



*Las opiniones y los contenidos de los trabajos publicados son responsabilidad de los autores, por tanto, no necesariamente coinciden con los de la Red Internacional de Investigadores en Competitividad.*



Esta obra por la Red Internacional de Investigadores en Competitividad se encuentra bajo una Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivadas 3.0 Unported. Basada en una obra en riico.net.

## **Educación Financiera Previsional: Requisito para el Fomento de una cultura de ahorro para el retiro competitivo**

*Gerardo Yáñez-Betancourt<sup>1</sup>*

*Werner Horacio Varela-Castro<sup>2</sup>*

*María de los Angeles Briceño-Santacruz<sup>3</sup>*

### **Resumen**

La poca o nula cultura financiera Previsional que existe entre los estudiantes de educación media y superior en México, para tomar decisiones financieras que les permita una independencia económica en su futura vejes, así, esta investigación tiene como objeto, describir el nivel de educación financiera que tiene la futura fuerza laboral, en su relación con el sentimiento que les genera realizar ahorros o invertir en Previsión. Se revisó literatura e información relacionada, a partir de la cual se desarrolló un instrumento propio para identificar los factores que inciden en la aplicación de su educación financiera, encontrándose como principales resultados; aquellos que implican “Indiferencia ante opciones de inversión” y “Pereza al presupuestar Gastos” que con alta correlación muestran la poca cultura previsional que existe entre los jóvenes en México, lo que obliga a construir cursos de “Planeación Previsional” que garanticen el “Futuro Financiero” de los aportadores al sistema de pensiones

**Palabras Claves:** Educación Previsional, sistema de pensiones, educación financiera, sentimientos.

### **Abstract**

The little or null financial culture for Retirement that exists among students of secondary and higher education in Mexico, to make financial decisions that allow them economic independence in their future old age, thus, this research aims to describe the level of financial education that the future workforce has, in its relation to the feeling that makes them save or invest in Forecast. Literature and related information were reviewed, from which an own instrument was developed to identify the factors that affect the application of their financial education, finding as main results; those that imply “Indifference to investment options” and “Laziness when budgeting Expenses” that with high correlation show the little pension culture that exists among young people in Mexico, which forces the construction of “Pension Planning” courses that guarantee the “Future Financial ”of the contributors to the pension system

**Keywords:** Retirement education, pension system, financial education, feelings.

<sup>1</sup> Universidad Iberoamericana Torreón

<sup>2</sup> Universidad Autónoma de Coahuila Unidad Torreón

<sup>3</sup> Universidad Autónoma de Coahuila Unidad Torreón

## Introducción

Desde hace muchos años se habla de un gran problema que es el manejo de la seguridad social de las personas en edad de retiro por pensión, cesantía o vejes. En México hace 23 años se cambiaron las condiciones para incorporar a la entonces fuerza laboral y su futuro previsional basado en cuantías financieras individuales. Pero la información financiera existente nunca ha sido analizada por los nuevos trabajadores que requieren seleccionar una AFORE, que garantice los mejores rendimientos y su futuro financiero para una pensión económica más competitiva para resolver sus problemas de vida, quizás por una falta de cultura financiera relacionada con una educación financiera Previsional, de esto surgen varias interrogantes. ¿Qué tanta preocupación tiene la población en edad de trabaja acerca de su futuro financiero? ¿Qué tanta conciencia se tiene de la necesidad de ahorrar para el retiro? ¿Qué caracteriza a las personas que tienen predisposición para ahorrar? ¿Qué tanto los jóvenes que en un tiempo inmediato ingresarán a las filas del trabajo están conscientes de la situación tan preocupante que vive el país sobre el tema del sistema de pensiones? Las interrogantes son muchas y desde diversos ángulos, ya que esta situación se agrava al transcurrir los años y se describe la situación como preocupante ya que de acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (en Centro de estudios sociales y de opinión pública, 2017), en 1930 la esperanza de vida de los mexicanos era solamente de 34 años. En 2015 es casi de 75 años con 119.5 millones de habitantes en México. Para el 2050, el Instituto estima que más de una cuarta parte de la población será mayor de 60 años, tomado en cuenta lo revisado; el presente estudio tiene como propósito describir el nivel de educación financiera que tienen los estudiantes, es decir, jóvenes que ya han recibido instrucción formal relacionada con las finanzas en su relación con el sentimiento que les genera realizar ahorros o inversiones en el sistema de ahorro para el retiro. Para cumplir con este propósito, se efectuó un breve recorrido por el contexto específico de la educación previsional que incluye varias propuestas entre las que destaca un nuevo curso de “Seguridad social y previsión de pensiones” que permita conocer cómo ahorrar para el futuro de una manera sostenible las pensiones, educación y crecimiento, con un nivel de educación financiera en situación de educación superior, así como discutir un programa de Cultura Previsional en la conducta preventiva de todas aquellas personas que asisten a cursos de educación previsional. En un segundo bloque se revisan algunos modelos generales sobre la educación previsional y sus lecciones respecto a las pensiones y jubilaciones en México para comprender la importancia del ahorro destinado al retiro, pero también la necesidad de mantener una disciplina financiera rígida, que evite los endeudamientos innecesarios y que ayude a ejercer un gasto familiar inteligente, finalmente se analizan los resultados obtenidos de primera mano mediante un instrumento de elaboración propia.

## **Revisión de la literatura**

En un contexto donde uno de los principales temas discutidos de México y del mundo; son los sistemas de pensiones y jubilaciones, donde al final de la vida laboral de una persona recibe poco ingreso y de manera insuficiente para llevar una vida digna y con salud. Se estima que en 2021 se empezará a pensionar la primera generación inscrita bajo el régimen de 1997, se tratará de personas con 65 años, cuya pensión será equivalente a sólo el 30% de su último sueldo. (Centro de estudios sociales y de opinión pública, 2017). Ante esta problemática, por decreto el Gobierno Federal, a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, señala que: “establecerá un programa de difusión para la comprensión de los alcances en materia de la simplificación de las comisiones, el énfasis en rendimiento neto, y el fomento de una cultura de ahorro para el retiro” (LSAR, 2014)

**Concepto “Previsional”.** El adjetivo Previsional no forma parte del diccionario de la Real Academia Española (RAE). Pero el uso de este término en nuestra lengua es frecuente. Se trata de un concepto que se vincula a la previsión (la disposición actual de recursos para atender una necesidad futura que puede anticiparse). Por otra parte, se conoce como sistema previsional a la estructura estatal que busca brindar amparo a las personas que, por diversos motivos, no están en condiciones de ganarse el sustento a través del trabajo. Lo que hace el sistema previsional es aportar recursos económicos periódicamente a los sujetos que reciben una pensión, por jubilación o discapacidad, En teoría, el sistema previsional puede solventarse por sí mismo con aportaciones de individuos laboralmente activos. Cabe destacar que el sistema previsional puede contar, si la ley lo permite, con la participación de entidades privadas, que concreta inversiones para obtener eventuales ganancias. Al momento de la jubilación, la persona empieza a cobrar según el monto reunido en su cuenta.

### **Contexto específico sobre la educación previsional**

Las anteriores afirmaciones se argumentan en el análisis de la literatura que ya tiene tiempo publicándose en diversos artículos, haciendo referencia a las implicaciones derivadas de la ley y la falta de cultura previsional, que requerirá la implementación de cursos específicos en las instancias de educación media y superior, y que a continuación se revisa en la literatura.

