayor ahorro.

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO	
AFORES	RENDIMIENTO NETO
Profuturo	8.19%
SURA	7.70%
Banamex	7.22%
Coppel	6.69%
Azteca	6.54%
MetLife	6.53%
XXI-Banorte	6.40%
Principal	6.37%
PensionISSSTE	6.36%
Inbursa	5.61%
Invercap	5.52%
Promedio Simple	6.65%
Promedio Ponderado*	6.94%

SB4

Diagrama de flechas: Una flecha verde apunta hacia arriba desde 'MENOR RENDIMIENTO NETO = MENOS AHORRO' hasta 'MAYOR RENDIMIENTO NETO = MÁS AHORRO'.

Fuente: Página oficial de la CONSAR

Aunque es importante considerar que la tabla anterior no considera las comisiones generadas por el manejo de cuenta por lo que se recomienda cruzar resultados para elegir la que sea más conveniente.

Tabla #7: Ranking de las instituciones con menor tasa de comisión

AFORE	Comisión en 2018
PensionISSSTE	0.85
Inbursa	0.97
Banamex	0.98
XXI Banorte	0.99
Profuturo	1.02
Sura	1.02
Principal	1.07
Azteca	1.08
Coppel	1.08
Invercap	1.08
Metlife	1.09
Promedio Sistema	1.021

Diagrama de flechas: Flechas rojas indican que 'MENOR COMISION = MÁS AHORRO' (flecha hacia arriba) y 'MAYOR COMISION = MENOS AHORRO' (flecha hacia abajo).

Fuente: Página oficial de la CONSAR

## **CAPITULO 3**

### **METODOLOGÍA**

#### **3.1 Diseño del estudio**

Se trata de un estudio documental, que se realizó en el mes de enero, en la primera fase de la investigación se procedió a un análisis de las características de la población objetivo de la Encuesta de Inclusión Financiera 2015 esto para identificar áreas de oportunidad como la falta de información, así mismo los principales productos financieros ofertados para el ahorro e inversión en México que están al alcance de los habitantes.

#### **3.2 Población y muestra**

Debido a que el objetivo general es analizar los datos obtenidos en la Encuesta Nacional de Inclusión financiera 2015 la siguiente población y muestra descritos a continuación son datos rescatados del documento oficial publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía en conjunto con la Comisión Nacional Bancaria y de Valores entonces estos “Fueron adultos que residían permanentemente en viviendas particulares dentro del territorio nacional por lo que la unidad del análisis de la encuesta fueron individuos de 18 a 70 años de edad. La cobertura geográfica de la muestra fue de siete mil viviendas distribuidas en todo el país. Se levanto información en localidades de menos de 15 mil habitantes (rurales, de aquí en adelante) y de 15 mil habitantes y más (Urbanas, de aquí en adelante). El periodo de levantamiento de la encuesta fue del 20 de julio al 28 de agosto”. (INEGI, 2017)

El método utilizado para captar la información fue mediante una entrevista estructurada en la vivienda del encuestado con un equipo de cómputo, las preguntas se le hicieron al informante de manera ordenada, con opciones de respuestas cerradas, en su mayoría.

“El periodo de levantamiento de la encuesta fue del 20 de julio al 28 de agosto de 2015. Se utilizan tres periodos de referencia conforme al contexto de las preguntas: en el último año, en el último trimestre y al momento de la entrevista. Se emplean múltiples periodos de referencia para medir con mayor exactitud la tenencia de productos, la actividad o inactividad en cuentas de ahorro y los hábitos de los usuarios de servicios financieros.

La determinación y actualización del marco muestral se basó en el Marco Nacional de Viviendas 2012 del INEGI, construido a partir de la información cartográfica y demográfica obtenida del Censo de Población y Vivienda 2010, que consiste en una muestra maestra de Unidades Primarias de Muestreo (UPM) formadas por conjuntos de manzanas o Áreas Geoestadísticas Básicas, que se estratificaron de acuerdo con sus características físicas y de ubicación geográfica, así como de las características sociodemográficas de sus habitantes.

El tamaño de la muestra se realizó considerando un nivel de confianza de 90%, un efecto de diseño de 3.151, un error relativo máximo esperado del 15%, una tasa de no respuesta máxima esperada del 15% y una proporción mínima de 6%.

De esta forma, se obtuvo un tamaño de muestra de 6,983 viviendas, el cual se ajustó a 7 mil (4,200 viviendas en el ámbito urbano y 2,800 en el ámbito rural). A su vez, la distribución de la muestra por entidad federativa se realizó de forma aproximadamente equitativa, y a su interior de manera proporcional de acuerdo al tamaño de los estratos del Marco Nacional de Viviendas. Por su parte, la selección de la muestra se hizo de manera independiente por cada estrato, en tres etapas: en la primera se seleccionaron las UPM, posteriormente viviendas y, finalmente, se entrevistó a una persona residente de 18 a 70 años. Por su parte, a cada una de las unidades de observación captadas en campo, se le asoció un factor de expansión que permite reproducir la población objeto de estudio. Este factor se calcula como el inverso de la probabilidad de selección de cada unidad muestral y se ajusta por no respuesta y proyección demográfica.

