

**LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y
Humanidades, Asunción, Paraguay**

ISSN en línea: 2789-3855, 2026

Determinantes estructurales del ahorro de los hogares en México: revisión sistemática de evidencia empírica bajo directrices PRISMA

Structural determinants of household saving in Mexico: systematic review of empirical evidence following PRISMA guidelines

José Israel Lozoya Martínez

joseisrael.lozoya@uas.edu.mx

<https://orcid.org/0009-0004-5245-8774>

Universidad Autónoma de Sinaloa

Culiacán – México

José Luis Hernández Juárez

josehj@uas.edu.mx

<https://orcid.org/0000-0002-5697-9604>

Universidad Autónoma de Sinaloa

Culiacán – México

Marine Rosario Urías García

marineurias@uas.edu.mx

<https://orcid.org/0000-0002-0865-5680>

Universidad Autónoma de Sinaloa

Culiacán – México

DOI: <https://doi.org/10.56712/latam.v7i2.5571>

Artículo recibido: 15 de noviembre de 2025.

Aceptado para publicación: 24 de marzo de 2026.

Conflictos de Interés: Ninguno que declarar.


Redilat
Red de Investigadores
Latinoamericanos


LATAM

Revista Latinoamericana de
Ciencias Sociales y Humanidades

VOLUMEN VII

DOI: <https://doi.org/10.56712/latam.v7i2.5571>

Determinantes estructurales del ahorro de los hogares en México: revisión sistemática de evidencia empírica bajo directrices PRISMA

Structural determinants of household saving in Mexico: systematic review of empirical evidence following PRISMA guidelines

José Israel Lozoya Martínez

joseisrael.lozoya@uas.edu.mx

<https://orcid.org/0009-0004-5245-8774>

Universidad Autónoma de Sinaloa

Culiacán – México

José Luis Hernández Juárez

joselhj@uas.edu.mx

<https://orcid.org/0000-0002-5697-9604>

Universidad Autónoma de Sinaloa

Culiacán – México

Marine Rosario Urías García

marineurias@uas.edu.mx

<https://orcid.org/0000-0002-0865-5680>

Universidad Autónoma de Sinaloa

Culiacán – México

Artículo recibido: 17 de noviembre de 2025. Aceptado para publicación: 24 de marzo de 2026.
Conflictos de Interés: Ninguno que declarar.

Resumen

El ahorro de los hogares constituye un componente estratégico para la acumulación de capital, la estabilidad macroeconómica y la sostenibilidad del crecimiento en economías emergentes. En contextos caracterizados por desigualdad distributiva, informalidad laboral y segmentación financiera, el comportamiento del ahorro no puede explicarse exclusivamente mediante modelos intertemporales estándar. El presente estudio desarrolla una revisión sistemática de la literatura empírica sobre los determinantes del ahorro en México, integrando teoría keynesiana, hipótesis del ingreso permanente, modelo del ciclo de vida, enfoques distributivos, dimensión territorial, género, endeudamiento e inclusión financiera. La revisión se realizó conforme a los lineamientos PRISMA 2020. Se identificaron 96 registros iniciales, de los cuales 23 estudios cumplieron criterios de elegibilidad para síntesis cualitativa estructurada. Los resultados muestran que el ahorro en México responde a una arquitectura explicativa multinivel donde convergen factores macroeconómicos, demográficos, distributivos e institucionales. Se concluye que el ahorro debe interpretarse como fenómeno estructural condicionado por desigualdad persistente, segmentación financiera y dinámica crediticia, más que como simple decisión racional intertemporal.


Palabras clave: ahorro de los hogares, desigualdad económica, inclusión financiera, segmentación crediticia, ciclo de vida

Abstract

Household saving constitute a strategic component for capital accumulation, macroeconomic stability

and sustainability of growth in emerging economies. In contexts characterized by distributive inequality, labor informality, and financial segmentation, saving behavior cannot be explained exclusively by standard intertemporal models. This study presents a systematic review of the empirical literature on the determinants of saving in Mexico, integrating Keynesian theory, the permanent income hypothesis, the life-cycle model, distributive approaches, territorial dimension, gender, indebtedness, and financial inclusion. The review was conducted in accordance with PRISMA 2020 guidelines. 96 initial records were identified, of which 23 met eligibility criteria for structured qualitative synthesis. The results show that saving in Mexico respond to a multi-level explanatory architecture where macroeconomic, demographic, distributional, and institutional factors converge. It is concluded that saving should be interpreted as a structural phenomenon conditioned by persistent inequality, financial segmentation, and credit dynamics, rather than as a simple intertemporal rational decision.

Keywords: household saving, economic inequality, financial inclusion, credit segmentation, life cycle

Todo el contenido de LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades, publicado en este sitio está disponibles bajo Licencia Creative Commons. 

Cómo citar: Lozoya Martínez, J. I., Hernández Juárez, J. L., & Urías García, M. R. (2026). Determinantes estructurales del ahorro de los hogares en México: revisión sistemática de evidencia empírica bajo directrices PRISMA. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades* 7 (2), 654 – 658. <https://doi.org/10.56712/latam.v7i2.5571>

INTRODUCCIÓN

El ahorro ha sido históricamente considerado piedra angular del desarrollo económico. Desde la tradición clásica, la acumulación de capital dependía del excedente no consumido, vinculando moralidad económica y prosperidad. Con el surgimiento de la macroeconomía moderna, el análisis del ahorro se formalizó como relación funcional entre ingreso y consumo.

En la perspectiva keynesiana, el ahorro es una función creciente del ingreso disponible, y su comportamiento agregado incide sobre el nivel de actividad económica. Sin embargo, la tradición intertemporal posterior introdujo un cambio paradigmático: el ahorro dejó de ser resultado pasivo del ingreso corriente para convertirse en decisión optimizadora bajo expectativas racionales. La hipótesis del ciclo vital y la hipótesis del ingreso permanente plantean que los hogares suavizan su consumo a lo largo del tiempo, ahorrando en etapas de ingreso alto y desahorrando en periodos de ingreso bajo.