**Innovación en la educación superior en economía y finanzas: desarrollo de un nuevo curso de “Seguridad social y provisión de pensiones”.** En todo el mundo el tema de la esencia de la inversión eficiente de los ahorros de pensiones de los fondos de pensiones (APF) donde los inversores institucionales jóvenes, pero ya novatos y su reflejo en la educación superior en economía y finanzas se abordaron en una investigación realizada por Izekenova y Temirbekova (2014), debido a que este problema preocupa a todos los actores del mercado financiero, incluidos

los empleados y la alta dirección de los fondos de pensiones, y también es una preocupación de los académicos, quienes son responsables de educar a los especialistas para el sector mencionado anteriormente. El objetivo principal de dicho estudio, era discutir el esquema del desarrollo del complejo educativo y metodológico para un nuevo curso de “Seguridad social y provisión de pensiones” que cubre principalmente el examen y la enseñanza de los problemas de la provisión de pensiones con perspectiva global y bajo la actual situación económica y social de los países, así mismo presentan la hipótesis de que; la introducción de un curso tan nuevo como una disciplina electiva de “seguridad social” y la provisión de pensiones mejoraría la calidad de la educación financiera superior, ya que el tema manejado como un curso independiente antes. Este nuevo curso ayudará a los estudiantes a desarrollar habilidades y conocimientos con importancia crítica para el futuro especialista de los fondos de pensiones, donde este curso proporcionará a los estudiantes las herramientas, casos teóricos y experiencias prácticas que les permitan comprender y valorar la seguridad social nacional, las reformas a las pensiones, así como las nuevas tecnologías y los últimos logros para la modernización del modelo de pensiones.

**Ahorrar para el futuro: evaluar la sostenibilidad y el diseño de los fondos de reserva de pensiones.** De acuerdo a Castañeda, et al., (2020), menciona que, las finanzas públicas de varios países están presionadas por el aumento de las pensiones debido a la baja en la fertilidad, la mayor longevidad y los mercados financieros con bajas tasas de interés. Por estas razones, el establecimiento de Fondos de Reserva de Pensiones (PRF) ha florecido, independientemente de los objetivos específicos que puedan tener estos fondos, el tema crítico es evaluar su sostenibilidad a largo plazo. Además, este análisis de sostenibilidad es particularmente complejo, debido a la interacción entre el entorno macroeconómico, el desempeño financiero y el mercado laboral, también describe como ellos utilizaron un modelo de proyección destinado a evaluar la sostenibilidad del PRF en una pequeña economía abierta como Chile. Justificaron y encontraron, que el caso de Chile comparte características comunes con economías abiertas a los mercados internacionales que tienen planes de pensiones de beneficios definidos y/o planes de contribución definida con garantías de pensiones mínimas. Además, dado que el PRF chileno presenta reglas de contribución y retiro relativamente bien definidas, permite explorar los efectos sobre la sostenibilidad del PRF de alterar estas reglas. A diferencia de las medidas deterministas, como los índices de financiación, su metodología es más apropiada para evaluar el papel de las reglas de contribución y retiro para los PRF en la evaluación de los riesgos subyacentes clave y sus consecuencias para la sostenibilidad de los PRF.

**Pensiones, educación y crecimiento: un análisis positivo.** Ono y Uchida (2016) presentan un modelo de generaciones superpuestas para capturar la naturaleza de la competencia entre

generaciones con respecto a dos políticas de redistribución, educación pública y pensiones públicas. Desde el punto de vista de la economía política, investigaron los efectos del envejecimiento de la población en estas políticas y el crecimiento económico. Con lo cual demostraron que una mayor longevidad resulta en una mayor relación pensión/PIB. Sin embargo, encontraron que un aumento en la longevidad produce un aumento inicial seguido de una disminución en la relación educación pública/PIB. Esto, a su vez, da como resultado un patrón en forma de joroba de la tasa de crecimiento.

**Nivel de educación financiera en escenarios de educación superior.** Un estudio empírico con estudiantes del área económico-administrativa desarrollado por Moreno-García et al., (2017), cuyo objetivo fue medir el nivel de educación financiera que tienen los jóvenes que ya han recibido instrucción formal relacionada con las finanzas. Se encuestaron 115 estudiantes universitarios del último semestre de las carreras del área económico-administrativa en una universidad privada en Veracruz, México. La educación financiera se midió siguiendo la metodología que han empleado tres instituciones financieras: Condusef, Banamex-UNAM y FINRA, para evaluar el conocimiento que tienen los jóvenes acerca de tasa de interés, inflación, ahorro, uso de tarjeta de crédito y elaboración de presupuestos. Los resultados demostraron que los estudiantes universitarios tienen el conocimiento y el hábito de elaborar presupuestos para planear sus gastos, pero su nivel de educación financiera es muy bajo respecto al resto de las variables que se evalúan. Así mismo mencionan que, en la actualidad, las personas se enfocan en formarse y formar a su familia en ganar dinero, pero no se preocupan por aprender cómo gastarlo y mucho menos en ahorrarlo como elemento de previsión y estabilización ante la incertidumbre del futuro. En este sentido, establecen que es esencial fomentar el ahorro como medio de prevención y convertirlo en un hábito que coadyuve al logro de objetivos tanto personales como familiares, agregan además que, debido a la evolución de los servicios financieros, a la complejidad de los mercados y las relaciones financieras, la educación financiera se ha vuelto necesaria para lograr comprenderlos y así tomar mejores decisiones, ya que cada vez más personas entran al Sistema Financiero para adquirir recursos, por ello se requiere más información y educación financiera (Solimano y Avanzini en Moreno-García et al., 2017). Al respecto, Singer (en Moreno-García et al., 2017) refiere que se debe abordar este tema en un ámbito formal, es decir, incluir en las escuelas, dentro de la malla curricular, materias relativas a las finanzas personales, impartidas por maestros capacitados en temas tales como ahorro, presupuestos, inflación, manejo de tarjetas de crédito, todo ello con el afán de que los estudiantes comprendan y tomen conciencia del impacto de sus decisiones con respecto a los servicios financieros, como elemento de previsión y estabilización ante la incertidumbre del futuro.

### **Programa de Cultura Previsional en la conducta preventiva de colaboradores transportistas.**

A partir de la investigación desarrollada por Huaranga Arzapalo (2018) que tuvo como objetivo determinar de qué manera influye un Programa de Cultura Previsional en la conducta preventiva donde se entrevistó al total de la población de una línea transportista cuyo resultado mostro que existe una fuerte influencia del Programa de Cultura Previsional (cursos) en la conducta preventiva de colaboradores de la Empresa transportista. Igualmente, luego del desarrollo del Programa de Cultura Previsional, la mayor parte de colaboradores encuestados (85%) se encuentran en un nivel excelente de conducta preventiva, y la minoría (15%) se encuentran en un nivel muy adecuado de conducta preventiva. Por lo que todos los colaboradores encuestados (100%) se encuentran en los dos niveles más altos de conducta preventiva.

