

ESCUELA DE DOCTORADO

UNED

Escuela
Internacional
de Doctorado
EIDUNED

PROGRAMA DE DOCTORADO EN PSICOLOGÍA DE LA SALUD

TESIS DOCTORAL

2016

**PLANIFICACIÓN FINANCIERA DE LA
JUBILACIÓN: ESTUDIO DE LOS PREDICTORES
PSICOSOCIALES CON MUESTRAS ESPAÑOLAS**

Irene Jiménez Álamo

Máster de Investigación en Psicología

Directora: Dra. Dña. Gabriela Elba Topa Cantisano

DEPARTAMENTO DE PSICOLOGÍA SOCIAL Y DE LAS ORGANIZACIONES

FACULTAD DE PSICOLOGÍA

AGRADECIMIENTOS

Como muchas otras cosas en la vida, una tesis no surge exclusivamente del trabajo y la dedicación individual, sino que tiene un entorno en el que se va gestando y del que se enriquece enormemente. Por ello, quiero aprovechar para mostrar mi gratitud a las personas que han contribuido y formado parte de este proceso.

Primeramente, agradezco y agradeceré siempre el apoyo y la ayuda de mi directora de tesis Gabriela Topa Cantisano, quien me ha sabido transmitir su fuerza incansable para el trabajo y cómo afrontar objetivos a muy largo plazo. Asimismo, no me olvido de los miembros del Departamento de Psicología Social y de las Organizaciones de la UNED por sus consejos y excelente disposición hacia mí en los momentos necesarios.

De forma muy especial, dedico esta tesis a mis padres (Juan Antonio y Carmen) quienes me han dedicado siempre sus mejores horas, sus mejores consejos y me han apoyado sin condiciones. Sobre todo me han inculcado que lo más importante y más satisfactorio para uno mismo es el esfuerzo y la dedicación que cada uno pone en lo que hace, más allá de los resultados.

Finalmente, dedico esta tesis a la memoria de mis abuelas (Generosa y Encarnación), las primeras personas que me hicieron reflexionar sobre la vejez y de quienes aprendí a superar dificultades y a persistir en el camino.

Para vosotros, todo mi cariño y agradecimiento.

ÍNDICE

Agradecimientos.....	I
Lista de tablas.....	V
INTRODUCCIÓN.....	1
REVISIÓN TEÓRICA.....	4
La jubilación como proceso.....	5
La planificación de la jubilación.....	6
La planificación financiera de la jubilación.....	7
El modelo sobre planificación financiera de la jubilación de Hershey et al. (2013).....	9
CAPÍTULO 1.....	12
Resumen.....	13
Abstract.....	14
Introducción.....	15
Método.....	23
-Participantes.....	23
-Procedimiento.....	24
-Medidas.....	24
Resultados.....	27
Discusión.....	36
Referencias.....	44
CAPÍTULO 2.....	53
Resumen.....	54

Abstract.....	55
Introducción.....	56
Método.....	62
-Participantes.....	62
-Procedimiento.....	63
-Medidas.....	63
Resultados.....	66
Discusión.....	70
Referencias.....	75
CAPÍTULO 3.....	81
Resumen.....	82
Abstract.....	83
Introducción.....	84
Método.....	91
-Participantes.....	91
-Procedimiento.....	92
-Medidas.....	92
Resultados.....	95
Discusión.....	102
Referencias.....	107
DISCUSIÓN GENERAL.....	119
Aportaciones de la tesis.....	119
Implicaciones prácticas.....	121

Limitaciones y recomendaciones para futuras líneas de investigación.....	122
Conclusión.....	123
REFERENCIAS.....	126
ANEXO. CUESTIONARIOS.....	132
Cuestionario 1 (estudio 1).....	133
Cuestionario 2 (estudio 2).....	134
Cuestionario 3 (estudio 3, tiempo1).....	135
Cuestionario 4 (estudio 3, tiempo 2).....	136
Cuestionario 5 (estudio 3, tiempo 3).....	137

LISTA DE TABLAS

Tabla 1. Medias, desviaciones típicas y correlaciones para las variables de estudio.....	31
Tabla 2. Análisis de regresión general múltiple por pasos sucesivos.....	32
Tabla 3. Análisis de regresión general múltiple por pasos sucesivos en el grupo de menores de 40 años.....	33
Tabla 4. Análisis de regresión general múltiple por pasos sucesivos en el grupo de 40 a 55 años	34
Tabla 5. Análisis de regresión general múltiple por pasos sucesivos en el grupo de más de 55 años.....	35
Tabla 6. Estadísticos descriptivos y correlaciones de las variables de estudio y variables control	67
Tabla 7. Análisis de regresión lineal para la FPR.....	68
Tabla 8. Prueba de significación del modelo de mediación del conocimiento financiero entre la socialización parental financiera y la FPR.....	69
Tabla 9. Prueba de significación del modelo de mediación de las decisiones sobre la FPR entre la socialización parental financiera y la FPR	70
Tabla 10. Prueba de significación del modelo de mediación del manejo de las finanzas entre la socialización parental financiera y la FPR.....	70
Tabla 11. Estadísticos descriptivos y correlaciones.....	97
Tabla 12. Fiabilidades y validez convergente. Modelo de medida.....	99

Tabla 13. Prueba de significación del modelo de mediación de la FPR1 entre el conocimiento financiero y la FPR2.....	101
Tabla 14. Prueba de significación del modelo de mediación de la FPR1 entre la confianza en la jubilación y la FPR2.....	101
Tabla 15. Prueba de significación del modelo de mediación de la FPR1 entre el bienestar económico y la FPR2.....	102

INTRODUCCIÓN

INTRODUCCIÓN

En la actualidad, el porcentaje de personas mayores en nuestras sociedades cada vez mayor (Johansson et al., 2012) y una de las formas de asegurar que las personas disfruten de un adecuado bienestar económico consiste en planificar con antelación la jubilación en términos económicos (Pinquart y Schindler, 2007). Uno de los motivos más importantes para estudiar y fomentar la planificación financiera de la jubilación es el hecho de que una vez que la persona finaliza su etapa de actividad laboral, los ingresos disminuyen notablemente pero cierto nivel de gastos continúa (Taylor y Geldhauser, 2007). De esta manera, dicha planificación financiera requiere anticipar unas necesidades futuras y poner en marcha estrategias de ahorro apropiadas para poder cubrirlas (Hershey y Mowen, 2000).

Otro motivo importante para estudiar la planificación financiera de la jubilación, y las variables relacionadas con la misma, es que este proceso presenta una gran variabilidad en la población, existiendo personas que comienzan de forma muy temprana a ahorrar para tal fin y otras que esperan a que la jubilación esté más cercana para comenzarla (Hira, Rock y Loibl, 2009). Lo más interesante al respecto consiste en que la planificación financiera de la jubilación no depende sólo de aspectos económicos (nivel de ingresos, capital acumulado, etc.) sino que otros factores sociodemográficos y variables de tipo psicosocial parecen explicar parte del fenómeno también (Jacobs-Lawson y Hershey, 2005) y este es precisamente el objetivo principal de esta tesis, es decir, estudiar de forma integrada los diversos aspectos que se han ido relacionando con la planificación financiera de la jubilación.

Para ello, se toma como referencia principal el modelo teórico sobre la planificación financiera de la jubilación de Hershey, Jacobs-Lawson y Austin (2013) cuya base consiste en que dicha planificación está determinada por la capacidad, disposición y oportunidad del individuo para efectuarla y teniendo en cuenta la edad

como factor importante a considerar. Así, en este trabajo se exploran estas tres dimensiones y su influencia en la planificación financiera de la jubilación a través de tres estudios. En el primero, se analizan de forma holística e integral las variables principales que se han estudiado a través de trabajos empíricos parciales sobre la planificación financiera de la jubilación, observándose que las variables consideradas explican mejor la planificación financiera de la jubilación a medida que la edad de las personas aumenta. En el segundo estudio, se pone de manifiesto la importancia que tiene la socialización parental financiera en la planificación financiera de la jubilación, tanto a nivel de conocimientos teóricos, prácticos y en las decisiones de ahorro para la jubilación de los individuos mediante las enseñanzas económicas parentales recibidas, y encontrándose una relación indirecta entre la socialización parental financiera y la planificación financiera de la jubilación. Finalmente, en el tercer estudio se apoya la idea de que la planificación financiera de la jubilación se mantiene estable de forma considerable en el tiempo, siendo una medida previa de la planificación financiera de la jubilación una buena variable predictora de la planificación financiera de la jubilación futura.

De esta manera, este trabajo pretende dar un paso más hacia la construcción de enfoques más completos e integrativos sobre la planificación financiera de la jubilación basados en la evidencia.

REVISIÓN TEÓRICA

REVISIÓN TEÓRICA

La jubilación como proceso

La jubilación es un fenómeno complejo y generalizado en las sociedades desarrolladas, que supone el cambio de una situación laboral activa al cese de dicha actividad, que puede ser más o menos progresivo y que suele ser de carácter impositivo (Gruber y Wise, 1999). A la hora de conceptualizar la jubilación en términos generales, existen dos perspectivas principales: la jubilación como continuidad y la jubilación como compensación. La teoría de la continuidad (Atchley, 1989) es la que mayormente ha orientado la investigación sobre la jubilación y hace referencia a que cuando las personas se jubilan van a tratar de mantener su estilo de vida habitual y previo a la jubilación. Con todo, aunque esta teoría ha recibido mucho apoyo, no logra reflejar la jubilación en el caso de todas las personas, ya que por múltiples y diversos motivos, muchos preferirán aprovechar la oportunidad que les brinda la jubilación para cambiar su estilo de vida, como en el caso de estilos de vida estresantes o insatisfactorios (Karasek y Theorell, 1990).

Por otro lado, recientemente surgió la perspectiva de la jubilación como compensación (Jex y Grosch, 2013), siendo la jubilación un periodo de tiempo durante el cual poder realizar lo que antes no se pudo mientras se trabajaba. No obstante, es sabido que cuando la persona deja su trabajo, se produce una gran transformación vital que origina una serie de cambios a nivel personal, familiar, social y económico, siendo necesario que se produzca una adecuada adaptación a los mismos ya que el trabajo proporciona una fuerte estructura a la vida (Alcover y Topa, 2014). A nivel personal, se producen cambios de rutinas, actividad, horarios, hábitos, etc. A nivel familiar, el funcionamiento de este sistema también se transforma ya que la disponibilidad del miembro jubilado cambia y se tiene más tiempo para dedicar a las relaciones y

actividades con la familia. A nivel social, la persona pierde su rol habitual y se vuelve menos productiva en términos económicos para la sociedad y finalmente, a nivel económico, el cambio más notorio es la disminución de ingresos más o menos estables y con cierta periodicidad (Pinquart y Schindler, 2007).

En la adaptación del individuo a estos cambios personales, familiares, sociales y económicos, las emociones experimentadas tienen un papel muy relevante. Así, las personas que perciben la jubilación como la pérdida de su rol central, afectando a su identidad, pueden experimentar niveles altos de estrés, ansiedad y/o depresión con la jubilación y presentar un peor ajuste a esta etapa de la vida. Al contrario, las personas que conciben la jubilación como una fuente de oportunidades para disfrutar de otras partes de la vida y realizar otro tipo de actividades presentan una visión más positiva y generalmente, la adaptación será más sencilla y satisfactoria (Wang, 2007). En la misma línea y según indican Taylor y Shaffer (2013), en el éxito de la adaptación a la jubilación también influye el nivel de salud de la persona, la motivación, la personalidad, el apoyo social, la gestión del ocio y las habilidades de trabajo personales. No obstante, parece existir cierto consenso en cuanto a que la mejor forma de promover una adaptación exitosa a la jubilación es planificar esta etapa con suficiente anterioridad (Goudy, Powers y Keith, 1975; Hershey, Jacobs-Lawson y Austin, 2013; Noone, Sthephens y Alpass, 2009; Rossenkoetter y Garris, 2001; Taylor y Doverspike, 2003; Wang y Shultz, 2010).

La planificación de la jubilación

Planificar la jubilación consiste en anticipar, reflexionar y actuar sobre las necesidades que la persona tendrá cuando se jubile y los recursos de los que podrá disponer en ese momento (Topa, Moriano, Depolo, Alcover y Morales, 2009). Esta planificación de la jubilación incluye tanto la planificación financiera como la planificación de los cambios físicos, emocionales y sociales que la persona

experimentará (Kim y Moen, 2002). Al respecto, se ha visto que las personas que planifican el aspecto económico y el psicosociológico de la jubilación informan de niveles más elevados de bienestar en la jubilación (Noone, Stephens y Alpass, 2009). Sin embargo, planificar el aspecto económico de la jubilación es una de las cuestiones más importantes ya que con la jubilación se experimenta una notable pérdida de ingresos pero se deben seguir afrontando múltiples gastos (Taylor y Geldhauser, 2007) y además la planificación financiera de la jubilación, por sí sola, se ha relacionado con la satisfacción y el bienestar que la persona experimenta cuando se jubila (ej.: Shellenberg, Turcotte y Ram, 2005; Panis, 2003; Zhu-Sams, 2004). El ahorro personal para la jubilación se está volviendo algo necesario porque el envejecimiento poblacional es creciente y por cada persona en activo hay más personas jubiladas, al menos en los países de la OCDE (Johansson et al., 2012). Por otro lado, la OCDE (2011) ya ha alertado a cerca del hecho de que este envejecimiento demográfico al que nos enfrentamos, va a suponer una gran demanda de servicios de cuidados de larga duración, poniendo énfasis en la necesidad de anticipar y planificar adecuadamente su financiación.

La planificación financiera de la jubilación

Como consecuencia del envejecimiento poblacional, la viabilidad del sistema de pensiones presenta ciertas dificultades, ya que la cantidad de trabajadores que se van a repartir el coste de cada pensión va a ser cada vez menor, volviéndose muy importante establecer un sistema previsional y de seguridad económico-social para poder garantizar que las personas que se jubilen en el futuro puedan tener ingresos suficientes para vivir (Jimeno, 2000). Por tanto, la planificación de la jubilación exige que la persona decida cuándo y cuánto debe ahorrar, el momento en el que dejar de trabajar y cuando empezar a utilizar los ahorros acumulados (Hershey y Mowen, 2000). Además, planificar

económicamente la jubilación no sólo supone ahorrar, sino también decidir cómo se van a distribuir los recursos económicos ya que a menudo se destinarán a satisfacer unas necesidades en contraposición de otras (Hatcher, 2003).

En lo que respecta a los motivos de ahorro, se suelen considerar dos motivos principales: uno sería acumular dinero para imprevistos y emergencias y otro sería reservar dinero para las necesidades futuras que han sido previstas con antelación (Webley y Nyhus, 2008). Con todo, es necesario señalar que existen múltiples medidas para evaluar el ahorro. Desde la economía, se utilizan indicadores como tasas de ahorro de los hogares y el nivel de ingresos (Sabelhaus, 1997). En sociología se emplean datos normativos para comparar el ahorro de unas personas con otras (Ekerdt, Kosloski y DeViney, 2000). Por su parte, la psicología utiliza indicadores autoinformados y subjetivos para evaluar las acciones que se realizan para ahorrar (ej.: Hershey y Jacobs-Lawson, 2009). Asimismo, también existe una gran variabilidad en cuanto al comienzo del ahorro para la jubilación, observándose casos en los que se empieza a ahorrar muy temprano y desde la juventud mientras que otras personas esperan hasta que la jubilación está más cercana antes de empezar a ahorrar para la misma (Hira, Rock y Loibl, 2009).

En consonancia, la edad ha sido el indicador demográfico más estudiado en relación a la planificación financiera de la jubilación (Hershey, Jacobs-Lawson, McArdle y Hamagami, 2007). Incluso en un trabajo se encontró que a pesar de considerar otros indicadores de la planificación financiera de la jubilación tales como el nivel educativo, el género o el nivel de ingresos, la edad resultó ser el único predictor de la planificación financiera de la jubilación (Petkoska y Earl, 2009). Al respecto existen numerosos trabajos que han encontrado que las personas mayores planifican más el aspecto económico de la jubilación que los jóvenes (ej.: Fernández-López, Otero,

Vivel y Rodeiro, 2010; Glass y Kilpatrick, 1998; Mansor, Hong, Abu y Shaari, 2015, Phua y McNally, 2008). Una de las razones que se ha indicado por la cual las personas mayores ahorran más para la jubilación es que suelen tener una mayor disponibilidad económica y al estar más próximos a la jubilación, tienen más presente esta situación (Stawski, Hershey y Jacobs-Lawson, 2007). No obstante, es importante empezar lo más temprano posible ya que en ocasiones, las personas mayores con un nivel de ingresos bajo pueden ahorrar con dificultad y presentan una dependencia elevada de la Seguridad Social (Taylor y Geldhauser, 2007).

Con respecto a la planificación financiera de la jubilación se han estudiado múltiples variables (conocimiento financiero, estado civil, género, nivel de ingresos, etc) pero por su carácter integrador se va a hacer referencia al reciente modelo de Hershey, Jacobs-Lawson y Austin (2013), ya que la investigación sobre la planificación financiera de la jubilación se encuentra bastante fragmentada. Este modelo sobre la planificación financiera de la jubilación se enmarca dentro de la emergente perspectiva de los recursos, la cual propone que los recursos son el elemento clave en el afrontamiento del estrés y condicionan el bienestar de los individuos (Hobfoll, 2002). Dichos recursos aluden al conjunto de capacidades que la persona utiliza para satisfacer sus necesidades o conseguir objetivos (Hobfoll, 2002).

El modelo sobre planificación financiera de la jubilación de Hershey et al. (2013)

Dentro de la perspectiva de los recursos, el modelo económico de Hershey et al. (2013) se centra en los recursos financieros, motivacionales y de conocimiento, y la influencia que ejercen sobre en la planificación financiera de la jubilación. Este modelo, que en lo sucesivo aparecerá como Modelo FPR (*Financial Planning for Retirement*), es una adaptación del modelo de rendimiento en el trabajo de Blumberg y Pringle (1982). El modelo de Blumberg y Pringle postulaba que la calidad del rendimiento estaría

determinada por la capacidad, la disposición y las oportunidades de la persona. De este modo, Hershey et al. (2013) adaptan dicho modelo al contexto del estudio de la jubilación y proponen que la planificación financiera de la jubilación tendrá lugar en función de las siguientes cuatro dimensiones: la edad, la capacidad para planificar y ahorrar, la disponibilidad para planificar y ahorrar y las oportunidades para planificar y ahorrar.

El modelo FPR (Hershey et al., 2013) pretende unificar la investigación sobre la planificación financiera de la jubilación. Se trata de un modelo de carácter psicosocial centrado en el aspecto financiero de la planificación de la jubilación que tiene tres dimensiones principales: capacidad, disposición y oportunidad. La capacidad para planificar incluye los factores cognitivos relacionados con la habilidad para planificar y ahorrar para la jubilación, que distinguen a unas personas de otras (ej.: conocimiento financiero, habilidades en las tomas de decisiones, etc). La disposición para planificar se refiere a aspectos motivacionales que impulsan a la acción de planificar y ahorrar (metas, personalidad, emociones, etc). Por último, la oportunidad para planificar contempla aquellas influencias que son más externas a la persona (entorno social, incentivos económicos para el ahorro, ingresos, etc).

