



# **INVESTIGACIÓN**

## **INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA MUJERES: EMPODERAMIENTO Y PREVISION PARA EL RETIRO**



**Junio 2017**

# **Instrumentos financieros para mujeres: Empoderamiento y previsión para el retiro.**

---

junio de 2017

## **ÍNDICE**

<b>I.-Introducción.....</b>	<b>3</b>
<b>II.- Justificación de la realización de la investigación.....</b>	<b>5</b>
<b>III.- Objetivo .....</b>	<b>6</b>
<b>IV.- Planteamiento y delimitación del problema.....</b>	<b>7</b>
<b>V.-Problemática abordada y posibles soluciones.....</b>	<b>8</b>
<b>VI.- Marco teórico y conceptual .....</b>	<b>9</b>
<b>VII.- Formulación de la hipótesis .....</b>	<b>11</b>
<b>VIII.- Pruebas empíricas o cualitativas de la hipótesis.....</b>	<b>12</b>
<b>XI.- Conclusiones y nueva agenda de investigación.....</b>	<b>34</b>
<b>X.- Bibliografía.....</b>	<b>36</b>

## **Resumen**

**En el presente documento se analizan los tipos de instrumentos financieros diseñados para mujeres para ver el grado de inclusión y la forma en que contribuyen a suavizar el consumo y bienestar de las mujeres en el tiempo, incluyendo la etapa de retiro.**

## I.-Introducción

Es bien sabido que existe una brecha salarial entre hombres y mujeres frente a una actividad similar, asimismo, se da el caso de que cuando una mujer da a luz un hijo o más y decide participar en la crianza, interrumpe su vida laboral remunerada de forma temporal o por plazo indefinido y esto, tiene un impacto sobre sus ingresos presentes, futuros y en especial, a la hora del retiro; ante estos dos factores existen instrumentos financieros especiales para mujeres que pueden empoderarlas y suavizar el nivel de consumo presente y futuro, para que su bienestar no se vea mermado sobremanera.

En ese sentido, en la presente investigación se analizarán los tipos de instrumentos financieros a los que puede acceder una mujer y la forma en cómo impacta a su bienestar personal y familiar. Todo ello con el objetivo de analizar el grado de inclusión financiera de las mujeres y el impacto que se tiene sobre el consumo a través del tiempo y ahorro para el retiro.

Las preguntas a contestar son:

¿Cómo se afecta el ciclo vital de una mujer a partir de la decisión de criar a los hijos?

¿Cuál es el nivel de inclusión financiera de las mujeres en México en relación a la que existe en otros países?

¿Qué diferencias hay en los patrones de ahorro, crédito y gasto, entre hombres y mujeres en México?

¿De qué tipo de instrumentos financieros son beneficiarias las mujeres?

¿De qué forma impactan su consumo en el corto y en la etapa para el retiro?

La presente investigación cuenta con una metodología descriptiva y analítica; el orden a seguir es el siguiente:

En la primera sección se analizan algunos aspectos peculiares que enfrentan las mujeres y que las llevan a interrumpir su vida laboral, como el hecho de criar hijos. A continuación. Se describe el grado de inclusión de las mujeres en México en relación a otros países (analizando los patrones de ahorro y de crédito). En seguida, se hace una comparación entre hombres y mujeres en cuanto a la adquisición de un crédito, la fuente y el destino del mismo; así como la fuente y el destino del ahorro. Posteriormente, se hace un análisis de los instrumentos financieros a los que una mujer en México puede acceder, señalando su impacto sobre el consumo y bienestar. A continuación, se hacen algunas propuestas en materia de política pública a fin de empoderar en mayor medida y prever aspectos clave en la etapa del retiro. Por último, se realizan algunas propuestas, se dan las conclusiones y la nueva agenda de investigación.

## II.- Justificación de la realización de la investigación

Es pertinente realizar esta investigación dado que el ciclo de vida de una mujer incluye etapas en las que posiblemente tenga que interrumpir su trabajo remunerado para dedicarse a la crianza o al cuidado de alguno de los miembros de una familia. Esto último, afectará sus ingresos presentes, pero también aquellos de los que sería beneficiaria en la edad para el retiro. En ese sentido, es conveniente analizar el tipo de instrumentos financieros existentes a los que ellas tienen acceso y que podrían contribuir a suavizar el consumo y bienestar. Sin duda, los patrones de consumo, ahorro y crédito serán determinantes en la efectividad de los instrumentos en el corto y largo plazos. El análisis se hará con base en la Encuesta de Inclusión Financiera 2015.

Los beneficios esperados son los siguientes:

- Se señalarán aspectos determinantes para las mujeres que afectan su ciclo de vida e impactan sus ingresos presentes y en la etapa de retiro.
- Se contará con un diagnóstico respecto al grado de inclusión financiera de las mujeres en México, respecto a la situación general que se vive en otros países.
- Se podrá saber por qué la débil penetración financiera no tiene un impacto real sobre los ingresos futuros de una mujer.
- Se dan propuestas de política pública que puedan suavizar el consumo y bienestar de las mujeres, así como el grado de empoderamiento.

Se puede afirmar que esta investigación tiene una relevancia social el hecho de resaltar que los hábitos de ahorro en México han impedido una inclusión financiera real, de las mujeres.

La aportación más importante de la presente investigación es dejar claro por qué es tan baja la inclusión financiera de las mujeres en México.

### **III.- Objetivo**

El objetivo del presente documento es describir los diferentes instrumentos financieros que existen en el mercado y fuera de éste, que están al alcance de las mujeres; a fin de presentar opciones para suavizar el nivel de consumo a lo largo del tiempo y por ende, el nivel de bienestar.

#### **IV.- Planteamiento y delimitación del problema**

El problema a analizar en el presente documento es que en México existe una baja inclusión financiera, la cual se agrava en el caso de las mujeres. En ese sentido es importante analizar los tipos de instrumentos financieros existentes y su impacto sobre el consumo y bienestar presente y futuro, a fin de señalar acciones que es necesario promover a fin de romper con las inercias que provocan que la inclusión financiera no vaya siendo cada vez mayor.

Todo este análisis se realizará a partir de datos de la Encuesta de inclusión Financiera 2015 en donde se señalan los patrones de ahorro y crédito en México.

Las preguntas a resolver son las siguientes:

¿Cómo se afecta el ciclo vital de una mujer a partir de la decisión de criar a los hijos?

¿Cuál es el nivel de inclusión financiera de las mujeres en México en relación a la que existe en otros países?

¿Qué diferencias hay en los patrones de ahorro, crédito y gasto, entre hombres y mujeres en México?

¿De qué tipo de instrumentos financieros son beneficiarias las mujeres?

¿De qué forma impactan su consumo en el corto y en la etapa para el retiro?



## V.-Problemática abordada y posibles soluciones

La mujer enfrenta un ciclo vital en donde hay períodos en los cuales tiene que dejar de trabajar y esto afecta sus ingresos para la edad para el retiro. Estos lapsos en donde no trabaja, tienen que ver con la crianza de los hijos o el cuidado de algún miembro de la familia. Esto último afecta sus ingresos en el corto plazo y a la hora del retiro; por ello, es necesario analizar el grado de inclusión financiera de las mujeres en México a fin de saber por qué tiene un nivel tan bajo y cómo podría elevarse a fin de contribuir a suavizar el consumo presente y futuro en mayor medida.

Además, se analizarán algunos instrumentos financieros diseñados para beneficiar a las mujeres a fin de determinar si son suficientes para compensarlas o hace falta una política pública que permita empoderarlas y refuerce sus ingresos a la hora de retirarse.

En este sentido la presente investigación ofrece las soluciones que a continuación se señalan de forma resumida:

Crear una institución donde haya tasas preferenciales para proyectos emprendidos por mujeres, que apoyen a la economía familiar.

Establecer un mecanismo atractivo para que las mujeres que trabajan por honorarios puedan seguir aportando a su Afore.