No obstante, estos modelos descansan sobre supuestos fuertes: mercados financieros completos, acceso universal al crédito, estabilidad laboral y ausencia de restricciones institucionales. En economías emergentes como México, caracterizadas por elevada desigualdad, informalidad laboral y brechas de inclusión financiera, tales supuestos resultan cuestionables.

La evidencia empírica mexicana revela una concentración significativa del ahorro en los deciles superiores de ingreso, así como heterogeneidad territorial y de género. Además, la expansión del crédito al consumo y la vulnerabilidad frente a shocks macroeconómicos han modificado los patrones de acumulación.

Frente a este escenario, el presente estudio tiene como objetivo desarrollar una revisión sistemática que integre teóricamente y sintetice empíricamente los determinantes estructurales del ahorro en México, articulando distintos enfoques dentro de un marco multinivel.

METODOLOGÍA

Diseño de Investigación

Se implementó un diseño metodológico de revisión sistemática estructurado conforme a las directrices de PRISMA 2020 (Preferred Reporting Items for Systematic Reviews and Meta-Analyses), garantizando transparencia, trazabilidad y reproducibilidad en el proceso de identificación y selección de evidencia científica.

El procedimiento se desarrolló en cuatro fases secuenciales y rigurosamente protocolizadas:

Identificación: Se efectuó una búsqueda exhaustiva en bases de datos académicas especializadas, empleando estrategias booleanas y descriptores controlados, con el objetivo de maximizar la sensibilidad y especificidad en la recuperación de literatura relevante.

Cribado (screening): Se procedió a la depuración inicial de registros mediante la eliminación de duplicados y la revisión de títulos y resúmenes, aplicando criterios de inclusión y exclusión previamente definidos.

Evaluación de elegibilidad: Los textos completos potencialmente pertinentes fueron examinados de forma crítica para verificar su coherencia metodológica, pertinencia temática y calidad empírica, asegurando la consistencia interna del corpus analítico.

Inclusión final: Se integraron exclusivamente estudios empíricos que cumplieron con los criterios metodológicos establecidos, conformando así la muestra definitiva para el análisis cualitativo o cuantitativo correspondiente.

Este enfoque metodológico fortalece la validez interna del estudio, reduce sesgos de selección y consolida un marco sistemático para la síntesis de evidencia científica.

Estrategia de búsqueda y fuentes

La estrategia de búsqueda documental se estructuró bajo un enfoque exhaustivo y sistemático, incorporando bases de datos académicas internacionales de alto impacto y repositorios nacionales especializados, con un horizonte temporal comprendido entre 1998 y 2024. Este intervalo permitió capturar la evolución teórica y empírica de los fenómenos analizados, así como sus transformaciones estructurales en distintos contextos económicos e institucionales.

La construcción de la ecuación de búsqueda se realizó mediante la combinación de descriptores controlados y palabras clave en español e inglés, articulados con operadores booleanos para maximizar la sensibilidad y especificidad del proceso de recuperación. Los ejes temáticos considerados fueron:

Ahorro de los hogares: abordado desde perspectivas microeconómicas, conductuales y macroestructurales.

Desigualdad e ingreso: incorporando enfoques distributivos, mediciones de concentración y dinámicas intergeneracionales.

Ciclo de vida: con énfasis en hipótesis de suavización del consumo, acumulación patrimonial y trayectorias demográficas.

Crédito y endeudamiento: considerando mercados financieros formales e informales, restricciones de liquidez y riesgo sistémico.

Inclusión financiera: analizada en términos de acceso, uso efectivo y calidad de los servicios financieros.

Género y territorio: integrando dimensiones espaciales, brechas estructurales y desigualdades socioinstitucionales.

Esta delimitación temática permitió estructurar un corpus analítico coherente y multidimensional, facilitando posteriormente su categorización en niveles explicativos diferenciados y asegurando consistencia entre los objetivos de investigación y la evidencia recopilada.

Criterios de inclusión

Los criterios de inclusión fueron definidos ex ante con el propósito de garantizar coherencia temática, rigor metodológico y validez contextual en la construcción del corpus analítico. En particular, se establecieron los siguientes parámetros:

Estudios con datos mexicanos: Se consideraron exclusivamente investigaciones sustentadas en información empírica correspondiente al contexto mexicano, ya sea a nivel nacional, regional o microeconómico. Esta delimitación geográfica aseguró la pertinencia institucional, normativa y estructural de los hallazgos, evitando extrapolaciones inapropiadas desde marcos comparativos no homologables.

Análisis cuantitativos o estructurales: Se priorizaron estudios que emplearan metodologías econométricas, modelos estructurales, análisis estadístico inferencial o diseños cuantitativos robustos. Este criterio permitió integrar evidencia basada en estimaciones formales, identificación causal o modelación de relaciones económicas, fortaleciendo la consistencia analítica de la síntesis.

Publicaciones revisadas por pares: Se incluyeron únicamente artículos sometidos a procesos de arbitraje académico, lo que garantiza estándares mínimos de calidad científica, solidez metodológica y coherencia argumentativa. Este filtro reduce el riesgo de sesgos derivados de literatura no validada o documentos sin evaluación externa.

Periodo 1998–2024: El marco temporal delimitado posibilitó capturar transformaciones estructurales asociadas a procesos como la profundización financiera, la digitalización de servicios, las reformas institucionales y los cambios demográficos recientes. Asimismo, permitió analizar la evolución longitudinal de las variables estudiadas bajo distintos ciclos económicos y entornos regulatorios.

En conjunto, estos criterios configuraron una muestra empírica homogénea, metodológicamente sólida y contextualizada, adecuada para una síntesis sistemática con alto nivel de exigencia académica.

Proceso PRISMA

El proceso de selección de estudios siguió una secuencia depurativa y acumulativa, orientada a garantizar consistencia metodológica y pertinencia temática en la conformación del corpus final de análisis.