Por último, con el fin de determinar la calidad estadística de las estimaciones, se obtuvieron los errores muestrales de las principales proporciones de población que hacen uso de los distintos instrumentos financieros captados en la encuesta.” (INEGI, 2017)

## **Resultados del levantamiento de campo**

Así mismo la metodología aplicada para el levantamiento de información fue rescatada del mismo documento en el que se describe que “El levantamiento de la encuesta arrojó resultados favorables considerando que los indicadores del operativo en campo se situaron muy próximos a los valores esperados en términos de entrevista incompleta, tasa de no respuesta y tasa de respuesta.” (INEGI, 2017) “Las entrevistas completas ascendieron a 87.3%. Este indicador mide la efectividad operativa en cuanto a la capacidad de obtener la información, de forma completa o parcial y se espera que sea de al menos 86%. Este dato indica qué tan exitoso o capaz es el personal operativo para obtener la entrevista y, en cierta forma, muestra la disposición de los informantes a aceptar el diálogo. Comprende a las entrevistas completas y aquellas en las que en el hogar no residían personas de 18 a 70 años de edad.” (INEGI, 2017)

“A su vez, la tasa de no respuesta fue de 9.5%, lo cual es satisfactorio, considerando que es inferior al parámetro máximo aceptable de 10%. La no respuesta puede atribuirse a dos situaciones: al marco de muestreo o al informante. La primera ascendió a 6.6%, y se presenta cuando se trata de viviendas deshabitadas, inexistentes, localizadas en áreas inseguras o de uso temporal. La condición de no respuesta atribuible al informante fue de 2.4%, y comprende los siguientes casos: a) la entrevista fue aplazada; b) el informante no era el adecuado para proporcionar los datos, c) los ocupantes de la vivienda estaban ausentes o, d) el informante se negó a proporcionar la información. Es importante mencionar que el porcentaje de entrevistas donde el informante se negó a contestar solo fue de 1.3% con respecto al total de encuestas. Estos resultados indican que prevalecen las causas asociadas al marco de muestreo,

especialmente las viviendas deshabitadas, de uso temporal y las destinadas a un uso diferente del habitacional.” (INEGI, 2017)

“El porcentaje de entrevistas incompletas fue 3.1% y se refiere a las viviendas seleccionadas visitadas, en donde se obtuvo parcialmente la información. Este indicador debe tener un valor menor al 4.0% y se diseñó con el propósito de evaluar los resultados en aquellos casos en los que la información se captó parcialmente, debido a que el informante seleccionado interrumpió la entrevista antes de concluir, padece alguna enfermedad o discapacidad que le impide atender la entrevista o se negó a proporcionar los datos. Considera además los casos en que en el hogar no residían personas de 18 a 70 años de edad, o cuando en una misma vivienda coexisten dos o más hogares y no se obtuvo la información completa de todos ellos.

Finalmente, cabe notar que el número de cuestionarios válidos que conformaron la base de datos fue de 6,039. Con esta información se obtuvieron los tabulados que se presentan en este documento.” (INEGI, 2017)

## Capítulo 4

### Resultados

#### 4.1 Descripción general de la población encuestada

Para efectos de comprobar la hipótesis de esta investigación que toma el bajo ingreso como el principal motivo por el cual no se participa activamente en el sistema financiero;

Tabla #7: Segmentación de ingresos población objetivo ENIF 2015

<b>Población Objetivo</b>	<b>51,782,680</b>	<b>%</b>
No recibe ingresos	509,422	0.98%
Hasta 1,499	25,086,364	48.45%
De 1,500 a 2,999	10,143,564	19.59%
De 3,000 a 4,999	5,360,883	10.35%
De 5,000 a 7,999	3,563,162	6.88%
De 8,000 a 12,999	3,253,270	6.28%
De 13,000 a 20,000	1,566,452	3.03%
Mas de 20,000	629,845	1.22%
No especificado	1,669,718	3.22%

Fuente: Elaboración propia con información de la ENIF 2015

Como podemos ver la mayoría un 48.45% de la población se encuentra con ingresos hasta los 1,499 pesos, donde el 57.8% tiene su ingreso semanalmente;