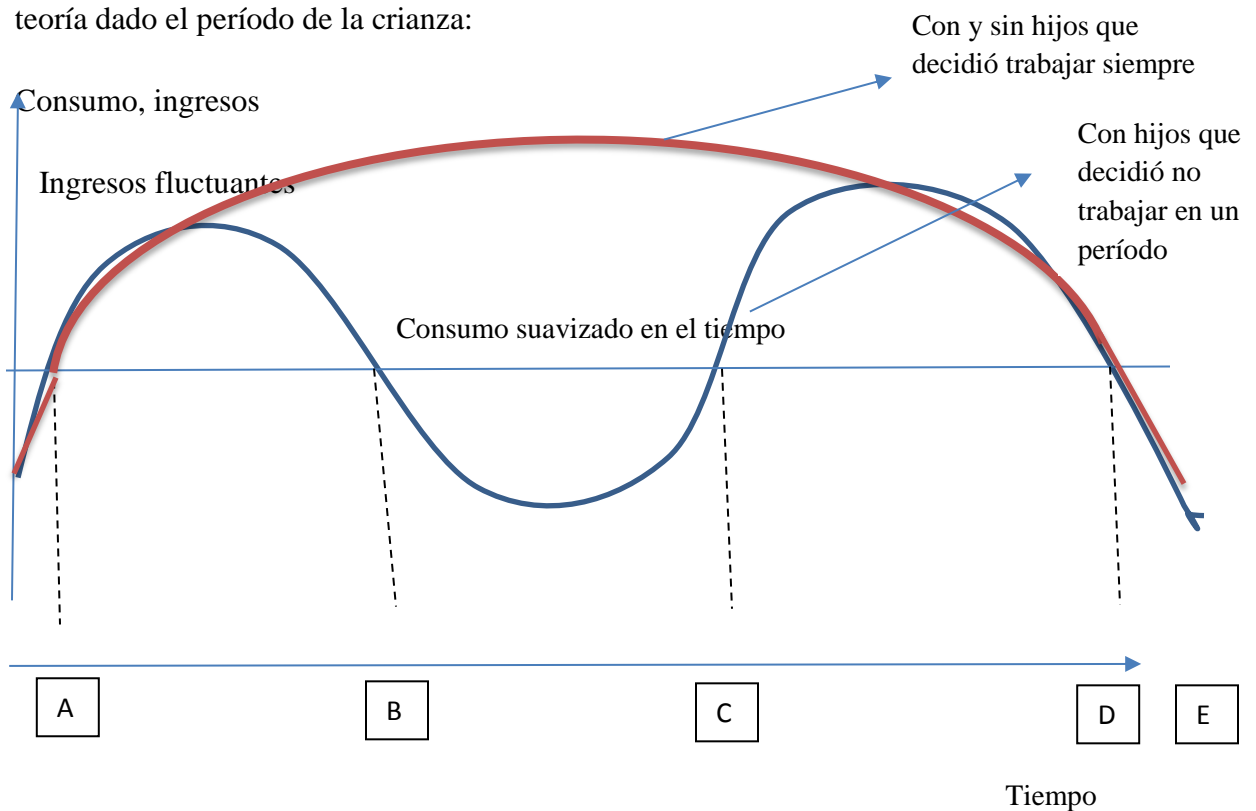
Dar mayores apoyos a mujeres que quieren trabajar desde casa.

## VI.- Marco teórico y conceptual

Modigliani plasmó la teoría del ciclo vital para explicar que las personas siempre buscaban tener un consumo suavizado en el tiempo, en lugar de tener que enfrentar épocas de mucho bienestar y otras de poco bienestar ante la variación en el acceso de los recursos de acuerdo a la edad.

La teoría del ciclo de vida muestra que una persona, en los primeros años de vida, se dedica a prepararse y no genera ingresos, posteriormente, al entrar al mercado laboral, empieza a generar ingresos y el gasto en el consumo es menor a lo que genera, por lo tanto, la persona ahorra para el momento del retiro. Sin embargo, en el caso donde una mujer decide dejar de trabajar de tiempo completo para criar a los hijos, este esquema descrito cambia por completo.

A continuación, se grafica dicha fluctuación en los ingresos, con una adaptación de la teoría dado el período de la crianza:



A= Inicio de la vida laboral

B= Inicio de la crianza de los hijos e interrupción de la vida laboral con sueldo estable

C= Reanudación de la vida laboral

D= retiro

E = Muerte.

Esta gráfica ilustra que los individuos siempre van a buscar suavizar su consumo y para ello tienen que ahorrar en períodos en donde se perciben ingresos para poder seguir consumiendo de forma parecida cuando los ingresos no sean recurrentes o haya alguna interrupción. En ese sentido, analizar los instrumentos financieros existentes, llevará a prever situaciones y decidir con mayor información.

## **VII.- Formulación de la hipótesis**

A pesar de que existen varios instrumentos financieros diseñados para las mujeres, estos no son suficientes para suavizar el consumo de corto y largo plazos, dada la baja inclusión financiera existente, resultado de aspectos culturales y falta de incentivos económicos.

## VIII.- Pruebas empíricas o cualitativas de la hipótesis

El ciclo de vida de una mujer que no tiene hijos o familiares enfermos que atender puede ser muy parecido al de un hombre respecto al campo laboral, es decir, puede dedicarse a trabajar a fin de alcanzar a cotizar las semanas que se requieren para jubilarse y obtener una pensión sin mayor problema. Sin embargo, para las mujeres que son madres y que desean estar con sus hijos, el ciclo vital tiene interrupciones en materia laboral y por lo tanto puede ser complicado alcanzar el número de semanas que se requiere para jubilarse. En ese sentido, no es tan fácil decidir dejar un empleo estable por uno que sea más flexible o bien por quedarse en casa al cuidado a los hijos.

Existen varios factores que son determinantes para una mujer, respecto a la decisión de trabajar o no, en el período de crianza de los hijos, entre ellos se encuentran los siguientes:

- a). - Estado civil. - Si una mujer es casada y su esposo es el proveedor del hogar, existe menos presión para la mujer en el momento de criar a los hijos. Sin embargo, si es mamá soltera o divorciada, lo más probable es que su opción a elegir sea trabajar.
- b). - Situación económica. - Si el ingreso del cónyuge no es suficiente para la manutención de una familia, la mujer se verá obligada a trabajar
- c). - Relación con la familia extensa. Si es posible que alguno de los miembros de la familia, que no sea la madre, cuide a los niños, posiblemente ella elija trabajar.
- d). - Apoyos del gobierno. Si las mujeres de bajos recursos son beneficiarias de los programas del Gobierno, éstas se encontrarán más empoderadas y tendrán menos presión para dedicarse al cuidado de los hijos.

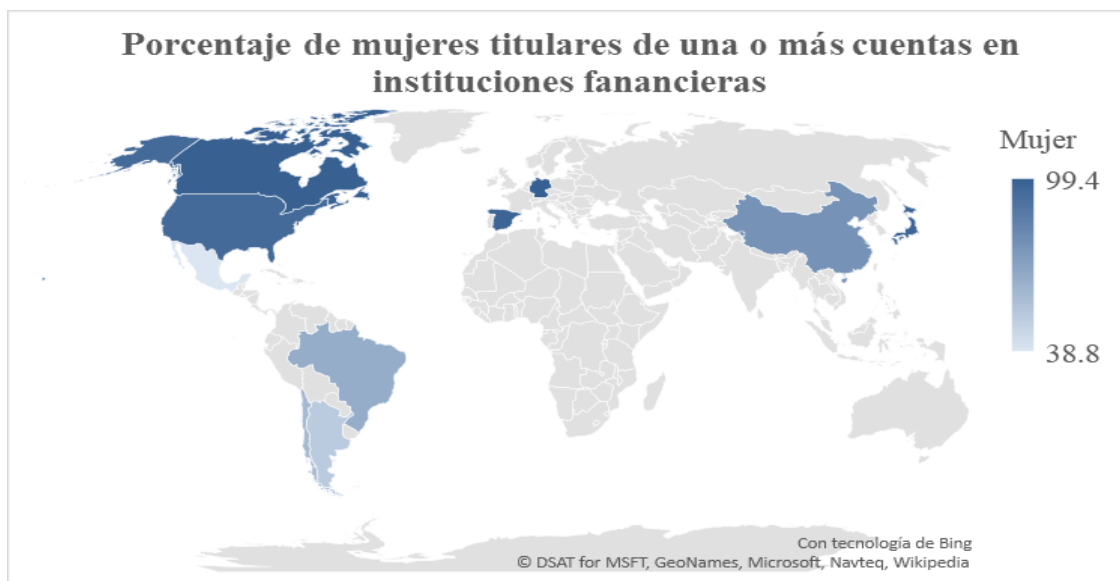
Sin duda, optar por cuidar a los hijos en vez de trabajar de forma fija, no asegura a las mujeres una pensión en la vejez, sin embargo, no debe obviarse que ellas estarán fuera del sistema financiero, ya que existen instrumentos especiales para ellas a fin de prevenir eventos en el futuro.

No puede omitirse señalar, por cultura general, que en el mercado nacional existen distintos productos financieros para la exclusividad femenina, tanto públicos como privados. Esta *exclusiva* oferta, desconocida por muchas mujeres, abarca desde cuentas bancarias y créditos inmobiliarios, así como tarjetas de crédito que incluyen seguros por enfermedad u otras tarjetas más convencionales.

También sobresalen ciertas coberturas médicas por cáncer, facilidades de pagos en colegios y universidades que ofrecen algunos bancos u otros gastos y aún asistencia de tipo mecánico. La gama de servicios y productos es tan amplia que el número de beneficios brindados a las mujeres sobrepasa las expectativas que se tienen acerca del campo financiero.<sup>1</sup>

A continuación, se analizará el grado de inclusión financiera de las mujeres en México en contraste con algunos países.

