



El ahorro como método de crecimiento, bienestar y seguridad

Aleyda Patricia Bañuelos Montero

Universidad Popular Autónoma del Estado de Puebla

México

aleydapatricia.banuelos@upaep.mx

José Gerardo De la Vega Meneses

Universidad Popular Autónoma del Estado de Puebla. Puebla

México

josegerardo.delavega@upaep.mx

Recibido el 4 de junio del 2021; aceptado el 19 de septiembre del 2021; disponible en línea el 29 de noviembre del 2021

Resumen: El objetivo de la presente investigación cualitativa, documental y no experimental, es analizar la importancia del ahorro tanto en las familias como en el gobierno, así como también las causas de la falta de este en México. Se explican los beneficios del ahorro, junto con algunas estrategias de cómo poder mejorarlo, aprovecharlo e impulsarlo. Lo anterior se hace centrándose principalmente en núcleo familiar, debido a que las familias son el motor potencial para mejorarlo. El ahorro no es solo un motor de crecimiento, sino es creador de bienestar y seguridad para la población y el gobierno.

Palabras clave: Ahorro, México, impulso, crecimiento, seguridad.

JEL: G21, G51, G53, H31

Savings as a method of growth, wellness and security

Abstract: The objective of the present qualitative, documentary and non-experimental research is to analyze the importance of savings both in families, and in the government, as well as the causes of its low level in Mexico. The benefits of saving will be explained, along with some strategies on how to improve it, take advantage of it and promote it, focusing mainly on the family nucleus, since families are the potential engine to improve it. Savings is not only an engine of growth, but it is a creator of well-being, and security for the population and the government.

Keywords: Savings, Mexico, momentum, growth, security

JEL: G21; G51; G53; H31



1. Introducción

El ahorro es considerado un motor de crecimiento y seguridad dentro de las familias y el gobierno, ya que ayuda a mejorar la calidad de vida e incrementar las inversiones, así como también contar con estabilidad para cualquier imprevisto. Sin embargo en México el porcentaje de ahorro tanto familiar como de gobierno es muy pequeño e incluso en ocasiones casi nulo, sin embargo existen motivos culturales y sobre todo económicos por los cuales no se ha podido incrementar la tasa de ahorro, dentro de las principales razones son: altos costos para acceder y usar el sistema financiero, la falta de confianza en dicho sistema, regulación financiera deficiente, escaso conocimiento sobre cómo funcionan los bancos, pensiones sociales y los sesgos de conducta (Banco Interamericano de desarrollo, 2016). Por parte del gobierno una de las principales causas por las que el ahorro no ha podido prosperar es la evasión fiscal de los entes tributarios en el país, lo cual trae consigo un sin fin de consecuencias negativas.

Analizar las principales causas de la falta de ahorro en México tanto en las familias como en el gobierno, para poder generar conciencia de los beneficios que esto traería. Con ayuda de diversos estudios, indicadores y encuestas brindadas por instituciones como el INEGI se podrá alcanzar el objetivo.

Identificar las principales causas de la falta de ahorro en México en las familias y en el gobierno a partir de estudios realizados principalmente por el INEGI. Posteriormente es importante analizar las consecuencias que esto trae consigo, para poder indicar los beneficios que el ahorro tendría en la sociedad. Finalmente, con la información conseguida plantear algunas alternativas de solución para incentivar y promover el ahorro.

El ahorro se conceptualiza como la transferencia de recursos presentes hacia el futuro, y se plantea que los individuos elijan cómo repartir su consumo dependiendo de la tasa de interés real, la cual se asume constante, y la impaciencia de necesidad que enfrentan (Attanasio, Székely y Székely, 1999). Para determinar el ahorro es necesario analizar los ingresos obtenidos a lo largo de la vida junto con los actuales, y éste dependerá directamente del consumo presente y futuro.

Existen factores importantes para el ahorro, los cuales los determina Amezcua (1993) en su investigación realizada en México, los cuales son: riqueza, evolución del ingreso conforme el tiempo, factores demográficos y factores que afectan el valor presente. Cuando se mencionan factores



demográficos, se refiere principalmente a que el ahorro es un tema central en la formulación de políticas públicas y en los debates académicos, debido a su relación directa con el crecimiento de la economía, ya que es un determinante clave de la formación de capital e inversión.