En la fase inicial de identificación, se recuperaron 96 registros provenientes de las bases de datos y repositorios previamente definidos. Posteriormente, mediante procedimientos de verificación bibliográfica y contraste de metadatos, se eliminaron 12 registros duplicados, lo que dio lugar a un total de 84 documentos únicos para la etapa de cribado.

Durante la fase de evaluación preliminar, estos 84 registros fueron examinados a partir de títulos y resúmenes, aplicando los criterios de inclusión y exclusión establecidos. Como resultado, 41 estudios cumplieron con las condiciones necesarias para avanzar a la evaluación a texto completo, etapa en la cual se verificó de manera exhaustiva la calidad metodológica, la pertinencia empírica y la coherencia analítica.

Finalmente, tras la revisión integral, se incluyeron 23 estudios que satisfacían plenamente los requisitos metodológicos y temáticos definidos ex ante. Esta secuencia refleja una tasa de inclusión aproximada del 24% respecto al total inicialmente identificado, lo que evidencia un proceso selectivo riguroso y alineado con estándares internacionales de revisión sistemática.

En términos metodológicos, la reducción progresiva del universo inicial hasta la muestra final fortalece la validez interna de la síntesis y minimiza sesgos de selección, asegurando que el análisis se sustente en evidencia empírica sólida y contextualizada.

Estrategia de síntesis

La síntesis de la evidencia se estructuró mediante un proceso de categorización temática multinivel, orientado a organizar los hallazgos empíricos conforme a distintos planos explicativos que capturan la complejidad estructural del fenómeno analizado. Este enfoque permitió trascender una mera agregación descriptiva y avanzar hacia una articulación analítica jerarquizada, integrando dimensiones macroeconómicas, sociodemográficas, espaciales e institucional-financieras.

Los cuatro niveles explicativos definidos fueron los siguientes:

Nivel macro-distributivo: Agrupa estudios que analizan determinantes estructurales asociados a la distribución del ingreso, desigualdad económica, concentración patrimonial y dinámicas agregadas de ahorro y financiamiento. En este nivel se consideran variables macroeconómicas, políticas fiscales, regímenes de protección social y configuraciones del mercado laboral que condicionan las decisiones microeconómicas.

Nivel demográfico-ciclo vital: Integra investigaciones que examinan trayectorias individuales y familiares a lo largo del ciclo de vida, incluyendo patrones de acumulación, consumo, ahorro y endeudamiento en función de edad, composición del hogar, capital humano y eventos críticos (empleo, maternidad, jubilación). Este plano permite vincular hipótesis intertemporales con transiciones demográficas.

Nivel territorial-institucional: Comprende estudios que incorporan heterogeneidad espacial, diferencias regionales y marcos institucionales subnacionales. Se analizan brechas territoriales en acceso a servicios financieros, infraestructura, desarrollo productivo y capacidades institucionales, considerando la incidencia de estructuras locales de gobernanza.

Nivel financiero-crediticio: Reúne evidencia centrada en la arquitectura del sistema financiero, mecanismos de intermediación, condiciones de acceso al crédito, restricciones de liquidez y dinámicas de endeudamiento. Este nivel examina tanto variables de oferta como de demanda, así como riesgos sistémicos y asimetrías de información.

Esta estructuración multinivel permitió construir una síntesis integradora y coherente, facilitando la identificación de interacciones entre escalas analíticas y proporcionando un marco conceptual robusto para interpretar los hallazgos en términos sistémicos y no fragmentados.

RESULTADOS

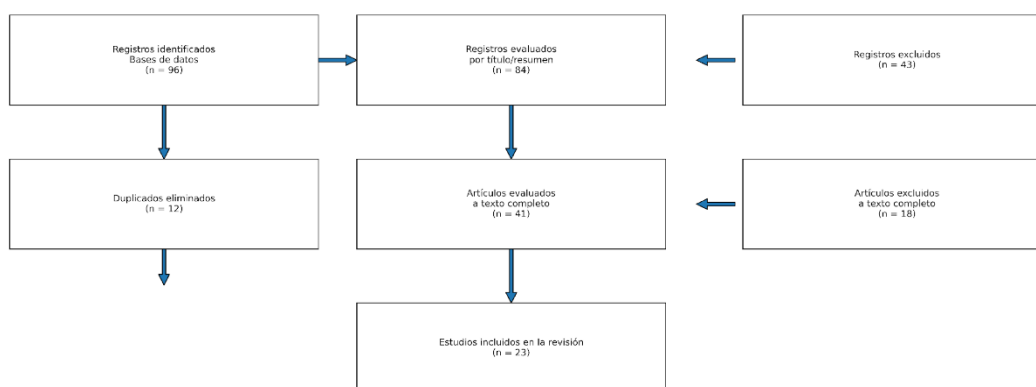
Presentación de resultados

Conforme al protocolo PRISMA 2020, se identificaron 96 registros iniciales a través de bases de datos académicas y repositorios especializados. Tras la eliminación de duplicados ($n = 12$) y el proceso de cribado por título y resumen ($n = 84$), se evaluaron 41 textos completos para elegibilidad. Finalmente, 23 estudios cumplieron los criterios de inclusión y fueron incorporados en la síntesis cualitativa estructurada.

El proceso de selección se presenta en el diagrama PRISMA correspondiente (Figura 1).

Figura 1

Diagrama de flujo: inclusión de trabajos



Fuente: elaboración propia.

Los estudios abarcan el periodo 1998–2023 y utilizan predominantemente microdatos de la ENIGH, complementados con series macroeconómicas y enfoques regionales. Las metodologías incluyen:

- Regresión lineal multivariada
- Regresión cuantílica
- Modelos de cohortes sintéticas
- Modelos dinámicos de ciclo de vida
- Modelos Logit
- Redes neuronales
- Redes bayesianas
- Machine learning

La diversidad metodológica refleja una evolución desde enfoques econométricos tradicionales hacia técnicas de modelación no lineal y aprendizaje automático.