En el siguiente mapa se ilustra el porcentaje de mujeres que son titulares de cuentas dentro del sistema financiero, en México y algunos países seleccionados:



Fuente: Elaboración propia con datos de Global Findex (Global Financial Inclusion Database)

<sup>1</sup> En “La habilidad de estirar el dinero, mujer y finanzas”, Revista *Proteja su dinero* de la CONDUSEF, Año 15, Núm. 180, marzo de 2015, pág. 18. Ver también “4 productos financieros para mujeres que debes conocer” en *Dinero en imagen*, del 9 de marzo de 2016, en <http://bit.ly/2rHmIDo>

El mapa anterior muestra el gran rezago que existe en México en cuanto a la inserción financiera destinada a mujeres ya que es de 22% aproximadamente. Los datos incluyen datos de cuentas individuales y compartidas, uniones de crédito y otro tipo de instituciones (cooperativas, microfinancieras), se incluyen también a los titulares de tarjetas de débito.<sup>2</sup>

Asimismo, si se toma en cuenta, la brecha de titularidad de cuentas entre hombres y mujeres, en México la diferencia no es muy marcada, pero el % de quienes son titulares de cuentas es bajo (38.8% y 38.5%), tal y como se muestra en la siguiente tabla:

	<b>Mujer (%)</b>	<b>Hombre (%)</b>
<b>Argentina</b>	50.9	49.5
<b>Brasil</b>	64.8	71.7
<b>Canadá</b>	99.2	99.0
<b>Chile</b>	59.1	67.8
<b>China</b>	76.4	81.4
<b>Alemania</b>	99.4	98.0
<b>Japón</b>	97.0	96.2
<b>México</b>	38.8	38.5
<b>España</b>	97.6	97.6
<b>Estados Unidos</b>	94.8	92.4

Fuente: Global Findex (Global Financial Inclusion Database, 2014)

<sup>2</sup> Un sistema financiero permite equilibrar los recursos monetarios de una nación. En pocas palabras este sistema funciona como un ente que *vende* y *compra* dinero. Quien *vende* dinero tiene recursos para prestar, y quienes lo *compran* buscan recursos para financiarse. El sistema financiero mexicano, en específico, se compone de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), dependencia encargada de supervisar y regular las entidades que forman parte de este sistema financiero, así como de la protección de los usuarios de servicios financieros, además de las siguientes entidades que forman dicho sistema: el Banco de México, las siguientes Comisiones: Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF), Nacional de Sistemas de Ahorro para el Retiro (CON SAR) y Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) así como el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB). El Sistema Financiero mexicano funciona como intermediario entre los demandantes y oferentes del país, promoviendo el flujo o circulación eficiente del dinero en forma directa. Asimismo, este sistema estimula la circulación en forma sana dentro de un marco legal establecido que capta y administra activos, de tal manera que tanto personas físicas como morales tengan la seguridad de que sus actividades financieras están controladas por leyes que van de acuerdo con sus intereses. Ver la página web de la Asociación Mexicana de Asesores Independientes de Inversiones, AC, que es <http://bit.ly/2rHvUaT>

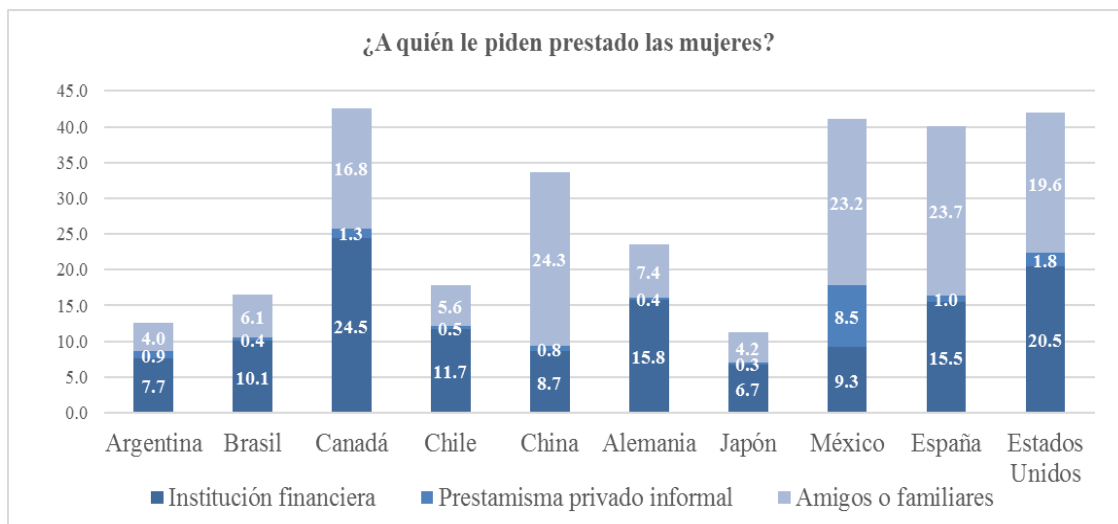
Al analizar el motivo por el cual las mujeres piden un crédito; lo que se observa en términos comparativos, es que, en México muchas mujeres tienen una cuenta y una parte importante de esa deuda se invierte en servicios de salud, en segundo lugar en educación y en tercer lugar en emprender un negocio o ampliarlo:



Fuente: Elaboración propia con datos Global Findex (Global Financial Inclusion Database, 2014)

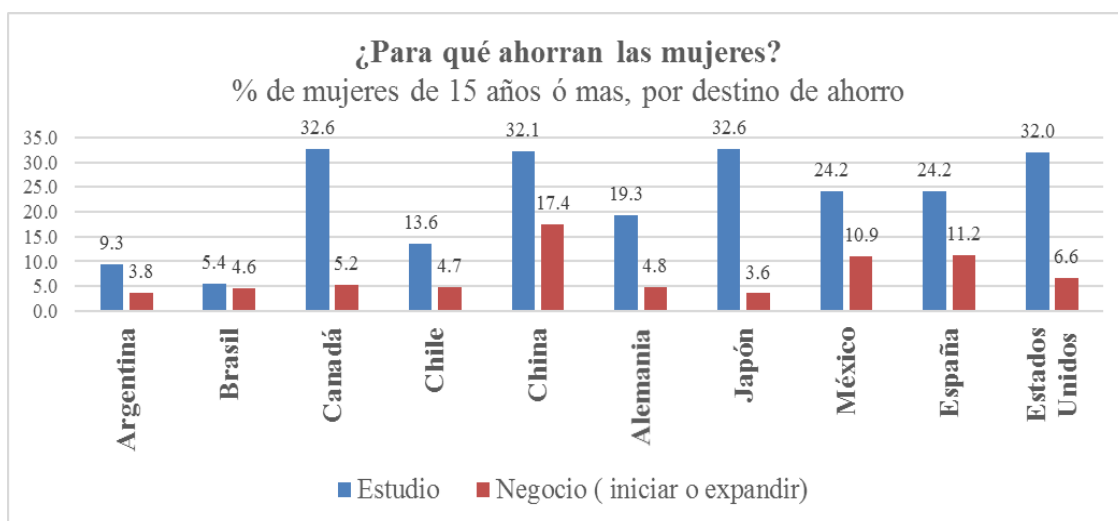
Otro aspecto importante en la cultura mexicana es que el 23.2 % de las mujeres prefieren pedirle prestado a un familiar o amigo, en lugar de acudir a una institución financiera o a algún prestamista informal. Este comportamiento resulta lógico dado que en la mayoría de los casos no se paga ningún interés o no se es sujeto de crédito.