### **Modelos generales sobre la educación previsional**

**La reforma estructural de las pensiones de seguridad social en América Latina: modelos, características, resultados y lecciones.** Estas reformas y modelos son un tema de debate internacional, y América Latina tiene una experiencia acumulada de décadas, de tal manera que ha ejercido una influencia importante en otras regiones del mundo. Mesa Lago (2002), recopila en el año 2000 información legal y estadística sobre dicha reforma en diez países latinoamericanos, encontrando al describir los dos sistemas de pensiones ampliamente discutidos (Tabla 1), donde en primera instancia el Sistema Público presenta una serie de observaciones:

**Tabla 1. Características de los Sistemas Público y Privado de Pensiones de Seguridad Social**

Características	Sistemas	
	1. Público	2. Privado
Cotización	No definida	Definida
Prestación	Definida	No definida
Régimen Financiero	Reparto o capitalización parcial colectiva (CPC)	Capitalización plena e individual (CPI)
Administración	Pública	Privada o múltiple

**Fuente:** Mesa Lago, C. (2002).

a. Una cotización no definida que tiende a aumentar a largo plazo, b. Prestaciones definidas y determinada por la ley, la cual fija una pensión mínima y una máxima, así como especifica la fórmula para calcular la pensión, c. Cuenta con un régimen financiero de reparto o de capitalización parcial colectiva (CPC), y d. La administración es pública. Mientras el Sistema Privado generalmente cuenta con una cotización definida o fija en el largo plazo, y una prestación no definida o incierta, basada en lo que se acumule en la cuenta individual del asegurado, lo cual dependerá de su salario, el monto y densidad de su cotización, y el rendimiento de la inversión, a

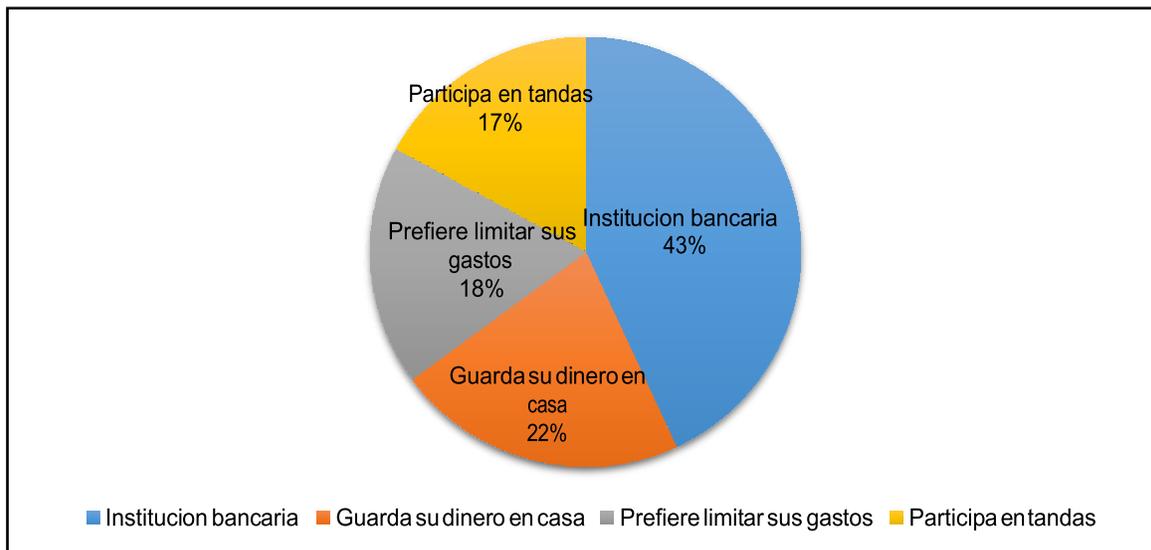
más de factores macroeconómicos, así mismo presenta un régimen financiero de capitalización plena e individual (CPI) y por último su administración privada, aunque puede ser también múltiple (pública, privada y mixta).

Lo anterior dio como consecuencia que algunos países, establecieran reformas al sistema de pensiones que implicaron un formato Sustitutivo (Chile: 1981, Bolivia: 1997, México: 1997, El Salvador: 1998 y Nicaragua: 2001) modelo que implicaba una administración privada 100%, mientras otros como Perú: 1993 y Colombia: 1994, establecieron sistemas de administración pública en paralelo y por último una administración de pensiones mixta se aplicó en Argentina: 1994, Uruguay: 1996 y Costa Rica: 2001.

**Pensiones y jubilaciones en México: Situación actual, retos y perspectivas.** El Centro de estudios sociales y de opinión pública (2017) de la Cámara de Diputados, realizó un estudio que además de ofrecer un panorama del problema del sistema de pensiones y jubilaciones en México, busca encaminar la búsqueda de soluciones integrales que den sostenibilidad de largo plazo al sistema. En resumen, los países aquí incluidos tienen por lo menos tres pilares fundamentales para sus sistemas de pensiones: 1. Un sistema de pensión solidario con cargo al presupuesto del gobierno para la población en pobreza alta. 2. Aportaciones patronales adicionales y ahorro voluntario del trabajador para su pensión, ambos con estímulos e incentivos fiscales; y 3. Un sistema de cuentas individuales, basadas en el sistema de contribuciones definidas. A partir de lo anterior se puede concluir que, si bien México cuenta con un sistema de contribución definida a través de cuentas individuales que en el caso de nuestro país son administradas por instituciones del sistema financiero conocidas como AFORES, existen problemas con los otros dos pilares del sistema, ya que no existe cultura ni un marco legal fiscal óptimo para incentivar a trabajadores y patronos a realizar aportaciones voluntarias y no se tiene el marco constitucional para garantizar una pensión universal a la población que no tiene acceso a un trabajo formal. Además, el Centro de estudios sociales y de opinión pública (2017), describe que los sistemas de pensiones en México están regidos a nivel federal, por una pluralidad de leyes que se desprenden del Artículo 123 Constitucional y que incluyen la Ley del Seguro Social (LSS); la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro (LSAR); Ley de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros (LCONDUSEF); y la Ley del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (LISSSTE). Hay que mencionar que también existen las leyes de pensiones y jubilaciones de cada entidad federativa, Universidades y municipios, entre otros. Así mismo establecen que el sistema actual está conformado por dos grandes tipos de pensiones, aquellas que son contributivas (en las que el futuro pensionado aporta de manera parcial o total los recursos con que se cubrirá en el futuro su pensión de retiro) y las no contributivas (que son cubiertas en su totalidad por recursos

públicos). Los sistemas de pensiones contributivas incluyen: IMSS, ISSSTE, ISSSFAM y Fondo Laboral PEMEX. Por su parte, las no contributivas comprenden: El programa de pensiones de la Ciudad de México, Oportunidades, el Programa de Adultos Mayores de 65 años y más, administrado por la Secretaría de Desarrollo Social bajo sus reglas. Sin embargo, el mecanismo establecido en la Ley del Instituto Mexicano del Seguro Social suele emplearse como parámetro a partir del cual se determinan las bondades o debilidades de los otros sistemas de retiro, aunque se conoce que, en situación real, tres de cada cuatro mexicanos no disponen de una cuenta de retiro. El Instituto Belisario Domínguez, del Senado de la República, reporta que, según una encuesta del Gabinete de Comunicación Estratégica (en Centro de estudios sociales y de opinión pública, 2017) realizada el 25 de julio de 2016 mediante sondeo telefónico en todo el país a mayores de 18 años.