Este modelo pone énfasis en el concepto de continuidad, en el sentido de que para la mayoría de las personas esa tendencia a planificar y ahorrar para la jubilación se mantendrá bastante constante desde la adultez temprana a la vejez, siendo la edad una importante variable a tener en cuenta. De forma más precisa, el modelo FPR propone que la edad, la capacidad del sujeto (conocimientos), la disposición (motivación) junto con las oportunidades del entorno (recursos) influirán sobre la tendencia del sujeto a planificar y ahorrar para su jubilación (Véase figura 1). De modo que esta tendencia a planificar y ahorrar para la jubilación es, por lo tanto, la principal variable de estudio.

Por su parte, el resto de las variables incluidas constituyen la operativización de las tres dimensiones mencionadas y se analizarán en los subsiguientes estudios que comprenden este trabajo.

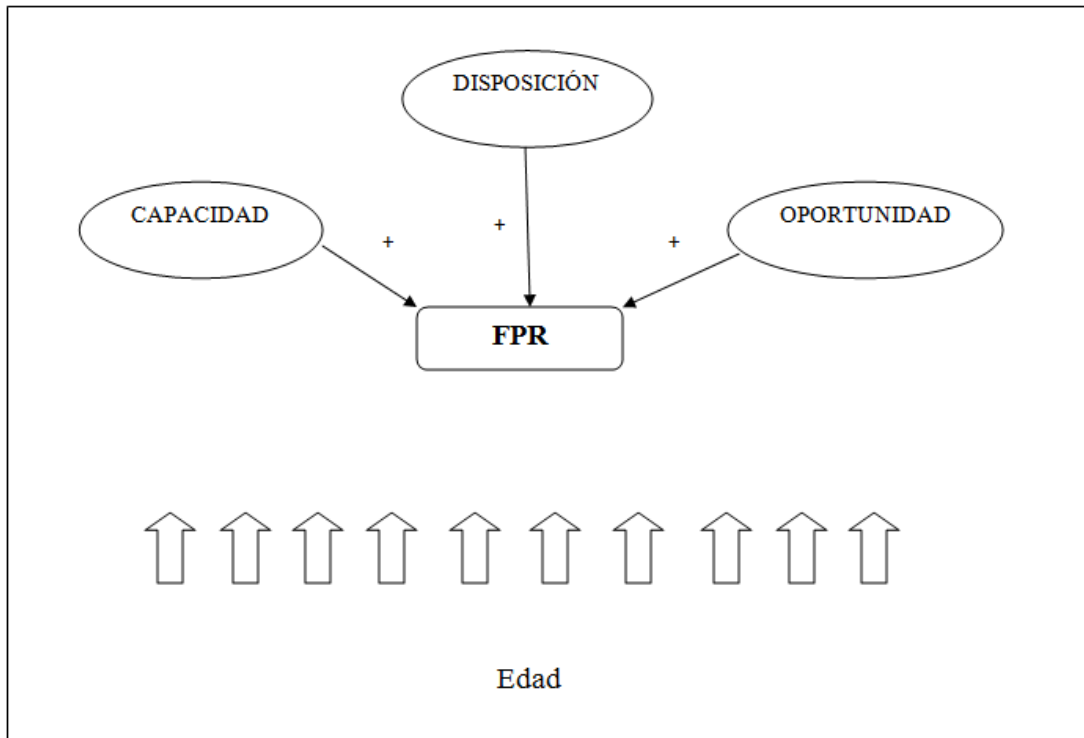


Figura 1. *Modelo sobre la FPR adaptado de Hershey, Jacobs-Lawson y Austin (2013)*

CAPÍTULO 1:

**PERSPECTIVA INTEGRADORA DE LA
PLANIFICACIÓN FINANCIERA DE LA
JUBILACIÓN: INFLUENCIA PSICOSOCIAL
Y ECONÓMICA**

Este estudio se encuentra sometido a evaluación

CAPÍTULO 1: PERSPECTIVA INTEGRADORA DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA DE LA JUBILACIÓN: INFLUENCIA PSICOSOCIAL Y ECONÓMICA

Resumen

Este trabajo examina un modelo integrador sobre la planificación financiera de la jubilación. Se analiza la influencia de la edad, el conocimiento financiero, nivel educativo, preparación psicológica para la jubilación, claridad de las metas sobre la jubilación, asesoramiento financiero y los recursos financieros sobre la planificación financiera de la jubilación. Se emplearon datos transversales de una muestra de 948 trabajadores con edades comprendidas entre 30 y 63 años. Los resultados obtenidos indican que el modelo explica adecuadamente la planificación financiera de la jubilación. Todas las variables incrementan la varianza explicada de la planificación financiera y el modelo ajusta mejor en el grupo de mayor edad. Finalmente se indican una serie de implicaciones prácticas a la vez que se proponen futuras líneas de investigación.

Palabras clave: planificación financiera; jubilación; edad; conocimiento financiero; nivel educativo; claridad de las metas; preparación psicológica; asesoramiento financiero; recursos financieros.

Abstract

This paper examines an integrative model on financial planning for retirement. The influence of age, financial literacy, educational level, psychological preparation for retirement, clarity of goals for retirement, financial advice and financial resources on financial planning for retirement is analyzed. Cross-sectional data from a sample of 948 workers aged between 30 and 63 years were used. The results indicate that the model adequately explains the financial planning for retirement. All variables increase the explained variance of financial planning and the model fits better in the older group. Finally several practical implications are proposed and we discuss how financial planning effectiveness could be increased based on the results of our analyses.

Keywords: financial planning; retirement; age; financial literacy; education level; clarity of goals; psychological preparation; financial advice; financial resources.

Introducción

Hoy en día la planificación financiera de la jubilación (de aquí en adelante FPR), es decir las actividades encaminadas a la acumulación de recursos económicos para la última etapa de la vida, se está convirtiendo en una tarea necesaria pero compleja, tanto para los individuos como para las instituciones (Hatcher, 2003). Necesaria, porque el envejecimiento poblacional es creciente y por cada persona en activo hay más personas jubiladas, al menos en los países de la OCDE (Johansson et al., 2012). Y compleja, porque la FPR se basa en anticipar unas necesidades y ahorrar para afrontar mejor la etapa vital de disminución de ingresos (Taylor y Geldhauser, 2007).

Además, es sabido que una deficiente planificación económica tiene efectos negativos, ya que muchos individuos pueden decidir jubilarse cuando su pensión aún es insuficiente y experimentar dificultades para mantener un adecuado bienestar (Pinquart y Schindler, 2007). Esto se agrava porque, al principio de la jubilación, es muy probable que el ingreso mensual exceda los gastos; pero después de unos años, los gastos comenzarán a superar el ingreso mensual. Por este motivo, es crucial indagar en los factores que se relacionan con la FPR y es el objetivo principal de este trabajo, teniendo como referencia el modelo de Hershey, Jacobs-Lawson y Austin (2013). Hasta el presente, dicho modelo es el único que integra las principales variables estudiadas en trabajos empíricos parciales (ej.: Hershey, Henkens y Van Dalen, 2010; Hershey y Mowen, 2000; Lusardi y Mitchell, 2007). Dicho modelo considera la edad y tres dimensiones: capacidad, disponibilidad y oportunidad (Figura 2), pero no ha recibido aún apoyo empírico completo.

La capacidad para planificar incluye los factores cognitivos relacionados con la habilidad para planificar y ahorrar para la jubilación, que distinguen a unas personas de otras. La disposición para planificar se refiere a aspectos motivacionales que impulsan a

la acción de planificar y ahorrar. Por último, la oportunidad para planificar contempla aquellas influencias externas a la persona (Hershey et al., 2013). En el presente estudio se pretende otorgar apoyo empírico global al modelo de Hershey et al. (2013). Para ello, en primer lugar se han operativizado las tres dimensiones a través de diversas variables. En segundo lugar, se ha analizado su poder predictivo sobre la FPR. Y, en tercer lugar, se ha analizado la influencia de la edad, valorando el ajuste progresivo del modelo para los trabajadores: menores de 40 años, entre 40 y 55 años y mayores de 55 años.

Planificación de la jubilación y edad

Cuanto antes se inicie la FPR menores serán los esfuerzos requeridos para obtener mayores rendimientos económicos si éstos se gestionan de un modo adecuado. Aunque lo más apropiado sería ahorrar desde el momento en comienza la actividad laboral, la mayoría de las personas no planifican económicamente su jubilación o lo hacen en fases tardías de la adultez. Por este motivo, la edad es el indicador demográfico más estudiado en relación con la FPR (Hershey, Jacobs-Lawson, McArdle y Hamagami, 2007).

Numerosas investigaciones han encontrado que la edad influye significativamente en el ahorro y en la FPR (ej.: Bassett, Fleming y Rodriguez, 1998; Glass y Kilpatrick, 1998). Además, se ha observado que las personas de mayor edad están más implicadas en la FPR (Hershey et al., 2007; Phua y McNally, 2008). Inclusive, en algunos estudios donde se consideraron otros antecedentes (género, nivel educativo, etc) la edad resultó ser el único predictor sociodemográfico (Petkoska y Earl, 2009). Por ello, considerando la investigación revisada hasta ahora, en el presente estudio se propone que:

Hipótesis 1: La edad se relacionará positiva y significativamente con la FPR.

Capacidad para planificar y ahorrar para la jubilación

El conocimiento financiero y el nivel educativo se han incluido en este trabajo como indicadores de la dimensión capacidad de acuerdo con lo indicado por Hershey et al. (2013).

Conocimiento financiero

La influencia de los conocimientos de los individuos sobre transacciones financieras cotidianas en la FPR ha recibido mucha atención (Lusardi y Mitchell, 2007; 2011). En un primer momento, se encontró que la implementación de un programa de educación financiera presentaba efectos significativos sobre la decisión de las personas de ahorrar e invertir para su jubilación (DeVaney, Gorham, Bechman y Haldeman, 1995). En la misma línea, se observó que el entrenamiento en conocimiento financiero mejoraba la planificación de la jubilación entre personas cercanas a la jubilación (Hershey, Walsh, Brougham, Carter y Farrell, 1998).

Más recientemente, se encontró que el conocimiento financiero pronosticaba en gran medida la conducta de ahorro (Jacobs-Lawson y Hershey, 2005). Posteriormente, otros estudios han revelado que el conocimiento financiero se encuentra relacionado con la tendencia a planificar después del cese de la actividad laboral (Hershey et al., 2007), con las intenciones positivas de ahorrar (Lusardi y Mitchell, 2007), y con la búsqueda de estrategias de inversión económica y de información (Kimball y Shumway, 2010). Además, los hogares con más conocimientos sobre finanzas planifican en mayor medida la jubilación (Van Rooij, Lusardi y Alessie, 2011). De esta manera y basándonos en la literatura revisada, se postula:

Hipótesis 2: el conocimiento financiero se relacionará positiva y significativamente con la FPR.

Nivel educativo

La relación entre el nivel educativo y la FPR se ha verificado empíricamente, ya que un mayor nivel de educación posibilita que las personas busquen información sobre la planificación de la jubilación (Bernheim, 1994), a la vez que el nivel educativo es significativo a la hora de involucrarse en programas de educación financiera (Joo y Garman, 1998) y puede motivar la planificación de la jubilación (Devaney et al., 1995). Posteriormente, se halló que las personas con mayor nivel educativo participaban más en el ahorro para su jubilación (Joo y Grable, 2005). Sobre la base de esta literatura, en el presente estudio se propone:

Hipótesis 3: El nivel educativo se relacionará positiva y significativamente con la FPR.

Disposición para planificar y ahorrar para la jubilación

La preparación psicológica para la jubilación y la claridad de las metas sobre la jubilación se han enmarcado dentro de la dimensión disponibilidad siguiendo el modelo de Hershey et al. (2013).

Preparación psicológica para la jubilación

La persona, cuando todavía trabaja, puede reflexionar sobre la posibilidad de jubilarse e imaginar su futuro sin trabajo y valorar los recursos de los que dispondrá y las necesidades a las que tendrá que hacer frente (Feldman y Beehr, 2011). En esencia, la preparación psicológica para la jubilación es el proceso mental que incluye los pensamientos, discusiones y búsqueda de información acerca de la jubilación (Kroeger, 1982) y algunos trabajos recientes han estudiado esta variable en relación con la FPR encontrando que existe relación significativa entre ambas (Guyla, 2007; Stephen, 2012). Por estos motivos y dado el carácter anticipatorio que posee la preparación psicológica para la jubilación, se propone:

Hipótesis 4: La preparación psicológica para la jubilación se relacionará positiva y significativamente con la FPR.

Claridad de las metas sobre la jubilación

Las metas proporcionan dirección, sentido de coherencia y significado a las conductas. Además, si son definidas de forma clara y específica, permiten obtener más fácilmente información sobre su consecución (Winnell, 1987). La claridad de las metas mejora el funcionamiento no sólo guiando la conducta, sino también aportando un marco de referencia para poder establecer intentos futuros (Gollwitzer, 1993). No obstante, también se ha señalado que muchas personas fracasan a la hora de estimar sus necesidades en el futuro y concretar metas de ahorro porque consideran que es una actividad innecesaria (Mayer, Zick y Marsden, 2011).

En el ámbito de la FPR, las metas sobre la jubilación están relacionadas con los ahorros para esa etapa (ej.: Neukam y Hershey, 2003). Además, recientemente se puso de manifiesto que la concreción de los objetivos sobre la jubilación es un predictor de las actividades de planificación financiera y del ahorro (Petkoska y Earl, 2009). Así, en el presente trabajo se propone:

Hipótesis 5: La claridad de las metas sobre la jubilación se relacionará positiva y significativamente con la FPR.

Oportunidad para planificar y ahorrar para la jubilación

Finalmente, el asesoramiento financiero y los recursos financieros se incluyeron en la dimensión de oportunidad según indican Hershey et al. (2013).

Asesoramiento financiero

Los profesionales en el área de las finanzas proporcionan consejos e información sobre los productos más adecuados para invertir en función de las necesidades del cliente (Hershey et al., 2013). De hecho, actualmente las personas recurren a diferentes tipos de información y consultas financieras tales como corredores de bolsa, asesores

financieros, libros, revistas e internet para mejorar sus conocimientos y conductas en materia económica (Lee y Cho, 2005). Asimismo, cada vez son más personas las que deciden emplear este tipo de servicios para asesorarse en materia financiera sobre su jubilación (Goldstein, Johnson y Sharpe, 2008). Por lo tanto en el presente trabajo se postula:

Hipótesis 6: el asesoramiento financiero se relacionará positiva y significativamente con la FPR.

Recursos financieros

La oportunidad de contar con variedad de ingresos económicos procedentes de sueldos, fondos de pensiones, inversiones, etc se ha considerado un predictor de la FPR (Hershey et al., 2013). En general, en las últimas décadas, se ha incrementado la participación en cuentas de ahorros con incentivos fiscales entre los trabajadores en función de la edad y del nivel de ingresos (Springstead y Wilson, 2002). No obstante, los hogares que tienen grandes deudas otorgan una mayor prioridad al pago de sus cuentas pendientes en lugar de ahorrar para la jubilación (Berstein, 2004) y en este sentido, se ha encontrado la existencia de una relación directa y positiva entre el nivel de ingresos que posee una familia y la participación en programas de planificación financiera (Anderson, Bechhofer, McCrone y Stewart, 2000). Por estos motivos, se hipotetiza:

Hipótesis 7: Los recursos financieros se relacionarán positiva y significativamente con la FPR (Véase figura 1).

Planificación financiera de la jubilación

La jubilación requiere el afrontamiento de múltiples cambios (emocionales, físicos, sociales y económicos) y para ello es fundamental disponer de una base económica segura (Pinquart y Schindler, 2007). Esto se debe en parte, a que la planificación de la jubilación exige que la persona decida cuándo y cuánto debe ahorrar,

el momento en el que dejar de trabajar y cuando empezar a utilizar los ahorros acumulados (Hershey y Mowen, 2000). Aun así, el aspecto financiero de la jubilación es muy diverso y para planificarlo adecuadamente es importante decidir cómo se van a distribuir unos recursos que son limitados y que muchas veces irán encaminados a satisfacer unos objetivos en contra de otros (Hatcher, 2003). Al respecto, un estudio reciente realizado en Europa, Estados Unidos y Asia, mostró que el 46% de los trabajadores había comenzado a planificar su jubilación frente a un 37% que tenía intención de hacerlo más adelante (AXA, 2010).

No obstante, cuando los trabajadores planifican su jubilación con anterioridad, el ajuste y adaptación que se experimentan son muy positivos (Goudy, Powers y Keith, 1975). Por lo cual, parece que si se pretende mejorar esta situación, un aspecto clave es estudiar la forma de incrementar las contribuciones personales de ahorro y de planificación para la jubilación. Por lo tanto, sobre la base de la literatura revisada hasta aquí, en el presente estudio se propone que la capacidad, la disponibilidad y la oportunidad para planificar y ahorrar para la jubilación pronosticarán la FPR.

Hipótesis 8: Las tres dimensiones capacidad, disponibilidad y oportunidad se relacionarán de forma positiva y significativa con la FPR (Véase figura 2).