En cumplimiento del ítem 18 de PRISMA 2020 (evaluación del riesgo de sesgo en estudios individuales), se aplicó una matriz estructurada de calidad metodológica basada en siete dominios:

- Claridad del diseño
- Adecuación de datos
- Pertinencia del método econométrico
- Control de variables relevantes
- Robustez y pruebas adicionales
- Coherencia teórico-metodológica
- Transparencia y replicabilidad

La Figura 2 presenta el "Risk of Bias Summary" adaptado a economía, siguiendo el esquema visual tipo Cochrane.

La mayoría de los estudios presentan calificación alta o muy alta en claridad de diseño y coherencia teórica.

El dominio con mayor heterogeneidad es el control de variables relevantes.

La transparencia y replicabilidad constituye el principal foco de riesgo moderado.

Solo un número reducido de estudios presenta limitaciones metodológicas sustantivas.

En términos cuantitativos:

39% de los estudios alcanzan calidad muy alta.

43% presentan calidad alta.

13% calidad media.

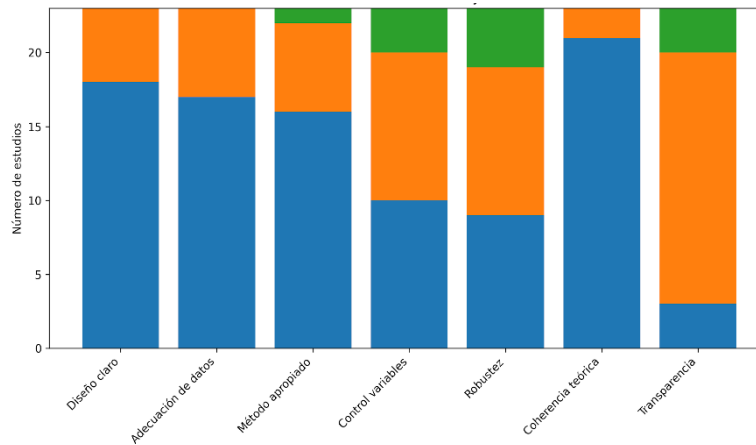
5% calidad media-baja.

No se identificaron estudios de calidad baja.

Estos resultados sugieren bajo riesgo global de sesgo sistemático en la síntesis.

Gráfico 1

Risk of Bias Summary adaptado a economía



Nota: Distribución de estudios según nivel de riesgo metodológico (alto, medio, bajo) en cada dominio evaluado conforme a criterios PRISMA 2020 adaptados a economía.

Fuente: elaboración propia.

En cumplimiento del ítem 20(d) de PRISMA 2020 (evaluaciones adicionales de robustez), se realizó un análisis de sensibilidad utilizando el puntaje global de calidad metodológica (máximo = 21 puntos).

Se compararon tres escenarios:

- Inclusión de todos los estudios
- Solo estudios de calidad alta o muy alta (≥ 19 puntos)
- Exclusión de estudios media-baja

Los resultados (gráfico 2) muestran:

Puntaje promedio total ≈ 17 (calidad alta)

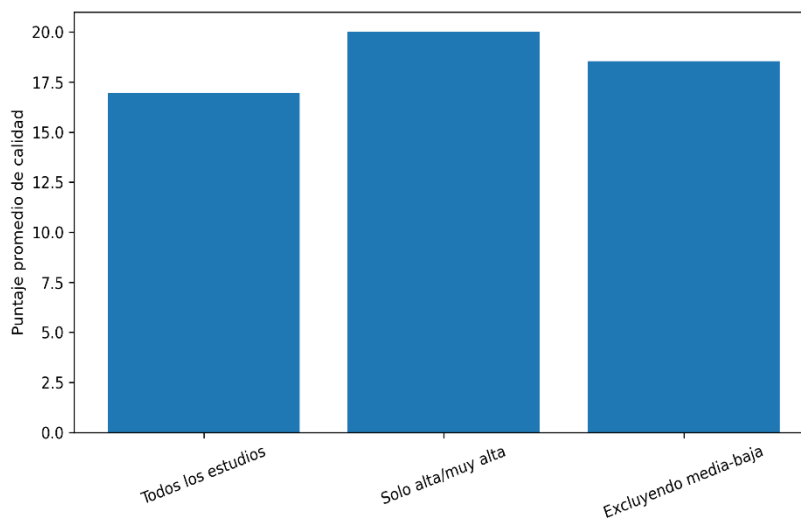
Promedio restringido a alta/muy alta ≈ 20

Promedio excluyendo media-baja ≈ 18.5

La exclusión de estudios con menor puntaje metodológico no altera sustancialmente la consistencia de los hallazgos estructurales. Esto indica que las conclusiones del presente estudio son robustas frente a variaciones en la calidad metodológica de la evidencia incluida.

Gráfico 2

Análisis de Sensibilidad según Calidad Metodológica



Nota: Comparación del puntaje promedio de calidad metodológica bajo tres escenarios: todos los estudios, solo alta/muy alta calidad y exclusión de estudios media-baja.

Fuente: elaboración propia.

Al ponderar implícitamente la evidencia por calidad metodológica, se observa que los hallazgos más robustos corresponden a:

- Concentración distributiva del ahorro (Székely, 1998; Attanasio & Székely, 1999)
- Heterogeneidad cuantílica (Nava Bolaños & Brown, 2018)
- Interacción ahorro-endeudamiento mediante técnicas avanzadas (Cerdeña-Guillén et al., 2023; Díaz Rodríguez et al., 2019; Dávila Aragón et al., 2021)

Los resultados provenientes de estudios con calidad media o media-baja se utilizaron como evidencia contextual complementaria, no como soporte principal de inferencias estructurales.

En conjunto, la evaluación de calidad metodológica y el análisis de sensibilidad refuerzan la validez interna de la síntesis. La arquitectura explicativa multinivel propuesta no depende de evidencia frágil ni de estudios con riesgo elevado de sesgo, sino que se sustenta principalmente en investigaciones con diseño sólido, adecuada especificación econométrica y coherencia teórica consistente.