La importancia del ahorro reside en el papel que desempeña en el proceso de acumulación de capital, y su efecto en el crecimiento económico (Esquivel, 2008). Es decir, en la transformación del ahorro en ingreso futuro adicional a través de la acumulación de capital. Las personas deberían ahorrar para poder invertir en su propio bienestar, para disfrutar de una vida más plena y terminar sus días gozando del confort y de una tranquilidad previamente planeada. Sin duda esa debería ser la motivación fundamental de los individuos para ahorrar.

El objetivo del ahorro debería ser preparar el camino para que las personas vivan vidas más productivas y satisfactorias, para que las empresas puedan desarrollarse e ir creciendo, para poder ofrecer empleos de calidad y bienes y servicios competitivos, así como también que los gobiernos aseguren que sus ciudadanos disfruten de una infraestructura desarrollada, con servicios públicos de calidad y sistemas de jubilación digna para todos. El ahorro no debe ser una simple reserva para épocas poco favorables, el ahorro es prosperar y generar buenos tiempos.

Los tres grandes motores del ahorro son: los hogares, las empresas y el gobierno. Cada uno de estos factores contribuye al crecimiento económico del país, pero sin duda el más importante y donde reside todo son los hogares. Cuando la gente tiene un buen ahorro familiar puede invertir su capital, este va a instituciones financieras donde ese mismo dinero sirve para financiar empresas, lo cual, a su vez, crea empleos que fomentan la economía del país, sin olvidar mencionar que también esas instituciones financieras dan dinero al gobierno y las propias empresas creadas por los individuos aportan seguridad, crecimiento, recursos y servicios para la población en general. Todo esto forma una cadena importante, la cual está firmemente relacionada entre sí, misma que trae grandes beneficios sociales y políticos.

El ahorro familiar depende directamente de la edad de cada uno de sus integrantes. Cuando existe un mayor número de niños en el hogar se reduce el ahorro, mientras que una fracción creciente de adultos mayores lo incrementa. La estructura poblacional al interior del hogar aparece como un determinante importante del ahorro. La presencia de niños, personas con alguna discapacidad y/o ancianos que no



reciben pensión genera una restricción para el ahorro, al incrementar los gastos y no contribuir con ingresos (Attanasio, Székely y Székely, 1999). Otro factor relevante que dificulta seriamente el ahorro en los hogares es la baja cobertura de las jubilaciones, la extendida informalidad laboral, el analfabetismo financiero y la falta de confianza en los sistemas financieros.

Para estudiar el ahorro de los hogares, la medida empleada se basa en la siguiente ecuación, que considera tanto el resultado financiero del hogar (ingresos menos gastos), como su composición demográfica interna (Valles y Aguilar, 2015):

$$SPC_i = \frac{\sum_j Y_{i,j} - \sum_m G_{m,i}}{\sqrt{n_i}} \quad (1)$$

En la expresión anterior SPC_i representa el ahorro del i -ésimo hogar normalizado por su tamaño, Y representa el j -ésimo concepto de ingreso del i -ésimo hogar, G representa el m -ésimo concepto de gasto del i -ésimo hogar y n_i es el número de integrantes del i -ésimo hogar. La expresión en (1) indica que el ahorro del i -ésimo hogar es la diferencia entre el ingreso neto y los gastos del hogar, normalizado por la raíz cuadrada del número de integrantes, con lo que se busca obtener una medida “per cápita”. Se eligió ese cociente en particular para considerar el ahorro en términos de “miembros equivalentes”, es decir, incorporar economías de escala en el ahorro.

Hablar del ahorro en México es sin duda un tema complicado, ya que hasta ahora no forma parte de nuestra cultura. A pesar de los esfuerzos que se han realizado según el Instituto Nacional de Estadística y Geografía o INEGI (2019) menos del 40% de la población tiene ahorros seguros en sistemas financieros, mientras que el resto no ahorra o bien cuenta con sistemas de ahorro no financieros, en los cuales se corre un alto riesgo de perder el dinero al ser inseguros. Dentro de los instrumentos de ahorro no financiero más comunes en México se encuentra la compra de bienes durables como lo son las propiedades, inversiones en empresas familiares, tandas, acumulación de joyas, etc. Estos mecanismos reducen la eficiencia colectiva con que se utilizan los ahorros existentes.