Tabla #8: Periodicidad de los ingresos

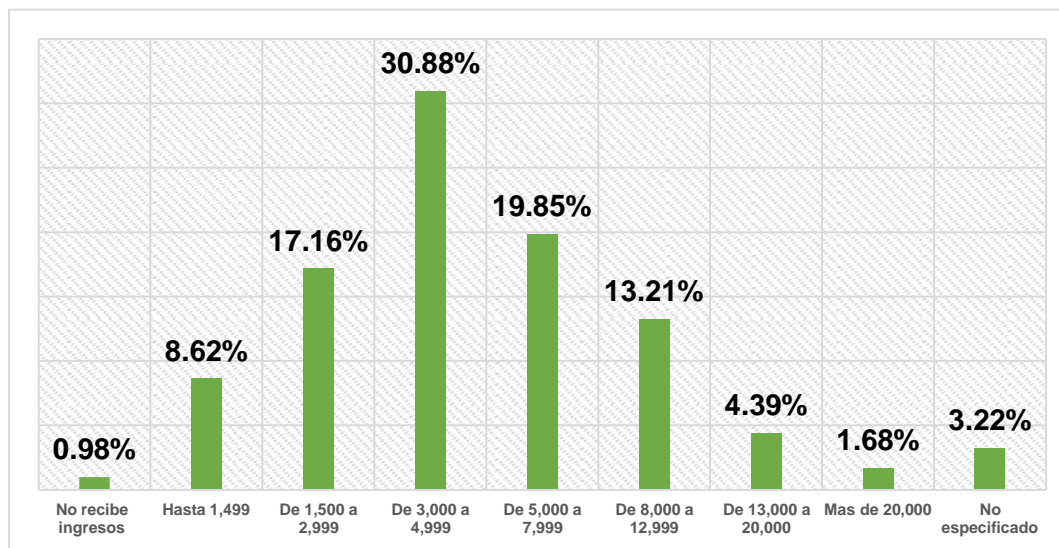
<b>Población Objetivo</b>	<b>49,603,540</b>	<b>%</b>
A la Semana	28,680,226	57.8%
A la Quincena	9,092,442	18.3%
Al mes	11,793,208	23.8%
Al año	37,664	0.1%

Fuente: Elaboración propia con información de la ENIF 2015

Por lo que se podría considerar que el ingreso mensual de la mayoría de los encuestados es entre los 3,000 y 7,999 pesos, según el sitio (Gagpolitico, 2017) “el sueldo mínimo para vivir dignamente es de 10,000 pesos mensuales quien perciba menos de esa cantidad es pobre” lo que corrobora la hipótesis de que el

ingreso es insuficiente para generar un hábito de ahorro mientras que los ingresos sean escasos para tener un nivel de vida digna la población no podrá dejar de vivir al día.

Grafica #3: Ingreso mensual de la población objetivo de la ENIF 2015



Fuente: Elaboración propia con información de la ENIF 2015

En relación a la escolaridad es observar que más de la mitad de la población cuenta únicamente con educación de nivel básico con 52.7% de la muestra, el 18.6% ha concluido la preparatoria y solo el 17.6% y 1.8% con nivel profesional y posgrado respectivamente.

## 4.2 Principales datos inclusión financiera

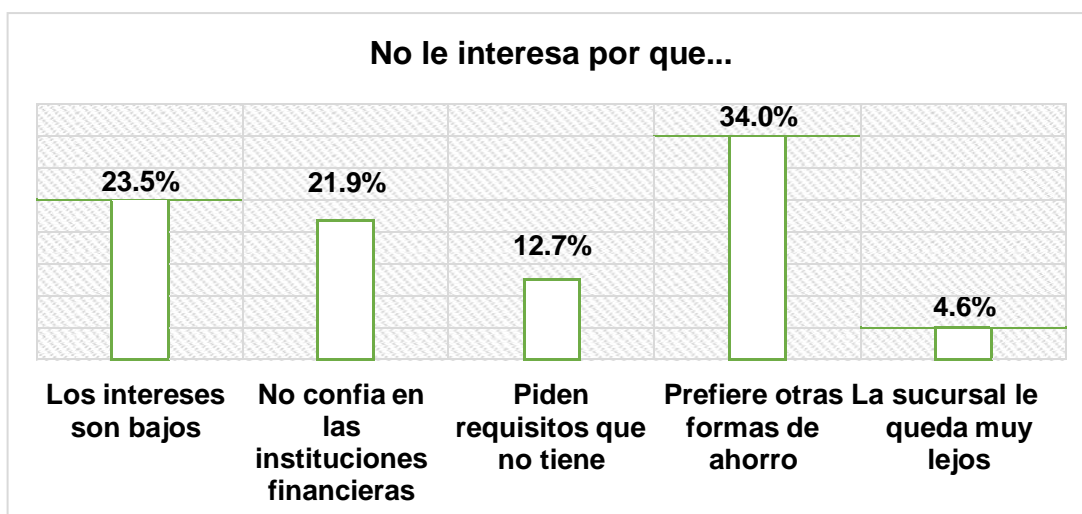
Al ser nuestro México un país en vías de desarrollo aún existe mucha discrepancia entre el poder adquisitivo y el nivel de ingresos, siendo esta la razón principal por la que no se puede participar activamente en el sistema financiero, el 49.9% de la población objetivo (ósea el 55.9% del total) debido a que sus ingresos son insuficientes o variables, entre las razones principales son;

- No le alcanza, sus ingresos son insuficientes (49.9%)
- No le interesa (11.3%)

- No la necesita (8.7%)
- Prefiere otras formas de ahorro “Tanda, guardar en su casa, etc.” (6.4%)
- Piden requisitos que no tiene (6.1%)
- No confía en instituciones financieras o le dan mal servicio (4.1%)

La población que no está interesada prefiere el ahorro informal entre sus conocidos por la falta de confianza en las instituciones y además un dato muy importante, existe la creencia de que el rendimiento generado por su inversión es poco, debido a los bajos intereses o las comisiones son altas.