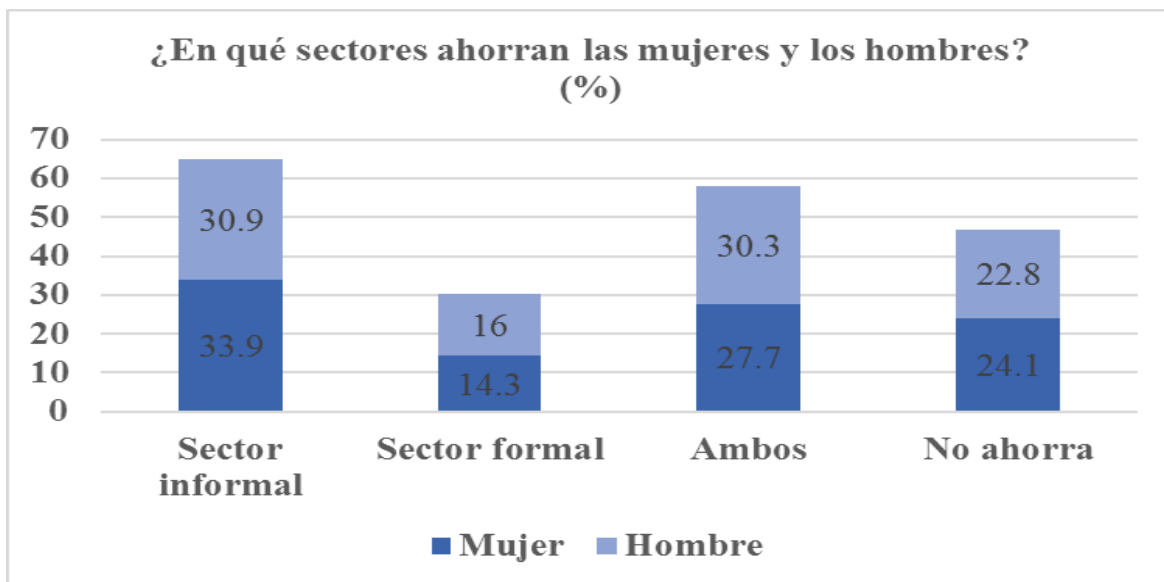
Fuente: Elaboración propia con datos Global Findex (Global Financial Inclusion Database)

En la siguiente gráfica, se observa que la cuarta parte de las mujeres entre 15 ó más años se endeuda para estudiar, lo cual muestra lo importante que resulta impulsar políticas públicas que ayuden a las mujeres a incorporarse al sistema educativo y a permanecer ahí hasta recibirse. El rubro dedicado a emprender a un negocio representa menos de la mitad de lo ahorrado para estudiar.



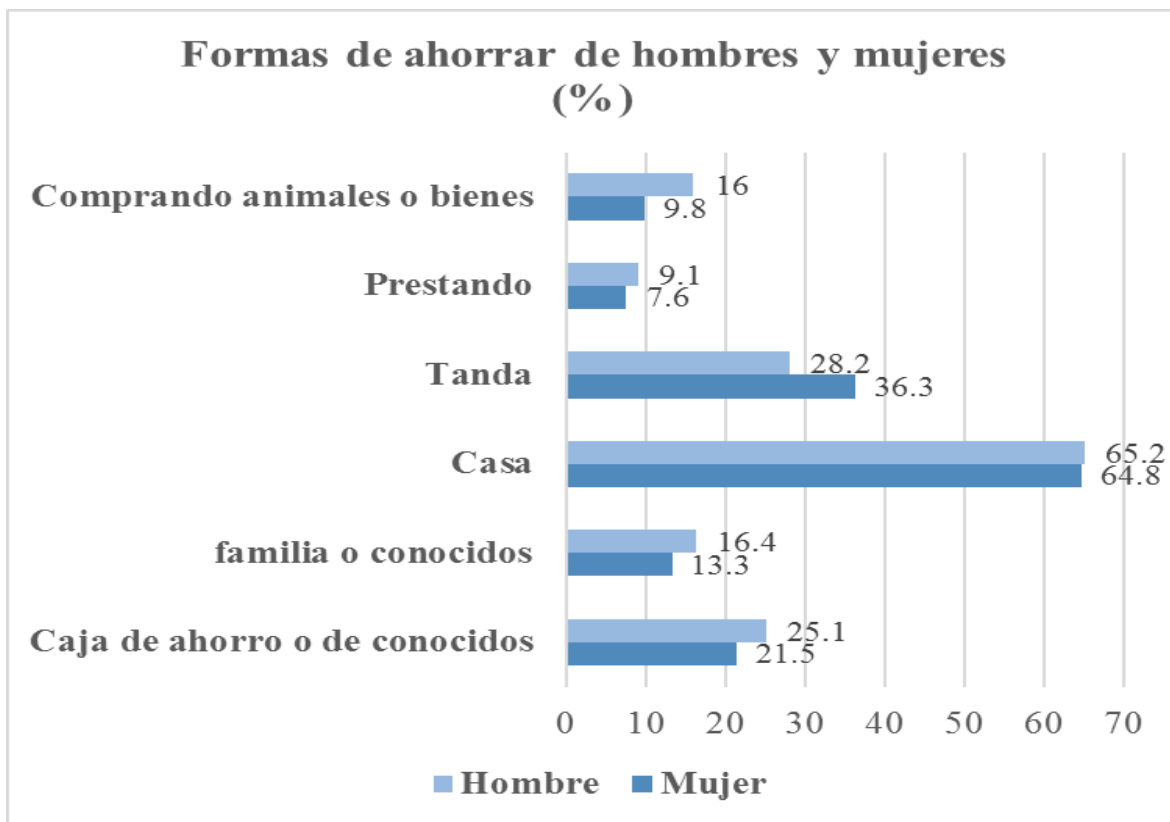
Fuente: Elaboración propia con datos Global Findex (Global Financial Inclusion Database)

Tal y como se muestra a continuación, el sector en donde ahorran en mayor medida tanto hombres como mujeres es el informal.



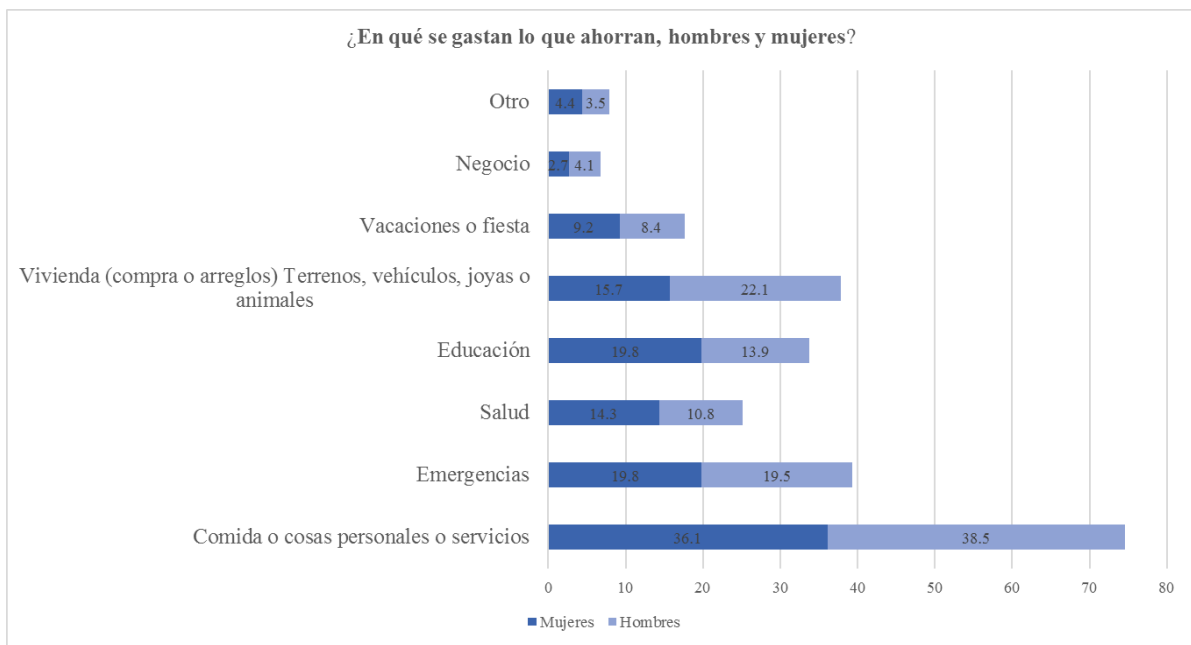
Fuente: Elaboración propia con datos de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera, 2015

Un dato que verdaderamente es alarmante, en cuando al grado de incursión financiera tanto para hombres como para mujeres es que el 65% (en promedio) ahorran guardando dinero en casa y no en una institución o instrumento informal. Esto significa que las tasas de interés no son atractivas como que no existe una cultura manejo de instrumentos financieros en el país o que es muy escasa. El segundo lugar lo ocupan las tandas y el tercer lugar la caja de ahorro.