En los últimos años se ha logrado aumentar un poco la tasa de ahorradores en México, pero actualmente según el Indicador Trimestral del Ahorro Bruto proporcionado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (2019), se indica que este disminuyó 0.3% en el último trimestre de 2019, frente al trimestre previo anterior.



Según un estudio realizado por Banco Interamericano de Desarrollo (2016), menciona las principales razones por las cuales en América Latina es tan bajo el porcentaje de ahorro formal en la población, las cuales son: altos costos para acceder y usar el sistema financiero, la falta de confianza en dicho sistema, regulación financiera deficiente, escaso conocimiento sobre cómo funcionan los bancos, presiones sociales, y los sesgos de conducta. Estas son las principales causas por las cuales se encuentran reprimidos los ahorros financieros en la población, lo cual reduce los retornos efectivos para los ahorristas y las bajas inversiones. Si en América Latina se contara con un buen sistema financiero no sólo se facilitaría el ahorro, sino también lo agregaría y asignaría de manera eficiente, ayudando a la población a incrementar su bienestar, la seguridad financiera y ayudaría a contar con un eficiente financiamiento para proyectos con rentabilidades más altas.

En el mismo estudio se analizó de igual manera el escaso y casi nulo ahorro por parte de los gobiernos en América Latina, centrándose específicamente en México. Uno de los principales problemas que se identifican en el ahorro gubernamental es el impacto directo que se tiene con los pocos ingresos tributarios que se reciben por parte de los contribuyentes, debido a la evasión tributaria generalizada, la cual provoca que se reduzcan estos ingresos y se distorsionen los incentivos de las personas que cumplen en relación con las que no cumplen. La evasión tributaria equivale, en promedio, a casi el 52% de la recaudación tributaria potencial de América Latina, es decir: cerca de la mitad de los ingresos tributarios potenciales se pierde debido a la evasión (Banco Mundial y Price Waterhouse Coopers, 2015).

Actualmente en México se cuenta con gran cantidad de subsidios y programas sociales implementados por el gobierno en curso, los cuales pueden estar mal focalizados y esto ha provocado que la calidad de gasto público sea baja en algunos sectores, así como también estos gastos se han reflejado en el negativo crecimiento económico que estamos viviendo. Estas ineficiencias generan un exceso de gasto. Si se redujeran esas fallas en el reparto de los programas sociales se podría incrementar el ahorro público y liberar más dinero para inversiones públicas más productivas y de mayor calidad, se mejorarían los servicios y no se incrementaría la deuda pública.

En México es importante incentivar y buscar métodos para incrementar el ahorro, tanto en el gobierno como en los hogares. Una de las soluciones que propone el Banco Interamericano de Desarrollo (2016)



es canalizar las remesas a través de los sistemas financieros locales, esto resultará de gran utilidad para que crezca la economía local de las familias.

Por otra parte, el gobierno debe ajustar los parámetros de jubilación mejorando el diseño institucional de los programas públicos de pensiones en México que permitan obtener mejores tasas de reemplazo sin generar distorsiones en otros mercados. Esto incluye, entre otras acciones, aumentar las contribuciones, que actualmente son bajas en comparación con las de muchos otros esquemas en el mundo, así como reducir comisiones y mejorar perfiles de inversión y rendimientos (Villagómez, 2014). La ventaja que se tiene en México es que según el Banco Interamericano de Desarrollo (2016) se tienen relativamente más personas que hacen aportes que jubilados que reciben los beneficios, a diferencia de los países europeos.

Finalmente es importante para ambos sectores explotar los beneficios de la innovación y la tecnología en el ámbito financiero, para hacer ahorros formales más seguros e inversiones inteligentes que generen rendimientos y seguridad a largo plazo.