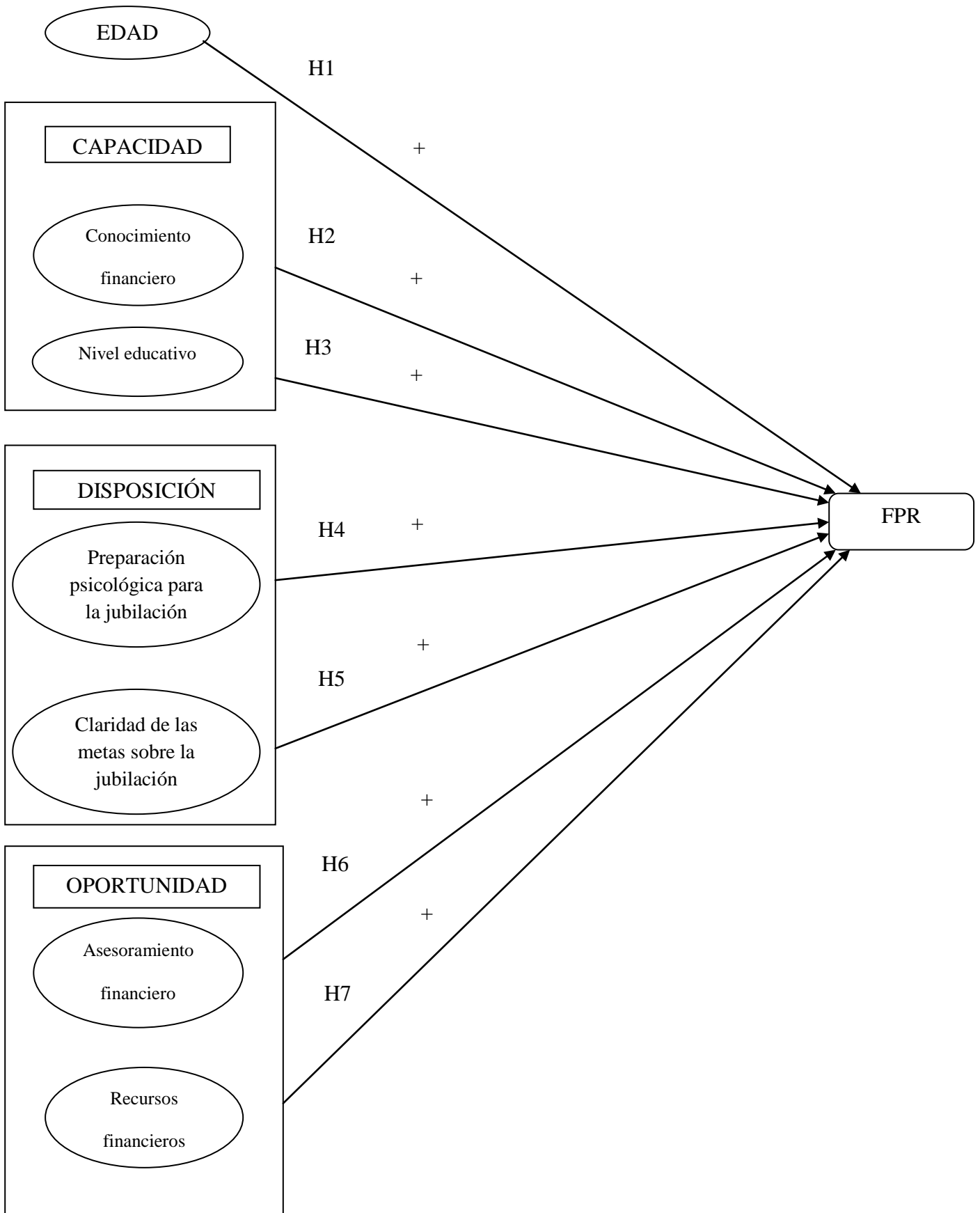


Figura 2. Modelo de estudio sobre la FPR: capacidad, disposición y oportunidad

Asimismo, se ha visto que existen diferencias en la conducta de planificación de la jubilación relacionadas con la edad (ej.: Anderson et al., 2000; Hira et al., 2009). Por ello, en este trabajo se pronostica:

Hipótesis 9: El modelo tendrá diferente poder explicativo en función de la edad de los participantes. Concretamente, se propone que:

Hipótesis 9a: El nivel educativo pronosticará mejor la FPR en las personas más jóvenes. Debido a que las generaciones más jóvenes suelen tener niveles de formación y educación más altos (Ministerio de Educación, Cultura y Deporte de España, 2015).

Hipótesis 9b: La preparación psicológica para la jubilación y la claridad de las metas sobre la jubilación serán mejores predictores en las personas de mayor edad. Con motivo de que las personas con más años están más próximas a la jubilación y están más implicadas en ella (Phua y McNally, 2008)

Hipótesis 9c: El asesoramiento financiero y los recursos financieros pronosticarán mejor la FPR en el caso de las personas de más edad. Debido también a que estas personas están más cerca de jubilarse (Glass y Kilpatrick, 1998).

Método

Participantes

La muestra estaba formada por $N= 948$ trabajadores españoles a tiempo completo con edades comprendidas entre los 30-63 años. El 51.8% de la muestra estaba formada por mujeres (48.2% hombres). La edad media de los participantes fue 46.3 ($DT=11.8$). La media del número de años trabajados fue de 15.9 years ($DT= 12.1$). Al respecto, se hallaron diferencias significativas ($p < .01$) entre hombres y mujeres, encontrando una media de 17.8 años trabajados en el caso de los hombres ($DT=12.9$) y una media de 14.1 años en las mujeres ($DT = 11.2$). Por otro lado, la media del número de personas dependientes en el hogar fue de 2.8 personas ($DT = 1.2$).

Procedimiento

Los participantes se obtuvieron mediante la colaboración de estudiantes de Postgrado de la Facultad de Psicología de la UNED. Cada estudiante recogió 10 cuestionarios a cambio de obtener créditos académicos de carácter práctico entre octubre de 2014 y junio de 2015. Se les explicaron las instrucciones para realizar el cuestionario y recolectar los datos. Asimismo, se les indicó como condición que los participantes tenían que tener edad comprendidas entre 30 y 63 años y estar trabajando a jornada completa. A los participantes se les explicó la confidencialidad del estudio, los objetivos que se perseguían y se les facilitó el correspondiente consentimiento informado para formar parte de forma voluntaria en el estudio. Del total de participantes (1450) sólo se utilizaron los cuestionarios que no contenían datos perdidos ni datos extremos, quedando una muestra final de 948 participantes.

Medidas

Información demográfica y variables control

Los datos demográficos, incluyendo la edad, el género, el nivel educativo, el número de personas dependientes en el hogar y el número de años trabajados se obtuvieron de los participantes. La variable control de salud autopercebida se evaluó con la escala de salud autopercebida procedente del *Study of Health, Aging and Retirement in Europe* (SHARE) (Kalwij y van Soest, 2005), donde 1= *Excelente* y 5= *Deficiente*.

Capacidad para planificar y ahorrar para la jubilación:

Conocimiento financiero

Se utilizó una escala de seis ítems diseñados para evaluar el conocimiento general de los individuos sobre las finanzas y sobre la planificación financiera de la jubilación (Jacobs-Lawson y Hershey, 2005; Hershey y Mowen, 2000). Un ejemplo de un ítem procedente de esta escala es “Sé mucho sobre la planificación financiera de la jubilación” ó “Cuando necesito algún servicio de tipo financiero, sé exactamente donde

obtener información sobre lo que hacer”. Todos los ítems incluían una escala de cinco puntos (1= *Totalmente en desacuerdo*, 5= *Totalmente de acuerdo*). Esta medida ha mostrado una alta consistencia interna en trabajos anteriores ($\alpha=.94$; Jacobs-Lawson y Hershey, 2005), y el alpha de Cronbach encontrado en este estudio fue de .85.

Nivel educativo

Se empleó la clasificación ISCED- 97 del *SHARE* (Kalwij y van Soest, 2005), donde 1= *Educación primaria* y 6= *Estudios de doctorado*. A los participantes se les pidió que informasen sobre el certificado de estudios o título más alto que habían obtenido.

Disposición para planificar y ahorrar para la jubilación:

Preparación psicológica para la jubilación

Se midió utilizando las medidas desarrolladas por Guyla (2007) y después utilizadas por Stephen (2012). Los participantes puntuaron 38 afirmaciones empleando una escala de seis puntos (1= *Siempre*, 6= *Nunca*). Entre los ítems, se incluyen “Hablo sobre mis planes para la jubilación con mi pareja y mi familia” ó “Busco y leo artículos, revistas y otras fuentes de información sobre la jubilación”. Esta medida ha mostrado una alta consistencia interna en estudios previos ($\alpha=.92$; Stephen, 2012) y el valor del alpha de Cronbach encontrado en este estudio fue de .91.

Claridad de las metas sobre la jubilación

Se utilizó la “retirement goals clarity scale” (Stawski, Hershey y Jacobs-Lawson, 2007). Consta de cinco ítems con una escala de medida de siete puntos tipo Likert (1= *Muy en desacuerdo*, 7= *Totalmente de acuerdo*). Las instrucciones que se dieron para responder era que centraran su atención en sus objetivos para la jubilación y que informaran en que medida en los últimos doce meses habían ocurrido las afirmaciones indicadas. Algunos ítems eran “Tengo objetivos concretos sobre cuánto dinero necesitaré tener ahorrado para la jubilación” y “He pensado bastante sobre la calidad de

vida en la jubilación”. Esta medida ha mostrado una alta consistencia interna en trabajos anteriores ($\alpha=.90$; Stawski et al., 2007), y el alpha de Cronbach encontrado en este estudio fue de .86.

Oportunidad para planificar y ahorrar para la jubilación:

Asesoramiento financiero

Se empleó la “investment advice use scale” (Li, Lee y Cude, 2002). Esta escala evalúa el uso que la persona hace del asesoramiento financiero y en un principio, fue desarrollada en un estudio para diferenciar entre las personas que en un futuro realizarían operaciones financieras y de inversión vía internet y las que no (Grable, Archuleta y Roudi Nazarina, 2011). Consta de 9 ítems con una escala tipo Likert de 4 puntos, donde 1= *Muy de acuerdo*, y 4= *Muy en desacuerdo*. Entre los ítems se incluyen “Necesito ayuda en materia de ahorro y de inversiones para que se adapten a mis objetivos financieros” y “Prefiero consultar a un especialista cuando tengo que tomar decisiones financieras”. Esta medida ha mostrado una alta consistencia interna en este estudio con un valor de alpha de Cronbach de .88.

Recursos financieros

Se midieron a través de la subescala de recursos financieros incluida en el “Retirement Resources Inventory” (RRI; Leung y Earl, 2012). Los participantes tuvieron que contestar a 4 ítems utilizando una escala de respuesta de cinco puntos, donde 1= *Muy poco/s*, y 5= *Mucho/s*. Entre los ítems se incluían “Poseo _____ ingresos para mantenerme a mí o a mí familia” y “Tengo _____ sustento financiero a través de mis inversiones”. Esta medida ha mostrado una alta consistencia interna en este estudio con un valor de alpha de Cronbach de .84.

Planificación financiera de la jubilación (FPR)

Se utilizó la “financial planning activities scale” adaptada para la jubilación (Stawski et al., 2007). Está compuesta por 9 ítems que poseen una escala de respuesta

de siete puntos, donde 1= *Totalmente en desacuerdo*, y 7= *Totalmente de acuerdo*. A los participantes se les indicó que pusieran atención en las actividades para planificar la jubilación que habían realizado en los últimos 12 meses. Algunos ítems eran “Tengo planes de gastos específicos para el futuro” y “He realizado voluntariamente contribuciones a un plan de ahorros para la jubilación”. Esta medida ha mostrado una alta consistencia interna en estudios previos ($\alpha=.87$; Stawski et al., 2007), y el valor del alpha de Cronbach en este trabajo fue .92.

Resultados

Análisis preliminares

Las medias, desviaciones típicas y las correlaciones de todas las variables de este estudio pueden ser consultadas en la Tabla 1. La FPR correlacionó de forma positiva y significativa con el número de años trabajados ($r = .35, p < .01$), edad ($r = .34, p < .01$), conocimiento financiero ($r = .29, p < .01$), nivel educativo ($r = .33, p < .01$), preparación psicológica para la jubilación ($r = .24, p < .01$), claridad de las metas sobre la jubilación ($r = .28, p < .01$), asesoramiento financiero ($r = .32, p < .01$), y recursos financieros ($r = .68, p < .01$). Asimismo, es necesario señalar que el número de años trabajados correlacionó positiva y significativamente con la FPR pero el número de personas dependientes en el hogar y la salud autopercebida correlacionaron negativamente con la FPR aunque no de forma significativa.

Con respecto a los estadísticos descriptivos, el número de personas dependientes en el hogar obtuvo una media de 3 personas, el número de años trabajados tuvo de media 17 años, la edad media de los participantes fue de 46 años, la salud autopercebida una media de 2.36 y el nivel educativo una media de 3.28. Las puntuaciones más altas se encontraron en la preparación psicológica para la jubilación (3.36) y las más bajas en los recursos financieros (1.98).

Prueba de hipótesis

Primeramente, el análisis de regresión lineal múltiple por pasos sucesivos se utilizó para estimar la relación entre la FPR con la edad, el conocimiento financiero, el nivel educativo, la preparación psicológica para la jubilación, la claridad de las metas sobre la jubilación, el asesoramiento financiero y los recursos financieros. Se efectuó el análisis en ocho pasos y el modelo se presenta en la Tabla 2.

En el modelo 1, considerando las variables control, el número de años trabajados se relacionó positivamente con la FPR, no ocurriendo lo mismo en el caso del número de personas dependientes en el hogar ni con la salud autopercebida. En el modelo 2, la edad se relacionó de forma positiva y significativa con la FPR ($\beta = .21, p < .001$) coincidiendo con lo indicado en la hipótesis 1. En el modelo 3, el conocimiento financiero obtuvo una relación positiva y significativa con la FPR ($\beta = .26, p < .001$), siendo este resultado consistente con la hipótesis 2. En el modelo 4, el nivel educativo se asoció positiva y significativamente con la FPR ($\beta = .21, p < .001$), en consonancia con la hipótesis 3. En el modelo 5, la preparación psicológica para la jubilación se relacionó de forma positiva y significativa con la FPR ($\beta = .17, p < .001$), coincidiendo con lo expuesto en la hipótesis 4. En el modelo 6, la claridad de las metas sobre la jubilación se asoció positiva y significativamente con la FPR ($\beta = .08, p < .01$), lo cual proporciona apoyo a la hipótesis 5. En el modelo 7, el asesoramiento financiero obtuvo una relación positiva y significativa con la FPR ($\beta = .14, p < .001$), siendo este resultado consistente con lo indicado en la hipótesis 6. Por último, en el modelo 8, los recursos financieros también se relacionaron con la FPR positiva y significativamente ($\beta = .56, p < .001$) coincidiendo con lo apuntado en la hipótesis 7.

De este modo, las siete variables que integran el modelo propuesto, consideradas en conjunto, predicen positiva y significativamente la FPR. Además, todas las variables incrementaron la proporción de varianza explicada, siendo el conocimiento financiero y

los recursos financieros las variables que más aumentan dicha proporción ($\Delta R^2=.07$; $\Delta R^2=.20$, respectivamente). Estos resultados proporcionan apoyo a la hipótesis 8 (véase tabla 2).

Por otro lado, la muestra fue dividida en función de la edad en tres grupos (menores de 40; de 40 a 55; mayores de 55) y se realizó un análisis de regresión en siete pasos sucesivos (Tablas 3, 4 y 5). Este último análisis se efectuó para poner a prueba la hipótesis 9. Según los resultados que se obtuvieron, es necesario señalar que la claridad de las metas sobre la jubilación no fue estadísticamente significativa para el grupo menor de 40 ni para el grupo de 40 a 55, pero sí resultó significativa en el grupo de mayor edad (mayores de 55 años). El resto de variables, es decir, el conocimiento financiero, el nivel educativo, la preparación psicológica para la jubilación, el asesoramiento financiero y los recursos financieros fueron significativas para los tres grupos de edad considerados.

Concretamente, en el grupo de menores de 40 años, las variables que más incrementaron la proporción de varianza explicada fueron los recursos financieros ($\Delta R^2= .17$) y el conocimiento financiero ($\Delta R^2= .07$). En el grupo de 40 a 55 años, las variables que más incrementaron la proporción de varianza explicada fueron los recursos financieros ($\Delta R^2= .20$) y el nivel educativo ($\Delta R^2= .07$). Por su parte, las variables que más incrementaron la proporción de varianza explicada en el grupo de mayores de 55 años fueron los recursos financieros ($\Delta R^2= .33$) y el conocimiento financiero ($\Delta R^2= .11$), como en el caso del grupo de menores de 40.

Considerando los tres grupos de edad, se encontró un coeficiente de varianza explicada de .37 en el grupo de menores de 40; el grupo de 40 a 55 años obtuvo un coeficiente de varianza explicada de .44 y el grupo de mayores de 55 presentó un coeficiente de varianza explicada de .57. Estos resultados apoyan lo indicado en la hipótesis 9 y se puede afirmar que el modelo propuesto sobre la FPR se ajusta mejor al

grupo de personas más cercanas a la experiencia de jubilarse, concretamente en este estudio, las personas mayores de 55 años. Finalmente, la hipótesis 9a se cumple porque la β del nivel educativo es de .25 ($p < .001$) en los más jóvenes y de .16 ($p < .01$) para los más mayores. La hipótesis 9b también se cumple porque para el grupo de mayor edad la β de la preparación psicológica para la jubilación es de .23 ($p < .001$) y para los jóvenes es de .14 ($p < .01$), y para los jóvenes la β de la claridad de las metas sobre la jubilación es de .04 (no significativo) y de .12 ($p < .05$) para los más mayores. La hipótesis 9c se cumple solo parcialmente porque el asesoramiento financiero para los jóvenes tiene una $\beta = .16$ ($p < .01$) y para los más mayores .14 ($p < .05$) (contrario a la hipótesis) pero los recursos financieros sí obtuvieron una $\beta = .46$ ($p < .001$) para jóvenes y .68 ($p < .001$) para el grupo de mayor edad.

Tabla 1.