Evidencia Empírica Multinivel sobre Ahorro, Desigualdad y Dinámica Financiera en Contextos Estructurales

Ahorro, distribución del ingreso y estructura macroeconómica

La evidencia empírica mexicana converge en un hallazgo estructural: el ahorro se encuentra altamente concentrado en los deciles superiores del ingreso. El estudio pionero de Székely (1998) demuestra que tanto el monto como la distribución del ahorro reproducen la desigualdad estructural del ingreso, fenómeno posteriormente profundizado por Attanasio y Székely (1999), quienes documentan que la propensión marginal a ahorrar es significativamente mayor en los hogares ubicados en los estratos superiores.

Esta relación no es meramente descriptiva, sino estructural. Padilla (2003) argumenta que el comportamiento del ahorro debe comprenderse dentro de la matriz macroeconómica de los sectores institucionales, donde la distribución funcional del ingreso condiciona la acumulación agregada. En la misma línea, Vázquez y Díaz (2022) sostienen que la pobreza y la desigualdad no solo limitan la capacidad de ahorro, sino que configuran trayectorias intergeneracionales de exclusión financiera.

El análisis cuantílico de Nava Bolaños y Brown Grossman (2018) confirma empíricamente esta heterogeneidad: los determinantes del ahorro difieren sustancialmente a lo largo de la distribución del ingreso, lo que invalida la hipótesis de homogeneidad paramétrica implícita en modelos tradicionales. Parra-Martínez et al. (2018) refuerzan este argumento al identificar que los factores socioeconómicos asociados a la falta de ahorro operan con intensidad diferenciada según estrato.

De este modo, la literatura mexicana converge en que el ahorro agregado no puede interpretarse sin incorporar explícitamente la desigualdad estructural como variable explicativa central.

Tabla 1

Matriz de extracción de datos de los estudios incluidos en la revisión sistemática (1998–2024)

| Autor(es) | Año | Diseño del estudio | Fuente de datos | Método econométrico/analítico | Unidad de análisis | Marco teórico predominante | Nivel explicativo | Principales hallazgos |
|-----------------------|------|----------------------------|----------------------|-------------------------------|--------------------------|----------------------------------|---------------------------|--|
| Székely | 1998 | Empírico transversal | ENIGH | Regresión lineal | Hogares | Enfoque distributivo | Macro-distributivo | Alta concentración del ahorro en deciles superiores; desigualdad condiona acumulación agregada |
| Attanasio & Székely | 1999 | Microeconómico | ENIGH | Modelo estructural micro | Hogares | Ingreso permanente + desigualdad | Macro-distributivo | Propensión marginal a ahorrar creciente con ingreso; heterogeneidad estructural |
| Padilla | 2003 | Macroeconómico estructural | Cuentas nacionales | Análisis sectorial | Sectores institucionales | Macroeconomía estructural | Macro | Distribución funcional del ingreso influye en ahorro agregado |
| Fuentes & Villagómez | 2001 | Cohortes sintéticas | ENIGH | Análisis por cohortes | Hogares bajos ingresos | Ciclo de vida | Demográfico | Restricciones presupuestarias impiden suavización intertemporal |
| Montes & Villagómez | 2002 | Empírico transversal | ENIGH | Regresión multivariada | Hogares | Ciclo vital | Demográfico | Presencia de hijos reduce tasa de ahorro |
| Nava Bolaños | 2015 | Cohortes sintéticas | ENIGH | Modelos dinámicos | Hogares | Ciclo de vida + seguridad social | Demográfico-institucional | Seguridad social modifica perfil acumulativo |
| Ceballos Mina | 2018 | Dinámico | ENIGH | Modelos ciclo de vida | Hogares | Ciclo vital ampliado | Demográfico-financiero | Ahorro y pago de deuda interactúan a lo largo del ciclo |
| Nava Bolaños & Brown | 2018 | Cuantílico | ENIGH | Regresión cuantílica | Hogares | Enfoque distributivo heterogéneo | Distributivo | Determinantes varían según percentil de ingreso |
| Parra-Martínez et al. | 2018 | Empírico transversal | Encuestas regionales | Regresión logística | Hogares | Restricciones socioeconómicas | Microestructural | Factores socioeconómicos explican ausencia de ahorro |
| Nava Bolaños et al. | 2014 | Empírico transversal | ENIGH | Regresión multivariada | Hogares | Género y economía familiar | Género | Diferencias significativas entre hogares masculinos y femeninos |