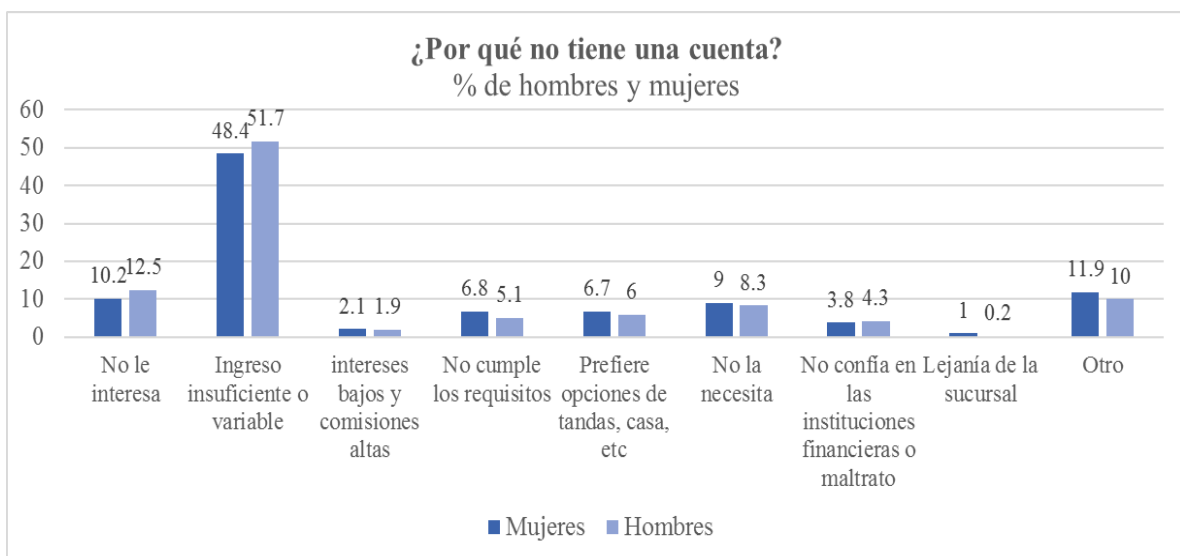
Fuente: Elaboración propia con datos de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera, 2015

Al analizar en qué se gastan los ahorros las mujeres, se observa que el primer lugar lo ocupan los gastos en comida, cosas personales o servicios (gasto corriente), el segundo lugar los activos (casas, terrenos, vehículos, joyas, etc), tercer lugar, educación y cuarto, emergencias; mientras que los hombres gastan en primer lugar en gasto corriente, en segundo lugar, en activos y en tercer lugar en emergencias. Lo cual muestra las prioridades y roles de cada uno.



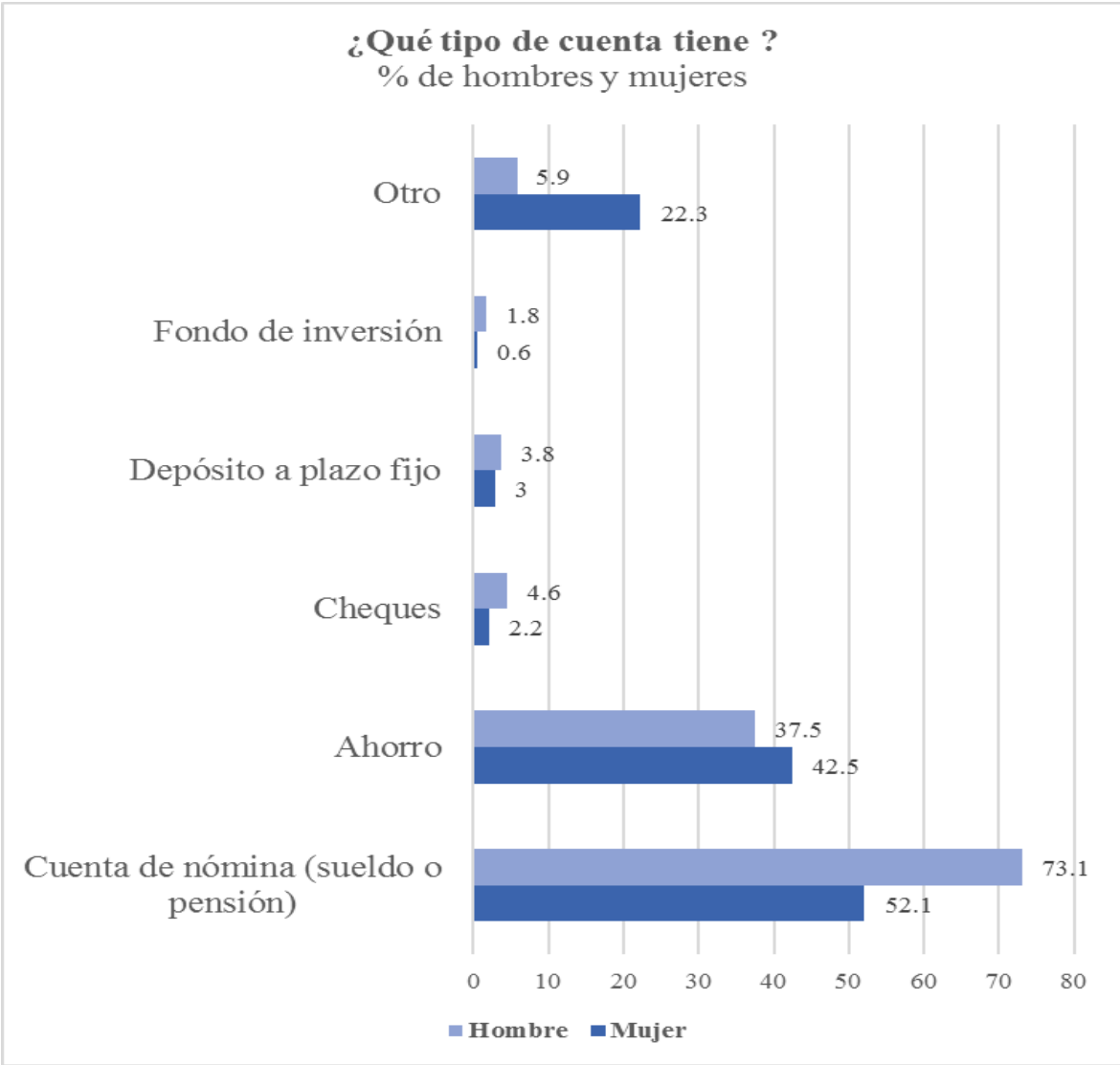
Fuente: Elaboración propia con datos de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera, 2015

Otro dato que refleja el bajo nivel de inclusión financiera en México es que el 58% de las mujeres no posee una cuenta, tarjeta de nómina, ahorro, pensión o dónde reciba algún apoyo gubernamental. Al ver las razones de lo anterior, la que predomina es que el ingreso es insuficiente o variable, en segundo lugar, está el rubro “otros” y en tercer lugar se afirma que no hay interés.



Fuente: Elaboración propia con datos de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera, 2015

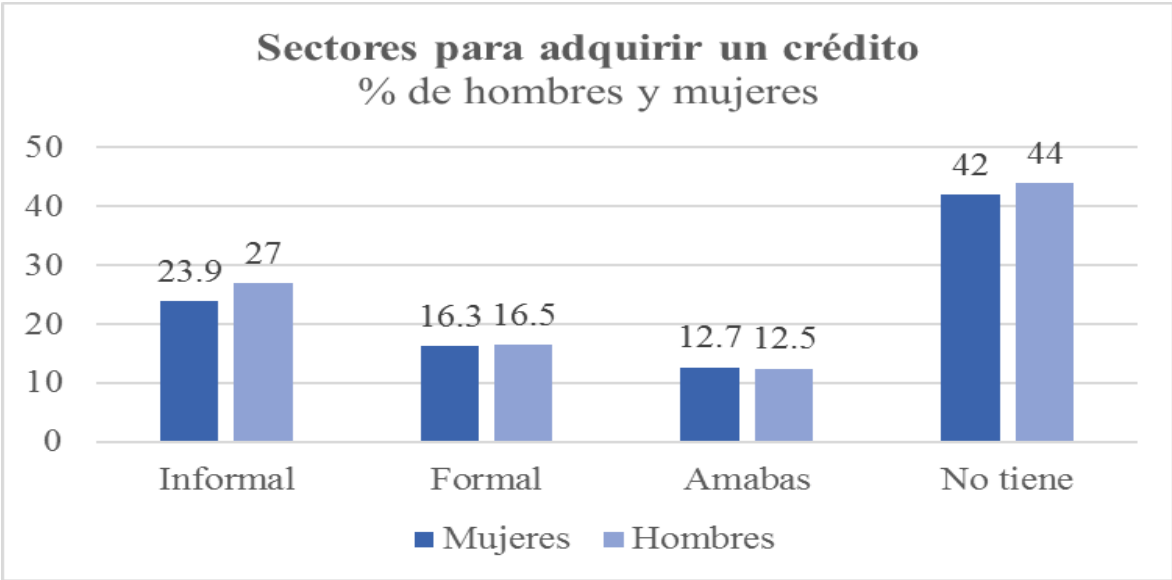
Al preguntar sobre el tipo de cuenta que maneja una persona, la que predomina en el caso de hombres y mujeres es la de nómina, en segundo lugar, la de ahorro (en donde la tasa de interés es muy baja) y en tercer lugar se sitúa el rubro de otros; rezagando aún más a las opciones de cheques, depósitos a plazo fijo y el fondo de inversión. Como se ilustra en la siguiente gráfica:



Fuente: Elaboración propia con datos de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera, 2015

