

# FINANCIAMIENTO DE LOS HOGARES EN EL CICLO DE VIDA

Dr. Owen Eli Ceballos Mina  
Profesor Investigador  
UAM-Azcapotzalco

27 de septiembre de 2016

# PRESENTACIÓN

Ejercicio de identificación sobre los **flujos de ahorro y crédito** a lo largo del ciclo de vida familiar.

## Contenido

1. Introducción:
  - Encuestas: Información disponible y alcances.
2. Flujos de ahorro y crédito en el ciclo de vida.
  - Tratamiento metodológico y resultados de interés
3. Reflexión: Determinantes para la inclusión financiera.
  - Tres determinantes de la inclusión financiera
  - Herramientas tecnológicas: Las “Fin-Tech”

# INTRODUCCIÓN

## Información disponible: definiciones y alcances

Encuestas e información disponible sobre ahorro: ENIGH, ENNVIH, ENIF, Bansefi, HSBC, CONSAR, Amafore, Banamex - UNAM.

1. Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH)

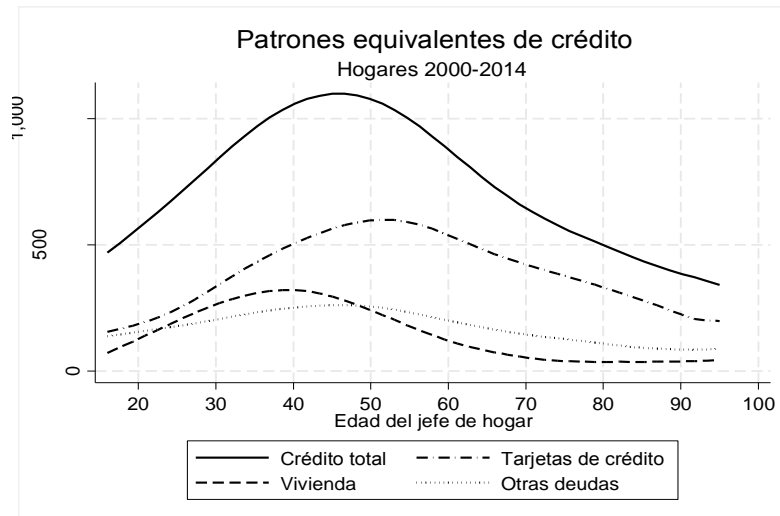
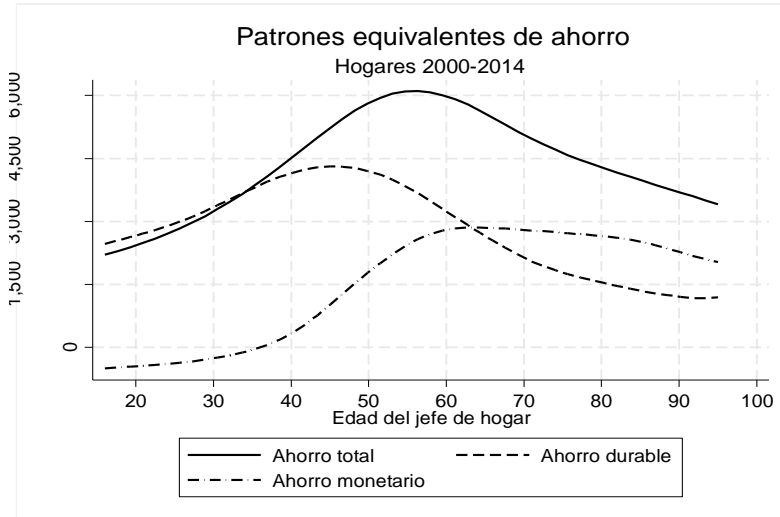
- Permite medir los **flujos de ahorro potencial** y flujos de deuda efectiva.
- Los flujos de ahorro potencial, son el **residual** del ingreso menos gasto monetario y erogaciones.