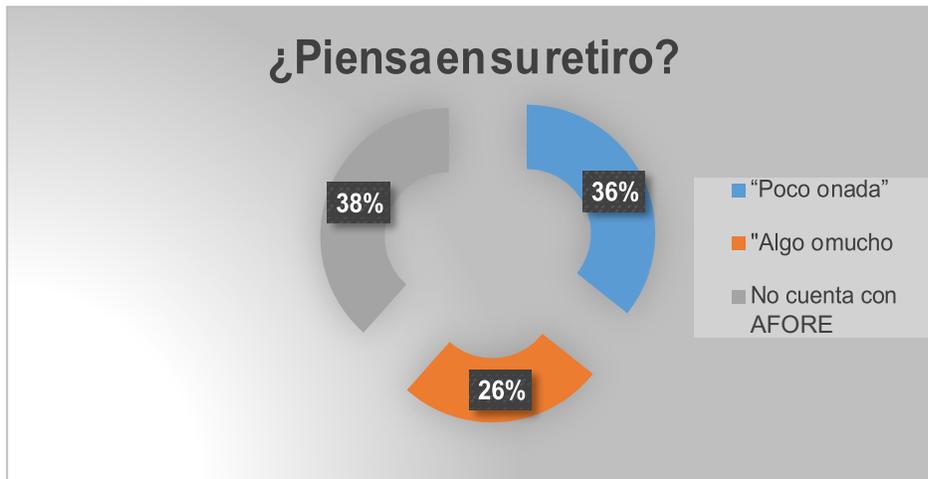
**Figura 1. Hábitos de Ahorro en México**



**Fuente:** Gabinete de Comunicación Estratégica (En Centro de estudios sociales y de opinión pública, 2017)

Con una muestra de 600 cuestionarios obtuvo que los mecanismos de ahorro de los mexicanos (Figura 1) son los siguiente; 1 de cada 4 mexicanos (23.7%) ahorra a través de una institución bancaria. 1 de cada 8 mexicanos (12%) guarda su dinero en casa. 1 de cada 10 mexicanos (9.9%) prefiere limitar sus gastos. El 9.4% de los mexicanos participa en tandas.

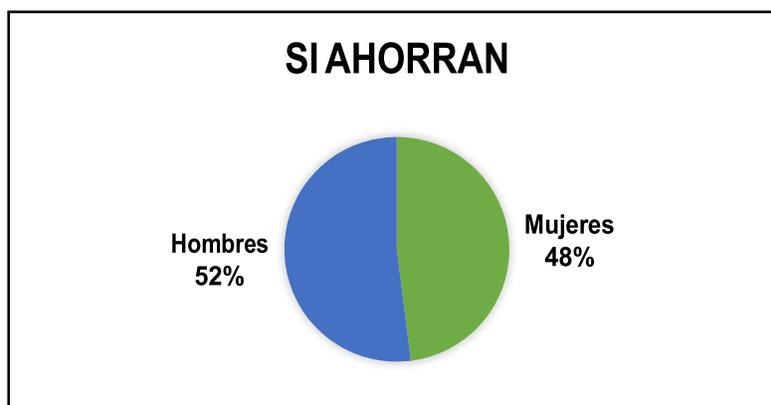
**Figura 2. Preocupación de los Mexicanos por su Futuro y su Ahorro para el Retiro**



**Fuente:** Gabinete de Comunicación Estratégica (En Centro de estudios sociales y de opinión pública, 2017)

La encuesta también ofreció un panorama (Figura 2) sobre la preocupación de los mexicanos por su futuro y su ahorro para el retiro. Según la encuesta: 58.3% piensan “poco o nada” en su retiro. 42.2% respondió que piensan “algo o mucho” en su retiro. 62.8% respondió no contar con una Afore.

**Figura 3. Hábito de Ahorro por Género**



**Fuente:** Buendía y Laredo en CESOP, 2017

Otra encuesta, de la firma Buendía y Laredo (Visor Ciudadano en CESOP, 2017), arrojó datos sobre la situación (Figura 3): del 51% de los encuestados que ahorran, el 48% son mujeres y el 52% hombres. 3 de cada 4 mexicanos (77%) no posee cuenta de ahorro, nómina, inversión o alguna otra emitida por entidades bancarias. El análisis de dichos datos arroja que la mayoría de los mexicanos tienen una muy baja capacidad de ahorro, además de que priorizan los beneficios a corto plazo y el

consumo presente. A ello se suma la desinformación: muchos trabajadores desconocen los productos y características de los planes de ahorro voluntario. Así mismo, uno de cada cuatro encuestados (25.4%) cree que muchos mexicanos no tienen Afore porque no están informados. 22.3% cree que por falta de trabajo; 12.3% porque las empresas no les ofrecen prestaciones; 9.9% porque no tienen un trabajo formal, entre otras respuestas.

Tomando en cuenta lo anterior entre otras propuestas de reforma al sistema de pensiones reunidas por el Centro de estudios sociales y de opinión pública (2017). se destacan las siguientes:

A) **Educación financiera.** Dada la necesidad de incrementar las aportaciones individuales al AFORE, la ASF recomendó que la Cámara de Diputados “fortalezca el marco legal relacionado con el fomento de la educación financiera de los trabajadores que forman parte de los regímenes de contribución definida, así como de las nuevas generaciones que se incorporarán al mercado laboral, a fin de generar los ahorros que les permitan obtener ingresos suficientes para su retiro”.

B) **Formación financiera.** Se debe incluir como parte de la reforma educativa una formación financiera básica de carácter obligatorio. Todo mexicano debe poder comprender la importancia del ahorro destinado al retiro, pero también la necesidad de mantener una disciplina financiera rígida, que evite los endeudamientos innecesarios y que ayude a ejercer un gasto familiar inteligente.

### **Problema de investigación**

A partir de la revisión de la literatura realizada anteriormente el problema de investigación se puede definir a partir de la poca o nula cultura financiera previsional que existe entre los estudiantes de educación media y superior en México para tomar decisiones económicas que le permitan una independencia económica en su jubilación.

### **Hipótesis de trabajo de la investigación**

H<sub>T</sub>: Existe una nueva educación financiera y sentimientos personales de los estudiantes, que como nueva fuerza laboral se requieren fortalecer para integrarse a la Cultura Previsional, buscando a futuro su independencia financiera individual.

### **Objetivo general**

El presente estudio tiene como objetivo describir el nivel de educación financiera que tienen los estudiantes, que ya han recibido instrucción formal relacionada con las finanzas en su relación con el sentimiento que les genera realizar ahorros o inversiones.

### Objetivos específicos

Conocer cómo relacionar las finanzas y los sentimientos para prevenir económicamente la vejez.

Conocer qué tanta preocupación tienen los jóvenes acerca del futuro financiero

Conocer qué caracteriza a las personas que tienen predisposición para ahorrar.

### Método de investigación

Esta investigación pretende describir el valor que generan las decisiones financieras de los estudiantes en términos de su cultura previsional y busca especificar, medir y evaluar, los diversos aspectos de dichas decisiones en el sistema de pensiones del país.