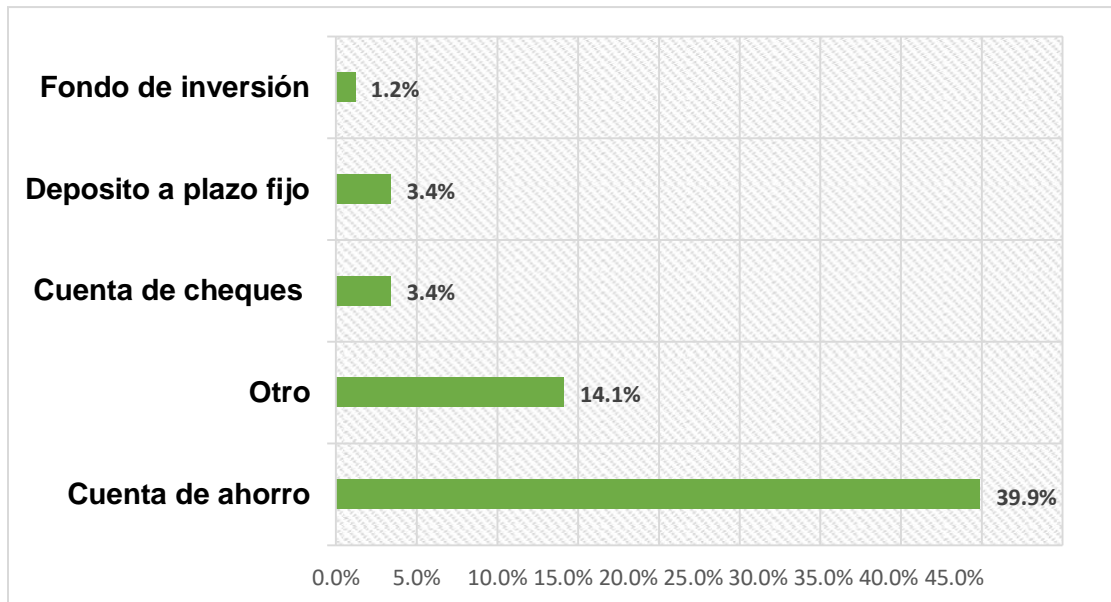
Grafica #4: Motivos por los cuales la población objetivo no está interesada en participar en el sistema financiero



Fuente: Elaboración propia con información de la ENIF 2015

Por otro lado, en la encuesta los usuarios del sistema financiero tienen en su mayoría una cuenta de ahorro, un total de 13,390,113 lo que representa al 39.9% de la población objetivo donde el 3.4% (1,133,123) de esta población tiene un depósito a plazo fijo (Solo puede retirar en determinadas fechas) y el 1.2% menciona tener acciones en casa de bolsa es decir 401,061 usuarios.

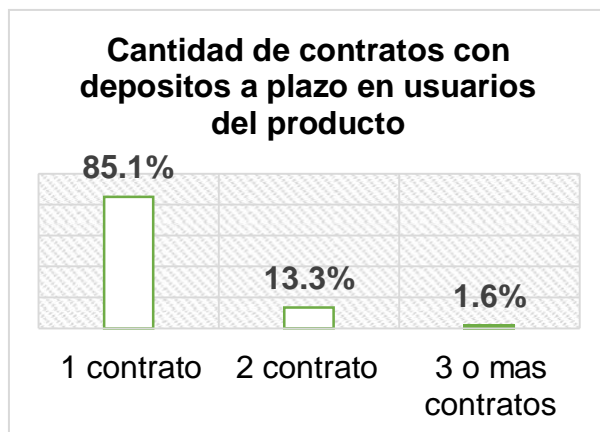
Grafica #5: Principales productos financieros que utiliza la población objetivo de la ENIF 2015



Fuente: Elaboración propia con información de la ENIF 2015

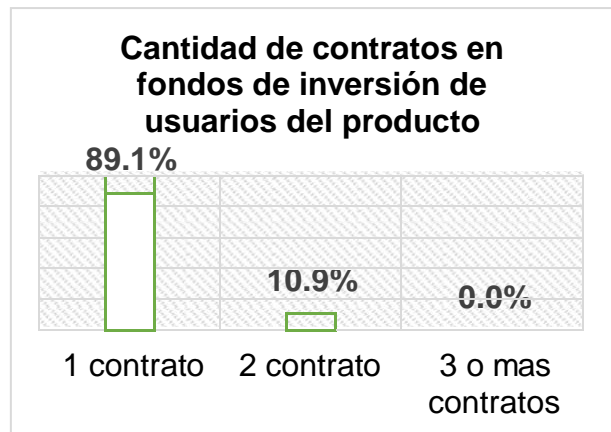
Esto nos da un panorama muy alentador ya que encontramos que una parte de la población conoce y utiliza productos financieros como los depósitos a plazo y los fondos de inversión, es importante destacar que el 13.3% (150,620) de los usuarios de créditos a plazo aseguran tener contratado hasta 2 depósitos, y el 10.9% de la población que utiliza fondos de inversión dice participar en 2 fondos, es decir 43,831 habitantes.