### Flujos financieros de los hogares en las ENIGH 2000-2014

<b>Variables</b>	<b>2000</b>	<b>2002</b>	<b>2004</b>	<b>2006</b>	<b>2008</b>	<b>2010</b>	<b>2012</b>	<b>2014</b>
Ingreso monetario	34,850	34,320	35,775	38,661	38,597	33,539	33,702	32,912
Gasto monetario	30,025	29,569	31,136	33,324	28,885	29,065	28,772	27,654
Erogaciones	2,466	2,255	3,428	4,369	4,096	3,134	3,047	2,816
Ahorro total	6,698	6,499	5,361	5,479	9,277	5,114	5,540	6,366
Ahorro monetario	2,359	2,496	1,211	968	5,616	1,340	1,883	2,442
Ahorro durable	4,339	4,003	4,150	4,511	3,661	3,461	3,657	3,924
Pago de deuda	1,012	1,152	1,698	2,507	1,885	1,650	1,718	1,882
<b>No. de hogares</b>	<b>23,667,479</b>	<b>24,531,631</b>	<b>25,561,447</b>	<b>27,445,356</b>	<b>27,874,625</b>	<b>29,556,772</b>	<b>31,559,379</b>	<b>31,671,763</b>

\*\*Montos trimestrales a precios de diciembre de 2015

# AHORRO Y CRÉDITO EN EL CICLO DE VIDA



## Metodología:

- Panel sintético usando ENIGH 2000-2014.
- Más de 155 mil hogares.
- Modelo semiparamétrico lineal-parcial en dos etapas:

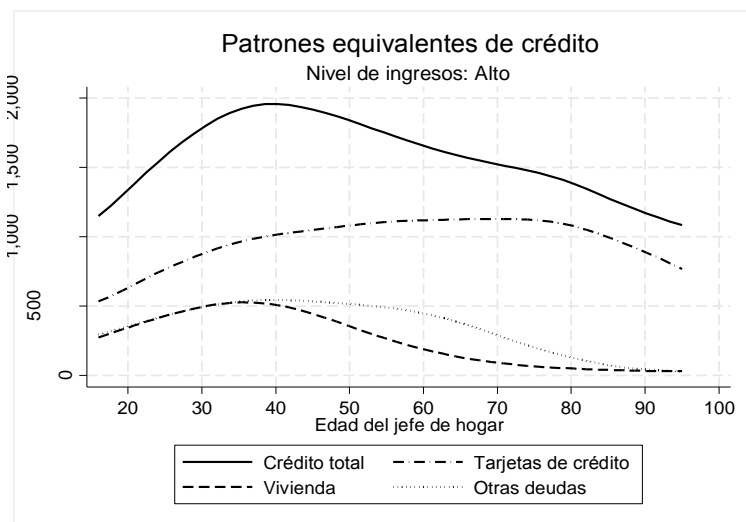
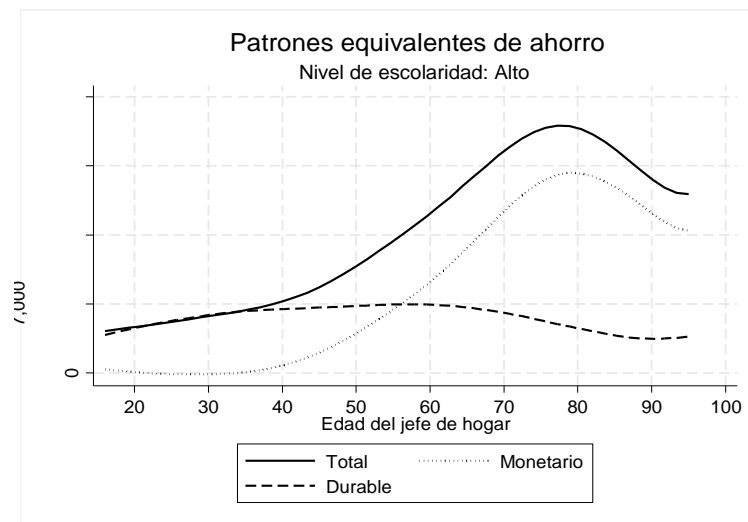
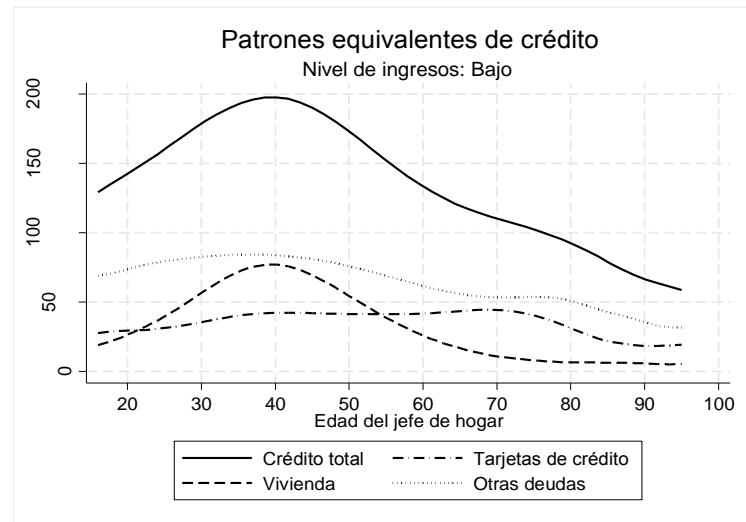
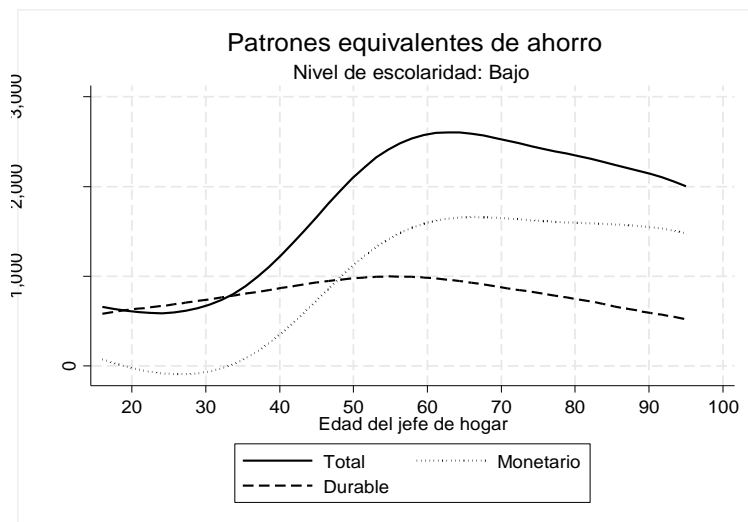
$$F_{it} = \pi_i \text{cohorte}_i + \theta_t D_t + m(\text{edad}_{it}) + \varepsilon_{it}$$

## Hallazgos principales

Flujo máximo	Ahorro durable	Deuda total	Ingreso	Ahorro total
	Deuda hipotecaria	Otras deudas	Tarjetas crédito	Ahorro monetario
Edad del Jefe de Hogar	<b>40</b>	<b>45</b>	<b>50</b>	<b>60</b>

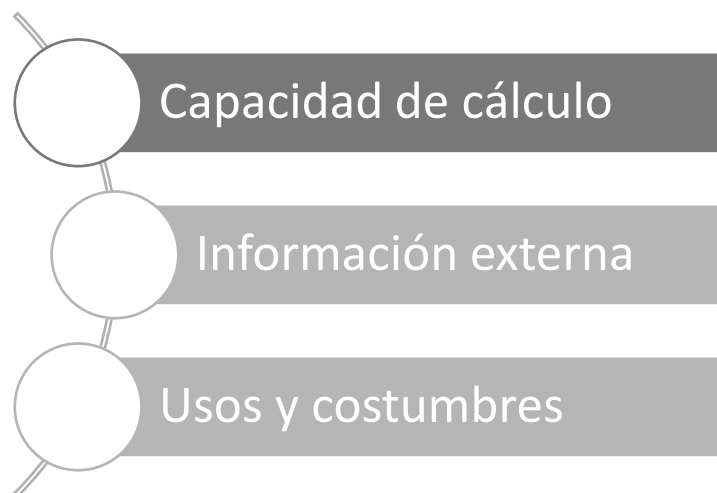
- Ahorro monetario de las familias: promedio negativo hasta alrededor de los 35 años del jefe
- Pago de vivienda y tarjetas de crédito conducen el comportamiento del flujo de crédito de los hogares.