| | | | | | | | | |
|---------------------------|------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------|---|
| Castañeda & Cepeda | 2022 | Empírico transversal | Encuestas nacionales | Modelos multivariados | Hogares | Economía del género | Género | Participación femenina altera estructura de ahorro |
| Bolaños et al. | 2021 | Empírico transversal | ENIGH | Modelo probabilístico | Hogares | Territorial-institucional | Territorial | Residencia urbana incrementa probabilidad de ahorro formal |
| González & García de Alba | 2016 | Econométrico | Encuestas urbanas y rurales | Regresión logística | Hogares | Inclusión financiera | Institucional | Acceso a seguros formales incrementa ahorro formal |
| Cruz León et al. | 2019 | Regional | Encuesta regional | Modelo Logit | Hogares | Perfil socioeconómico | Territorial | Determinantes varían por región centro |
| Vázquez Parra et al. | 2017 | Cualitativo-empírico | Encuesta local | Análisis descriptivo | Hogares vulnerables | Economía popular | Territorial | Prácticas informales de ahorro en zonas vulnerables |
| Aportela | 2001 | Series de tiempo | Series macro 1989–1996 | Análisis ciclo crediticio | Agregado nacional | Crédito y ahorro | Financiero-macro | Ciclos de crédito reducen tasa de ahorro |
| Díaz Rodríguez et al. | 2019 | Ciencia de datos | ENIGH | Redes neuronales | Hogares | Endeudamiento no lineal | Financiero | Determinantes complejos del endeudamiento |
| Cerda-Guillén et al. | 2023 | Ciencia de datos | Microdatos nacionales | Machine learning | Hogares | Interdependencia deuda-ahorro | Financiero | Endeudamiento reduce ahorro y altera consumo |
| Dávila Aragón et al. | 2021 | Modelado probabilístico | ENIGH | Redes bayesianas | Hogares | Interdependencia sistémica | Financiero | Relaciones causales probabilísticas entre ingreso, crédito y ahorro |
| Villar Hernández et al. | 2023 | Comparativo pre/post shock | ENIGH | Diferencias temporales | Hogares | Ahorro precautorio | Macro-shock | Pandemia generó aumento diferencial de ahorro precautorio |
| Vázquez & Díaz | 2022 | Histórico-analítico | Series históricas | Análisis estructural | Nacional | Desigualdad histórica | Macro | Pobreza estructural limita acumulación |
| Bañuelos & De la Vega | 2021 | Teórico-aplicado | Revisión documental | Análisis conceptual | – | Ahorro y bienestar | Normativo | Ahorro como mecanismo de bienestar y seguridad |
| Vázquez Guzmán & Barbosa | 2013 | Histórico-demográfico | Encuestas adultos mayores | Análisis contextual | Adultos mayores | Ahorro y envejecimiento | Demográfico | Trayectorias históricas afectan ahorro en vejez |

Fuente: elaboración propia.

Dimensión demográfica y ciclo de vida bajo restricciones estructurales

Los modelos del ciclo vital encuentran validación parcial en México, aunque con matices relevantes. Fuentes y Villagómez (2001) muestran que los hogares de bajos ingresos presentan trayectorias de ahorro inconsistentes con la suavización intertemporal clásica, debido a restricciones presupuestarias persistentes.

Montes y Villagómez (2002) evidencian que la presencia de hijos reduce significativamente la tasa de ahorro, modificando el perfil esperado por edad. Nava Bolaños (2015) amplía esta perspectiva al incorporar cohortes sintéticas, demostrando que la seguridad social altera los patrones acumulativos a lo largo del ciclo vital.

Ceballos Mina (2018) aporta evidencia dinámica al identificar perfiles simultáneos de ahorro y pago de deuda, revelando que la acumulación no es lineal, sino dependiente del acceso crediticio. En adultos mayores, Vázquez Guzmán y Barbosa Rangel (2013) señalan que las condiciones históricas del sistema de pensiones influyen en decisiones de ahorro tardío.

Estos estudios, considerados conjuntamente, muestran que el ciclo vital opera dentro de un marco institucional condicionado por informalidad laboral, cobertura previsional y restricciones financieras.

Género y desigualdad estructural

La dimensión de género introduce una capa adicional de complejidad. Nava Bolaños, Brown Grossman y Domínguez Villalobos (2014) identifican diferencias estadísticamente significativas en los factores asociados al ahorro entre hogares encabezados por hombres y mujeres.

Castañeda Vargas y Cepeda Villasana (2022) profundizan este hallazgo al demostrar que la participación femenina en decisiones financieras familiares modifica la estructura de acumulación. Estos resultados sugieren que el ahorro no es neutral en términos de género, sino que refleja dinámicas de poder intrafamiliar y segmentación laboral.

Territorialidad e inclusión financiera

La evidencia territorial confirma que el lugar de residencia importa. Bolaños et al. (2021) muestran que la probabilidad de ahorrar difiere entre áreas urbanas y rurales, incluso controlando por ingreso.

González Núñez y García de Alba (2016) evidencian que el acceso a seguros formales y productos financieros incrementa la probabilidad de ahorro formal. Cruz León et al. (2019), mediante un modelo Logit regional, confirman que el perfil socioeconómico territorial incide en la conducta de ahorro.

En zonas vulnerables, Vázquez Parra et al. (2017) documentan prácticas informales de acumulación, evidenciando que la exclusión bancaria no implica ausencia de ahorro, sino informalidad del mismo.

Crédito, endeudamiento y dinámica financiera

El papel del crédito constituye uno de los ejes más relevantes. Aportela (2001) demuestra que los ciclos de crédito afectan negativamente la tasa de ahorro, sugiriendo sustitución intertemporal.

Díaz Rodríguez et al. (2019), utilizando redes neuronales, identifican determinantes no lineales del endeudamiento, mientras que Cerda-Guillén et al. (2023) muestran que el aumento de deuda reduce el ahorro y modifica el consumo mediante técnicas de ciencia de datos.

Dávila Aragón et al. (2021), a través de redes bayesianas, revelan interdependencias complejas entre ingreso, crédito y ahorro, lo que sugiere que la relación no es unidireccional, sino sistémica.

Shocks macroeconómicos y pandemia

Villar Hernández et al. (2023) documentan que durante la pandemia de COVID-19 se observó un comportamiento dual: aumento del ahorro precautorio en hogares con estabilidad laboral y reducción en segmentos vulnerables.

Este hallazgo confirma que el ahorro responde a incertidumbre, pero de manera diferenciada según posición estructural.

DISCUSIÓN

La integración de esta literatura permite sostener que el ahorro en México debe entenderse como fenómeno estructuralmente estratificado.

La evidencia distributiva (Székely, 1998; Attanasio & Székely, 1999; Padilla, 2003; Nava & Brown, 2018) demuestra que la desigualdad no es variable de control, sino condición constitutiva del ahorro agregado.

Los estudios de ciclo vital (Fuentes & Villagómez, 2001; Montes & Villagómez, 2002; Nava, 2015; Ceballos, 2018) muestran que la hipótesis intertemporal clásica se ve mediada por informalidad, seguridad social y composición familiar.

La dimensión institucional y territorial (Bolaños et al., 2021; González & García de Alba, 2016; Cruz León et al., 2019) confirma que la inclusión financiera actúa como infraestructura habilitadora.