Se diseñó un instrumento propio con 42 reactivos cerrados, de los cuales ocho son nominales que caracterizan a los sujetos de acuerdo a sus decisiones y 38 de intervalo tipo escala de Likert con siete alternativas de respuesta. Este instrumento de medición integra elementos sobre el manejo de las finanzas personales (16) y los sentimientos (18) ante la toma de decisiones financieras que implican el futuro de vida. La muestra estuvo integrada por 70 sujetos correspondientes a diferentes niveles de educación en la Región Lagunera, sin importar el tamaño o tipo de educación pública o privada donde se encontró una vez aplicado a los sujetos correspondientes, un Alfa de Cronbach de 0.801 de validez y confiabilidad del cuestionario y con un error de estimación de la muestra de 3.14%.

### Resultados

En este apartado se muestran los resultados del análisis univariado que caracteriza a los sujetos de la muestra, para posteriormente hacer un análisis multivariado y correlacional de la influencia de las decisiones financieras en la cultura previsional.

#### Análisis univariado que caracteriza a la muestra

**Tabla 2. Distribución de Frecuencias Simples y Acumuladas por Genero**

Genero01	N	N acumulado	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Histograma
Masculino	27	27	38.57	38.57	
Femenino	43	70	61.43	100	

**Fuente:** Elaboración propia

En la Tabla 2. Distribución de frecuencias simples y acumuladas por género, se observa que la gran mayoría de los entrevistados fueron de sexo femenino (61.43%) y en menor proporción (38.57%) de los participantes fueron de sexo masculino.

**Tabla 3. Distribución de Frecuencias Simples y Acumuladas por Nivel de Estudios**

Nivel03	N	N acumulado	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Histograma
Secundaria	1	1	1.43	1.43	
Preparatoria	51	52	72.86	74.29	
Licenciatura	18	70	25.71	100	

**Fuente:** Elaboración propia

En la Tabla 3. Distribución de frecuencias simples y acumuladas por nivel de estudios, se observa que la gran mayoría de los entrevistados estudian preparatoria (72.86%) y en menor proporción estudiantes de licenciatura (25.71%) y solo con el 1.43% estudiantes de secundaria.

**Tabla 4. Distribución de Frecuencias Simples y Acumuladas por Departamento y/o Área de Estudios Adscrito**

Dpto04	N	N acumulado	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Histograma
Ciencias Económico administrativas	18	18	25.71	25.71	
Humanidades y Sociales	6	24	8.57	34.29	
Ingenierías y Diseño	21	45	30.00	64.29	
Ciencias de la Salud	8	53	11.43	75.71	
Otra	17	70	24.29	100	

**Fuente:** Elaboración propia

En la Tabla 4. Muestra la distribución de frecuencias simples y acumuladas por área de estudios adscrito, donde se observa que la gran mayoría de los entrevistados fueron del área de Ingeniería y diseño (30%) y en menor proporción (25.71%) los del área económico- administrativa, así como los de humanidades-sociales (8.57%) y ciencias de la salud (11.43%) y otros (24.29%).

**Tabla 5. Distribución de Frecuencias Simples y Acumuladas por Edad**

Edad02	N	N acumulado	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Histograma
10 a 18	53	53	75.71	75.71	
18 a 26	14	67	20.00	95.71	
26 a 34	1	68	1.43	97.14	
34 a 42	1	69	1.43	98.57	
42 a 50	1	70	1.43	100	

**Fuente:** Elaboración propia

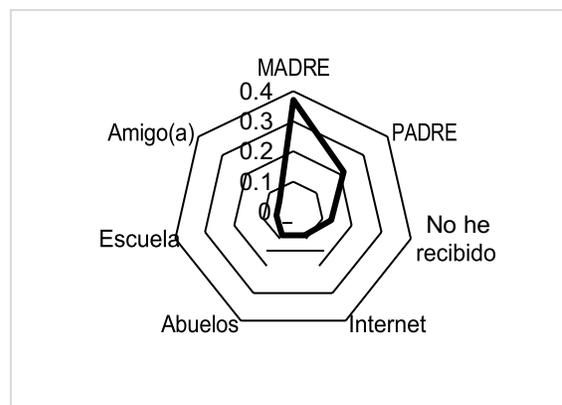
Así mismo como se observa en la Tabla 5. La distribución de frecuencias simples y acumuladas por edad, muestra que la gran mayoría de los entrevistados están en el intervalo de entre 10 a 18 años (75.71%), en menor proporción los de 18 a 26 años (20%) y en menor proporción (38.57%) y el resto cuenta con entre 26 50 años de edad (4.295).

**Tabla 6. Distribución de Frecuencias Simples y Acumuladas por Fuente de Consejos sobre Ahorro e Inversión Aprendido**

mejor_consejo39	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje
			acumulado
MADRE	26	37.1	37.1
PADRE	15	21.4	58.6
No he recibido	9	12.9	71.4
Internet	6	8.6	80.0
Abuelos	6	8.6	88.6
Escuela	4	5.7	94.3
Amigo(a)	4	5.7	100.0
Total	70	100.0	

**Fuente:** Elaboración propia

**Figura 4 ¿De quién aprendió el mejor consejo sobre ahorro e inversión?**



**Fuente:** Elaboración propia

Aprendí de:

Tabla 6. Muestra La distribución de frecuencias simples y acumuladas de los consejos recibidos por fuente siendo los padres (58.6%) en su gran mayoría los que mejores consejos dan sobre cómo invertir y como ahorrar a los estudiantes entrevistados, también estos manifiestan que no han reciben consejos alguna vez sobre el tema (12.9%) de alguien o en algún lugar. Así mismo, en la Figura 4, se observa que muy pocos consejos sobre ahorro e inversión se obtienen de los amigos, escuela, abuelos e internet que en conjunto es en una menor proporción (28.6%).

**Tabla 7. Distribución de Frecuencias Simples y Acumuladas del Trabajo como Egresado**

egresan_voy42	frecuencia	Frecuencia Acumulada	Porcentaje	Porcentaje Acumulado	Histograma
Empleo	26	26	37.14	37.14	
Negocio (propio o familiar)	17	43	24.29	61.43	
Seguiré estudiando	26	69	37.14	98.57	
Otro	1	70	1.43	100	
Total	70		100		

**Fuente:** Elaboración propia

La Tabla 7, muestra la distribución de frecuencias simples y acumuladas, donde lo más probable es que los egresados trabajen en su mayoría para obtener ingresos como empleados (37.14%) y en un negocio propio o familiar (24.29%). Y poco más de un tercio de los sujetos muestreados tienen como preferencia seguir estudiando (37.14%) y uno por ciento seguirán otra forma de obtener ingresos, aunque no se especificó.