Con respecto al ahorro y su impacto en el sistema de pensiones, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico u OCDE publicó al respecto su estudio sobre perspectivas sobre el sistema de pensiones, destacándose al respecto lo siguiente (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, 2018). Este documento analiza las opciones de políticas para ayudar a los gobiernos a garantizar que las personas aprovechen al máximo el sistema de pensiones, considerando enfoques para optimizar el diseño de los planes de pensiones. Esto a fin de mejorar los resultados de jubilación de los países miembros a la OCDE mediante el aumento de los ahorros, lo que se promueve mediante incentivos financieros y el correcto registro contable y revelación transparente de las operaciones de las entidades que administran los fondos de pensiones, así como promover la eficiencia en los fondos de pensiones asignando los costos de operación adecuados al proporcionar pensiones, mejorar la gobernabilidad en las entidades que administran los fondos de pensiones, así como hacer eficiente tanto la inversión y la gestión de riesgos al administrar los fondos de pensiones. Uno de los aspectos que este documento resalta es el hecho de que a nivel mundial los gobiernos de los países enfrentan desafíos en esta materia, desafíos que incluyen:



- a. El envejecimiento de la población
- b. Los bajos rendimientos de los ahorros para la jubilación
- c. El bajo crecimiento económico
- d. Las carreras de empleo menos estables
- e. La cobertura de pensiones insuficiente entre algunos grupos de trabajadores

En consecuencia, la OCDE señala que los problemas anteriormente enlistados han erosionado la creencia de que los sistemas de pensiones, en su modalidad tanto de pago por uso o de reparto (“*pay as you go*”) o en su modalidad financiados o de “capitalización”, cumplirán de manera efectiva sus promesas una vez que los trabajadores alcancen la edad de jubilación. En este sentido, a continuación, se explican ambas modalidades en sistemas de pensiones:

1. De reparto: En este esquema las cotizaciones de los trabajadores en activo están destinadas a financiar las pensiones existentes en ese momento, por lo que es conocido también como esquema de “solidaridad intergeneracional”; por lo que las cotizaciones recaudadas de los trabajadores en activo no se acumulan en un fondo privado para la percepción de futuros pagos a los mismos, sino que son empleadas en financiar las pensiones del momento.
2. Financiadas o de capitalización: En este esquema sí existe un fondo materializado por ejemplo en un plan de pensiones, donde se guardan las aportaciones de cada contribuyente a nivel individual para que generen futuras prestaciones, por lo que en este sistema las aportaciones son generalmente a cargo del trabajador o del empleador y pueden ser periódicas o extraordinarias.

Por tanto, dentro de las recomendaciones generales de la OCDE para efectos de hacer más sólidos los sistemas de pensiones, destacan las siguientes:

1. Propiciar la combinación de pensiones financiadas y de reparto, con una sólida red de seguridad para los pensionados en pro de la mejora en los resultados de la jubilación.
2. Para mejorar el diseño de incentivos financieros para “ahorrar para la jubilación”, las reglas impositivas (ahorros en pagos de impuestos a las ganancias) deben ser directas, estables y consistentes en todos los planes de ahorro para la jubilación.
3. Alinear los cargos cobrados por los proveedores de pensiones a los miembros del plan con el costo de administrar los ahorros de jubilación, lo que requiere una mejor divulgación, regulaciones de precios y soluciones estructurales.



4. Los fondos de pensiones deben tener misiones claramente establecidas para guiar la política de inversión, y esto requiere en los fondos de pensiones contar con una junta de gobierno y supervisión que sea responsable ante las autoridades competentes y los principales beneficiarios del fondo de pensiones: los trabajadores pensionados.
5. Promover la transparencia sobre los acuerdos de gobernanza y la gestión de inversiones y riesgos en los fondos de pensiones, para propiciar la transparencia en la rendición de cuentas ante las diferentes partes interesadas.
6. Promover mayor flexibilidad en torno a la edad de jubilación, abordando en parte las desventajas financieras en la jubilación de los grupos de población con menor esperanza de vida.
7. Propiciar el desarrollo de políticas para mejorar la sostenibilidad de los sistemas de pensiones a la luz de los aumentos en la esperanza de vida, sin limitar en ningún caso el incentivo para seguir trabajando o extender la vida laboral.