Medias, desviaciones típicas y correlaciones para las variables de estudio (N= 948)

Variable	<i>M</i>	<i>DT</i>	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Variables control													
1. N° dependientes hogar	2.82	1.17	-										
2. N° años trabajados	17.20	12.16	.05	-									
3. Salud autopercebida	2.36	0.68	-.00	-.11**	-								
Variables predictoras													
4. Edad	46.25	11.83	.05	.70**	.07*	-							
5. Conocimiento financiero	2.74	0.50	.00	.07*	.11**	.05	-						
6. Nivel educativo	3.28	0.87	.07*	.18**	-.08*	.20**	.25**	-					
7. Preparación psicológica jubilación	3.36	0.72	-.01	.06	.04	.09**	.10**	.15**	-				
8. Claridad de las metas jubilación	3.13	0.93	.07*	.27**	-.08*	.32**	.18**	.30**	.17**	-			
9. Asesoramiento financiero	2.71	0.69	-.00	.32**	.20**	.23**	.34**	.13**	.15**	.14**	-		
10. Recursos financieros	1.98	0.85	.01	.37**	-.02	.38**	.29**	.38**	.17**	.27**	.37**	-	
Variable dependiente													
11. FPR	2.79	0.83	-.01	.35**	-.02	.34**	.29**	.33**	.24**	.28**	.32**	.68**	-

Nota: *FPR* se refiere a la planificación financiera de la jubilación

* $p < .05$

** $p < .01$

Tabla 2. Análisis de regresión general múltiple por pasos sucesivos (N= 948)

	FPR															
	Modelo 1		Modelo 2		Modelo 3		Modelo 4		Modelo 5		Modelo 6		Modelo 7		Modelo 8	
	B (SE)	β	B (SE)	β	B (SE)	β	B (SE)	β	B (SE)	β	B (SE)	β	B (SE)	β	B (SE)	β
Constante	2.40 (.12)		1.77 (.17)		.70 (.20)		.29 (.21)		-.17 (.22)		-.21 (.21)		-.28 (.22)		.41 (.18)	
Variables control																
1. N° dependientes hogar	-.02 (.02)	-.03	-.02 (.02)	-.03	-.02 (.02)	-.03	-.03 (.02)	-.04	-.03 (.02)	-.04	-.03 (.02)	-.04	-.03 (.02)	-.04	-.02 (.02)	-.03
N° años trabajados	.02 (.00)	.35***	.01 (.00)	.21***	.01 (.00)	.19***	.01 (.00)	.17***	.01 (.00)	.18***	.01 (.00)	.17***	.01 (.00)	.14**	.01 (.00)	.09**
Salud autopercebida	.03 (.04)	.02	.07 (.04)	.06	.03 (.04)	.02	.05 (.04)	.04	.03 (.04)	.03	.03 (.04)	.03	-.00 (.04)	.00	.00 (.03)	.00
Variables predictoras																
2. Edad			.01 (.00)	.21***	.01 (.00)	.20***	.01 (.00)	.18***	.01 (.00)	.16***	.01 (.00)	.14***	.01 (.00)	.13**	.00 (.00)	.02
3. Conocimiento financiero					.44 (.05)	.26***	.35 (.05)	.21***	.34 (.05)	.20***	.32 (.05)	.19***	.26 (.05)	.15***	.13 (.04)	.08**
4. Nivel educativo							.32 (.04)	.21***	.29 (.04)	.19***	.26 (.04)	.18***	.26 (.04)	.18***	.06 (.04)	.04
5. Preparación psicológica jubilación									.19 (.03)	.17***	.18 (.03)	.16***	.17 (.03)	.15***	.14 (.03)	.12***
6. Claridad metas jubilación											.07 (.03)	.08**	.07 (.03)	.08**	.05 (.02)	.05*
7. Asesoramiento financiero													.16 (.04)	.14***	.03 (.03)	.02
8. Recursos financieros															.55 (.03)	.56***
R^2	.12		.14		.21		.25		.28		.29		.30		.50	
ΔR^2			.02		.07		.04		.03		.01		.01		.20	
F	43.75***		39.53***		50.59***		53.03***		52.13***		46.81**		44.46***		94.91***	
df	3,940		4,939		5,938		6,937		7,936		8,935		9,934		10,933	

Notas: B se refiere a los coeficientes no estandarizados, β se refiere a los coeficientes estandarizados, FPR se refiere a la planificación financiera de la jubilación

* $p < .05$
 ** $p < .01$
 *** $p < .001$

Tabla 3. Análisis de regresión general múltiple por pasos sucesivos en el grupo de menores de 40 años (N= 334)

	FPR													
	Modelo 1		Modelo 2		Modelo 3		Modelo 4		Modelo 5		Modelo 6		Modelo 7	
	<i>B (SE)</i>	β	<i>B (SE)</i>	β	<i>B (SE)</i>	β	<i>B (SE)</i>	β	<i>B (SE)</i>	β	<i>B (SE)</i>	β	<i>B (SE)</i>	β
Constante	1.91 (.23)		.87 (.29)		.26 (.31)		-.11 (.34)		-.15 (.34)		-.28 (.34)		.13 (.31)	
Variables control														
1. N° dependientes hogar	-.01 (.04)	-.01	-.00 (.04)	-.00	-.01 (.04)	-.01	-.01 (.04)	-.01	-.01 (.04)	-.02	-.00 (.04)	-.00	-.00 (.03)	-.01
N° años trabajados	.02 (.01)	.10	.01 (.01)	.06	.02 (.01)	.09	.01 (.01)	.08	.01 (.01)	.08	.01 (.01)	.04	.00 (.01)	-.01
Salud autopercibida	.18 (.07)	.15**	.13 (.07)	.11*	.15 (.07)	.12*	.13 (.07)	.10*	.13 (.07)	.11*	.11 (.06)	.09	.07 (.06)	.06
Variables predictoras														
2. Conocimiento financiero			.44 (.08)	.28***	.36 (.08)	.23***	.35 (.08)	.23***	.35 (.08)	.22***	.26 (.09)	.17**	.20 (.08)	.13**
3. Nivel educativo					.36 (.07)	.25***	.34 (.07)	.24***	.33 (.07)	.23***	.32 (.07)	.23***	.18 (.07)	.13**
4. Preparación psicológica jubilación							.15 (.06)	.14**	.15 (.06)	.13**	.13 (.05)	.12**	.11 (.05)	.10*
5. Claridad metas jubilación									.03 (.04)	.04	.04 (.04)	.05	-.01 (.04)	-.01
6. Asesoramiento financiero											.19 (.07)	.16**	.06 (.06)	.05
7. Recursos financieros													.49 (.05)	.46***
R^2	.03		.10		.16		.18		.18		.20		.37	
ΔR^2			.07		.06		.02		.00		.02		.17	
<i>F</i>	2.94*		9.53***		10.02***		12.26**		10.59		10.44**		21.26***	
<i>df</i>	3,335		4,334		5,333		6,332		7,331		8,330		9,329	

Notas: *B* se refiere a los coeficientes no estandarizados, β se refiere a los coeficientes estandarizados, *FPR* se refiere a la planificación financiera de la jubilación

* $p < .05$

** $p < .01$

*** $p < .001$

Tabla 4. *Análisis de regresión general múltiple por pasos sucesivos en el grupo de 40 a 55 años (N=327)*

	FPR													
	Modelo 1		Modelo 2		Modelo 3		Modelo 4		Modelo 5		Modelo 6		Modelo 7	
	<i>B (SE)</i>	β	<i>B (SE)</i>	β	<i>B (SE)</i>	β	<i>B (SE)</i>	β	<i>B (SE)</i>	β	<i>B (SE)</i>	β	<i>B (SE)</i>	β
Constante	2.31 (.20)		1.40 (.28)		.73 (.30)		.20 (.34)		.14 (.34)		.04 (.34)		.27 (.29)	
Variables control														
1. N° dependientes hogar	-.00 (.03)	-.00	-.01 (.03)	-.01	-.01 (.03)	-.02	-.02 (.03)	-.02	-.02 (.03)	-.03	-.03 (.03)	-.04	-.01 (.03)	-.01
N° años trabajados	.02 (.00)	.22***	.02 (.00)	.20***	.01 (.00)	.18***	.01 (.00)	.17**	.01 (.00)	.17**	.01 (.00)	.12*	.01 (.00)	.13**
Salud autopercebida	.08 (.06)	.07	.05 (.06)	.04	.09 (.06)	.07	.07 (.06)	.06	.07 (.06)	.06	.02 (.06)	.02	-.00 (.05)	-.00
Variables predictoras														
2. Conocimiento financiero			.37 (.08)	.24***	.24 (.08)	.15**	.26 (.08)	.16**	.24 (.08)	.15**	.16 (.09)	.10	.11 (.07)	.07
3. Nivel educativo					.43(.08)	.28***	.42 (.08)	.27***	.38 (.08)	.25***	.40 (.08)	.26***	.15 (.07)	.10*
4. Preparación psicológica jubilación							.17 (.05)	.16**	.17 (.05)	.16**	.14 (.05)	.13*	.12 (.05)	.12**
5. Claridad metas jubilación									.07 (.04)	.08	.07 (.04)	.09	.04 (.04)	.05
6. Asesoramiento financiero											.21 (.06)	.18**	.06 (.06)	.05
7. Recursos financieros													.50 (.05)	.51***
R^2	.05		.11		.18		.20		.21		.24		.44	
ΔR^2			.06		.07		.02		.01		.03		.20	
<i>F</i>	6.36***		10.09***		14.35***		14.11**		12.52		12.65**		28.60***	
<i>df</i>	3,331		4,330		5,329		6,328		7,327		8,326		9,325	

Notas: *B* se refiere a los coeficientes no estandarizados, β se refiere a los coeficientes estandarizados, *FPR* se refiere a la planificación financiera de la jubilación

* $p < .05$

** $p < .01$

*** $p < .001$

Tabla 5. *Análisis de regresión general múltiple por pasos sucesivos en el grupo de más de 55 años (N= 287).*

	FPR													
	Modelo 1		Modelo 2		Modelo 3		Modelo 4		Modelo 5		Modelo 6		Modelo 7	
	<i>B (SE)</i>	β	<i>B (SE)</i>	β	<i>B (SE)</i>	β	<i>B (SE)</i>	β	<i>B (SE)</i>	β	<i>B (SE)</i>	β	<i>B (SE)</i>	β
Constante	3.01 (.21)		1.69 (.31)		1.41 (.32)		.78 (.35)		.55 (.37)		.41 (.37)		.77 (.28)	
Variables control														
1. N° dependientes hogar	-.05 (.05)	-.07	-.05 (.04)	-.06	-.07 (.04)	-.09	-.04 (.04)	-.05	-.04 (.04)	-.05	-.02 (.04)	-.03	-.02 (.03)	-.02
N° años trabajados	.01 (.00)	.20**	.01 (.00)	.19**	.01 (.00)	.17**	.01 (.00)	.19**	.01 (.00)	.18**	.01 (.00)	.16**	.00 (.00)	.05
Salud autopercebida	-.04 (.07)	-.03	-.08 (.07)	-.07	-.07 (.07)	-.06	-.06 (.06)	-.05	-.07 (.06)	-.06	-.12 (.07)	-.11	-.04 (.05)	-.03
Variables predictoras														
2. Conocimiento financiero			.52 (.09)	.33***	.44 (.09)	.28***	.38 (.09)	.24***	.37 (.09)	.23***	.33 (.09)	.21**	.05 (.07)	.03
3. Nivel educativo					.22(.08)	.16**	.13 (.08)	.10	.11 (.08)	.08	.09 (.08)	.07	-.15 (.07)	-.10*
4. Preparación psicológica jubilación							.26 (.07)	.23***	.22 (.07)	.20**	.22 (.07)	.19**	.16 (.05)	.14**
5. Claridad metas jubilación									.13 (.06)	.12*	.13 (.06)	.12*	.13 (.05)	.12**
6. Asesoramiento financiero											.16 (.07)	.14*	.01 (.06)	.01
7. Recursos financieros													.66 (.05)	.68***
R^2	.04		.15		.17		.21		.23		.24		.57	
ΔR^2			.11		.02		.04		.02		.01		.33	
<i>F</i>	3.87*		11.34***		10.67**		11.98***		11.03*		10.39*		38.01***	
<i>df</i>	3,266		4,265		5,264		6,263		7,262		8,261		9,260	

Notas: *B* se refiere a los coeficientes no estandarizados, β se refiere a los coeficientes estandarizados, *FPR* se refiere a la planificación financiera de la jubilación

* $p < .05$

** $p < .01$

*** $p < .001$

Discusión

El objetivo de este estudio era proporcionar una primera investigación empírica de un modelo sobre la FPR basado en la edad y en las tres dimensiones de capacidad, disponibilidad y oportunidad para planificar y ahorrar para la jubilación propuesto por Hershey et al. (2013). Concretamente, los objetivos de este trabajo eran determinar las relaciones entre las variables integrantes de dicho modelo con la FPR, así como comprobar si el modelo ajustaba mejor en función de la edad de los sujetos. Este tema es de enorme actualidad, ya que la literatura ha señalado que la gente muestra un *optimismo financiero* poco realista o irrealista acerca de la disponibilidad de recursos durante la jubilación y de la adecuación de sus ingresos futuros (Hershey et al.,1998). Así, y como han señalado Taylor y Geldhauser (2007), si uno quiere intervenir para mejorar la preparación financiera de la jubilación, tiene primero que entender porqué la gente decide ahorrar y porqué no se implica más en la FPR. Para este fin, el optimismo financiero irrealista se convierte en un obstáculo clave de la FPR (Hershey et al., 1998).

Entre los factores sociodemográficos analizados, la salud percibida emerge como un predictor de la FPR según los hallazgos encontrados en el grupo de menor edad. Este resultado apunta en la dirección de otros trabajos anteriores que observaron que los individuos con un mayor nivel de salud ahorran en mayor medida para la jubilación en comparación con individuos de peor salud, argumentando que probablemente las personas con mejor salud esperan vivir más tiempo y se implican más en el ahorro y la planificación financiera de la jubilación (ej.: Lum y Lightfoot, 2003) y normalmente, las personas más jóvenes gozan de mejor salud que las de edad más avanzada.

De este modo, ya que la jubilación incluye decisiones con importantes implicaciones para la salud, resulta razonable asumir que las ganancias en temas de salud resultan un buen predictor de la FPR. No obstante, las relaciones entre salud y FPR pueden ser complejas.

En primer lugar, se debería tener en cuenta que la salud puede repercutir en los ingresos debido a que una enfermedad limita el acceso a mejores trabajos y puede dificultar el ahorro. En segundo lugar, estar enfermo puede afectar a las percepciones subjetivas que las personas tienen sobre la adecuación de sus ingresos, ya que una mala salud física y mental puede sesgar de forma afectiva dichas estimaciones. En tercer lugar, las enfermedades crónicas, podrían afectar de forma negativa en la satisfacción que se tiene con el nivel de ingresos, no sólo porque la enfermedad afecta a la apreciación del mismo sino también porque disminuye la disponibilidad real de recursos para aquellos jubilados previsores que han ahorrado y ven que sus recursos disminuyen por el incremento de los costes que se pueden derivar de los servicios de salud utilizados (Hershey, Jacobs-Lawson, et al., 2007). Por último, también se ha apuntado que la combinación de dificultades económicas y estrés pueden hacer más vulnerables a las personas ante situaciones negativas. De acuerdo con esto, los ingresos pueden representar un papel más importante para aquellas personas que han experimentado pérdidas de salud que para aquellos que no han pasado por esta situación (Smith, Langa, Kabeto, y Ubel 2005).

Asimismo, el presente estudio reveló que la edad se relaciona de forma positiva y significativa con la FPR coincidiendo con trabajos previos (Fernández-López, Otero, Vivel y Rodeiro, 2010; Mansor, Hong, Abu y Shaari, 2015). Lo que nos permite afirmar que los individuos planifican más el aspecto económico de su jubilación cuando su edad aumenta. Más aún, la edad podría ser una medida indicadora para otros factores, tales

como la reducción de los gastos, porque la gente mayor de 55 años es probable que ya no tenga a su cargo a los niños ni a los ancianos, lo cual les permitirá ajustar con más facilidad sus niveles de gastos a sus ingresos y así manejar de manera más eficaz las restricciones financieras (Hamermesh, 1984). En cualquier caso, parece claro que se necesita más investigación para clarificar estas relaciones.

En cuanto a la dimensión capacidad para planificar y ahorrar para la jubilación, los resultados mostraron que el conocimiento financiero se relacionó positiva y significativamente con la FPR, coincidiendo con la literatura previa (ej.: Crossan, Feslier y Hurnard, 2011; Van Rooij, Lusardi y Alessie, 2012). El nivel educativo también presentó una relación positiva y significativa con la FPR, lo cual es consistente con lo apuntado por otros autores (Copeland, 2008; Mansor et al., 2015).

La preparación psicológica para la jubilación presentó una relación positiva y significativa con la FPR, apoyando resultados similares obtenidos recientemente en otros estudios (Muratore y Earl, 2010; Shultz y Wang, 2011; Stephen 2012). La claridad de las metas sobre la jubilación se relacionó también positiva y significativamente con la FPR, coincidiendo con otros trabajos que mostraron semejante poder predictivo sobre la FPR (Hershey et al., 2010; Noone, Stephen y Alpass, 2010). Finalmente, el asesoramiento financiero mostró una relación positiva y significativa con la FPR, apoyando estudios anteriores, como el de Joo, Grable y Choe (2007), quienes mostraron que los trabajadores participantes en planes de jubilación también estaban dispuestos a utilizar el asesoramiento financiero online para alcanzar sus objetivos de jubilación.

Por su parte, en este trabajo los recursos financieros también se relacionaron positiva y significativamente con la FPR. Pero al respecto, hay que señalar que se hallaron resultados similares en la misma dirección por otros autores (DeVaney y Zhang, 2001), mientras que en otros trabajos se aporta evidencia contradictoria (Jacobs-

Lawson y Hershey, 2005) afirmando que los recursos económicos no determinan el ahorro para la jubilación ya que en muchos casos, las personas no ahorran a pesar de contar con suficientes recursos económicos para hacerlo.

En este trabajo, la medida de disponibilidad de recursos financieros no ha sido objetiva, sino autoinformada y no se debería olvidar que la medida de los recursos financieros cuenta con mucha variabilidad, lo que debe ser tenido en cuenta a la hora de valorar las conclusiones encontradas. Esta variabilidad hace referencia a la formulación de los enunciados, las escalas de medida utilizadas, así como el grado en el que resultan comparables los indicadores que se obtienen según el país en cuestión, ya que la forma de expresar ingresos, tasas, impuestos y otra información financiera puede presentar diferencias (Burtless, 2004). Además, estas medidas también se ven influenciadas por la capacidad de las personas para realizar estimaciones más o menos aproximadas de sus ingresos y la sinceridad a la hora de responder. Por otro lado, las respuestas podrían estar escondiendo comparaciones implícitas que se realizan con personas del mismo nivel socioeconómico y estas comparaciones implícitas no sólo podían afectar a las respuestas (Festinger, 1954; Suls y Wheeler, 2000) sino también a la satisfacción con el nivel de ingresos (Frank, 1985).

Asimismo, con este estudio se han encontrado también diferencias importantes en los tres grupos de edad en cuanto al poder predictivo de las variables del modelo propuesto. El modelo en su conjunto predice mejor la FPR en el grupo de mayor edad y esto puede deberse a que el individuo al principio no piensa sobre su jubilación, pero cuando se encuentra en las fases próximas a la jubilación, reacciona con una fuerte planificación y ahorro antes de que sea demasiado tarde (Caliendo y Findley, 2013) . Se ha visto que la relación entre el nivel educativo y la FPR está influida por la edad, siendo en los más jóvenes donde tiene más peso el nivel educativo y esto puede deberse

a que en la actualidad los jóvenes tienen acceso desde su infancia a una educación más completa (Ministerio de Educación, Cultura y Deporte de España, 2015), lo que puede provocar que tengan acceso a mejores empleos y así ahorrar más. Sin embargo la preparación psicológica para la jubilación y la claridad de las metas tiene un peso mayor en el grupo de mayor edad y en consonancia por lo apuntado por otros trabajos que señalan una mayor implicación y preparación por parte de las personas mayores (ej.: Phua y McNally, 2008). Asimismo, los recursos financieros tienen mayor peso en el grupo de mayor edad pero no así el asesoramiento financiero, ya que quizás exista una vinculación del uso del asesoramiento financiero respecto al nivel educativo, porque está comprobado que las personas más formadas recurren más a sistemas de asesoramiento financiero profesionales (Goldstein, Johnson y Sharpe, 2008).

Por todo ello, los investigadores interesados en facilitar el ajuste de las personas a la jubilación a través de la FPR deberían explorar con mayor detenimiento las diferencias entre grupos de edad en las relaciones causales entre los antecedentes psicosociales y las conductas de planificación financiera.

Limitaciones

La generalización de los resultados de este estudio se dificulta, en primer lugar, por el hecho de tratarse de un estudio transversal. La mayoría de las investigaciones en el área de la FPR son transversales, pero también se han defendido los enfoques longitudinales para el estudio de la planificación de la jubilación con motivo de lograr un seguimiento a lo largo del tiempo de las trayectorias de los individuos (Wang y Schultz, 2010). En esta línea, realizar estudios longitudinales sobre la FPR podría enriquecer el conocimiento de este proceso. En segundo lugar, los participantes de este estudio pertenecen exclusivamente a España y los sistemas de pensiones en la actualidad están cambiando, se encuentran estrechamente relacionados con la FPR y

pueden ser diferentes en función del país. De este modo las conclusiones han de ser tomadas en cuenta con cautela, pese al hecho de que las variables habitualmente usadas en la literatura han mostrado su poder predictivo sobre la FPR en contextos culturales diversos (Noone et al., 2010; Mansor et al, 2015). En cuanto al tamaño y a la representatividad de la muestra, las principales limitaciones provienen del método utilizado para seleccionar la muestra. Por otro lado y según el procedimiento de recogida de los datos, se debe considerar que todos los datos se obtuvieron a través de medidas de autoinforme, lo cual puede ser una fuente no controlada de error procedente de la varianza común.