Grafica #6: Cantidad de contratos de depósitos a plazo por usuarios del producto en la población



Fuente: Elaboración propia con información de la ENIF 2015

Grafica #7: Cantidad de contratos de fondos de inversión por usuarios del producto en la población



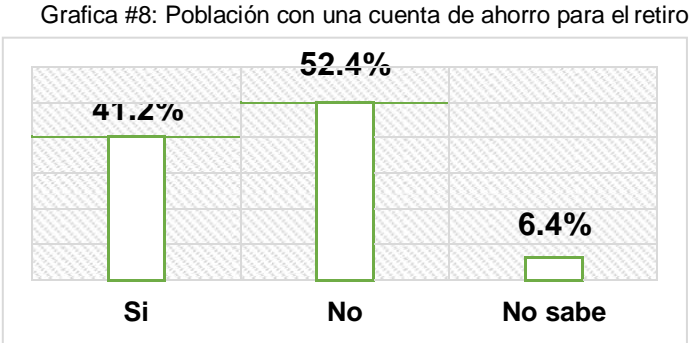
Fuente: Elaboración propia con información de la ENIF 2015

Cuando se le consultó a la población objetivo que utiliza los depósitos a plazo si conocían las comisiones que le cobran por el manejo de cuenta el 44.6% contestó afirmativamente, sin embargo, el 37.5% no las conoce, y en el caso de los fondos de inversión el 68.9% las conoce mientras que el 21.5% no, la diferencia porcentual en ambos es porque en algunos casos no hay un cargo por manejo de cuenta o comisión.

### 4.3 Cuentas de ahorro para el retiro

En esta sección la ENIF 2015 tiene por objetivo conocer cuantas personas están realizando aportaciones a una cuenta de ahorro, así como identificar las barreras para tener una cuenta que les permita hacer frente a sus necesidades financieras al momento de retirarse de la vida laboral. Además, consultar a los usuarios si realizan aportaciones voluntarias y se identifican las razones por las que no lo hacen. (INEGI, 2017)

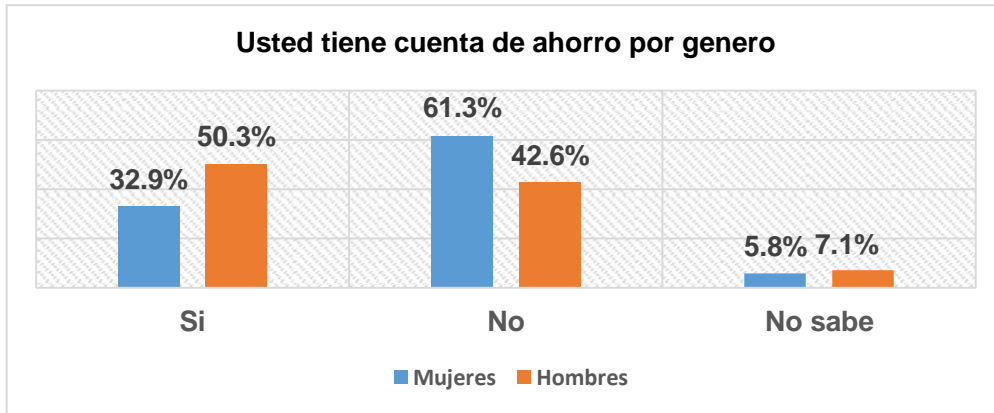
En primera instancia se consultó si se tiene una cuenta de ahorro para el retiro, como podemos ver en la gráfica los resultados arrojaron que el 41.2% posee una, sin embargo, cabe destacar que casi el 7% lo desconoce.



Fuente: Elaboración propia con información de la ENIF 2015

Dividiendo por género la gráfica anterior podemos observar que el 50.3% de los hombres tienen una cuenta, mientras que solo el 32.9% de las mujeres cuentan con una, es importante mencionar que el 43.8% de las mujeres encuestadas no trabaja, por lo que la cifra es menor en relación a los hombres.