# AHORRO Y CRÉDITO EN EL CICLO DE VIDA



# DETERMINANTES PARA LA INCLUSIÓN FINANCIERA

Tres determinantes de la inclusión financiera



*¿Por qué la gente no ahorra?*

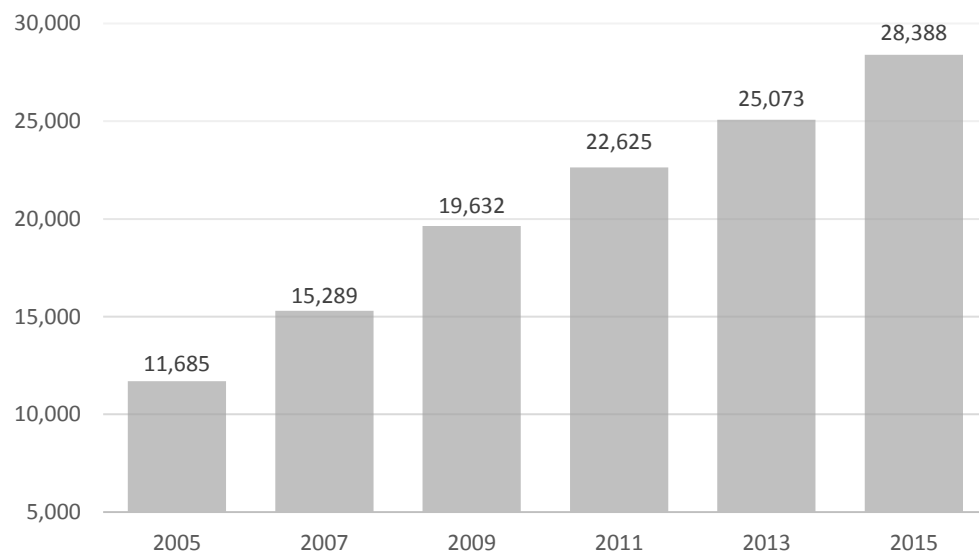
## ***La trampa de la pobreza***

La urgencia de consumo inmediato deja relegada cualquier estrategia de ahorro y planeación financiera.

- **Ross School of Business (Universidad de Michigan)**, encontró que las personas pobres gastan 6% más en papel higiénico debido a la imposibilidad de comprar al mayoreo o esperar a realizar mejores compras en el futuro (*The Washington post*).