Futuras investigaciones

A nivel teórico es necesario señalar que los factores que influyen sobre el ahorro y la planificación de las personas mayores son muy diversos, y a su vez, la naturaleza de las relaciones entre variables psicológicas, económicas y contextuales es de gran complejidad. Una línea de investigación relevante sería el análisis de la influencia de las emociones en la planificación financiera de la jubilación que realizan los individuos. Concretamente, sería interesante analizar cómo afecta la ansiedad que sienten algunas personas ante la idea de jubilarse en la planificación de su jubilación, ya que la ansiedad es una emoción negativa que modifica en gran medida la conducta de las personas (Cano-Vindel, 2002) En la actualidad, se ha puesto de manifiesto la necesidad de emplear enfoques interdisciplinarios y holísticos para el estudio de la planificación financiera de la jubilación (Adams y Rau, 2011). A pesar de ello, pocos autores han trabajado con éxito en esta dirección (Dulebohn, 2002; Hershey, 2004). Por ello, un objetivo importante sería avanzar en la construcción de un marco teórico comprensivo que conceptualizase los determinantes de la conducta de ahorro y planificación financiera de la jubilación. De este modo, la colaboración entre disciplinas podría ser la

clave del éxito. Por último, añadir que como futura línea de investigación es importante profundizar con estudios cualitativos sobre el motivo por el cual tienen influencia los aspectos estudiados sobre la FPR y los mecanismos por los cuales se produce.

Implicaciones prácticas

Además de las nuevas vías de investigación planteadas, el presente trabajo pone en relieve varias implicaciones prácticas. Los resultados obtenidos empleando el modelo propuesto muestran que se debería hacer un mayor hincapié en el desarrollo de planes financieros de la jubilación a edades tempranas con el objeto de garantizar la seguridad económica cuando llegue la jubilación. Por otro lado, la instrucción y formación en materia financiera mediante la implantación de programas teórico-prácticos podría mejorar la competencia de los individuos en temas económicos. Asimismo se sugiere que los procesos motivacionales que subyacen a las prácticas de FPR tienen una gran relevancia, por lo que serían necesarias ciertas iniciativas políticas y la creación de incentivos fiscales que estimulasen las conductas de ahorro para esta etapa vital. Finalmente, los asesores financieros podrían ayudarse de la evaluación periódica de la FPR como una forma de valorar cómo las tendencias de ahorro cambian a lo largo del tiempo y de esta manera conocer mejor a sus clientes, permitiéndoles poder laborar una FPR más personalizada en función de las necesidades del individuo.

Conclusión

Este trabajo es un paso más en la tarea iniciada de avanzar hacia enfoques más integrativos y comprensivos de la FPR, ya que el estudio de esta planificación para la jubilación cada vez contempla más dimensiones de tipo económico, psicológico, social y continuar investigando este proceso cobra una mayor importancia debido a que las reformas políticas que se están efectuando en la mayoría de los países van en la línea de

trasladar una mayor responsabilidad a los propios individuos con respecto a su futuro económico en la vejez.

Referencias

- Anderson, M., Li, L., Bechhofer, F., McCrone, D., y Stewart, R. (2000). Sooner rather than later? Younger and middle-aged adults preparing for retirement. *Ageing and Society*, 20, 445-466.
- AXA. (2010). *Retirement Scope 2010:International PR Report*. Recuperado de: <https://www.axa.sk/getattachment/754ddd2b-c452-4919-9bc6-a58b04fb97c0/AXA-Retirement-Scope-Worldwide.aspx>
- Bassett, W.F., Fleming, M.J., y Rodriguez, A. (1998). How workers use 401(k) plans: The participation, contribution and withdrawal decisions. *National Tax Journal*, 51, 263-289.
- Bernheim, B. D. (1994). A Theory of Conformity. *Journal of Political Economy*, 102, 841-877.
- Bernstein, D. (2004). Household debt and IRAs: evidence from the Survey of Consumer Finances. *Financial Counseling and Planning*, 15, 63-72.
- Blanchet, D., A. Brugiavini y R. Rainato. (2005). Pathways to retirement. En: A. Börsch-Supan et al. *Health, Ageing and Retirement in Europe - First Results from the Survey of Health, Ageing and Retirement in Europe*, 246-252. Mannheim: MEA
- Burtless, G. (2004). Social norms, rules of thumb, and retirement: Evidence for rationality in retirement planning. *Center on Social and Economic Dynamics*. Working Paper No.37. Recuperado de: <http://ssrn.com/abstract=1028068>.
- Caliendo, F.N. y Findley, T.S. (2013). Time inconsistency and retirement planning. *Economics Letters*, 121, 30-34.
- Cano-Vindel, A. (2002). *La ansiedad. Claves para vencerla*. Málaga: Arguval.

- Copeland, C. (2008). Employment-based retirement plan participation: Geographic differences and trends, 2007. *Employee Benefit Research Institute*, 322,1-36.
- Crossan, D., Feslier, D., y Hurnard, R. (2011). Financial literacy and retirement planning in New Zeland. *Journal of Pension Economics and Finance*, 10(4), 619-635.
- DeVaney, S.A., Gorham, L., Bechman, J.C., y Haldeman, V. (1995). Saving and investing for retirement: The effect of a financial education program. *Family Economics and Resource Management Biennial*, 1, 153-158.
- DeVaney, S.A. y Zhang, T.C. (2001). A cohort analysis of the amount in defined contribution and individual retirement savings. *Financial Couseling and Planning*, 12(1), 89-104.
- Dulebohn, J.H. (2002). An investigation of the determinants of investment risk behavior in employer-sponsored retirements plans. *Journal of Management*, 28(1), 3-26.
- Ekerdt, D.J., Hackney, J., Kosloski, K., y DeViney, S. (2001). Eddies in stream. The prevalence of uncertain plans for retirement. *Journal of Gerontology*, 56B, S162-S170.
- Feldman, D.C., y Beehr, T.A. (2011). A Three-Phase Model of Retirement Decision Making: *American Psychologist*, 66(3),193-203.
- Fernández-López, S., Otero, L., Vivel, M., y Rodeiro, D. (2010). What are driving forces of individuals retirement savings?. *Journal of Economics and Finance*, 60, 226-251.
- Festinger, L. (1954). A theory of social comparison processes. *Human relations*, 7(2), 117-140.
- Frank, R.H. (1985). The demand for unobservable and other nonpositional goods. *American Economic Review*, 75(1), 101-116.

- Glass, J.C., y Kilpatrick, B. (1998). Gender comparisons of baby boomers and financial preparation for retirement. *Educational Gerontology*, 24(8), 719-745.
- Goldstein, D.G., Johnson, E.J., y Sharpe, W.F. (2008). Choosing outcomes versus choosing products: Consumer-focused retirement investment advice. *Journal of Consumer Research*, 35(3), 440-456.
- Gollwitzer, P. M. (1993). Goal achievement: The role of intentions. En M. Hewstone y W. Stroeve (Eds.), *European review of social psychology* (Vol. 4, pp. 141-185). Chichester, England: Wiley.
- Goudy, W.J., Powers, E.A. y Keith, P. M. (1975). The work-satisfaction, retirement-attitude typology. Profile examination. *Experimental Aging Research*, 1(2), 267-279.
- Grable, J. E., Archuleta, K. L., y Roudi Nazarina, R. (2011). Measures for professional aspects of the financial helping relationship. En J.E. Grable, K. L. Archuleta y R. Roudi Nazarina (Eds.), *Financial planning and counseling scales* (pp. 602-604). New York: Springer.
- Guyla, D.D. (2007). From worker to retire: A validation study of psychological retirement planning measure. Master's thesis, Bowling Green State University, Ohio, USA. Recuperado de:
https://etd.ohiolink.edu/!etd.send_file?accession=bgsu1182513858&disposition=inline
- Hamermesh, D.S. (1984). Consumption During Retirement: The Missing Link in the Life Cycle. *The Review of Economics and Statistics*, 66(1), 1-7.
- Hatcher, Ch. (2003). The economics of retirement decision. En G. Adams y T. Beehr (Eds.), *Retirement: reasons, processes and results* (pp. 136-158). New York, NY: Springer.

- Hershey, D.A. (2004). Psychological influences on the retirement investor. *CSA: Certified Senior Advisor*, 22, 31-39.
- Hershey, D. A., Henkens, K., y Van Dalen, H. P. (2010). Aging and financial planning for retirement: Interdisciplinary influences viewed through a cross-cultural lens. *International Journal of Aging and Human Development*, 70, 1-38.
- Hershey, D.A., Jacobs-Lawson, J.M., y Austin, J.T. (2013). Effective Financial Planning for Retirement. En M. Wang (Ed.), *The Oxford Handbook of Retirement* (pp. 402- 430). Oxford, New York: Oxford University Press.
- Hershey, D.A., Jacobs-Lawson, J.M., McArdle, J.J., y Hamagami, F. (2007). Psychological foundations of financial planning for retirement. *Journal of Adult Development*, 14(1), 26-36.
- Hershey, D.A., Jacobs-Lawson, J.M. y Neukam, K. (2002). Influences of age and gender on workers goals for retirement. *International Journal of Aging and Human Development*, 55(2), 163-179.
- Hershey, D.A., y Mowen, J.C. (2000). Psychological determinants of financial preparedness for retirement. *The Gerontologist*, 40(6), 687-697.
- Hershey, D.A., Walsh, D.A., Brougham, R., Carter, S., y Farrell, A. (1998). Challenges of training pre-retirees to make sound financial decisions. *Educational Gerontology*, 24, 447-470.
- Hira, T.K., Rock, W.L. y Loibl, C. (2009). Determinants of retirement planning behavior and differences by age. *International Journal of Consumer Studies*, 33(3), 293-301.
- Jacobs-Lawson, J.M., y Hershey, D.A. (2005). Influence of future time perspective, financial knowledge, and financial risk tolerance on retirement saving behaviors. *Financial Services Review*, 14(1), 331-344.

- Johansson, Å., Guillemette, Y., Murin, F., Turner, D., Nicoletti, G., de la Maisonneuve, C., ... y Spinelli, F. (2012). *Looking to 2060: Long-term global growth prospects: A going for growth report* (No. 3). OECD Publishing. Recuperado de: <http://www.oecd.org/eco/outlook/2060%20policy%20paper20FINAL.pdf>
- Joo, S., y Garman, T. E. (1998). Workers Want More than Retirement Education at Their Workplace: A Report of Research Finding. *Personal Finances and Workers Productivity*, 2(2), 156-161.
- Joo, S., y Grable, J. E. (2005). Employee education and the likelihood of having a retirement savings program. *Financial Counseling and Planning*, 16(1), 37-50.
- Joo, S., Grable, J. E., y Choe, H. (2007). Who is and who is not willing to use online employer-provided retirement investment advice. *Journal of Employment Counseling*, 44(2), 73-85.
- Kalwij, A., y Van Soest, A. (2005). Item Non-Response and Alternative Imputation Procedures. En A. Börsch-Supan y H. Jürges (Eds.), *The Survey of Health, Aging, and Retirement in Europe – Methodology* (pp.128-150). Mannheim: Mannheim Research Institute for the Economics of Aging (MEA).
- Kimball, M.S., y Shumway, T. (2010). *Investor sophistication and home bias, diversification and employer stock puzzles*. Social Science Research Network. Recuperado de: <http://www-personal.umich.edu/~mkimball/keio/z-Osaka-2007-after/sophist1.pdf>
- Kroeger, N. (1982). Preretirement preparation: Sex differences in access, sources, and use. En M. Szinovacz (Ed.), *Women's retirement: Policy implications of recent research* (pp. 95-111). Beverly Hills, CA: Sage Publications.

- Lee, J., y Cho, J. (2005). Consumers' use of information intermediaries and the impact on their information search behavior in the financial market. *The Journal of Consumer Affairs*, 39, 95-120.
- Leung, C., y Earl, J.K. (2012). Retirement Resources Inventory: Construction, factor structure and psychometric properties. *Journal of Vocational Behavior*, 81(2), 171-182.
- Li, Y. M., Lee, J., y Cude, B. J. (2002). Intention to adopt online trading: Identifying the future online traders. *Financial Counseling and Planning*, 13(2), 49-64.
- Lum, Y., y Lightfoot, E. (2003). The effect of health on retirement saving among older workers. *Social Work Research*, 27, 31-44.
- Lusardi, A., y Mitchell, O.S. (2011). *Financial literacy around the world: An overview*. Recuperado de: http://www.financialliteracyfocus.org/files/FLatDocs/Lusardi_Mitchell_Overview.pdf
- Lusardi, A., y Mitchell, O.S. (2007). Baby boomer retirement security: the roles of planning, financial literacy and housing wealth. *Journal of Monetary Economics*, 54(1), 205-224.
- Mansor, M.F., Hong, C.C., Abu, N.H., y Shaari, M.S. (2015). Demographic factors associated with retirement planning: A study of employees in Malaysian Health Sectors. *Asian Social Science*, 11(13), 108.
- Mayer, R. N., Zick, C. D., y Marsden, M. (2011). Does calculating retirement needs boost retirement savings? *The Journal of Consumer Affairs*, 45, 175-200.
- Ministerio de Educación, Cultura y Deporte de España. (2015). *Informe 2015 sobre el estado del sistema Educativo*. Consejo Escolar del Estado, pp. 43-48. Recuperado de: <http://ntic.educacion.es/cee/informe2015/i2015cee.pdf>

- Muratore, A.M., y Earl, J.K. (2010). Predicting retirement preparation through the design of a new measure. *Australian Psychologist*, 45(2), 98-111.
- Neukam, K. A., y Hershey, D. A. (2003). Financial inhibition, financial activation, and saving for retirement. *Financial Services Review*, 12, 19-37.
- Noone, J.H., Stephens, C. y Alpass, F. (2010). The Process of Retirement Planning Scale (PRePS): Development and Validation. *Psychological Assessment*, 22(3), 520-531.
- Petkoska, J., y Earl, J.K. (2009). Understanding the Influence of Demographic and Psychological Variables on Retirement Planning. *Psychology and Aging*, 24(1), 245-251.
- Phua, V.C., y McNally, J.W. (2008). Men planning for retirement. *Journal of Applied Gerontology*, 27(5), 588-608.
- Pinquart, M. (2001). Correlates of subjective health in older adults: a meta-analysis. *Psychology and Aging*, 16(3), 414-26.
- Pinquart, M. y Schindler, I. (2007). Changes of life satisfaction in the transition to retirement: A latent-class approach. *Psychology and Aging*, 22(3), 442-455.
- Pinquart, M. y Sorensen S. (2003). Differences between caregivers and noncaregivers in psychological health and physical health: a meta-analysis. *Psychology and Aging*, 18(2), 250-67.
- Shultz, K. S., y Wang, M. (2011). Psychological perspectives on the changing nature of retirement. *American Psychologist*, 66(3), 170.
- Smith, D.M, Langa K.M, Kabeto, M.U, y Ubel, P.A. (2005). Health, wealth, and happiness: Financial resources buffer subjective well-being after the onset of a disability. *Psychological Science*, 16(9), 663–666.

- Springstead, G.R., y Wilson, T.M. (2000). Participation in voluntary individual savings accounts: An analysis of IRAs, 401(k)s, and the TPS. *Social Security Bulletin*, 63, 34-39.
- Stawski, R.S., Hershey, D.A., y Jacobs-Lawson, J.M. (2007). Goal clarity and financial planning activities as determinants of retirement savings contributions. *International Journal of Aging and Human Development*, 64(1), 13-32.
- Stephen, L.M. (2012). *Psychological preparation for retirement, perceived organizational support, financial preparation for retirement, employee engagement and organizational citizenship behavior in Uganda Revenue Authority*. Unpublished master's dissertation. Makerere University, Kampala, Uganda. Recuperado de: <http://www.mubs.ac.ug>.
- Suls, J., y Wheeler, L. (2000). A Selective History of Classic and Neo-Social Comparison Theory. En J. Suls and L. Wheeler (Eds.), *Handbook of Social Comparison* (pp. 3-19). United States, US: Springer.
- Taylor, M.A., y Geldhauser, H.A. (2007). Low income older workers. En K. Shultz y G. Adams (Eds.), *Aging and work in the 21st century* (pp.25-51). Mahway, NJ: L. Erlbaum Associates.
- Van Rooij, M. C. J., Lusardi, A., y Alessie, R.J.M. (2011). Financial literacy and retirement planning in the Netherlands. *Journal of Economic Psychology*, 32(4), 593-608.
- Van Rooij, M. C. J., Lusardi, A., y Alessie, R.J.M. (2012). Financial literacy, retirement planning and household wealth. *The Economic Journal*, 122(560), 449-478.
- Wang, M. y Shultz, K. (2010). Employee retirement: A review and recommendations for future investigation. *Journal of Management*, 36(1), 172-206.

Winnell, M. (1987). Personal goals: The key to self-direction in adulthood. En M. E. Ford y D. H. Ford (Eds.), *Humans as self-constructing living systems: Putting the framework to work* (pp. 261-287). Hillsdale, NJ: Erlbaum.

CAPÍTULO 2:

LA SOCIALIZACIÓN PARENTAL FINANCIERA Y LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA DE LA JUBILACIÓN EN ESPAÑOLES MAYORES DE 45 AÑOS: PROCESOS MEDIADORES

Este estudio se encuentra sometido a evaluación.

CAPÍTULO 2: LA SOCIALIZACIÓN PARENTAL FINANCIERA Y LA
PLANIFICACIÓN FINANCIERA DE LA JUBILACIÓN EN ESPAÑOLES
MAYORES DE 45 AÑOS: PROCESOS MEDIADORES.

Resumen

Este trabajo analiza cómo la socialización parental financiera influye indirectamente en la planificación financiera de la jubilación por la acción mediadora del conocimiento financiero, decisiones sobre la planificación financiera de la jubilación y el manejo de las finanzas. Se emplearon datos provenientes de una muestra de 280 participantes con edades comprendidas entre 45 y 63 años. Los resultados obtenidos ponen de manifiesto que la socialización parental financiera influye indirectamente y positivamente en la planificación financiera de la jubilación. La socialización parental financiera resulta un modelo positivo para el desarrollo de conocimientos y habilidades financieras y para las decisiones de planificación financiera de la jubilación. Todas las variables incrementaron la varianza explicada de la planificación financiera de la jubilación. Finalmente se discute el proceso por el cual la socialización parental financiera se relaciona positivamente con tener conocimientos y habilidades financieras que repercuten en el ahorro y en la planificación financiera de la jubilación, indicándose las implicaciones y futuras líneas de investigación.

Palabras clave: Planificación financiera de la jubilación, socialización parental financiera, decisiones sobre la planificación financiera de la jubilación, manejo de las finanzas.