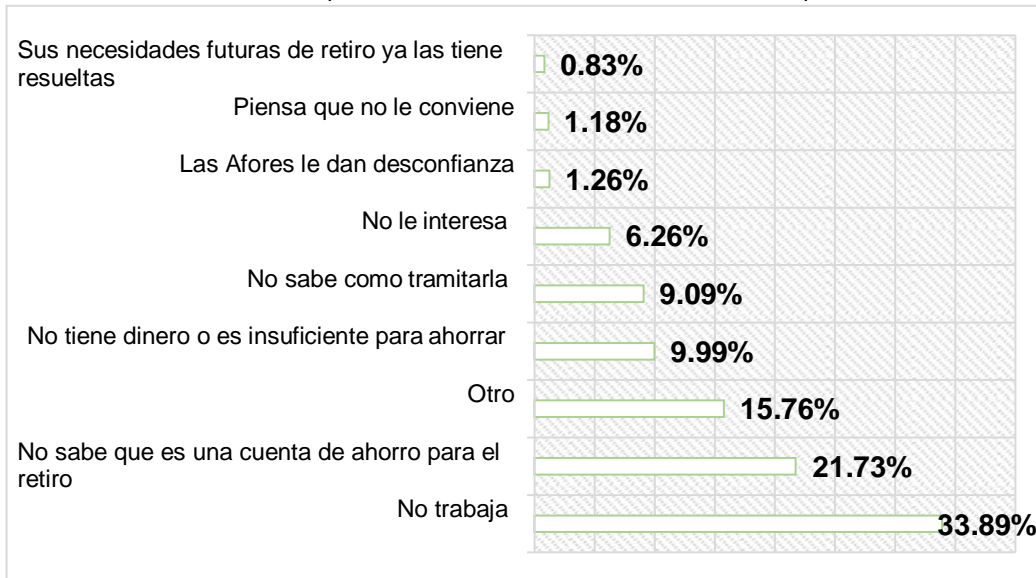
Grafica #9: Población con una cuenta de ahorro para el retiro



Fuente: Elaboración propia con información de la ENIF 2015

Del total de la población encuestada el 33.9% no trabaja, es principal motivo por el cual no tiene una afore, seguido del desconocimiento de lo que significa una cuenta de ahorro para el retiro con 21.7% del total nacional, en la gráfica 9 puede apreciar la proporción de los motivos por el cual no se tiene una cuenta de ahorro.

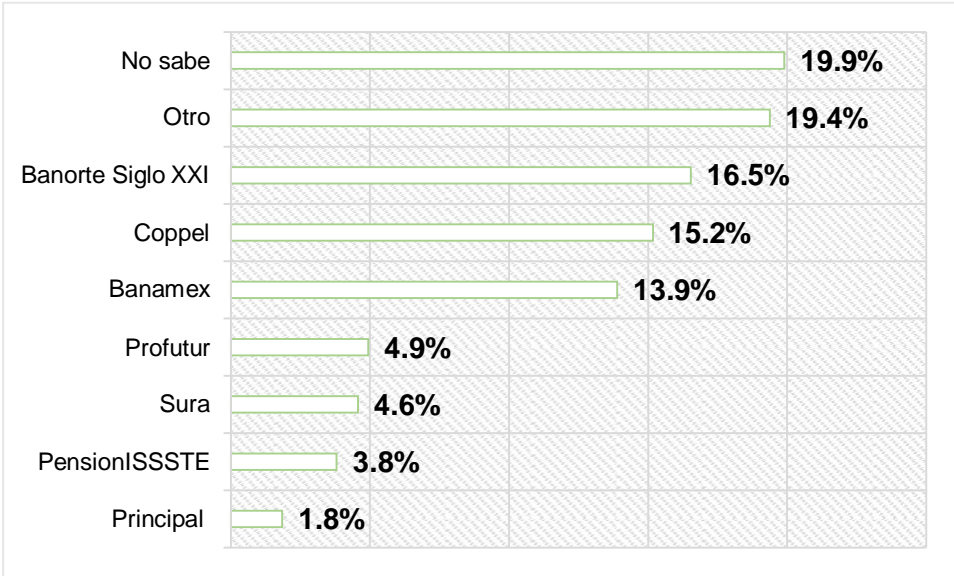
Grafica #9: Motivos por el cual no se tiene una cuenta de ahorro para el retiro.



Fuente: Elaboración propia con información de la ENIF 2015

Por otro lado, la mayoría, un 16.5% de los usuarios de las Administradoras de Fondos para el Retiro tienen su cuenta registrada con Banorte Siglo XXI, sin embargo, el 19.9% no sabe a qué afore pertenece.

Grafica #10: Principales instituciones administradoras de fondos para retiro.



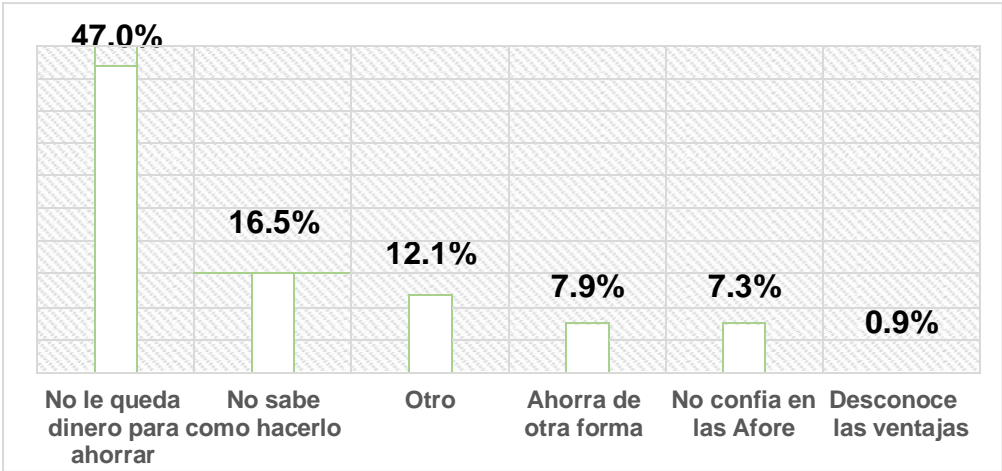
Fuente: Elaboración propia con información de la ENIF 2015

De las instituciones con mayor popularidad se encuentran seguido de Banorte, a la Afore Coppel y Banamex con segundo y tercer lugar respectivamente, sin embargo, la preferencia entre una institución u otra no todo el tiempo es a criterio del trabajador, al ingresar a su primer empleo se registra sin consultarle en la mayoría de los casos por un convenio que se tenga con la empresa e institución.