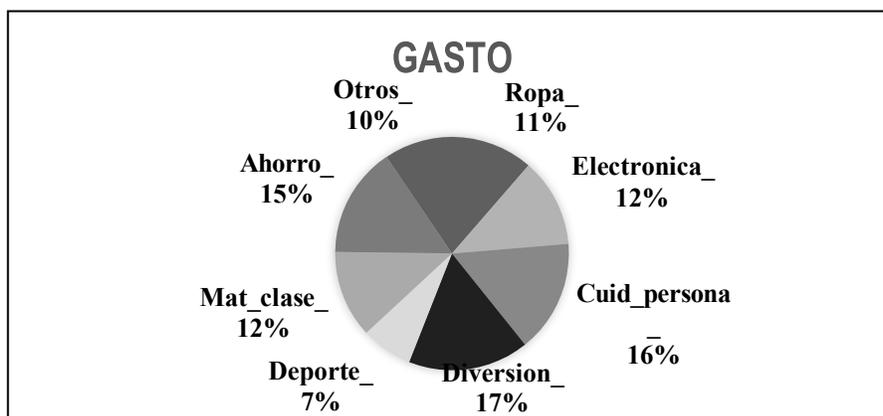
**Tabla 8. Distribución Frecuencias Simples y Acumuladas de los que Actualmente Ahorran**

ahorro_SN41	frecuencia	Frecuencia Acumulada	Porcentaje	Porcentaje Acumulado	Histograma
Si Ahorran	56	56	80	80	
No ahorran	14	70	20	100	
Total	70		100		

**Fuente:** Elaboración propia

En la Tabla 8. Distribución de frecuencias simples y acumuladas de los estudiantes que actualmente ahorran, se observa que la gran mayoría de los entrevistados manifestaron que si ahorran (80%) y en menor proporción un 38.57% de los participantes establecieron nula su preferencia a ahorrar.

**Figura 5. Distribución del Ingreso-gasto Personal**



**Fuente:** Elaboración propia

En la Figura 5. Se muestra cómo el ingreso de los individuos es gastan en diferentes artículos de manera general, en Ropa (11%), electrónica (12%), cuidado personal (16%), actividades de diversión (17%), artículos relacionados con el deporte (7%), material de clase (12%), otros (9%) y lo más importante se dedica al ahorro (15%).

**Análisis Multivariado**

Para determinar si el estudio contenía variables validadas se realizaron tres pruebas iniciales (Tabla 8): la primera es el valor del determinante de la matriz de correlaciones que se espera cercano a cero, la segunda es la medida de adecuación de Kaiser-Meyer-Olkin (KMO) la cual determina el porcentaje mínimo de probabilidades de correlación entre las variables de la investigación; el tercer estudio es la prueba de esfericidad de Bartlett, en el cual a través de la Chi-cuadrada se determinó el nivel de aceptación de las respuestas de los encuestados; la diferencia es el error máximo existente en la correlación de las variables y la significancia, cuyo margen debe encontrarse entre 0 y 0.1 para determinar muestras mínimas.

**Tabla 9. Determinante, KMO y Prueba de Esfericidad de Bartlett**

Matriz de correlaciones, a. Determinante		4.146E-8
Medida de adecuación de muestreo Kaiser-Meyer-Olkin		.52
	Chi-cuadrado aproximado	96609
Prueba de esfericidad de Bartlett	Grados de libertad	561
	Significancia	.000

**Fuente:** Elaboración propia

En la Tabla 9 observamos que el determinante es aproximadamente cero (4.146E-8) que junto a la prueba KMO muestra la validez del estudio con la correlación de las variables, porque es de 52.0% inicial; el factor mínimo de validez en la prueba de esfericidad de Bartlett fue de 561 grados de libertad, cuyo nivel de significancia se aproxima a 0.0 donde la Chi-cuadrada se encuentra en un nivel aceptable lo cual es significativa al 95% de confianza ( $\alpha < .05$ ) donde al correlacionar las variables se obtuvieron datos significativos a través de los cuales se probó la hipótesis inicial. Estas tres pruebas permiten establecer que el análisis factorial es una adecuada medida para corroborar la hipótesis de investigación.

A continuación, aparece el estudio de la varianza explicada (Tabla 9), en donde las variables se reducen a comunalidades.

**Tabla 10. Valores Propios y Varianza Explicada**

Factor	Autovalores iniciales			Sumas de las saturaciones al cuadrado de la extracción			Suma de las saturaciones al cuadrado de la rotación		
	Total	% de varianza	% acumulado	Total	% de varianza	% acumulado	Total	% de varianza	% acumulado
1	5.350	15.735	15.735	4.953	14.568	14.568	4.308	12.669	12.669
2	3.572	10.506	26.241	3.201	9.415	23.983	1.978	5.817	18.486
3	2.270	6.676	32.918	1.807	5.315	29.298	1.844	5.424	23.910
4	2.023	5.950	38.868	1.512	4.446	33.744	1.826	5.370	29.279
5	1.922	5.653	44.520	1.543	4.539	38.283	1.581	4.651	33.931
6	1.770	5.205	49.726	1.400	4.117	42.400	1.301	3.825	37.756
7	1.620	4.764	54.490	1.250	3.676	46.076	1.282	3.772	41.528
8	1.385	4.072	58.562	.969	2.850	48.926	1.250	3.676	45.203
9	1.306	3.842	62.404	.970	2.854	51.779	1.216	3.576	48.779
10	1.163	3.419	65.824	.758	2.229	54.008	1.157	3.404	52.183
11	1.121	3.298	69.121	.722	2.123	56.131	1.033	3.040	55.223
12	1.048	3.082	72.204	.688	2.024	58.155	.997	2.933	58.155

**Fuente:** Elaboración Propia

Al realizar el estudio por comunalidades y las sumas rotatorias (Tabla 10) el nivel de explicación del estudio cuantitativo para esta investigación sobrepasa el 50% (12 factores 58.16%), por lo cual se considera que las respuestas permiten corroborar la hipótesis: el uso de una nueva educación financiera y los sentimientos personales de los estudiantes como nueva fuerza laboral influyen en el desarrollo de la Cultura Previsional para el sistema de pensiones individuales

### **Análisis Factorial**

Una vez concluidas satisfactoriamente las pruebas; Determinante, KMO, Bartlett y la varianza explicada, se realizan las lecturas de las variables que integran el instrumento, agrupadas en factores (rotación varimax), y se verifica por último que la estructura del factor sea válida y confiable, por lo que al realizar el Re-test, para este efecto se encontró que de los 12 factores que explican la varianza porcentual, solo 4 presentaron un alfa de Cronbach suficientemente significativo (mayor a 0.60), por lo que solo estos serán analizados y estudiados.

**Tabla 11. Estimación Descriptiva de las Variables que Integran el Factor 1: Planeación Previsional**

Factor 1 (0.86)	Carga Factorial	N	Min	Max	Me	Md	Des ST	CV	CD	SK	K	OmnK2
joven_planretiro18	.820	70	0	6	2.14	2	1.80	0.84	72.86	0.40	2.20	0.06
joven_regist15	.750	70	0	6	2.06	2	1.62	0.79	64.29	0.50	2.57	0.17
joven_afores17	.714	70	0	6	2.39	2	1.70	0.71	69.29	0.24	2.30	0.22
conoce_pension16	.705	70	0	6	1.96	2	1.57	0.80	63.57	0.34	2.28	0.14
joven_ahorra13	.665	70	0	6	2.34	3	1.56	0.67	42.86	0.06	2.35	0.42
vivir_afore19	.574	70	0	6	2.49	2	1.82	0.73	74.29	0.23	2.18	0.10
tasa1_infla206	.541	70	0	6	2.49	3	1.92	0.77	53.33	0.08	1.85	0.00
Ahorro_siento25	.504	70	0	6	4.73	5	1.32	0.28	14.00	-1.98	6.96	0.00

**Fuente:** Elaboración propia

La Tabla 11, muestra que en promedio los jóvenes entrevistados cuándo piensan en la palabra “Ahorro” les hace sentir curiosidad (Ahorro\_siento25, Me>4) ya que consideran que en general pocas veces ellos tienen el hábito del ahorro (joven\_ahorra13, Me>2) y la costumbre de llevar registro de sus deudas, gastos, ingresos y ahorro (joven\_regist15) a pesar de que tienen conocimientos de finanzas y saben que ahorrar a una tasa de interés (1%) menor a la tasa de inflación (2%) en un año, pocas veces va a poder comprar más cosas que hoy (tasa1\_infla206, Me=2.49).