La literatura reciente sobre endeudamiento (Aportela, 2001; Díaz Rodríguez et al., 2019; Cerda-Guillén et al., 2023; Dávila Aragón et al., 2021) revela interdependencias no lineales que superan el marco econométrico tradicional.

Finalmente, la pandemia (Villar Hernández et al., 2023) evidencia que el ahorro funciona como mecanismo de resiliencia solo para ciertos segmentos.

La integración sistemática de la evidencia empírica permite formular un modelo conceptual multinivel, orientado a capturar la naturaleza estructural y relacional del ahorro de los hogares. Este modelo no concibe el ahorro como una decisión aislada de optimización intertemporal, sino como el resultado de interacciones jerárquicas entre condiciones distributivas, trayectorias demográficas, configuraciones institucionales y dinámicas financieras.

Nivel 1: Ingreso y desigualdad (plano macro-distributivo). En el nivel estructural superior, la distribución del ingreso condiciona la capacidad agregada de ahorro al determinar la proporción de hogares con excedentes potenciales. Altos niveles de concentración reducen la base poblacional con capacidad efectiva de acumulación, generando asimetrías en la formación de activos y limitando el ahorro agregado sostenible. En este sentido, la desigualdad opera como restricción sistémica previa a cualquier decisión individual.

Nivel 2: Trayectoria demográfica (plano del ciclo de vida bajo restricciones institucionales). El comportamiento del ahorro a lo largo del ciclo vital se encuentra mediado por transiciones laborales, composición del hogar y eventos demográficos críticos. No obstante, dichas trayectorias no se desarrollan en un vacío institucional: informalidad, ausencia de protección social y precariedad laboral modifican los patrones esperados de acumulación y desacumulación. El ciclo de vida, por tanto, funciona bajo restricciones estructurales que alteran su racionalidad intertemporal teórica.

Nivel 3: Inclusión financiera (plano institucional y de infraestructura). La disponibilidad, calidad y profundidad de la infraestructura financiera —cuentas de ahorro, instrumentos formales, medios

digitales y mecanismos de protección— determinan la posibilidad efectiva de transformar ingreso en activos financieros. La inclusión financiera actúa como mecanismo habilitador o limitante de decisiones intertemporales, influyendo tanto en la formalización del ahorro como en su estabilidad.

Nivel 4: Dinámica crediticia (plano de intertemporalidad financiera). El acceso al crédito modifica la asignación temporal de recursos al permitir anticipar consumo o inversión futura. Sin embargo, también puede generar vulnerabilidad financiera si se combina con ingresos inestables o tasas elevadas. El crédito no sólo complementa el ahorro, sino que lo sustituye o lo desplaza, alterando la trayectoria patrimonial en el tiempo.

En conjunto, la interacción entre estos cuatro niveles revela que el ahorro emerge de una arquitectura estructural compleja, donde convergen factores distributivos, demográficos, institucionales y financieros. Esta configuración sugiere que cualquier análisis o política orientada a fortalecer el ahorro debe considerar simultáneamente estas dimensiones interdependientes, evitando interpretaciones reduccionistas centradas exclusivamente en la racionalidad individual.

CONCLUSIÓN

El ahorro de los hogares en México debe conceptualizarse como un fenómeno estructuralmente condicionado, cuya configuración responde a la interacción de determinantes distributivos, demográficos, territoriales e institucional-financieros. Esta perspectiva supera la interpretación convencional basada exclusivamente en la racionalidad intertemporal individual y sitúa el comportamiento del ahorro dentro de un entramado sistémico de restricciones y oportunidades.

En primer lugar, la distribución del ingreso define la base material sobre la cual es posible generar excedentes. Altos niveles de concentración limitan la capacidad de acumulación de amplios segmentos poblacionales, reduciendo el ahorro agregado potencial y reproduciendo desigualdades patrimoniales intergeneracionales.

En segundo término, la trayectoria demográfica —edad, composición del hogar, ciclo laboral y eventos críticos— incide en los patrones de acumulación y desacumulación. Sin embargo, estas trayectorias operan bajo condiciones de informalidad, precariedad laboral y debilidad de sistemas de protección social, lo que altera las predicciones de los modelos estándar de ciclo de vida.

La segmentación territorial introduce heterogeneidad espacial significativa. Diferencias regionales en infraestructura productiva, densidad financiera, conectividad digital y capacidades institucionales condicionan tanto el acceso como la estabilidad de los instrumentos de ahorro formal.

Asimismo, la dinámica crediticia modifica las decisiones intertemporales al permitir suavizar consumo o financiar inversión, pero también puede generar vulnerabilidad financiera cuando se combina con ingresos volátiles o mercados de crédito segmentados. El crédito actúa simultáneamente como complemento y sustituto del ahorro.

Finalmente, la inclusión financiera —entendida como acceso, uso efectivo y calidad de servicios financieros— constituye un mecanismo habilitador clave. Sin infraestructura institucional adecuada, los incentivos al ahorro carecen de canales operativos efectivos.

En este marco, las políticas públicas centradas exclusivamente en incentivos individuales —educación financiera, subsidios o estímulos fiscales aislados— resultan estructuralmente insuficientes. Sin intervenciones orientadas a reducir desigualdades distributivas, fortalecer la infraestructura financiera y corregir asimetrías territoriales, los esfuerzos por incrementar el ahorro tenderán a reproducir las brechas existentes en lugar de mitigarlas.