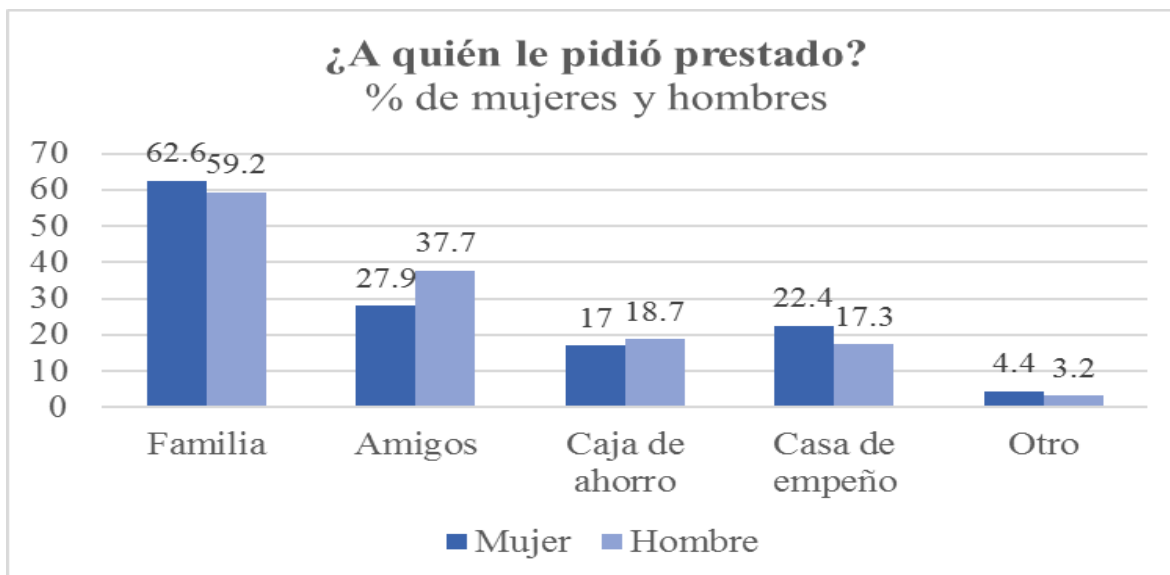
Por otra parte, al analizar la situación de los créditos en México, lo que se observa es que gran parte no cuenta con un crédito y que de nueva cuenta (como en el caso del ahorro), el

sector que predomina es el informal (23.9% de las mujeres y 27% de los hombres). Esto implica, o bien recurrir a la familia o a conocidos (los cuales ofrecen tasas de interés por encima a las del mercado financiero). Esto último se debe a que no se es sujeto de crédito dados los requerimientos del sector bancario.



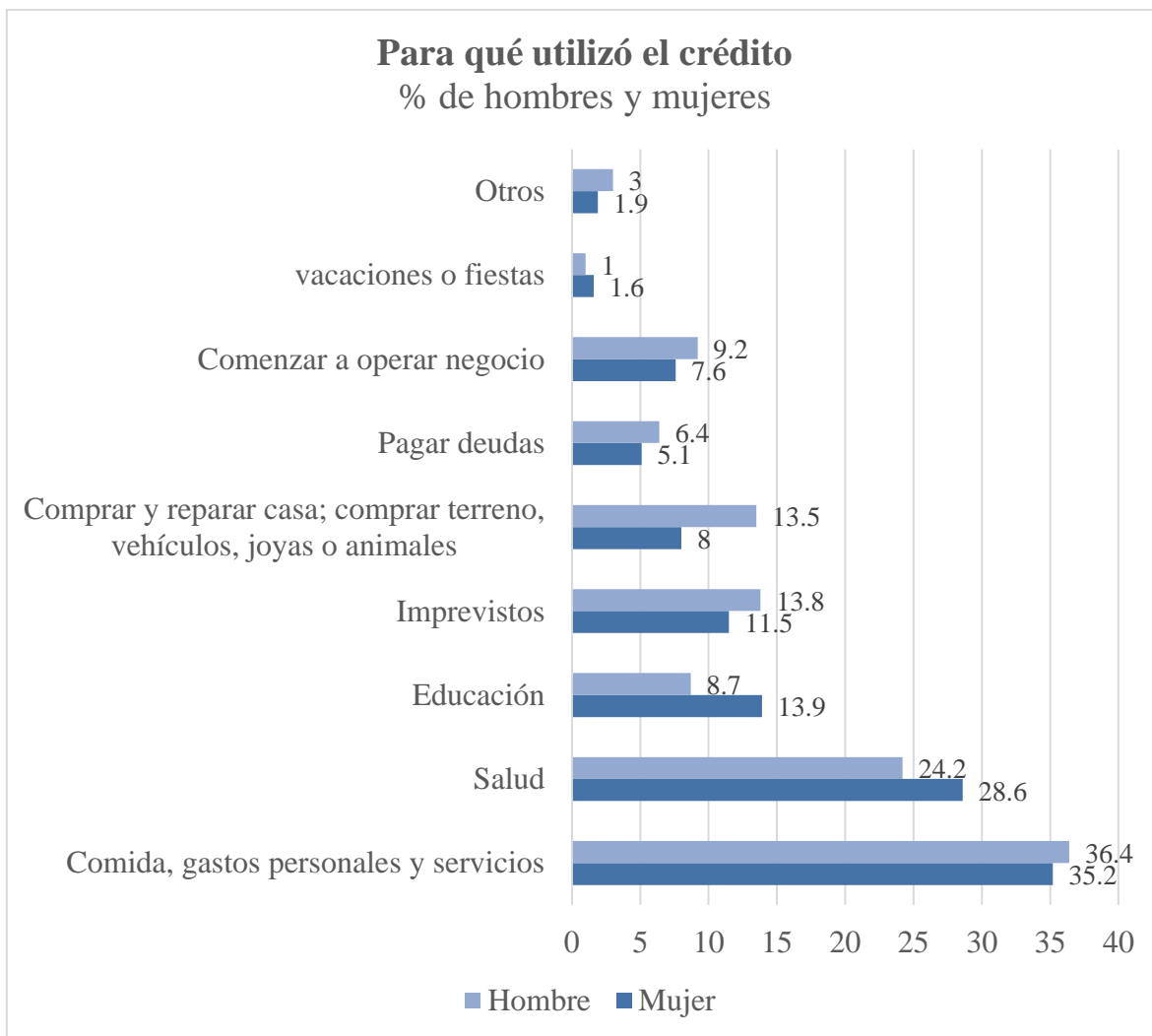
Fuente: Elaboración propia con datos de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera, 2015

La familia sigue siendo la primera fuente de crédito, el segundo lugar los amigos y el tercero la casa de empeño. Estos datos muestran que las tasas de interés en el mercado son más altas que las que pudiera cobrar un familiar o amigo o que existe un amplio sector en la sociedad que no es sujeto de crédito.



Fuente: Elaboración propia con datos de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera, 2015

En cuanto al destino de los créditos solicitados, como en el caso de los ahorros, el primer rubro a cubrir es el que se refiere a la comida, cosas personales y servicios; el segundo lugar sí varía respecto a los ahorros, ya que se gasta en salud y en tercer lugar lo que eligen los hombres y mujeres varía, ya que los hombres priorizan los imprevistos, mientras que las mujeres, la educación.



Fuente: Elaboración propia con datos de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera, 2015

Los instrumentos financieros a los que puede acceder una mujer son:

Algunas instituciones financieras y gubernamentales ofrecen créditos a las mujeres tomando en cuenta su estado civil, ofreciendo beneficios especiales (atención a la salud, obtención de vivienda o de artículos electrodomésticos, entre otros). En el siguiente cuadro se ejemplifican los diferentes tipos de instrumentos financieros diseñados para mujeres:

Tarjeta de Crédito Mujer de	Ofrece un seguro con coberturas en caso de	Sin duda, este instrumento financiero va dirigido a
-----------------------------	--	---



Banorte	detectar por primera vez enfermedades como cáncer de mama y/o cervicouterino de hasta 20,000 pesos. Así como un apoyo de 8,000 pesos para cubrir un parto natural, las terapias psicológicas y ocho consultas al año. <sup>3</sup>	mujeres con un empleo o con apoyo del cónyuge y representa una ayuda complementaria.
Equipa tu Casa, de Compartamos	Ofrece apoyos de 2,000 hasta 10,000 pesos para mejorar un negocio o vivienda, mediante la adquisición de aparatos electrodomésticos, y para ello es importante tener cierta antigüedad con crédito mujer y contar con un aval. Asimismo, es posible tener varios créditos al mismo tiempo para adquirir diferentes electrodomésticos. <sup>4</sup>	También va dirigido a mujeres trabajadoras.
Hipoteca Élite	Para comprar, construir o remodelar una vivienda, o bien, para obtener mejores condiciones de una hipoteca actual con otro banco. Este	Este tipo de instrumento, de igual forma, va dirigido a mujeres que trabajan o que tienen el respaldo de un