En relación con el impacto del ahorro y el bienestar de los hogares, en este tema la Reserva Federal publicó su informe sobre el bienestar económico de los hogares en Estados Unidos - Report on the Economic Well-Being of U.S. Households in 2018 - destacándose al respecto lo siguiente (Board of Governors of the Federal Reserve System, 2019). De manera general se señala que en este estudio la Reserva Federal encontró que la mayoría de las medidas de bienestar económico y resistencia financiera de los hogares norteamericanos en 2018 fueron similares o ligeramente mejores que las de 2017. En este sentido, se explica que las medidas se evaluaron aplicando una serie de encuestas a hogares norteamericanos y los principales resultados obtenidos se refieren principalmente a lo siguiente:

1. Se cuestionó acerca de sus experiencias financieras a alrededor de 11,000 adultos encuestados, que representaron a igual número de familias.
2. En esta encuesta, cuando se les preguntó sobre su "bienestar económico general", el 75 por ciento de los adultos estadounidenses encuestados dijeron que estaban "bien" o "viviendo cómodamente", lo que representa 12 puntos porcentuales más que en 2013, año en el que se inició esta medición y que se considera comenzó el actual periodo de expansión en la economía norteamericana.
3. La encuesta también preguntó cómo pagarían un hipotético gasto inesperado de \$400 dólares y, en este sentido, el 61% señaló que pagaría el gasto con efectivo, ahorros o con una tarjeta de crédito, lo que representa alta liquidez; mientras que el 27% señaló que tomaría prestado o



vendería algo; y el restante 12% manifestó que no podría cubrir este compromiso. En este sentido, la Reserva Federal considera una importante mejoría en la liquidez de los norteamericanos en comparación con 2013, dado que en aquel entonces en esta pregunta solo el 50% de los encuestados dijeron que pagarían en efectivo o su equivalente.

4. A su vez, otro de los hallazgos de esta encuesta fue que 3 de cada 10 encuestados señaló que tenían ingresos familiares que variaban de un mes a otro, por lo que el 70% manifestó estabilidad en sus ingresos.
5. Otro dato de esta encuesta fue que 1 de cada 10 encuestados manifestó que en el último año enfrentó amplias dificultades para pagar sus facturas en algún momento del año anterior debido a cambios mensuales en los ingresos, por lo que el 90% restante de alguna manera careció de dificultades importantes para estos compromisos.
6. Otro dato positivo arrojado por esta encuesta fue que más del 50% de los encuestados manifestó que “trabajan tanto como quieren”, lo que refiere a un indicador de pleno empleo. Sin embargo, también se identificó que algunos de los encuestados que manifestaron “trabajar tanto como quieren”, a su vez reconocieron que en algún momento del año 2018 permanecieron desempleados o subempleados.

Por tanto, fomentar el ahorro es un pilar fundamental para propiciar el bienestar de las familias, empresas y economía en cualquier país, y un sano ahorro debe estar sustentado en un óptimo funcionamiento de la economía en un contexto de pleno empleo.

4. Metodología

En la Tabla 1 se resumen las características con las que se diseñó esta investigación. El proceso que se estableció para realizar la presente investigación con el fin de alcanzar el objetivo propuesto se desarrolló mediante cinco etapas:



1. Se consultaron y analizaron diversos estudios sobre el ahorro tanto en México como en América Latina.
2. Búsqueda e identificación de las principales causas de la falta de ahorro en México, así como también las consecuencias de esto.
3. Consulta de estadísticas sobre el ahorro en México
4. Análisis y comparación del ahorro en México con años anteriores y con el mundo.

Tabla 1. Diseño de la investigación

<i>Nivel de investigación</i>	Investigación descriptiva	Se describe con detenimiento las causas, consecuencias y sobre todo las razones de la falta de ahorro en las familias mexicanas y en el país en general.
<i>Diseño de investigación</i>	Investigación documental	Se recabaron distintos estudios e incluso datos estadísticos proporcionados por el INEGI (Instituto Nacional de Estadística y Geografía) para poder desarrollar y entender el problema planteado
<i>Propósito de investigación</i>	Investigación Pura	Esta investigación teórica está centrada en la importancia del ahorro en las familias y en el país. Se indaga sobre los factores por los cuales la tasa de ahorro en México es baja, así como las consecuencias de esto. Por otra parte se mencionan algunas iniciativas para incentivar el ahorro.
<i>Muestreo utilizado</i>		Se utilizó la base de datos del INEGI de indicadores económicos en el sector de ahorro bruto el cual se calcula de manera trimestral (ITAB o Indicadores Trimestrales de Ahorro Bruto)
<i>VARIABLES UTILIZADAS</i>	Investigación no experimental	Se indagó en datos históricos sobre el ahorro bruto que se tiene en México en relación con años anteriores, y se comparó también con el resto del mundo.
<i>Extensión del estudio</i>	Investigación longitudinal	Se realizó una investigación longitudinal debido a las comparaciones que se hacen con 5 trimestres, correspondientes a 2018 y el primer trimestre de 2019.