Además de elegir su Afore, otro factor importante es realizar aportaciones voluntarias ya que estas le permitirán generar un mayor rendimiento para sus necesidades financieras al momento de su retiro, como es sabido la capacidad de ahorro de los trabajadores es poca además como se corrobora en la *gráfica #4* de esta investigación, la población no confía en las instituciones financieras y existe la costumbre de utilizar otros medios para el ahorro e inversión, la encuesta arrojó que solo el 4.2% de la población realiza aportaciones voluntarias y el 95.8% no lo hace.

A continuación, en la *gráfica #11* se presentan las principales razones por las cuales no se realizan aportaciones en las Afores, donde la falta de solvencia económica es la primera con 47% de los casos es importante destacar que el 16.5% incluso si tuviera la oportunidad de realizar una aportación voluntaria no sabría cómo hacerlo.

Grafica #11: Motivos por el cual no realizan aportaciones voluntarias en su Afore.



Fuente: Elaboración propia con información de la ENIF 2015

Es de vital importancia para la población mejorar sus finanzas personales con el fin de poder realizar aportaciones voluntarias en sus de Ahorro para el Retiro, ya que con el descuento que se recauda automáticamente al suelo base el recurso ahorrado no alcanza para tener un nivel de vida digna el recibir una pensión en promedio de tres mil pesos por mes es insuficiente para vivir y más en el norte y noroeste que los costos de vida son elevados en comparación a la zona sur de nuestro país.

## **Capítulo 5**

### **Conclusión**

El esfuerzo realizado por las instituciones involucradas INEGI Y CNBV en la instrumentación de la Encuesta de Inclusión financiera 2015 ha sido brillante, ya que se ha logrado detectar y evidenciar la necesidad de información entre los mexicanos, además los principales productos financieros y los motivos por los cuales no existe un interés real en participar en el sistema financiero.

Un factor muy importante a considerar es la falta de regulación entre el precio de la canasta básica y los salarios, es imposible que una población con necesidades primarias como el tener una vida digna pueda tan siquiera pensar en llevar una planeación estratégica que contemple su futuro a mediano y largo plazo, la necesidad, el vivir al día y la desinformación promoverán una inminente crisis financiera en los próximos años cuando los recursos en ahorrados solo representen al 30% como tasa de remplazo del salario del trabajador que no le permitirá cubrir su antiguo nivel de vida.

Como resultado de esta investigación se propone crear una iniciativa de política pública que promueva en mayor medida la concientización de la planeación estratégica, así como estudiar la posibilidad de incrementar las contribuciones obligatorias de los trabajadores y dejar claro y realmente hace que el recurso recaudado este siendo utilizado para fines de crecimiento y desarrollo económico en nuestro país.

Así mismo la iniciativa privada, que se verá afectada al final al momento de cualquier crisis por el poder adquisitivo de la población, debe iniciar debe buscar más alternativas similares a las vistas (Piggo o Kuspit) que permite el ahorro desde cualquier punto del mundo solo con una conexión a internet y la cultura de ahorro, donde se le da una utilidad más allá de las redes sociales a los teléfonos inteligentes.