<sup>3</sup> Ver en <http://bit.ly/2rsmTS9>

<sup>4</sup> Ver en <http://bit.ly/2qDWkG8>

	<p>crédito contempla una reducción del 30% en el pago mensual durante cuatro meses (no excediendo los 25,000 pesos) en caso de titulación propia o de los hijos, matrimonio, adopción o en la detección de una enfermedad grave. También se puede utilizar el financiamiento para remodelar o ampliar, construir, mejorar una hipoteca y pagar pasivos, o mejorar una hipoteca y remodelar.<sup>5</sup></p>	esposo.
Tarjeta mujer Banorte	<p>Proporciona una tarjeta de débito y opción a chequera. Da la opción entre pagar una cuota fija mensual o pagar una cuota fija por cada uno de los servicios que se utilicen. No hay comisiones ni se exige un saldo promedio. Te obsequian seguros de vida y</p>	<p>Esta tarjeta puede adecuarse al ritmo de vida de una mujer que cría a los hijos y posee en trabajo flexible.</p>

<sup>5</sup> Ver en <http://bit.ly/2rnndPX>

	salud, así como una amplia gama de asistencias. <sup>6</sup>	
Cuenta personal Compartamos	El único requisito para obtenerla es ser cliente de Tu Crédito Mujer. Ideal para mujeres empresarias.	Sin duda, para ser beneficiaria de este tipo de cuentas, las mujeres deben generar ingresos o ser financiadas por su cónyuge
Mujeres Pyme de Inmujeres	Este tipo de crédito ofrece préstamos que van de 50,000, hasta 5 millones de pesos, no se requiere aval, ni garantía hipotecaria. El plazo de pago es de 5 años. Lo único que se requiere es acreditar ser propietaria de un negocio formal con al menos dos años de antigüedad en el sector formal. <sup>7</sup>	Este tipo de préstamos van dirigidos a mujeres empresarias.
Tu crédito Mujer de Compartamos banco <sup>8</sup> .	Crédito grupal para mujeres, dichos grupos pueden ser de 10 y hasta 50 integrantes que realicen alguna actividad económica, con un negocio	Sin duda este tipo de créditos abren la oportunidad a las mujeres de emprender un negocio y suavizar su nivel de

<sup>6</sup> Ver en <http://bit.ly/293piqi>

<sup>7</sup> Ver en <http://empresarias.inmujeres.gob.mx/>

<sup>8</sup> Este tipo de instrumentos abren las puertas al crédito a las personas que no poseen historiales crediticios con instituciones financieras de corte tradicional. La fuerza del grupo es lo que garantiza el pago de dicho crédito.

	<p>propio y necesitan un financiamiento de corto plazo. No hay comisiones y tiene garantía solidaria y cuenta con un seguro de vida gratis. Brinda ayuda con asistencia telefónica médica, legal y educativa.<sup>9</sup> En el último Reporte de Inclusión Financiera de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV),<sup>10</sup> se señala que los créditos grupales van dirigidos a mujeres y buscan incentivar el desarrollo de los micro negocios de diversa naturaleza.</p>	<p>consumo en el tiempo.</p>
Seguro de auto Póliza HDI	<p>No cobra deducible en robo total e incluye auxilio mecánico, servicio de traslado en caso de estado de ebriedad, cirugía estética en caso de lesiones por accidente.</p>	<p>Son instrumentos que dan ciertos beneficios a las mujeres, pero de forma complementaria.</p>
Inburcáncer Mujer	<p>Apoya gastos en caso de diagnóstico de cáncer de</p>	<p>Este seguro es complementario a los gastos</p>

<sup>9</sup> Ver en <https://www.compartamos.com.mx/wps/portal/compartamos/credito/credito-mujer>

<sup>10</sup> Consejo Nacional de Inclusión Financiera, *Reporte de inclusión financiera 7*, 2016, México, 240 p. En él se reconoce un aumento en la tenencia de cuentas entre mujeres y adultos, esto últimos en zonas rurales, que fue superior al del promedio nacional (12 pp) al registrar un aumento de 17 pp y 18 pp, respectivamente.

	mama cervicouterino o de ovario, así como consultas psiquiátricas. Incluye, además, gastos funerarios, servicios de asistencia médica, radioterapias y quimioterapias.	tan elevados de esta enfermedad.
Apoyos gubernamentales  Prospera	Este apoyo empodera a las mujeres dado que ellas reciben el apoyo dirigido a los niños y niña a fin de que no deserten en la escuela. Está condicionado por asistencias al centro de salud y a las asistencias a la escuela.	Este apoyo temporal va dirigido a niños y niñas de madres de bajos recursos, las empodera, pero no tiene impacto sobre el retiro.
Seguro de vida a madres solteras	Este programa surge para garantizar, en caso de fallecimiento de la madre, la educación de los hijos de cero a 23 años mediante una transferencia mensual de mil 850 pesos, hasta que terminen su educación profesional.	Este tipo de apoyos son importantes para mujeres en condición de pobreza.

Según datos de la Procuraduría Federal del Consumidor (Profeco), de cada 5 negocios que se abren en México, 3 pertenecen a mujeres. Esta afirmación cobra sentido desde el momento en que las mujeres necesitan emprender para tener la flexibilidad de horario y al mismo tiempo puedan atender a los hijos; ya que ningún instrumento financiero es suficiente para suavizar el consumo y garantizar un nivel mínimo de bienestar. Esto se

puede deducir a partir de los datos proporcionados por la Encuesta de inclusión financiera de 2015 ya que en ella se muestra que el nivel de inclusión financiera es bajo. Por ello, falta mucho por hacer para que los instrumentos financieros actuales aseguren un nivel de consumo estable a lo largo del tiempo. Esto puede afirmarse ya que en México sólo el 38.8% de las mujeres mayores a 15 años posee una cuenta bancaria, mientras que países como Alemania, Canadá, Estados Unidos y España están por encima del 90%. Además, siendo el ahorro el único medio real para financiar el consumo de una persona en su tiempo de retiro, lo que se observa es que un 65% de las personas lo guarda en su casa (en segundo lugar recurren a tandas y en tercer lugar a cajas de ahorro) y no en una institución financiera. El ahorro que realizan las mujeres es para invertir en la educación de sus hijos y el crédito lo utilizan cuando hay un problema de salud.

Finalmente, al analizar las condiciones de la etapa para el retiro, lo que se observa es que el 61.3% de las mujeres no cotiza en una Afore, mientras que los hombres que no cotizan representan el 41.6%. Peor aún, en la Encuesta de Inclusión Financiera se señala que sólo el 4% de los hombres y mujeres hacen aportaciones voluntarias en su Afore. Esto quiere decir que la mitad de la población en promedio, debe buscar alternativas para subsistir en la etapa del retiro. En ese sentido, el Estado no puede ser quien se responsabilice dado el nivel de endeudamiento que sostiene el país, pero sí puede crear condiciones para desarrollar mecanismos alternos., como el impulso de créditos blandos para mujeres a fin de financiar proyectos productivos redituables y seguir invirtiendo en capital humano.

## Propuestas

<b>Ciclo de vida (etapas)</b>	<b>Opciones</b>	<b>Propuesta de política pública o privada</b>	<b>Resultado</b>
1. Nacimiento	Dotación inicial	Ahorro para el financiamiento de seguros médicos y educativos por parte de los padres y el Gobierno.	Estos ahorros desde temprana edad para el financiamiento educativo, son alternativas que fomentan la cultura de prevención.
2. Instrucción académica (cultura financiera)	Valores de laboriosidad y frugalidad, administración	Fomentar el ahorro, el conocimiento de cuentas bancarias de inversión, con visión de largo plazo	Si se inculcan prácticas de ahorro, las mujeres podrán empoderarse y tener mayores opciones a la hora de decidir.
3. Entrada al mercado laboral	Empezar a cotizar en una afore o ahorrar de forma individual particular (en el sector formal o informal)	Prever las opciones para generar ingresos suficientes para el retiro, como el impulso de emprendedurismo, homeoffice, etc.	Éste es el tiempo de planear y prever.
4. Procreación (interrupción de la vida laboral remunerada formal)	Interrupción en el Sistema de Ahorro para el Retiro. Aportaciones voluntarias y trabajo flexible	Opciones productivas de freelance, honorarios, ventas por catálogo o home office, etc Dar facilidades para seguir cotizando en la Afore	El cuidado de los hijos es una inversión y ahorra al Estado recursos para corregir conductas en jóvenes, derivadas de falta de orientación.
5. Reinserción laboral	Volver a cotizar o formar una empresa	Desempeñar actividades relacionadas a la crianza de los hijos.	Creación de círculos virtuosos de cuidados infantiles
6. Retiro	Nivel de vida de acuerdo a lo ahorrado	Invertir para ampliar los fondos.	Disfrutar del fruto del trabajo
7. Muerte			

Para la 6ª etapa es indudable que las mujeres mexicanas tienen seis años más de esperanza de vida que los hombres, por lo que deben considerar con toda seriedad su retiro. En ese sentido, para ese tiempo es importante contar con un patrimonio, que le permita a las mujeres adultas mayores tener un ingreso de rentas, a fin de suavizar su consumo y alcanzar un suficiente nivel de bienestar.