Abstract

This paper analyzes how financial parental socialization indirectly influences the financial planning for retirement by the mediating action of financial knowledge, decisions on financial planning for retirement and financial management. Data from a sample of 280 participants aged between 45 and 63 years were used. The results obtained show that financial parental socialization influences indirectly and positively on financial planning for retirement. Financial parental socialization is a positive for the development of financial knowledge and skills and for decisions of financial retirement planning model. All variables increased the explained variance of financial planning for retirement. Finally, we discuss about the process by which financial parental socialization is positively related to have knowledge and skills that affect financial savings and financial planning for retirement. The implications of the results and future research are discussed.

Keywords: Financial planning for retirement, financial parental socialization, decisions about retirement financial planning, financial management.

Introducción

Actualmente vivimos en una época de grandes cambios económicos y la necesidad de ahorrar para la jubilación viene determinada por el aumento de los costes de vida en el futuro para satisfacer las necesidades y por el incremento de la población de edad avanzada (McNeil y Hunter, 2014). Este incremento de la esperanza de vida provoca que el tiempo de jubilación también aumente, volviéndose muy importante contar con los recursos económicos suficientes para afrontarla (Bloom, Canning, Mansfield y Moore, 2007). Por ello, la adecuación de los ahorros y de las decisiones sobre inversiones serán claves para un envejecimiento exitoso en la sociedad actual (Hershey et al., 2013). Investigaciones recientes señalan que los padres deben responsabilizarse con sus hijos para mejorar los niveles de conocimiento financiero (Heckman y Grable, 2011), desarrollar conductas financieras adecuadas (Jorgensen, 2010) e inculcar buenas tomas de decisiones económicas (Webley y Nyhus, 2006).

Este estudio examina la influencia que tiene la socialización parental financiera en la planificación financiera de la jubilación (de aquí en adelante FPR) y el papel mediador del conocimiento financiero, *decisions about FPR* y manejo de las finanzas, tomando como base el modelo sobre FPR de Hershey, Jacobs-Lawson y Austin (2013). Dicho modelo enuncia que la FPR está determinada por tres dimensiones, la capacidad, la disposición y las oportunidades que la persona tiene para planificar y ahorrar, así como por la interacción que se produce entre ellas. Centrándonos en nuestro modelo, el conocimiento financiero pertenece a la dimensión capacidad, *decisions about FPR* se encuadran dentro de la dimensión disposición, el manejo de las finanzas pertenece a la dimensión oportunidad y la socialización financiera parental es un antecedente distal de la FPR, ya que, como apuntan algunos autores, las lecciones financieras aprendidas en la niñez podrían tener impacto 20 o 40 años después (ej.: Dan, 2004).

Por consiguiente, el objetivo principal de este trabajo es comprobar en qué medida la socialización parental financiera permite dar cuenta de la FPR de los individuos a través de varios procesos mediadores.

Planificación financiera de la jubilación (FPR)

Los ahorros han sido y continúan siendo el principal punto de partida para describir la conducta financiera y normalmente, las personas acumulan sus ahorros durante sus carreras profesionales para tener recursos económicos durante la jubilación (Modigliani y Brumberg, 1954). Muchos trabajos recientes han puesto su interés en la planificación financiera de la jubilación (entre otros, Love, Smith y McNair, 2008; Van Derhei y Copeland, 2010; Venti, 2011) y esto es porque la planificación del aspecto financiero de la jubilación cada vez cobra más importancia para garantizar la seguridad económica de los individuos en esta etapa (Hershey et al., 2013).

Esta planificación consiste en evaluar las necesidades financieras futuras y ahorrar para lograr un bienestar económico durante la jubilación (Taylor y Doverspike, 2003). Considerando los estudios que han investigado la FPR, se ha visto que planificar y ahorrar para la jubilación se relaciona con tener la sensación de seguridad financiera (Miron-Shatz, 2009) y con la adquisición de más riqueza en comparación con los que no planifican económicamente (Ameriks, Caplin y Leahy, 2003). Asimismo, la percepción de las normas sociales podría afectar a tendencia para planificar y ahorrar, así como también tienen impacto los conocimientos y habilidades financieras de la persona (Hershey et al., 2013). El conocimiento financiero ha sido el aspecto más estudiado en relación con la FPR (Lusardi, 2011), observándose que está relacionado con el ahorro para la jubilación (por ejemplo, Hershey, Jacobs-Lawson, McArdle y Hamagami, 2007).

Socialización parental financiera

Durante la adolescencia y posteriormente en la juventud los individuos ponen a prueba conductas que ya conocen y nuevas para aprender a ser adultos (Campbell, 1969). En el contexto económico esto se traduce en un progresivo intento de resolver de forma individual los problemas económicos que van surgiendo en el día a día. En lo que respecta a la psicología económica, considera tanto la influencia de la economía como la influencia del ambiente social y de la cultura, siendo en el caso de niños y adolescentes sus padres la principal influencia que reciben del ambiente (Sonuga-Barke y Webley, 1993).

Asimismo, la adolescencia es una etapa importante de la vida en la que se produce la socialización financiera en cuanto que se desarrollan actitudes específicas hacia el ahorro (Ölander y Seipel, 1970). Como antecedentes, se encontró que la conducta y orientación económica parental presentaba un impacto en la conducta económica de los hijos (Feather, 1991; Webley y Nyhus, 2005) y se investigó la conducta de ahorro y de gasto en población joven encontrándose que el ahorro estaba relacionado con las prescripciones y consejos en materia económica de los padres (Furnham, 1999). Posteriormente, Otto (2009) estudió el papel que desempeñan los padres en el desarrollo de las habilidades para el ahorro de sus hijos en la adolescencia y hallando que el ejemplo de los padres en el ahorro influye en las habilidades que tienen sus hijos para ahorrar por sí mismos. En la misma dirección otros trabajos han encontrado que la socialización financiera parental se relaciona con un mayor conocimiento financiero de los hijos en la adolescencia (Gutierrez y Hershey, 2014) y también que predice la conducta de ahorro (Hira, Rock y Loibl, 2009). Asimismo, es importante señalar que se encontraron resultados similares empleando muestras de mayor edad, hallándose que en estudiantes universitarios la socialización parental

financiera también influía en sus conductas de ahorro y planificación económica (Thung, Kai, Nie, Chiun y Tsen, 2012).

Con todo, no se debe pasar por alto que a raíz de la crisis económica que se originó en 2008 las personas están más interesadas en mejorar sus habilidades financieras y están adquiriendo progresivamente una mayor responsabilidad personal para alcanzar su bienestar financiero (Sallie Mae, 2009). Todo ello, dificulta la creencia de que la relación de la socialización parental financiera con la FPR sea directa y que no esté influida por otro tipo de variables que se desconozcan, ya que coincidiendo con Otto (2009) parece que la transición de la niñez a la edad adulta es un aspecto poco estudiado desde la psicología económica.

Hipótesis 1: La socialización parental financiera se relacionará positivamente con la FPR.

Conocimiento financiero

El conocimiento financiero consiste en la habilidad para leer, gestionar y analizar sobre las finanzas personales que repercuten en el bienestar financiero (Anthes y Most, 2000) y sabemos que recibir educación de tipo financiera puede mejorar tanto la conducta como el conocimiento financiero pero al respecto se han encontrado resultados contradictorios. Por un lado, se ha observado que tomar clases sobre finanzas mejoraba la conducta financiera entre los adultos con edades comprendidas entre 25- 55 años (Lyons, Chang y Scherpf, 2006) y por otro, a veces no se han encontrado diferencias en la conducta financiera significativas en personas que realizaban un curso financiero y las que no (Mandell y Klein, 2009).on respecto a la planificación financiera de la jubilación, varios trabajos han hallado que el conocimiento financiero está positivamente relacionado con la conducta de ahorro (Chan y Stevens, 2003; Ekerdt y Hackney, 2002; Grable y Lytton, 1997). Además, se ha encontrado que las personas con

más conocimientos sobre finanzas planifican en mayor medida la jubilación (Adams y Rau, 2011; Kopusko y Hershey, 2014; Lusardi y Mitchell, 2006; Van Rooij, Lusardi y Alessie, 2011).

Hipótesis 2: La relación entre la socialización parental financiera y la FPR estará mediada por el conocimiento financiero.

Decisiones sobre la FPR

La decisión de preparar la jubilación constituye la etapa previa a la preparación de la jubilación propiamente dicha y, concretamente, la preparación económica es uno de los aspectos importantes que se pueden planificar. La decisión de empezar a preparar la jubilación depende en gran parte de las normas socialmente aceptadas (Goodnow, 1997). De esta manera las personas frecuentemente empiezan a preparar la jubilación cuando observan que sus compañeros o iguales comienzan a prepararla. Asimismo, se han realizado varios estudios para descubrir cuáles son los factores que influyen en la decisión de preparar económicamente la jubilación. Primeramente, se ha visto que dicha decisión se ve influida por la visión de futuro de la persona, de modo que las personas que viven el día a día difícilmente tomarán la decisión de planificar financieramente la jubilación (Jacobs-Lawson y Hershey, 2005).

Asimismo, el hecho de disponer de los recursos económicos suficientes para ahorrar también se ha relacionado con la decisión de preparar financieramente la jubilación (Hira et al., 2009). Además, esta decisión también depende de los objetivos que la persona establece para su jubilación, de modo que si, por ejemplo, la intención es viajar mucho durante esta etapa es más probable que se decida planificar y ahorrar para la jubilación (Schulz, 2002). Por consiguiente, en el presente se propone que la socialización financiera parental tendrá una influencia indirecta sobre la FPR a través de las decisiones sobre la FPR.

Hipótesis 3: La relación entre la socialización parental financiera y la FPR estará mediada por las decisiones sobre la FPR.

Manejo de las finanzas

El manejo de las finanzas, según Deacon y Firebaugh (1988), abarca el conjunto de conductas encaminadas a la planificación, la implementación y la evaluación en las áreas del efectivo, el crédito, las inversiones, los seguros y la jubilación. Posteriormente, Van Horne y Wachowicz (2002) definieron el manejo de las finanzas como la adquisición, asignación y la utilización de los recursos financieros para un objetivo general. En cuanto a las diferencias en el manejo de las finanzas, se ha visto que cuando las familias emplean una gestión financiera efectiva, su bienestar económico mejora y una gestión inadecuada de las finanzas puede acarrear consecuencias negativas sociales a largo plazo (Joo, 2008). Igualmente, si los ingresos familiares son insuficientes para cumplir con las obligaciones económicas la capacidad para ahorrar puede verse afectada (Garasky, Nielsen, y Fletcher, 2008). Además, también se ha considerado que los jóvenes practican menos habilidades financieras básicas, tales como presupuestos, desarrollar planes regulares de ahorro o planificar para necesidades a largo plazo (Birari y Patil, 2014).

Asimismo, el manejo de las finanzas implica una serie de conductas que no se dan con la misma frecuencia en los individuos y por ejemplo, pagar con tarjeta de crédito suele ser más común que contratar un plan de pensiones (Berstein, 2004). Además se ha apuntado que la exposición repetida y la práctica con actividades financieras podría ayudar a desarrollar el conocimiento y las habilidades de las personas en cuanto a las gestiones económicas (Jorgensen y Savla, 2010). Finalmente, se ha encontrado que cuando las personas puntúan alto en el manejo de las finanzas los niveles de ahorro son superiores y los niveles de deuda son inferiores (Dew y Xiao,

2011) lo cual puede tener implicaciones importantes en la planificación financiera de la jubilación, ya que como hemos visto la socialización parental financiera tiene impacto sobre la conducta económica presente y la futura, por lo cual, entre esas conductas estará el manejo de las finanzas en términos generales.

Hipótesis 4: La relación entre la socialización parental financiera y la FPR estará mediada por el manejo de las finanzas (Véase figura 3).

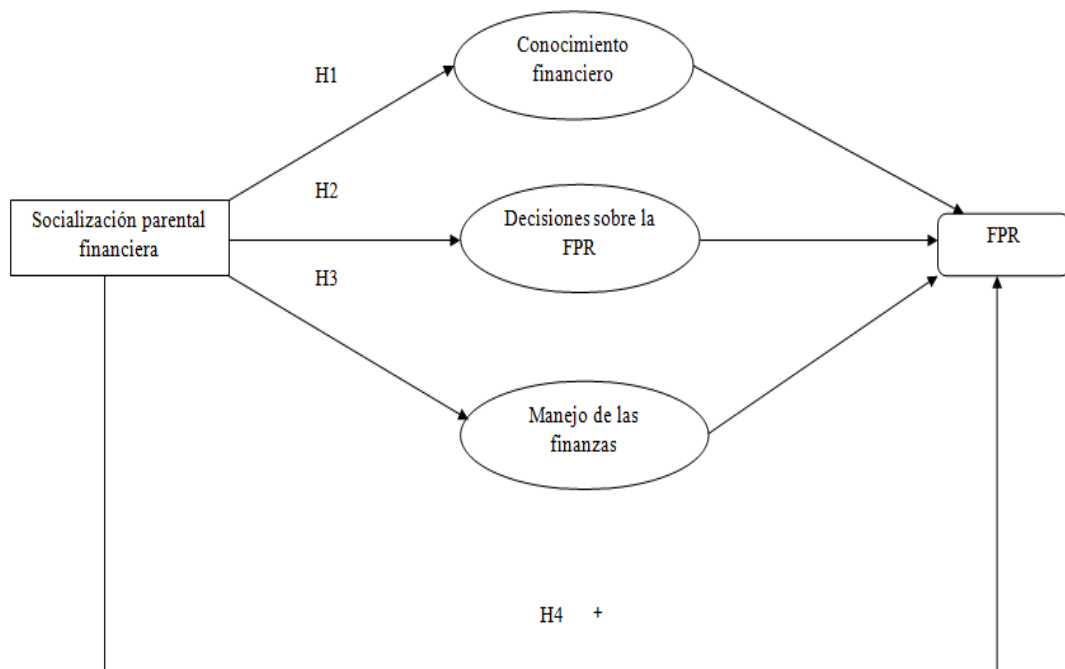


Figura 3: Modelo de estudio sobre la socialización parental financiera y la FPR

Método

Participantes

Se empleó una muestra española de sujetos de entre 45-63 años. El tamaño de la muestra fue de 280 participantes. El 59.3% de la muestra eran mujeres (40.7%

hombres). La edad media de los participantes fue 51.3 ($DT = 4.9$). Por otro lado, la media del número de personas dependientes en el hogar fue 1 ($DT = 1.1$). Las categorías profesionales más predominantes fueron empleado (62.5%) y mando intermedio (22.5%). La antigüedad en la empresa tuvo una media de 19 años ($DT = 10$). El 40.7 % de la muestra tenía estudios universitarios y el 30.7% estudios hasta el bachillerato. El 29.3% pertenecían al ámbito sanitario y el 22.5% al ámbito tecnológico. El 89.3% trabajaba a tiempo completo y el 2.9% estaban desempleados. El 79 % trabajaban en el sector privado y el 14 % en el sector público. El 55% pensaba que se podría jubilar a los 65 años y el 17% a los 67 años.

Procedimiento

Se contactó con los participantes en sus respectivos puestos de trabajo, con la condición de tener una edad de 45 años o superior. Las empresas todas fueron PYMES de la Comunidad de Madrid. De los 350 cuestionarios repartidos inicialmente, se eliminaron 70 por presentar puntuaciones extremas y datos perdidos, quedando un total de 280 participantes que conformaron la muestra final.

Medidas

Información demográfica y variables control

Los datos demográficos, incluyendo la edad, el género, el nivel de formación y educativo, el número de personas dependientes en el hogar, el ámbito laboral, la antigüedad en la empresa, la situación laboral, la categoría profesional y la edad de jubilación estimada se recogieron a través de los participantes.

Socialización parental financiera

Se utilizó una escala adaptada para los adultos de ocho ítems para medir la socialización parental financiera tomando como base la subescala de "parents as a guide" incluida en la "saving attitude scale" de Otto (2009) y la "Parental Socialization

Scale" de Thung et al. (2012). Un ítem ejemplo de esta escala es "Yo ahorro habitualmente porque mis padres me enseñaron a hacerlo de pequeño" o "Mis padres están orgullosos de mí porque soy ahorrativo.". Todos los ítems utilizan un formato de respuesta de 5 puntos (1 = *Totalmente en desacuerdo*, 5= *Totalmente de acuerdo*). Esta medida ha demostrado alta consistencia interna en el pasado ($\alpha=.75$; Thung et al., 2012) y el valor del alpha de Cronbach encontrado en este estudio fue de .86.

Conocimiento financiero

Se utilizó una escala de seis ítems diseñados para evaluar el conocimiento general de los individuos sobre las finanzas y sobre la planificación financiera de la jubilación (Jacobs-Lawson y Hershey, 2005; Hershey y Mowen, 2000). Un ejemplo de un ítem procedente de esta escala es "Sé mucho sobre la planificación financiera de la jubilación" ó "Cuando necesito algún servicio de tipo financiero, sé exactamente donde obtener información sobre lo que hacer". Todos los ítems utilizan un formato de respuesta de 5 puntos (1 = *Totalmente en desacuerdo*, 5= *Totalmente de acuerdo*). Esta medida ha mostrado en el pasado valores elevados de consistencia interna ($\alpha=.94$; Jacobs-Lawson y Hershey, 2005) y el valor del alpha de Cronbach encontrado en este estudio fue de .77.

Decisiones sobre la FPR

Las decisiones sobre la FPR se midieron mediante la subescala de preparación financiera incluída en la "decision to prepare for retirement scale" (Noone, Stephens y Alpass, 2010). Los participantes contestaron a 4 ítems utilizando una escala de 5 puntos (1 = *Totalmente en desacuerdo*, 5= *Totalmente de acuerdo*). Ejemplos de estos ítems son "Creo que es demasiado pronto para que yo empiece a pensar en mi situación financiera cuando me jubile" o "Me ocuparé de las cuestiones financieras cuando esté

más cerca de la jubilación”. Esta medida ha demostrado una alta consistencia interna en este estudio ($\alpha=.73$).

Manejo de las finanzas

Se utilizó la "financial management behavior scale" (Dew y Xiao, 2011) que consta de diecisiete ítems incluidos en cuatro subescalas (ahorros e inversiones, gestión del efectivo, gestión del crédito y seguros). Las instrucciones fueron “Por favor, lea las siguientes afirmaciones y díganos con qué frecuencia se ha dedicado usted a las siguientes actividades en los últimos seis meses”. Ejemplos de los ítems utilizados son “Pagar todas sus facturas a tiempo” o “Adquirir bonos, acciones o fondos”. Todos los ítems utilizaron una escala de respuesta de 5 puntos (1= *Nunca*, 5= *Siempre*). Esta medida ha mostrado valores altos de consistencia interna en el pasado ($\alpha=.81$; Dew y Xiao, 2011), y el valor del alpha de Cronbach encontrado en este estudio fue de .73.

Planificación financiera de la jubilación

Como medida se utilizó la "financial planning for retirement scale" (Stawski et al., 2007). Los participantes contestaron a 9 ítems usando una escala de 7 puntos (1= *Totalmente en desacuerdo*, 7= *Totalmente de acuerdo*). Las instrucciones consistieron en que los participantes centraran su atención en las actividades de planificación financiera que habían realizado en los últimos 12 meses. Como ejemplos de estos ítems encontramos “He realizado planes específicos de gasto para el futuro” y “He realizado contribuciones voluntarias en un plan de ahorros para la jubilación”. Esta medida ha mostrado valores altos de consistencia interna en el pasado ($\alpha=.87$; Stawski et al., 2007), y el valor del alpha de Cronbach encontrado en este estudio fue de .74.