Fuente: Elaboración propia.

4.1 Resultados obtenidos

Durante el primer trimestre de 2019 el Indicador Trimestral del Ahorro Bruto de la Economía Interna participó con el 21.5% del PIB, registrando 5,172,556 millones de pesos. En la Tabla 2 se muestra la evolución del Indicador Trimestral del Ahorro Bruto al durante 2018 al primer trimestre de 2019.

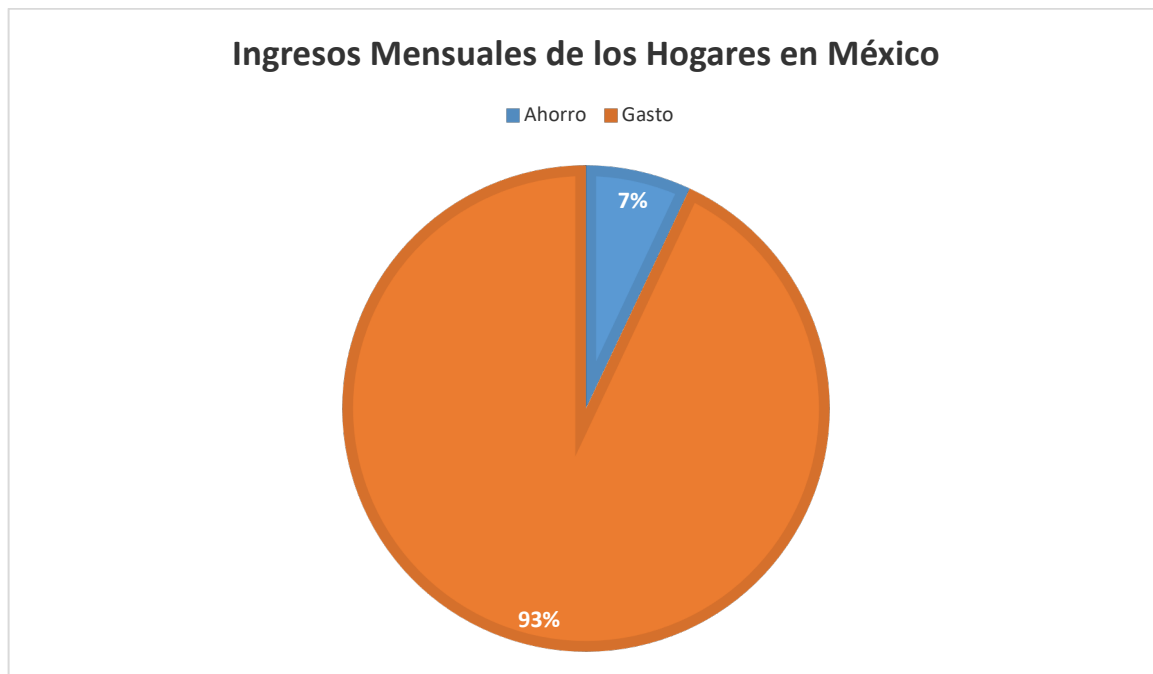
Tabla 2. Indicador Trimestral del Ahorro Bruto al durante 2018 al primer trimestre de 2019

Concepto	2018				2019
	II	III	IV	Anual	I
Producto Interno Bruto	235,856,888.00	23,399,947.00	24,469,889.00	23,517,608.00	2,403,997.00
Ahorro Bruto	5,418,009.00	5,368,880.00	5,527,771.00	5,411,305.00	5,609,168.00
Economía Interna	5,171,346.00	4,936,338.00	5,255,867.00	4,988,408.00	5,172,556.00
Resto del Mundo	246,662.00	432,541.00	271,903.00	422,896.00	436,613.00
	Porcentaje en PIB				
Producto Interno Bruto	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Ahorro Bruto	23.00	22.90	22.60	23.00	23.30
Economía Interna	21.90	21.10	21.50	21.20	21.50
Resto del Mundo	1.00	1.80	1.10	1.80	1.80

Fuente: Elaboración propia con base en información de INEGI (2019).