REFERENCIAS

- Aportela, F. (2001). Efectos de los ciclos de crédito en México sobre la tasa de ahorro de los hogares, 1989-1996. *Revista economía mexicana*. Nueva época, vol. X, núm. 2, segundo semestre, 169-211.
- Attanasio, O. P. y Székely, M. (1999). Ahorro de los hogares y distribución del ingreso en México. *Economía Mexicana Nueva Época*, volumen VIII, número 2, 2do semestre, 267-338. <http://hdl.handle.net/11651/4190>
- Bañuelos Montero, A. P. y De la Vega Meneses, J. G. (2021). El ahorro como método de crecimiento, bienestar y seguridad. *Journal of Research in Accounting and Management Science*, Vol. 7, Num. 21, 4-16.
- Bolaños, I. N., Amaya, G. E. N., & Martínez, A. G. (2021). Ahorro en los hogares de México: ¿importa el lugar de residencia? . *Revista Brasileira De Estudos De População*, 38, e0169. <https://doi.org/10.20947/S0102-3098a0169>
- Castañeda Vargas, E., & Cepeda Villasana, L. A. (2022). La participación de las mujeres en el ahorro de las familias mexicanas. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 6(4), 4319-4346. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v6i4.2939
- Ceballos Mina, O. E. (2018). Perfiles de ahorro y pago de deuda en el ciclo de vida de los hogares mexicanos. *El trimestre económico*, 85(338), 311-339. <https://doi.org/10.20430/ete.v85i338.322>
- Cerda-Guillén, G., Cruz-Aké, S., & Martínez-Palacios, M. T. V. (2023). Efectos del endeudamiento de los hogares mexicanos en su ahorro y consumo: un enfoque de Ciencia de datos. *Revista mexicana de economía y finanzas*, Vol. 18, No. 2, 1-22, e857. <https://doi.org/10.21919/remef.v18i2.857>
- Cruz León, A. H., Trejo García, J. C., & Ríos Bolívar, H. (2019). Desarrollo de un modelo Logit para examinar el comportamiento del ahorro en la región centro de México, de acuerdo al perfil de los hogares. *Revista mexicana de economía y finanzas*, 14(1), 57-77. <https://doi.org/10.21919/remef.v14i1.359>
- Dávila Aragón, G., Ortiz Arango, F., & Cabrera Llanos, A. I. (2021). Las finanzas de los hogares mexicanos: análisis con redes bayesianas. *Investigación económica*, 80(317), 109-134. <https://doi.org/10.22201/fe.01851667p.2021.317.77127>
- Díaz Rodríguez, H. E., Sosa Castro, M., & Cabello Rosales, A. (2019). Determinantes del endeudamiento de los hogares en México: un análisis con redes neuronales. *Problemas del desarrollo*, 50(199), 115-140. <https://doi.org/10.22201/iiec.20078951e.2019.199.67463>
- Fuentes, R., & Villagómez, F. A. (2001). El ahorro en los hogares de bajos ingresos en México: Un análisis por cohortes. *El Trimestre Económico*, 68(269(1)), 109–133. <http://www.jstor.org/stable/20857051>
- González Núñez, J. C., & García de Alba Carrillo, H. (2016). Un análisis econométrico del ahorro y seguros formales en la población urbana y rural en México. *Economía Coyuntural*, 1(3), 73-111. http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2415-06222016000300004&lng=es&tlng=es.
- Montes, A. y Villagómez Amezcua, A. (2002). El efecto de los hijos sobre el ahorro de los hogares mexicanos. *Economía Mexicana Nueva Época*, volumen XI, número 2, 2do semestre, 261-297. <http://hdl.handle.net/11651/4087>

Nava Bolaños, I. (2015). Ahorro y seguridad social en los hogares de México: un análisis de cohortes sintéticas. *Revista Latinoamericana de Población*, 9(17), 61–82. <https://doi.org/10.31406/relap2015.v9.i2.n17.2>

Nava Bolaños, I., & Brown Grossman, F. (2018). Determinantes del ahorro de los hogares en México: un análisis de regresión cuantílica. *Economía: teoría y práctica*, (49), 93-117. <https://doi.org/10.24275/etypuam/ne/492018/nava>

Nava Bolaños, I., Brown Grossman, F., & Domínguez Villalobos, L. (2014). Diferencias de género en los factores asociados al ahorro de los hogares en México. *Estudios demográficos y urbanos*, 29(2), 301-339. http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0186-72102014000200301&lng=es&tlng=es.

Padilla, R. M. (2003). México: la economía de los sectores institucionales, distribución del ingreso, ahorro y crecimiento. *Investigación Económica*, 63(243), 155–211. <http://www.jstor.org/stable/42777592>

Parra-Martínez, T. E., Treviño-Saldívar, E. J., & Saucedo-Solís, F. (2018). Factores socioeconómicos que afectan la falta de ahorro en México. *Vinculatégica EFAN*, 4(1), 166–172. <https://doi.org/10.29105/vtga4.1-867>

Székely, M. (1998). Monto y distribución del ahorro de los hogares en México. *El Trimestre Económico*, 65 (258(2)), 263–313. <http://www.jstor.org/stable/20856960>

Vázquez Guzmán, D. y Barbosa Rangel, E. (2013). Consideraciones metodológicas y el contexto histórico del ahorro y los adultos mayores en México. *Revista de ciencias sociales y humanidades*, Vol. 22, número 43, Tomo I, 214-251.

Vázquez Parra, J. C., Montalvo Corzo, R. F., Amézquita Zamora, J. A., Arredondo Traperero, F. (2017). El ahorro en la carencia. Una reflexión sobre los hábitos de ahorro de familias de una zona vulnerable de México. *Perspectivas*, Año 19, N° 39 – mayo, 103-120.

Vázquez, N., & Díaz, M. (2022). Pobreza, desigualdad y ahorro popular en México: estudio histórico analítico. *Gestionar: Revista De Empresa Y Gobierno*, 2(1), 31-51. <https://doi.org/10.35622/j.rg.2022.01.003>

Villar Hernández, B. J., Jiménez Alba, M. G., & Sánchez Carrera, E. J. (2023). El ahorro de los hogares mexicanos antes y durante la pandemia de la covid-19. *Investigación económica*, 82(323), 132-152. <https://doi.org/10.22201/fe.01851667p.2023.323.82625>

Todo el contenido de LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades, publicados en este sitio está disponibles bajo Licencia [Creative Commons](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/) 