Además, ellos consideran pocas veces, como una opción adecuada, vivir de lo que se junte en su Afore cuando se retiren (vivir\_afore19, Me=2.49) esto es porque también pocas veces saben cómo planear su retiro para la vejez, (joven\_planretiro18, Me= 2.14), pocas veces los jóvenes saben qué

son las Afores (joven\_afores17, Me=2.39) y casi nunca conocen las opciones que ofrecen los esquemas pensionarios (conoce\_pension16, Me=1.96)

**Tabla 12. Estimación Descriptiva de las Variables que Integran el Factor 2: Indiferencia ante Opciones de Inversión**

Factor 2 (0.72)	Carga Factorial	N	Min	Max	Me	Md	DesST	CV	CD	SK	K	OmnK2	Normal?
CBolsa_siento31	.753	70	0	6	3.31	4	1.31	0.40	22.14	-0.94	3.13	0.01	No
BoVal_siento32	.649	70	0	6	3.63	4	1.44	0.40	23.57	-0.72	2.97	0.05	No
Cetes_siento33	.629	70	0	6	3.34	4	1.24	0.37	21.43	-0.77	3.35	0.02	No

**Fuente:** Elaboración propia

En la Tabla 12. indiferencia ante opciones de inversión se muestran los sentimientos de indiferencia cuando los entrevistados piensan en ahorrar o invertir en ciertos lugares como en “Casa de Bolsa” (CBolsa\_siento31, 3.31), “Inversión en la Bolsa de Valores” (BoVal\_siento32, 3.63) y Cuando piensa en “Inversión en Cetes” también lo hace sentir indiferente (Cetes\_siento33, 3.34)

**Tabla 13. Estimación descriptiva de las variables que integran el Factor 3: Indiferencia ante futuro financiero**

Factor 3 (0.63)	Carga Factorial	N	Min	Max	Me	Md	DesST	CV	CD	SK	K	OmnK2	Normal?
Indepfin_siento37	.718	70	0	6	4.17	4.5	1.74	0.42	29.84	-0.93	2.82	0.01	No
Futurfin_siento38	.521	70	0	6	3.69	4	1.95	0.53	35.00	-0.68	2.20	0.01	No

**Fuente:** Elaboración propia

En la Tabla 13, Indiferencia ante futuro financiero se muestra el sentimiento de curiosidad cuando los entrevistados piensan en su “Independencia Financiera” (Indepfin\_siento37, Me= 4.17) y cuando piensan en su “Futuro Financiero” le hace sentir indiferente (Futurfin\_siento38, Me= 3.69)

**Tabla 14. Estimación Descriptiva de las Variables que Integran el Factor 4: Pereza al Presupuestar Gastos**

Factor 4 (0.66)	Carga Factorial	N	Min	Max	Me	Md	DesST	CV	CD	SK	K	OmnK2	Normal?
Tarjetacred_siento30	.767	70	0	6	3.00	3.5	1.96	0.65	48.16	-0.06	1.72	0.00	No
Ppto_siento36	.564	70	0	6	2.86	3.5	1.71	0.60	44.08	-0.07	1.57	0.00	No
Tasai_siento35	.520	70	0	5	2.59	3	1.43	0.55	40.48	-0.32	1.59	0.00	No

**Fuente:** Elaboración propia

En la Tabla 14, se lee un sentimiento de indiferencia cuando piensan en “Tarjeta de crédito” (Tarjetacred\_siento30, Me= 3.00) y en un sentimiento de pereza cuando piensa en un “Presupuesto de mis gastos” (Ppto\_siento36, Me= 2.86) y en “Tasa de Interés” los hace sentir pereza también (Tasai\_siento35, Me= 2.59)

### **Análisis del modelo de ecuaciones estructurales Multivariante.**

Basados en los factores significativos para el desarrollo el modelo de comportamiento sobre sentimientos al tomar decisiones financieras y la educación financiera, para alcanzar una Educación Previsional que garantice un futuro financiero se corrobora el conjunto de variables latentes (Factores con validez) mediante la realización de las pruebas correspondientes al Modelo de Ecuaciones Estructurales:

**Tabla 15. Resultados Estadísticos del Modelo de Ecuaciones Estructurales “Cultura Previsional”**

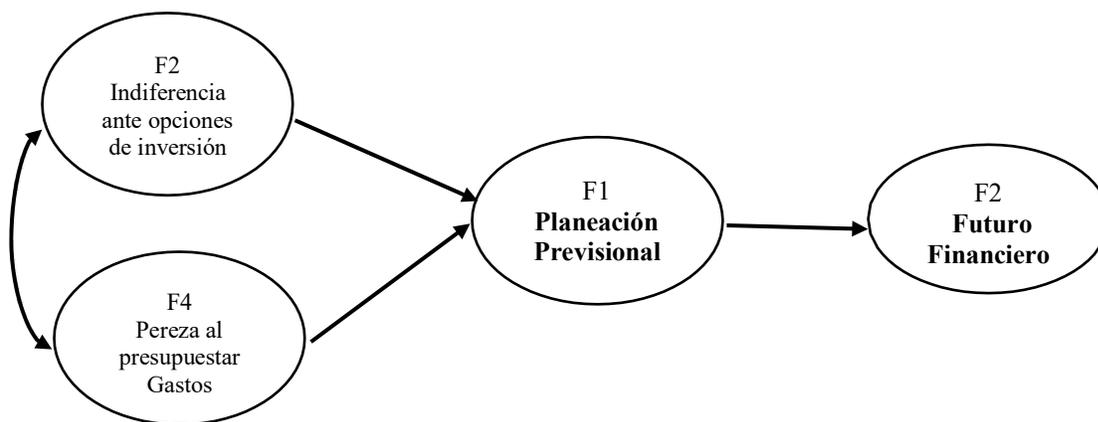
Descripción de la prueba	Prueba	Estadístico
Básicas de ajuste	Chi-cuadrado (CMIN)	125.78
	Grados de libertad	88
	Significancia	.005
	CMIN/DF	1.303
	GFI	0.828
	RMSEA	.079
Incremental del modelo por omisión: Comparaciones <b>Baseline</b>	TLI	.847
	IFI	.879
	CFI	0.872
Medidas de Parsimonia	PCFI	0.763
Estimación de la muestra Hoelter	HOELTER, 0.05	61
	HOELTER, 0.01	67

**Fuente:** Elaboración propia utilizando el programa IBM AMOS ver.23

La primera es la medida de adecuación y ajuste del modelo por Omisión, a través de la Chi cuadrada se determina el nivel de significancia confirmatoria y aceptación de las relaciones entre los factores teóricos propuestos: En este caso el Modelo especificado es correcto ya que se obtuvo de la salida sus datos 0.005 menor a 0.05 por lo que se considera significativo como se observa en la Tabla 15, la segunda prueba del modelo por defecto CMIN, corrobora un valor de significancia  $CMIN/DF < 3$  y la prueba de Global de ajuste (GFI) indica que el modelo es aceptable (0.828), al igual que la prueba RMSEA es 0.79 (Menor a 0.80) para muestras pequeñas. También observamos que el modelo es aceptable ya que las pruebas incrementales son TLI, IFI, CFI  $> 7$ , y por último la prueba de Parsimonia PCFI indica que el modelo explica el 76.3% de las variables del fenómeno bajo estudio. lo que determina el nivel de aceptación de los factores relacionados con el tamaño de la muestra que fue mayor (70) al estimado por el estadístico de Hoelter, con todo ello se establece que el modelo presenta la validez suficiente para indicarnos una conducta para qué el alumno

obtenga el conocimiento de una planeación financiera previsional en el sistema de pensiones en México.