## Bibliografía

- Acosta Arellano, M. R., & Álvarez Toca, C. (30 de Abril de 2014). *Banxico*. Obtenido de Banxico: <http://www.banxico.org.mx/elib/mercado-valores-gub/OEBPS/Text/default.html>
- Arenas, E. (27 de Septiembre de 2017). *Rankia*. Obtenido de Rankia: <https://www.rankia.mx/blog/fondos-de-inversion-mexico/3694062-cuales-son-calificaciones-fondos-inversion-deuda>
- CONSAR. (2018). *Comision Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro*. Obtenido de CONSAR: <https://www.gob.mx/consar/que-hacemos>
- Demirguc-Kunt, A. K. (Abril de 2015). *worldbank*. Obtenido de worldbank: <documents.worldbank.org/curated/en/187761468179367706/pdf/WPS7255.pdf>
- Gagpolitico. (14 de Abril de 2017). *Gagpolitico*. Obtenido de Gagpolitico: GagPolitico.com <https://gagpolitico.com/para-vivir-dignamente-el-salario-minimo-deberia-de-ser-de-10000-mensuales/>
- Gil Castro, V. E., Rosas Armenta, X., & Olmeda Quiroz, M. (2014). *Fundamentos de las tecnologías de Información: viviendo en una sociedad tecnológica. Volumen I*. Monterrey: Editorial Digital del Tecnológico de Monterrey.
- Global, S. (2018). *standardandpoors*. Obtenido de standardandpoors: [https://www.spratings.com/en\\_US/understanding-ratings#firstPage](https://www.spratings.com/en_US/understanding-ratings#firstPage)
- INEGI. (01 de Marzo de 2017). *Glosario de la Encuesta Nacional de Inclusion Financiera 2015*. Obtenido de INEGI Investigacion : <http://www.beta.inegi.org.mx/app/glosario/default.html?p=enif2015>
- Kiziryan, M. (13 de Octubre de 2016). <http://economipedia.com>. Obtenido de Economipedia: <http://economipedia.com/definiciones/diferencia-entre-ahorro-e-inversion.html>
- Pascual, R. C., & Subias, A. C. (1988). *Planificación y rentabilidad de proyectos industriales*. Barcelona : MARCOMBO.
- Piggo. (30 de Agosto de 2016). *Piggo*. Obtenido de Piggo: <http://blog.piggo.mx/8-razones-por-las-que-deberias-estar-ahorrando-en-piggo>
- Sampieri, R., Carlos, F., & Pilar, B. (2014). *Metodología de la investigación*. México: McGrawHill.

## ANEXO 1

### UBICA LA TABLA DE ACUERDO A TU EDAD

(CIFRAS AL CIERRE DE MARZO DE 2018)

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO 84 MESES

Para personas de **36 años y menores**

A mayor RENDIMIENTO NETO, mayor ahorro.

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO	
AFORES	RENDIMIENTO NETO
Profuturo	8.19%
SURA	7.70%
Banamex	7.22%
Coppel	6.69%
Azteca	6.54%
MetLife	6.53%
XXI-Banorte	6.40%
Principal	6.37%
PensionISSSTE	6.36%
Inbursa	5.61%
Invercap	5.52%
Promedio Simple	6.65%
Promedio Ponderado*	6.94%

SB4

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO 84 MESES

Para personas entre **37 y 45 años**

A mayor RENDIMIENTO NETO, mayor ahorro.

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO	
AFORES	RENDIMIENTO NETO
Profuturo	7.16%
SURA	6.98%
Banamex	6.48%
PensionISSSTE	6.42%
Coppel	6.31%
MetLife	6.12%
Azteca	6.03%
Principal	5.93%
XXI-Banorte	5.85%
Inbursa	5.22%
Invercap	5.16%
Promedio Simple	6.15%
Promedio Ponderado*	6.35%

SB3

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO 60 MESES

Para personas entre **46 y 59 años**

A mayor RENDIMIENTO NETO, mayor ahorro.

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO	
AFORES	RENDIMIENTO NETO
Profuturo	5.76%
Coppel	5.21%
SURA	4.98%
Banamex	4.87%
Inbursa	4.61%
Azteca	4.45%
MetLife	4.31%
PensionISSSTE	4.20%
XXI-Banorte	4.08%
Principal	3.89%
Invercap	3.17%
Promedio Simple	4.50%
Promedio Ponderado*	4.62%

SB2

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO 36 MESES

Para personas de **60 años y mayores**

A mayor RENDIMIENTO NETO, mayor ahorro.

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO	
AFORES	RENDIMIENTO NETO
Inbursa	4.84%
PensionISSSTE	4.29%
Profuturo	4.26%
Azteca	4.22%
Coppel	4.07%
XXI-Banorte	3.89%
MetLife	3.83%
Banamex	3.69%
Principal	3.63%
SURA	3.53%
Invercap	3.42%
Promedio Simple	3.97%
Promedio Ponderado*	3.98%

SB1

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO 12 MESES

Para personas de **60 años y mayores<sup>1</sup>**

A mayor RENDIMIENTO NETO, mayor ahorro.

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO	
AFORES	RENDIMIENTO NETO
PensionISSSTE	6.18%
Banamex	6.09%
MetLife	6.00%
XXI-Banorte	5.95%
Coppel	5.92%
Principal	5.88%
Inbursa	5.71%
Azteca	5.70%
Profuturo	5.70%
SURA	5.64%
Invercap	5.58%
Promedio Simple	5.85%
Promedio Ponderado*	5.94%

SB0

El Indicador de Rendimiento Neto para la SIEFORE Básica de Pensiones (SB0) se publica con fines informativos y no podrá ser utilizado para trasposos de una Administradora a otra antes de un año debido a que en términos de los artículos 9 y Séptimo Transitorio de las Disposiciones de carácter general que establecen el procedimiento para la construcción de los Indicadores de Rendimiento Neto de las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro, el Indicador de Rendimiento Neto para Traspasos de las Sociedades de Inversión Básicas de Pensiones únicamente podrá ser utilizado para trasposos antes de un año en el momento en que se cuente con la historia suficiente de 24 meses, misma que a la fecha no se cuenta.

<sup>1</sup>Trabajadores que están próximos a realizar retiros totales por pensión o negativa de pensión, así como los trabajadores del ISSSTE con bono redimido.