A continuación, en la Figura 1 se muestra que los hogares en México destinan solamente 7% de sus ingresos mensuales al ahorro familiar.

Figura 1. Ingresos Mensuales de los Hogares en México



Fuente: Banco Interamericano de Desarrollo (2016).



5. Conclusiones y discusión de los resultados

Los resultados obtenidos permiten concluir que la planificación familiar es un factor muy importante en el ahorro de las familias, ya que muchos niños pequeños o contar con adultos mayores representa un gasto extra el cual te puede llevar a no poder ahorrar. Por otro lado, la educación financiera es primordial para incentivar el ahorro, para aprovechar sus beneficios y hacerlo de manera correcta. De manera complementaria, los trabajos informales hacen que el ahorro se dificulte, así como también la posibilidad de tener un plan de jubilación, lo cual es determinante cuando se llega a la adultez.

Los ahorros no bancarizados son muy riesgosos y muchas veces traen problemas, así como la pérdida del valor actual del dinero según la situación económica que se esté viviendo. El ahorro familiar es el cimiento para el crecimiento económico del país. Esta es una investigación orientada al ahorro en México, dándole principal enfoque al ahorro familiar. Desafortunadamente en México no existen muchos indicadores recientes sobre el ahorro familiar de fuentes confiables y sobre todo verídicas. El ahorro en nuestro país es deficiente, por ello es sustancial dar a conocer su importancia, para incentivarlo, así como también brindar educación financiera de utilidad para las familias, principalmente en sectores vulnerables donde esta información es deficiente. Es relevante también mencionar que la situación económica del país no hace mucho más complicado que las familias ahorren debido al nulo crecimiento económico que se está viviendo.

6. Referencias

- Amezcuca, A. V. (1993). Los determinantes del ahorro en México: una reseña de la investigación empírica. *Economía Mexicana. Nueva Época*, 2(2), 305.
- Attanasio, O., Székely, M., & Székely, M. (1999). Ahorro de los hogares y distribución del ingreso en México. *Economía Mexicana*, 3(2), 267-338.
- Banco Mundial y PricewaterhouseCoopers (2015). "Paying Taxes 2016." Informe. Disponible en <https://www.pwc.com/gx/en/paying-taxes-2016/paying-taxes-2016.pdf>. Consultado en febrero de 2020.



- Banco Interamericano de Desarrollo. (2016). Ahorrar para desarrollarse: Cómo América Latina y el Caribe puede ahorrar más y mejor. México: Fondo de Cultura Económica.
- Board of Governors of the Federal Reserve System (2019). Report on the Economic Well-Being of U.S. Households in 2018 (PDF). Washington: Board of Governors, May. Recuperado el 27 de mayo de 2019 de: <https://www.federalreserve.gov/publications/files/2018-report-economic-well-being-us-households-201905.pdf>
- Esquivel Martínez, H. (2008). Situación actual del sistema de ahorro y crédito popular en México. *Problemas del desarrollo*, 39(152), 165-191.
- INEGI. (2019). Índice de ahorro bruto. Febrero 7, 2020, de INEGI Sitio web: <https://www.inegi.org.mx/>
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (2018b). *OECD Pensions Outlook 2018*, OECD Publishing, Paris, https://doi.org/10.1787/pens_outlook-2018-en. Recuperado de: https://read.oecd-ilibrary.org/finance-and-investment/oecd-pensions-outlook-2018_pens_outlook-2018-en#
- Valles, Y., & Aguilar, A. (2015). El ahorro en México: evidencia en hogares. *Estudios Económicos, CNBV*, 3, 41-72.
- Villagómez, F. A. (2014). El ahorro para el retiro. Una reflexión para México. *El trimestre económico*, 81(323), 549-576.