Es importante diseñar una estrategia dentro de los programas de estudios de las escuelas, desde pre-escolar a fin de inculcar una adecuada cultura financiera ya que la encuesta de inclusión financiera señala que al 34.1% de las mujeres no les enseñaron a ahorrar. Además, en esa misma encuesta se señala que la razón principal de la falta de interés por ahorrar en una institución financiera no son las tasas de interés o las comisiones, sino que simplemente se prefieren las tandas o guardar el dinero en casa, es decir, el problema es cultural.

Entre otras propuestas en materia de instrumentos financieros que son accesibles a toda mujer, y no sólo a ellas sino a toda la población en general, destaca la educación financiera por ser un medio que permite el fortalecimiento de capacidades y de habilidades en el manejo y selección de dichos instrumentos. Al respecto, se pueden mencionar al menos tres diferentes instituciones que prestan estos servicios, abiertos al público en general, pero que en este documento sirven de recomendación particular a las mujeres que están buscando el mejor instrumento. Se citan 3 ejemplos:

Un primer caso es el del Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S.N.C. (**Bansefi**),<sup>11</sup> el cual cuenta con un programa de educación financiera, ya en su 3ª edición y con aspectos esenciales dentro del tema. Entre los puntos que comprende este programa se incluye lo siguiente:

- Consumo inteligente
- Presupuesto
- Ahorro
- Plan financiero
- Préstamos y crédito

---

<sup>11</sup> Ver en <http://www.gob.mx/bansefi>



- Seguros
- Protección al consumidor

En segundo caso está el sitio de *Educación Financiera* de la comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (**Condusef**)<sup>12</sup> que se denomina “Educa tu cartera”, donde se pueden adquirir conocimientos y habilidades para tomar las más adecuadas decisiones financieras y así obtener bienestar tanto personal como familiar. En esto, las mujeres tienen mucho que decir y actuar al respecto. Ahora bien, la oferta educativa que ofrece la Condusef es mucho más amplia que la antes mencionada porque comprende cuadernos, guías, consejos, videos, diplomados, talleres y cursos, con temas tan distintos como son: presupuesto, crédito, inversión, ahorro, seguros, remesas, retiro, entre otros, enfocados a todas las edades. Además los medios que provee esta instancia de gobierno, fomentan los derechos de toda mujer, y hombres también, ante las instituciones financieras existentes.

Por último, destaca el programa de educación financiera del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (**BBVA**) Bancomer,<sup>13</sup> el cual brinda asesoría para administrar los ingresos de las mujeres interesadas en el manejo financiero, y a los hombres también, sin importar la etapa de vida en la que se encuentren o a lo que se dediquen. Así que el objetivo principal de este medio es el empoderar a los interesados con conocimientos y habilidades que les permitan tomar decisiones financieras adecuadas para bienestar de ellos. La oferta de cursos y talleres comprende diferentes aspectos en el uso cotidiano de las finanzas y en el caso de situaciones concretas para el manejo de empresas y negocios. Este portal de BBVA es uno de los más visitados en la materia.

Es importante, permitir que la mujer pueda incorporarse al mercado laboral con una mayor flexibilidad de horario y pudiendo realizar tareas desde casa, sin que ello signifique estar fuera de una Afore y sujeta a un nivel de mínima subsistencia y baja participación financiera.

---

<sup>12</sup> Ver en <http://www.gob.mx/condusef>

<sup>13</sup> Ver en <https://www.bancomer.com/index.jsp>

Si dentro de la Ley Federal del Trabajo se impulsan trabajos que promuevan modalidades laborales que incluyan flexibilidad y prestaciones para mujeres, sin duda se elevará el bienestar de las familias y se permitirá que ellas participen en mayor medida en el sistema financiero con una visión más previsoras aún.

## **XI.- Conclusiones y nueva agenda de investigación**

A pesar de que existen varios instrumentos financieros diseñados para las mujeres, estos no son suficientes para suavizar el consumo de corto y largo plazos, dada la baja inclusión financiera existente, resultado de aspectos culturales y falta de incentivos económicos. Entre los aspectos culturales que impiden una mayor inclusión financiera se puede mencionar que muchas de ellas prefieren ahorrar en tandas o en casa; además, entre los incentivos económicos, se encuentra el hecho de que si no se trabaja de tiempo completo, se está lejos de ser beneficiaria directa de prestaciones sociales y por lo tanto de cotizar en una Afore de forma voluntaria.

Es necesario instrumentar políticas de Estado que propicien la creación e incentiven el uso de más instrumentos de corte financiero. Como se dijo desde un principio, emprender acciones como la creación de instituciones con tasas preferenciales para proyectos emprendidos por mujeres, o establecer mecanismos para que las mujeres que trabajan por honorarios puedan seguir aportando a su Afore o brindar mayores apoyos a las mujeres que quieren trabajar desde casa, entre otras; pero todo este tipo de acciones se deben acompañar de una política de información que permita empoderar al mayor número de mujeres.

Asimismo, se debe incentivar el acceso de las mujeres a los diferentes programas en materia de educación financiera mediante la web. En razón de la oferta de educación financiera que existe y que en la mayoría de los casos es libre. Además de los ejemplos dados, existen más. Sin embargo, hay que reconocer que no todas las mujeres en este país tienen acceso a internet, por lo que es recomendable formar redes de apoyo entre diversas mujeres que logren vincular sus necesidades y encontrar soluciones a sus diferentes problemas.

Es quizás, una tarea principal de la sociedad civil este último tipo de acciones, pero el Estado también debe fomentarlas puesto que todas ellas llevan implícito el interés y deseo de mejorar las condiciones de vida y nivel de bienestar de las mujeres. Tendrán que explorarse los mejores procedimientos para obtener este tipo de resultados, y para ello, hay que emprender nuevos análisis para reforzar lo hasta aquí considerado.

En ese sentido, la nueva agenda de investigación deberá encaminarse al análisis de alternativas para la generación de un patrimonio que ayude a las mujeres a subsistir en la edad de su retiro, toda vez que sólo un pequeño porcentaje se encuentra inscrita a una Afore.

## X.- Bibliografía

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV) – INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICA Y GEOGRAFÍA (INEGI), *Encuesta Nacional de Inclusión financiera, 2015*. México Tabulados, 261 p. México principales hallazgos, 8 p.

CONDUSEF, “La habilidad de estirar el dinero, mujer y finanzas”, en Revista *Proteja su dinero* de la CONDUSEF, Año 15, Núm. 180, marzo de 2015, pág. 18.

CONSEJO NACIONAL DE INCLUSIÓN FINANCIERA, *Reporte de inclusión financiera 7*, 2016, México, 240 p.

MODIGLIANI, Franco E. Theory of the Life Cycle Consumption, (June 15, 2005). *Moneta e Credito*, Vol. 58, No. 230-231, pp. 97-115, 2005 Ver: <http://bit.ly/2re4Mi4>

SIN AUTOR, “4 productos financieros para mujeres que debes conocer” en *Dinero en imagen*, del 9 de marzo de 2016, en <http://bit.ly/2rHmIDo>

VUCENIK, N. y N. CANCHE. “Cinco gráficos sobre la inclusión financiera de las mujeres”, en *Voces perspectivas del desarrollo* (Blog del Banco Mundial). Ver el sitio <http://bit.ly/2rSZln8> o la página web <http://blogs.worldbank.org/voices/es/cinco-graficos-sobre-la-inclusion-financiera-de-las-mujeres>

### Sitios de internet

Sitio de la Asociación Mexicana de Asesores Independientes de Inversiones, AC (<http://bit.ly/2rHvUaT>)

<https://www.bancomer.com/index.jsp>

<http://www.gob.mx/condusef>

<http://empresarias.inmujeres.gob.mx/>

<http://www.worldbank.org/en/programs/globalindex/infographics/infographic-global-findex-2014-financial-inclusion>

Sitios de Banorte: <http://bit.ly/2rsmTS9>, <http://bit.ly/2rmdPX> y <http://bit.ly/293piqi>

Sitio de Bansefi: <http://www.gob.mx/bansefi>

Sitios de Compartamos banco: <http://bit.ly/2qDWkG8> y  
<https://www.compartamos.com.mx/wps/portal/compartamos/credito/credito-mujer>