**Figura 6. Modelo Estructural para Comprobación de Modelo a Discutir “Cultura financiera previsional”**



**Fuente:** Elaboración propia

En la figura 6, se observa que las variables latentes F2 Indiferencia ante opciones de inversión, y el F4 Pereza al presupuestar Gastos con alta correlación muestran la poca cultura previsional que existe entre los jóvenes en México, lo que obliga a construir F1 cursos de Planeación Previsional que garanticen el F2 Futuro Financiero de los egresados y aportadores al sistema de ahorro para el retiro o sistema de pensiones individualizado privado o público

### **Conclusiones**

Esta investigación nos permite concluir que existe un fundamento legal en el cual se establece la obligatoriedad de la SHCP y de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, para establecer programas de difusión y ante todo para el fomento de una cultura de ahorro para el retiro”, dicha difusión para la comprensión requiere de una educación previsional y/o fomento de una cultura de ahorro para el retiro en los ciudadanos. La cual debiera incluir la formación y educación financiera que permita que todo mexicano pueda comprender la importancia del ahorro destinado al retiro, pero también la necesidad de mantener una disciplina financiera rígida, que evite los endeudamientos innecesarios y que ayude a ejercer un gasto familiar inteligente.

Del análisis univariado de jóvenes entrevistados manifestaron reciben consejos sobre finanzas de sus padres, así mismo manifestaron lo que harán al terminar sus estudios en tres alternativas, unos trabajarán como empleados, otros en un negocio propio o familiar y los menos continuaran sus estudios, el 80% expresó; si ahorra, aunque de lo que obtiene de ingreso solo ahorraran el 15%,

Además, los jóvenes desconocen la existencia y el funcionamiento del sistema de pensiones, no tienen el hábito del ahorro y no llevan ningún control de sus gastos y los jóvenes entrevistados manifestaron que son indiferentes al riesgo, a las inversiones y sobre las jubilaciones solo sienten indiferencia, aunque por su futuro financiero ellos se sienten curiosos y preocupados.

Se establece un modelo que muestra las correlaciones entre los factores relevantes y se observa que las variables latentes (F2) Indiferencia ante opciones de inversión, y el (F4) Pereza al presupuestar Gastos con alta correlación muestran la poca cultura previsional que existe entre los jóvenes en México, lo que obliga a construir (F1) cursos de Planeación Previsional que garanticen el (F2) Futuro Financiero de los egresados y aportadores al sistema de ahorro para el retiro o sistema de pensiones individualizado o público. En otras palabras, estas conductas nos proporcionan una explicación de acuerdo al modelo bajo estudio que en opinión de los encuestados desarrolla a partir de la Planeación Previsional un futuro de independencia financiera. Lo anterior nos permite explicar de manera simple los factores y variables que inciden en la construcción de una cultura Previsional, con lo que en se corrobora y constata lo establecido en la Hipótesis de trabajo: Existe una nueva educación financiera y sentimientos personales de los estudiantes, que como nueva fuerza laboral se requieren fortalecer para integrarse a la Cultura Previsional, buscando a futuro su independencia financiera individual

## Referencias

Castañeda P., Castro R., Fajnzylber E., Medina J. P., & Villatoro F. (2020). Saving for the Future: Evaluating the Sustainability and Design of Pension Reserve Funds. *Pacific-Basin Finance Journal*. Recuperado 12 de mayo 2020, de <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2020.101335>

Centro de estudios sociales y de opinión pública. CESOP. (2017). *Pensiones y jubilaciones en México: Situación actual, retos y perspectivas*. Recuperado el 12 de mayo del 2020, de <http://www5.diputados.gob.mx/index.php/esl/content/download/69339/348996/file/CESOP-IL-14ESTPensionesyJubilacionesenMexico.pdf>

Huaranga Arzapalo, M. A. (2018). *Programa de Cultura Previsional en la conducta preventiva de colaboradores transportistas, Huánuco – 2018*. Universidad Cesar Vallejo, Repositorio digital institucional. Recuperado el 29 de abril 2020 de <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/26334>

Huerta-Cerda, Z.M., Catache-Mendoza, M. C., García-González, M. A., Martínez-Valdez, L.R.I., González-Trejo, E.S., Pedroza-Cantú, G., (2018). El impacto del género en la educación financiera y en el ahorro de los jóvenes millennials. *Revista Internacional Administración & Finanzas*, 11(2), 59-70. <https://www.theibfr.com/wpfb-file/riaf-v11n2-2018-5-pdf/>

INEGI. (15 de mayo de 1930). Quinto Censo de Población, 1930. Pirámide de Población. INEGI. Recuperado el 29 de abril de 2020, de: [http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/proyectos/graficas\\_temas/piramides/graf/1930.html](http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/proyectos/graficas_temas/piramides/graf/1930.html)

Izekenova, A. & Temirbekova, Z. (2014). Innovation in the Higher Economy and Finance Education: Developing a New Course of 'Social Security and Pension Provision'. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 122, 510-514. Recuperado el 18 de abril de 2020 de <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2014.01.1384>

Ley de los sistemas de ahorro para el retiro (2014). Decreto del congreso de los Estados Unidos Mexicanos del 23 de mayo de 1996, para regular las agrupaciones financieras. *Diario oficial de la federación*. Recuperado 15 de abril 2020 de <http://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/52.pdf>

Mesa Lago, C. (2002). La reforma estructural de las pensiones de seguridad social en América Latina: modelos, características, resultados y lecciones. *Economía y sociedad*, 7(19), recuperado a partir de <https://www.revistas.una.ac.cr/index.php/economia/article/view/1187>

Moreno-García, E., García-Santillán, A. y Gutiérrez-Delgado, L. (2017). Nivel de educación financiera en escenarios de educación superior. Un estudio empírico con estudiantes del área económica-administrativa. *Revista Iberoamericana de Educación Superior*, VIII (22), 163-183. Recuperado el 29 de julio de 2020 de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=2991/299151245009>

OECD. (2020). OECD/INFE 2020 *International Survey of Adult Financial Literacy*. [www.oecd.org/financial/education/launchoftheoecdinfeGLOBALFINANCIALLITERACYSURVEYREPORT.htm](http://www.oecd.org/financial/education/launchoftheoecdinfeGLOBALFINANCIALLITERACYSURVEYREPORT.htm)

Ono, T & Uchida, Y. (2016). Pensions, Education, and Growth: A Positive Analysis. *Journal of Macroeconomics*. 48, 127-143: Recuperado el 18 de abril de 2020 de <https://doi.org/10.1016/j.jmacro.2016.03.005>