# ACCESO A HERRAMIENTAS TECNOLÓGICAS PARA LA INCLUSIÓN FINANCIERA

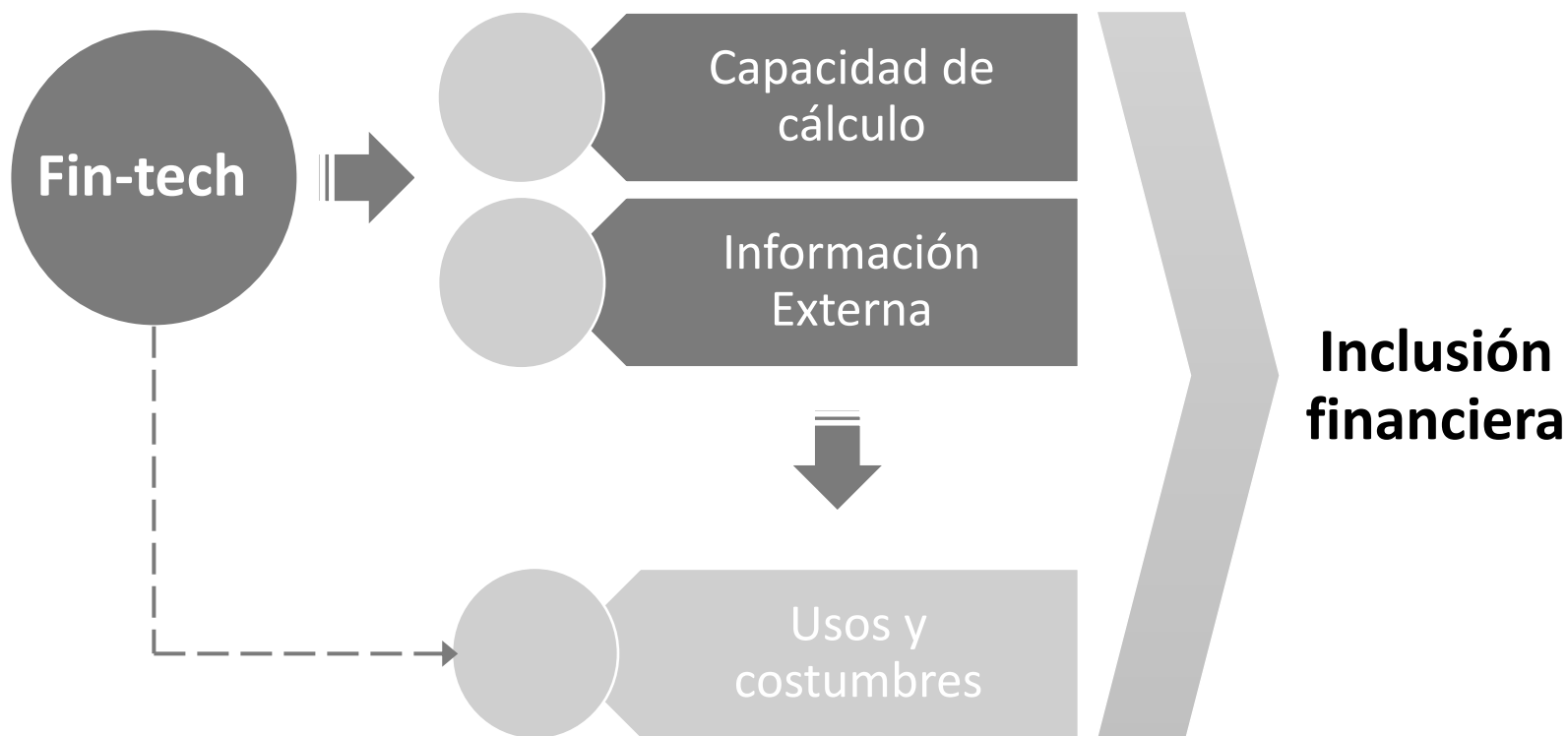
Acceso a herramientas tecnológicas  
Hogares con celular, computadora, tablet o internet (miles)



Fuente: Encuesta Nacional sobre la Disponibilidad y Uso de Tecnologías de la Información en los Hogares (ENDUTIH) 2005-2015

- 243% de crecimiento en acceso a herramientas tecnológicas de 2005 a 2015. 9.3% de crecimiento anual sostenido en los últimos 10 años (ENDUTIH, 2015).
- El 86.8% de los hogares tienen acceso a celular, computadora, tablet o internet (ENDUTIH, 2015).
- El 67.51% de los hogares tienen acceso a celular inteligente, computadora, tablet e internet (ENDUTIH, 2015).
- El 56% de la población no tiene acceso a servicios financieros formales (CNVB, 2015).
- Sólo 20.5% de la población adulta lleva un registro de sus gastos (ENIF, 2012)

# DETERMINANTES PARA LA INCLUSIÓN FINANCIERA



¿Qué está pasando en el mercado de las Fin-Tech?



# TENDENCIAS FINTECH

Hacer los cálculos por el usuario,

Dar soluciones personalizadas,

Estar conectado y proveer información útil,

Garantizar la seguridad,

Fácil acceso (Herramientas gratuitas)

Para incidir en la cultura financiera:

- Promover hábitos saludables
- Generar conocimiento y educación financiera

GRACIAS