Resultados

Análisis descriptivos y correlaciones

Las medias, la desviaciones típicas y las correlaciones de todas las variables en este estudio se muestran en la tabla 6. La FPR estuvo significativa y positivamente correlacionada con la socialización parental financiera ($r = .14, p < .05$), el conocimiento financiero ($r = .25, p < .01$), las decisiones sobre la FPR ($r = .19, p < .01$) y el manejo de las finanzas ($r = .41, p < .01$). Por otro lado, es importante señalar que la edad y la antigüedad en la empresa también correlacionaron de forma positiva y significativa con la FPR ($r = .15, p < .05$, ambas) pero el número de personas dependientes y la edad de jubilación estimada estuvieron negativamente correlacionadas con la FPR aunque no de forma significativa.

En cuanto a los estadísticos descriptivos de las variables de estudio, la puntuación más alta se observó en la socialización parental financiera ($M = 3.33$; $DT = .78$), la puntuación más baja en conocimiento financiero ($M = 2.84$; $DT = .73$) y la FPR obtuvo una media de 2.76 ($DT = .84$).

Tabla 6.

Estadísticos descriptivos y correlaciones de las variables de estudio y variables control (N=280)

Variable	M	DT	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Variables control											
1. Edad	51.33	4.91	-								
2. N° personas dependientes	1.04	1.16	-.34**	-							
3. Antigüedad en la empresa	18.81	10.01	.40**	-.08	-						
4. Edad jubilación estimada	64.85	2.70	-.12*	.05	-.26**	-					
Variables predictoras											
5. Socialización parental financiera	3.33	.78	-.02	.12*	.06	-.09	-				
6. Conocimiento financiero	2.84	.73	-.13*	.19*	-.05	.10	.27**	-			
7. Decisiones sobre la FPR	3.26	.81	.18**	-.01	.02	.10	.12*	.31**	-		
8. Manejo finanzas	3.23	.55	-.10	.08	-.02	.06	.33**	.44**	.30**	-	
Variable criterio											
9. FPR	2.76	.84	.15*	-.01	.15*	-.03	.14*	.25**	.19**	.41**	-

Nota: * $p < .05$

** $p < .01$

Prueba de hipótesis

Se analizó la relación de la socialización parental financiera con la FPR, tanto de forma directa como considerando las variables conocimiento financiero, decisiones sobre la FPR y manejo de las finanzas como mediadoras. Para poner a prueba la primera hipótesis de estudio se realizó un análisis de regresión lineal (véase tabla 7) y se introdujeron en el primer paso las variables control (Modelo1: edad, número de personas dependientes en el hogar, la antigüedad en la empresa y la edad de jubilación estimada), y en el segundo paso se introduce la socialización parental financiera (Modelo 2). El primer paso no resultó significativo pero en el segundo paso vemos como la socialización parental financiera predice la FPR de forma positiva y significativa ($\beta=.14$, $p < .05$), lo que proporciona apoyo a la hipótesis 1. No obstante los valores de R^2 no fueron superiores a .10 (Falk y Miller, 1992)

Tabla 7.

Análisis de regresión lineal para la FPR

	FPR	
	Modelo	
	1	2
VARIABLES PREDICTORAS	β^a	β^a
Edad	.12	.12
Nº dependientes hogar	.04	.02
Antigüedad. empresa	.11	.10
Socialización parental financiera		.14*
R^2	.03	.05
F	2.45*	3.09*
ΔR^2	.03	.02
ΔF	2.45*	5.46*

Nota: ^a Coeficientes estándar beta; FPR: Financial Planning for Retirement

* $p < .05$

Para analizar las hipótesis de la mediación se empleó la macro INDIRECT para SPSS elaborada por Preacher y Hayes (2008b). El efecto directo de la socialización parental financiera sobre la FPR resultó no ser significativo en ninguno de los tres casos de mediación: conocimiento financiero ($c' = .08$; $p = .24$), decisiones sobre la FPR ($c' = .12$; $p = .05$) y manejo de las finanzas ($c' = -.01$; $p = .92$). Asimismo, para un nivel de confianza del 95%, los intervalos de confianza (IC) no contienen el valor 0 (IC conocimiento financiero [.03, .13], decisiones sobre la FPR [.002, .07] y manejo de las finanzas [.10, .24], por lo que el efecto indirecto resultó significativo. Por tanto, los resultados confirmaron que el conocimiento financiero, las decisiones sobre la FPR y el manejo de las finanzas mediaron la relación entre la socialización parental financiera y la FPR, lo cual confirma las hipótesis 2, 3 y 4 (Tablas 8, 9 y 10).

Tabla 8.

Prueba de significación del modelo de mediación del conocimiento financiero entre la socialización parental financiera y la FPR

	Coeficiente	SE	t	axb	EE	95% IC
Efecto total	.15*	.06	2.34			
Efecto directo	.07	.07	1.16			
H2: Socialización parental financiera → Conocimiento financiero → FPR				.07	.02	[.03, .13]

Nota: $N = 280$; $SE =$ Error estándar; $IC =$ Intervalo de confianza; Bootstrap = 10.000 muestras

* $p < .05$

Tabla 9.

Prueba de significación del modelo de mediación de las decisiones sobre la FPR entre la socialización parental financiera y la FPR

	Coeficiente	SE	t	axb	EE	95% IC
Efecto total	.15*	.06	2.34			
Efecto directo	.12	.06	1.97			
H2: Socialización parental financiera → Decisiones sobre la FPR → FPR				.02	.01	[.002, .07]

Nota: N= 280 ; SE= Error estándar; IC= Intervalo de confianza; Bootstrap= 10.000 muestras

* $p < .05$

Tabla 10.

Prueba de significación del modelo de mediación del manejo de las finanzas entre la socialización parental financiera y la FPR

	Coeficiente	SE	t	axb	EE	95% IC
Efecto total	.15*	.06	2.34			
Efecto directo	-.01	.06	-1.10			
H2: Socialización parental financiera → Manejo finanzas → FPR				.16	.03	[.10, .24]

Nota: N= 280 ; SE= Error estándar; IC= Intervalo de confianza; Bootstrap= 10.000 muestras

* $p < .05$

Discusión

Según el ambiente de cambios económicos que la sociedad experimenta en la actualidad es necesario que las personas aumenten su responsabilidad para disponer de estabilidad económica en las últimas etapas de sus vidas. Para ello, las personas deben mejorar sus decisiones y habilidades financieras, en las cuales el papel que los padres tienen como agentes socializadores es muy importante en el origen y desarrollo de las mismas. Asimismo, sabemos que el aprendizaje financiero parental influye en la eficacia de las conductas financieras (Shim, Serido, Tang y Card, 2015).

El principal objetivo de este trabajo era probar si la socialización parental financiera se relacionaba con la FPR a través de otras variables relacionadas,

encontrando apoyo para las hipótesis planteadas según el modelo de Hershey et al. (2013).

En primer lugar, la socialización parental financiera se relacionó positiva y significativamente con la FPR mediante el conocimiento financiero (H2), coincidiendo con los hallazgos de otros estudios recientes (Boisclair, Lusardi y Michaud, 2015; Chou, Yu, Chan, Wu, Zhu y Lou, 2015; Ricci y Caratelli, 2015; Sekita, 2011). No obstante, es interesante señalar que algunos trabajos no encontraron una relación entre el conocimiento financiero y la FPR (por ejemplo, Crossan, Feslier y Hurnard, 2011) y en un reciente trabajo se observó que no existían diferencias en la conducta financiera entre las personas que realizaron un curso financiero y las que no lo hicieron (Mandell y Klein, 2009).

En segundo lugar, la socialización parental financiera se relacionó positiva y significativamente con la FPR mediante las decisiones sobre la FPR (H3). Esto coincide con la idea de que lo que aprendemos nuestros padres y lo que nos trasladan en materia económica y ahorro repercute en la decisión de planificar el aspecto financiero de la jubilación, siendo esta decisión el paso previo a la planificación en sí misma (Koposko y Hershey, 2014). Además, en términos genéricos se ha observado que los padres parecen tener una influencia importante en el comportamiento de los hijos (Oliva, Parra, Sánchez-Queija, 2002). Por otro lado, se ha visto que esta decisión podría verse afectada también por la estimación que la persona hace sobre sus necesidades futuras en la jubilación y llama la atención que a pesar de la importancia de la naturaleza de estas decisiones existan pocos trabajos empíricos sobre el tema (Hershey y Jacobs-Lawson, 2012).

En tercer lugar, la socialización parental financiera se relacionó positiva y significativamente con la FPR mediante el manejo de las finanzas, apoyando la última

hipótesis de esta investigación (H4). En la misma línea se ha visto que el manejo de las finanzas está relacionado con las actitudes financieras de la persona (Mien y Thao, 2015) y en estas actitudes la socialización financiera juega un papel importante (Webley y Nyhus, 2005).

Así, tomando los datos en conjunto obtenemos apoyo empírico para la relación indirecta entre la socialización parental financiera y la FPR.

Limitaciones

Al tratarse de un estudio transversal, no se han analizado los cambios que se producen en las variables con el paso del tiempo y esto debe ser tenido en cuenta a la hora de valorar los hallazgos de esta investigación. Asimismo, la representatividad de la muestra española utilizada dificulta la generalización de los resultados ya que sabemos que según la cultura y los sistemas de pensiones, algunas variables pueden ser más significativas que otras a la hora de predecir la FPR (Mansor, Hong, Abu y Shaari, 2015). Por otro lado, existen varias medidas del manejo de las finanzas y algunas se centran más en el manejo del ahorro, de las inversiones o del efectivo y esto puede afectar a los resultados (Mien y Thao, 2015). En lo que respecta al procedimiento utilizado para recoger los datos, las medidas de autoinforme pueden traer consigo errores de varianza común.

Futuras líneas de investigación

Este trabajo coincide con otros estudios en que el modelo de conducta que los padres enseñan a sus hijos tiene una repercusión positiva en el desarrollo de las conductas y conocimientos financieros pero sería interesante explorar si la socialización financiera parental repercute negativamente en las decisiones y conductas de tipo económico en los hijos. No obstante, en futuros trabajos se podría examinar el peso que tienen diferentes tipos de socialización financiera (padres, profesores, iguales, etc) en la

FPR, ya que los padres son la primera fuente de influencia pero a lo largo de la adolescencia y de la edad adulta quizás otros modelos de conducta financiera influyan y sería adecuado estimar la interacción que se produce entre todos ellos.

Además, se debería de examinar el papel que juega el nivel de ingresos en la relación entre conocimiento financiero y FPR ya que autores como Pahnke y Honekamp (2010) encontraron que el conocimiento financiero se relacionaba con la FPR sólo en el caso de tener ingresos económicos elevados. Finalmente, cabría preguntarse si las enseñanzas que trasladan los padres en materia económica son directas, mediante su comunicación o indirectas mediante la observación y realizar trabajos en esta línea.

Implicaciones

Este trabajo pone de manifiesto la importancia que tienen las enseñanzas económicas parentales, tanto a nivel de conocimientos teóricos, prácticos y en las decisiones de ahorro para la FPR que toman los individuos. En la misma línea, para continuar con el desarrollo de la educación financiera, las escuelas deberían incluir clases o cursos para mejorar las habilidades y conocimientos financieros que les permitan interpretar la información que reciben de la televisión, internet, bancos, etc. Asimismo, para la población adulta se podrían crear programas de planificación financiera que resalten los beneficios del ahorro a largo plazo para su seguridad financiera. De este modo, la instrucción en materia económica y ahorro sería más completa y continuada a lo largo de la vida, siendo importante para afrontar adecuadamente los posibles cambios económicos que pueden surgir a nivel familiar (ej.: despido laboral, jubilación) o a nivel poblacional (ej.: crisis económica, cambios en el sistema de pensiones).

Conclusión

Este trabajo apoya a estudios anteriores que ponen de manifiesto que la conducta financiera parental repercute en la FPR de los hijos siendo un modelo positivo para el desarrollo de conocimientos y habilidades financieras y para las decisiones sobre la planificar el aspecto económico de la jubilación. De esta manera, los hallazgos encontrados respaldan la idea de que la FPR puede y debe empezar desde la juventud ya que contamos con herramientas para ello y postergar la FPR podría reducir las probabilidades de éxito. Así esos aprendizajes iniciales complementados con otros desarrollados durante la etapa adulta resultan de gran relevancia para la FPR.

Referencias

- Adams, G. A., y Rau, B. L. (2011). Putting off tomorrow to do what you want today: Planning for retirement. *American Psychologist*, 66, 180-192. doi: 10.1037/a0022131
- Anthes, W.L., y Most, B.W. (2000). Frozen in the headlights: The dynamics of women and money. *Journal of Financial Planning*, 13(9), 130-142.
- Ameriks, J., Caplin, A., y Leahy, J. (2003). Wealth accumulation and the proensity to plan. *The Quarterly Journal of Economics*, 118(3), 1007-1047. doi: 10.1162/00335530360698487
- Bernstein, D. (2004). Household debt and IRAs: Evidence from the survey of consumer finances. *Financial Counseling and Planning*, 15(1), 63-72.
- Birari, A.,y Patil, U.(2014). Spending and saving habits of youth in the city of Aurangabad. *The SIJ Transactions on Industrial, Financial & Business Management*, 2(3), 158 – 165.
- Bloom, D., Canning, D., Mansfield, R. y Moore, M. (2007). Demographic change, social security systems, and savings. *Journal of Monetary Economics*, 54, 92-114. doi: 10.1016/j.jmoneco.2006.12.004
- Boisclair, D., Lusardi, A. y Michaud, P. C. (2015) Financial Literacy and Retirement Planning in Canada. *Journal of Pension Economics and Finance*, 1, 1-20. doi: 10.1017/S1474747215000311
- Campbell, E. Q. (1969). Adolescent socialization. En: D. A. Goslin (Ed.), *Handbook of socialization theory and research* (pp. 821-859). USA: Rand McNally & Company.
- Chou, K. L., Yu, K. M., Chan, W. S., Wu, A. M., Zhu, A. Y. F., y Lou, V. W. Q. (2015). Perceived retirement savings adequacy in Hong Kong: an

- interdisciplinary financial planning model. *Ageing and Society*, 35,1565-1586.
doi:10.1017/S0144686X14000373
- Crossan, D., Feslier, D. y Hurnard, R. (2011) Financial Literacy and Retirement Planning in New Zealand. *Journal of Pension Economics and Finance*, 10(4), 619-635. doi: 10.1017/S1474747211000515
- Deacon, R.E. y Firebaugh, F. M.(1988). *Family resource management: Principles and applications*, Toronto: Allyn & Bacon.
- Dew, J. y Xiao, J. (2011). The Financial Management Behavior Scale: Development and Validation. *Journal of Financial Counseling and Planning*, 22(1), 43-59.
- Furnham, A. (1999). The saving and spending habits of young people. *Journal of Economic Psychology*, 20(6), 677-697. doi:10.1016/S0167- 4870(99)00030-6.
- Garasky, S., Nielsen, R. B., y Fletcher, C. N. (2008). Consumer finances of low- income families. En J. J. Xiao (Ed.), *Advances in consumer finance behavior research* (pp. 223-237). New York: Springer.
- Goodnow, J. J. (1997). The interpersonal and social aspects of planning. En S. L. Friedman y E.K. Scholnick (Eds.), *The developmental psychology of planning: Why, how, and when dowe plan?* (pp. 339-357). Mahwah, NJ: Erlbaum.
- Gutierrez, H. C. y Hershey, D. A. (2014). Age differences in expected satisfaction with life in retirement. *International Journal of Aging and Human Development*, 78-116. doi: <http://dx.doi.org/10.2190/AG.78.2.a>
- Heckman, S. J., y Grable, J. E. (2011). Testing the role of parental debt attitudes, student income, dependency status, and financial knowledge have in shaping financial self-efficacy among college students. *College Student Journal*, 45, 51-64.

- Hershey, D.A., y Jacobs-Lawson, J.M. (2012). Bridging the Gap: Anticipated Shortfalls in Future Retirement Income. *Journal of Family and Economic Issues*, 33(3), 306-314. doi: 10.1007/s10834-012-9281-8
- Hershey, D.A., Jacobs-Lawson, J.M. y Austin, J.T. (2013). Effective Financial Planning for Retirement. En M. Wang (Ed.), *The Oxford Handbook of Retirement* (pp. 402-430). Oxford, New York: Oxford University Press.
- Hershey, D.A., Jacobs-Lawson, J.M., McArdle, J.J., y Hamagami, F. (2007). Psychological foundations of financial planning for retirement. *Journal of Adult Development*, 14(1), 26-36. doi: 10.1007/s10804-007-9028-1.
- Hira, T. K., Rock, W. L., y Loibl, C. (2009). Determinants of retirement planning behaviour and differences by age. *International Journal of Consumer Studies*, 33, 293-301. doi: 10.1111/j.1470-6431.2009.00742.x
- Jacobs-Lawson, J.M., y Hershey, D.A. (2005). Influence of future time perspective, financial knowledge, and financial risk tolerance on retirement saving behaviors. *Financial Services Review*, 14(4), 331-344. Recuperado de: http://www.researchgate.net/publication/228634854_Influence_of_future_time_perspective_financial_knowledge_and_financial_risk_tolerance_on_retirement_savings_behaviors
- Joo, S. (2008). Personal financial wellness. En J. J. Xiao (Ed.), *Advances in consumer finance behavior research* (pp. 21-33). New York: Springer.
- Jorgensen, B. L y Savla, J. (2010). Financial literacy of young adults: The importance of parental socialization. *Family Relations*, 59, 465-478. doi: 10.1111/j.1741-3729.2010.00616.x
- Koposko, J.L., y Hershey, D.A. (2014). Parental and early influences on expectations of financial planning for retirement. *Journal of Personal Finance*, 13(2), 17-27.

- Love, D., Smith, P., y McNair, L. (2008). “A New Look at the Wealth Adequacy of Older U.S. Households.” *Federal Reserve Board Finance and Economics Discussion*. Paper no. 2008- 20. doi: 10.1111/j.1475-4991.2008.00292.x
- Lusardi, A. (2011). Americans' financial capability. *National Bureau of Economic Research*. Working Paper No. 17103). doi: 10.3386/w17103
- Lyons, A. C., Chang, Y., y Scherpf, E.M. (2006). Translating financial education into behavior change for low-income populations. *Financial Counseling and Planning*, 17(2), 27–45.
- Mandell, L., y Klein, L. S. (2009). The impact of financial literacy education on subsequent financial behavior. *Journal of Financial Counseling and Planning*, 20(1), 15–24.
- Mansor, M.F., Hong, C.C., Abu, N.H., y Shaari, M.S. (2015). Demographic factors associated with retirement planning: A study of employees in Malaysian Health Sectors. *Asian Social Science*, 11(13), 108-116. doi: 10.5539/ass.v11n13p108
- McNeil, C. y Hunter, J. (2014). The Generation Strain – Collective Solutions to care in an ageing society. The Condition of Britain Report. *Institute for Public Policy Research*.
- Mien, N.T., y Thao, T.P. (2015). Factors Affecting Personal Financial Management Behaviors: Evidence from Vietnam. *Proceedings of the Second Asia-Pacific Conference on Global Business, Economics, Finance and Social Sciences (API5Vietnam Conference)*. Paper ID: VL532. doi: 10.4236/me.2014.58081
- Ming, C., Ying, C., Sheng, F., Wan, L., y Chang, T. (2012). *Determinants of saving behaviour among the university students in Malaysia*. Malaysia: University Tunku Abdul Rahman, Faculty of Business and Finance Department of Commerce and Accountancy.

- Miron-Shatz, T. (2009). "Am I going to be happy and financially stable?": How American women feel when they think about financial security. *Judgement and Decision Making*, 4(1), 102-112. doi: 10.2139/ssrn.1329806
- Modigliani, F., y Brumberg, R. (1954). Utility analysis and the consumption function: An interpretation of cross-section data. En: K. Kurihara (ed.), *Post-Keynesian Economics* (pp. 388-436). New Brunswick: New Jersey, Rutgers University Press.
- Ölander, F., y Seipel, C. M. (1970). *Psychological approaches to the study of saving*. Studies in Consumer Savings, No. 7, Urbana-Champaign, IL: The Bureau of Economic and Business Research, University of Illinois.
- Oliva, A., Parra, A., Sánchez-Queija, I (2002). Relaciones con padres e iguales durante la adolescencia como predictoras del ajuste emocional y conductual. *Apuntes de Psicología*, 21, 225 - 245.
- Otto, A. M. C. (2009). *The economic psychology of adolescent saving*. Exeter: University of Exeter.
- Pahnke, L. y Honekamp, I. (2010). Different Effects of Financial Literacy and Financial Education in Germany. Munich Personal RePEc Archive Paper, No. 22900. Recuperado de: <https://mpra.ub.uni-muenchen.de/22900/>
- Ricci, O. y Caratelli, M. (2015) Financial literacy, trust and retirement planning. *Journal of Pension Economics and Finance*. doi: 10.1017/S1474747215000177
- Sallie Mae (2009). *How undergraduate students use credit cards: Sallie Mae's national study of usage rate and trends 2009*. Recuperado de: <http://www.salliemae.com/NR/rdonlyres/0BD600F1-9377-46EA-AB1F-6061FC763246/10744/SLMCCreditCardUsageStudy41309FINAL2.pdf>

- Schulz, J. H. (2002). The evolving concept of "retirement": Looking forward to the year 2050. *International Social Security Review*, 55, 85-115. doi: 10.1111/1468-246X
- Sekita, S. (2011) Financial literacy and retirement planning in Japan. *Journal of Pension Economics and Finance*, 10(4), 637-656. doi: 10.2139/ssrn.1809681
- Shim, S., Serido, J., Tang, C. y Card, N. (2015). Socialization processes and pathways to healthy financial development for emerging young adults. *Journal of Applied Developmental Psychology*, 38, 29-38. doi: 10.1016/j.appdev.2015.01.002
- Sonuga-Barke, E. J. S., y Webley, P. (1993). *Children's saving: A study in the development of economic behaviour*. Hillsdale, NJ: Lawrence Erlbaum.
- Taylor, M.A. y Doverspike, D. (2003). Retirement Planning and Preparation. En G. Adams y T. Beehr (Eds.), *Retirement: Reasons, processes and results* (pp. 53-82). New York, NY: Springer.
- Van Derhei, J., y Copeland, C. (2010). *The EBRI Retirement Readiness Rating: Retirement Income Preparation and Future Prospects*. Employee Benefit Research Institute (EBRI). Issue Brief no. 344, July.
- Van Horne, J. y Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de administración financiera*. México: Pearson Education.
- Venti, Steven F. 2011. Economic measurement in the health and retirement study. *Forum for Health Economics and Policy* 14(3), 1– 18.
- Webley, P., y Nyhus, E. K. (2006). Parents' influence on children's future orientation and saving. *Journal of Economic Psychology*, 27(1), 140-164. doi: 10.1016/j.joep.2005.06.016

CAPÍTULO 3:

**ESTUDIO SOBRE LA PLANIFICACIÓN
FINANCIERA DE LA JUBILACIÓN EN
ESPAÑA Y SUS ANTECEDENTES
PSICOSOCIALES**

CAPÍTULO 3: ESTUDIO SOBRE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA DE LA JUBILACIÓN EN ESPAÑA Y SUS ANTECEDENTES PSICOSOCIALES

Resumen

Este trabajo estudia cómo una medida previa de la planificación financiera de la jubilación media la relación entre el conocimiento financiero, la confianza en la jubilación y el bienestar económico con una medida posterior de la planificación financiera de la jubilación. Se emplearon datos longitudinales con medidas repetidas de la planificación financiera de las jubilaciones obtenidas de una muestra de personas no jubiladas de entre 45-62 años en tres momentos con una diferencia de tres meses entre sí. El tamaño de la muestra fue de 269 participantes españoles. Los resultados obtenidos ponen de manifiesto que una primera medida de la planificación financiera de la jubilación explica la relación entre el conocimiento financiero, la confianza en la jubilación y el bienestar económico con una medida posterior de la planificación financiera de la jubilación. Todas las variables se relacionaron de forma positiva y significativa con la planificación financiera de la jubilación. Finalmente se indican las implicaciones que se desprenden de los resultados y se proponen futuras líneas de investigación.

Palabras clave: Planificación financiera de la jubilación, conocimiento financiero, confianza en la jubilación, bienestar económico.

Abstract

This paper examines how a prior measure of financial planning for retirement affects the relationship between financial knowledge, confidence about retirement and economic well-being and a subsequent measurement of financial planning for retirement. Longitudinal data were used, with repeated measures of financial planning for retirement obtained from a sample of unretired people aged 45-62 years at three points with a 3-month interval between measurements. The sample consisted of 269 Spanish participants. The results show that a first measure of financial planning for retirement explains the relationship between financial knowledge, confidence about retirement and economic well-being and a subsequent measurement of financial planning for retirement. All the variables were related positively and significantly to financial planning for retirement. The implications of the results and future research are discussed.

Keywords: Financial planning for retirement, financial literacy, retirement confidence, financial well-being.

Introducción

La planificación financiera de la jubilación (de aquí en adelante FPR) es una tarea complicada que requiere pensar en el futuro y ahorrar en base a la anticipación de las necesidades que se tendrán en dicha etapa (Taylor y Geldhauser, 2007). Al respecto, se ha visto que tener perspectivas de futuro y de envejecimiento positivas se relaciona con una mayor reflexión y tiempo dedicado a futuras situaciones posibles y con un mayor nivel de compromiso con las conductas que se ponen en marcha para alcanzar objetivos (Kornadt, Voss y Rothermund, 2015). No obstante, también se ha señalado que las personas que presentan perspectivas negativas sobre su envejecimiento podrían poner en marcha estrategias compensatorias para corregir las situaciones negativas que anticipan (Lang, Weiss, Gestorf y Wagner, 2013). Por otro lado, una adecuada planificación financiera de la jubilación requiere también tener en cuenta que en el futuro los costes para satisfacer las necesidades diarias y de consumo se incrementarán en los años de jubilación (McNeil y Hunter, 2014). A pesar de ello, muchas personas no ahorran para la jubilación aunque estén cerca de jubilarse (Kock, 2015) ya que el ahorro es una actividad que presenta una alta variabilidad en los individuos.

En la actualidad, se está poniendo énfasis en la relación que presenta el ahorro con las habilidades cognitivas, y en esta línea, un estudio reciente muestra como las personas con mayor habilidad numérica ahorran más que aquellos con menor habilidad (Estrada, de Vries y Zeelenberg, 2016). Asimismo, en las capacidades sobre la gestión de las finanzas también influyen elementos motivacionales y emocionales, estando dichas capacidades relacionadas con un mayor control percibido sobre el futuro económico personal (Guo et al., 2013) y con una mayor confianza para alcanzar objetivos financieros (Farrell, Fry y Rise, 2016).

Este estudio se basa en el modelo de Hershey, Jacobs-Lawson y Austin (2013) sobre la FPR, el cual propone que la FPR está determinada por tres dimensiones, la capacidad, la disposición y las oportunidades de los individuos a la hora de planificar y ahorrar para la jubilación, así como por la interacción que se produce entre dichas dimensiones. Concretamente, el conocimiento financiero pertenece a la dimensión de capacidad, la confianza en la jubilación se enmarca dentro de la dimensión de disposición y el bienestar económico se integra en la dimensión de oportunidad.

Estas tres dimensiones se midieron en el tiempo 1 y pasados tres meses, la variable FPR se midió en dos momentos diferentes, separados también por tres meses, dando lugar a la FPR 1 (tiempo 2) y FPR 2 (tiempo 3). De esta manera se pretende comprobar la relación que presentan el conocimiento financiero, la confianza en la jubilación y el bienestar económico con la FPR, midiendo esta última en dos momentos temporales (FPR 1 y FPR 2). Además, se estudiará cómo una primera medida de la FPR (FPR1) media la relación entre el conocimiento financiero, la confianza en la jubilación y el bienestar financiero con una segunda medida a posteriori de la FPR (FPR2).

Planificación financiera de la jubilación (FPR)

De forma general, las personas que han planificado su jubilación en gran parte presentan actitudes más positivas hacia la jubilación que aquellos que no la han planificado o lo han hecho escasamente (Glamser y DeJong, 1975; Helman y Paladino, 2004;) y en estrecha relación, se ha encontrado que las personas que tienen actitudes positivas hacia la jubilación buscan más el consejo y asesoramiento de profesionales en materia financiera (Grable y Joo, 2001). Aun así, resulta comprensible que las necesidades económicas en la jubilación serán distintas y variarán en función de la situación del individuo y por este motivo, valorar la adecuación de los recursos económicos destinados a la jubilación es una tarea compleja (Ruhm, 1996).

Normalmente, los ahorros son considerados como la mejor garantía económica para la jubilación y se ha visto que cuando las personas que no ahorran para esta etapa vital tienen previsto depender de las pensiones que les otorgará la seguridad social (Russell y Stramoski, 2011). De hecho, en algunos trabajos las personas han mostrado escasa confianza en las pensiones económicas de las que dispondrán en la jubilación (ej.: Helman, Copeland, y Van Derhei, 2011). Además, se ha encontrado que las contribuciones de ahorro difieren según la situación laboral y la etapa profesional en la que se encuentra la persona (Berguer y Denton, 2004). Otro aspecto relevante con respecto al ahorro y la planificación financiera lo constituyen las predicciones que realizan los individuos con respecto a sus gastos futuros, ya que como indican Peetz, Simmons, Chen y Buehler (2016) dichas predicciones son un componente de cualquier planificación. Al respecto, recientemente se encontró que cuando las personas piensan en el futuro, una parte de ese tiempo se dedica a la reflexión sobre los recursos financieros que se tendrán disponibles en el futuro (Lynch, Netermeyer, Spiller y Zammit, 2010).

No obstante, se ha visto que las predicciones sobre gastos en relación a periodos de tiempo suelen estar bastante sesgadas (Peetz y Buehler, 2013) en el sentido de ser predicciones generalmente optimistas (Peetz et al., 2016). Por otro lado, se ha encontrado que ahorrar en la infancia incrementa la probabilidad de ahorrar durante la edad adulta (Brown y Taylor, 2015), y en estrecha relación con Kagan y Moss (1962), quienes hace muchos años ya encontraron que a partir del comportamiento en la niñez se podían hacer buenas predicciones del comportamiento en la madurez. Esto podría explicarse por la *paradoja de la consistencia*, la cual indica que la conducta pasada es un gran predictor de la conducta futura, aunque en un momento dado pueda cambiar (Shoda y Mischel, 1998). Basándonos en este principio, en este trabajo se pronostica

que si la conducta puede llegar a ser tan consistente a largo plazo, con mayor motivo lo será a más corto plazo.

Conocimiento financiero

El conocimiento financiero es la habilidad que poseen los individuos para comprender e integrar la información financiera, influyendo en su capacidad para tomar decisiones sobre aspectos financieros (Cole y Shastry, 2009; Gaurav y Singh, 2012; Lusardi y Mitchell, 2008; Van Rooij, Lusardi y Alessie, 2012). En esta línea, se ha visto que un nivel alto de conocimiento financiero se relaciona con tener un locus de control interno (Davis y Chen, 2008). Por su parte, el bienestar económico de los hogares se ha relacionado con la habilidad de sus miembros para tomar decisiones financieras (Schmeiser y Seligman, 2013) y varios estudios en los últimos años apuntan en la misma dirección al encontrar que las personas que poseen un mayor conocimiento financiero planifican más el aspecto económico de su jubilación y presentan un mayor bienestar económico (Adams y Rau, 2011; Hung, Parker y Yoong, 2009; Kopusko y Hershey, 2014; Lusardi, 2008; Lusardi y Mitchell, 2007; Van Rooij, Lusardi y Alessie, 2011).

Además, el conocimiento financiero también se ha relacionado positivamente con el nivel de confianza en la jubilación (Joo y Grable, 2005; Lusardi y Mitchell, 2008; Mullock y Turcotte, 2012; Sabri y Juen, 2014). Asimismo varios trabajos hallaron con anterioridad que el conocimiento financiero está positivamente relacionado con la conducta de ahorro (Chan y Stevens, 2003; Ekerdt y Hackney, 2002; Grable y Lytton, 1997). Por otro lado, algunos estudios no hallaron una relación entre el conocimiento financiero y la FPR (por ejemplo, Crossan, Feslier y Hurnard, 2011) y sugieren que las personas pueden tener problemas para planificar económicamente su jubilación con independencia de su nivel de conocimiento financiero (Wilkinson, 2008). No obstante,

recientes trabajos en diferentes países siguen apuntando a la relación positiva entre conocimiento financiero y FPR (ej.: Hastings, Madrian, y Skimmyhorn, 2013; Kalmi y Ruuskanen, 2016; Ricci y Caratelli, 2015). Así, las relaciones directas entre el conocimiento financiero y la FPR ya han sido exploradas de forma transversal (ej.: Kimball y Shumway, 2010; Lusardi y Mitchell, 2011) y lo que además resulta interesante a nivel longitudinal es estudiar cómo una primera medida de la FPR puede mediar la relación entre el conocimiento financiero y una segunda medida de la FPR, ya que los estudios longitudinales permiten examinar con mayor detalle el fenómeno de la FPR (Wang y Shultz, 2010). De esta manera se plantea la siguiente hipótesis de estudio:

Hipótesis 1: La FPR1 mediará la relación entre el conocimiento financiero y la FPR2.

Confianza en la jubilación

La confianza en la jubilación alude a la confianza presentada hacia esta etapa de la vida y a las actitudes que tienen las personas respecto a la misma (Kim, Kwon, y Anderson, 2005). Al respecto, se ha visto que tener un plan de ahorros para la jubilación está positivamente relacionado con la confianza en la jubilación (Joo y Grable, 2005; Joo y Pawels, 2002). Además, se ha observado que los individuos que se encuentran satisfechos con sus finanzas para la jubilación presentan un nivel mayor de confianza en la jubilación (Kim et al., 2005).

En general, las personas que ahorran de forma más o menos constante suelen presentar niveles elevados de confianza en la jubilación y la planifican en mayor medida (Joo y Pawels, 2002). Sin embargo, es importante señalar que también se da el caso de personas con elevados niveles de confianza en la jubilación y que ahorran poco para la jubilación (Kim et al., 2005). Por ello se han examinado otros factores relacionados con la confianza en la jubilación, entre ellos el género, encontrándose en algunos trabajos

que las mujeres tienen menos confianza en la jubilación que los hombres (ej.: Atchley y Robinson, 1982; Joo y Pawels, 2002). No obstante, existen trabajos que han observado que el género sí se relaciona con las actitudes y expectativas positivas hacia la jubilación (ej.: Kim et al., 2005; Turner, Bailey y Scott, 1994).

Por otro lado, un reciente estudio con población trabajadora estadounidense informa que en los últimos años la confianza en la jubilación ha disminuido notablemente y en términos generales (Helman, Greenwald, Adams, Copeland, y Van Derhei, 2013). Del mismo modo, este trabajo pretende estudiar más allá de las relaciones directas entre la confianza en la jubilación y la FPR y por este motivo, desde un enfoque longitudinal, se plantea la siguiente hipótesis de estudio:

Hipótesis 2: La FPR1 mediará la relación entre la confianza en la jubilación y la FPR2.

Bienestar económico

El bienestar económico incluye tener un buen control de las finanzas personales a corto y medio plazo, así como poseer la capacidad de hacer frente a imprevistos financieros, estar bien encaminado para cumplir las metas financieras y tener libertad económica para tomar decisiones que permitan disfrutar de varios aspectos de la vida (Consumer Financial Protection Bureau, 2015). Concretamente, el bienestar económico en la jubilación ha sido un aspecto ampliamente estudiado (ej.: Blossfeld, Buchholz y Hofacker, 2006; Disney y Johnson, 2001). Al respecto, se ha encontrado la existencia de una relación directa y positiva entre el nivel de ingresos que posee una familia y la participación en programas de planificación financiera (Anderson, Bechhofer, McCrone y Stewart, 2000).

De esta manera, disponer de un buen nivel de ingresos económicos procedentes de sueldos, fondos de pensiones, inversiones, etc se ha considerado un predictor de la

FPR (Hershey et al., 2013) y el nivel económico también se ha relacionado con la confianza en la jubilación de forma positiva (Joo y Pawels, 2002; Moorthy et al., 2012). En general, se ha incrementado la participación en cuentas de ahorros con incentivos fiscales entre los trabajadores en función de la edad y del nivel de ingresos (Springstead y Wilson, 2000), observándose una relación entre el bienestar financiero y la participación en la FPR. Por otro lado, se ha visto como el nivel de deuda se relaciona positivamente con la cantidad de las contribuciones económicas destinadas a el ahorro (Cavanagh y Sharpe, 2002). No obstante, los hogares que tienen grandes deudas otorgan una mayor prioridad al pago de sus deudas en lugar de ahorrar para la jubilación, ya que el hecho de retrasar el ahorro para la jubilación implica un aumento de la cantidad financiera disponible (Berstein, 2004).

Asimismo, como bien han indicado recientemente Drever, Odders-White, Kalish, Else-Quest, Hoagland, y Nelms (2015) a pesar de que tener un buen nivel de bienestar financiero es algo que todas las personas desean y persiguen, no todas lo logran ya que en muchas ocasiones no es sólo una cuestión de tener o no tener dinero sino también de manejar los recursos económicos de un modo apropiado, planificar adecuadamente el futuro y tomar decisiones bien informadas. Igualmente, este trabajo pretende estudiar más allá de las relaciones directas entre el bienestar financiero y la FPR y por este motivo, desde un enfoque longitudinal, se plantea la siguiente hipótesis de estudio:

Hipótesis 3: La FPR1 mediará la relación entre el bienestar financiero y la FPR2.

Por consiguiente, el objetivo principal de este trabajo es comprobar en qué grado una medida de la FPR (FPR1) media la relación existente entre el conocimiento

financiero, la confianza en la jubilación, el bienestar económico con otra medida posterior de la FPR (FPR2) (figura 4).

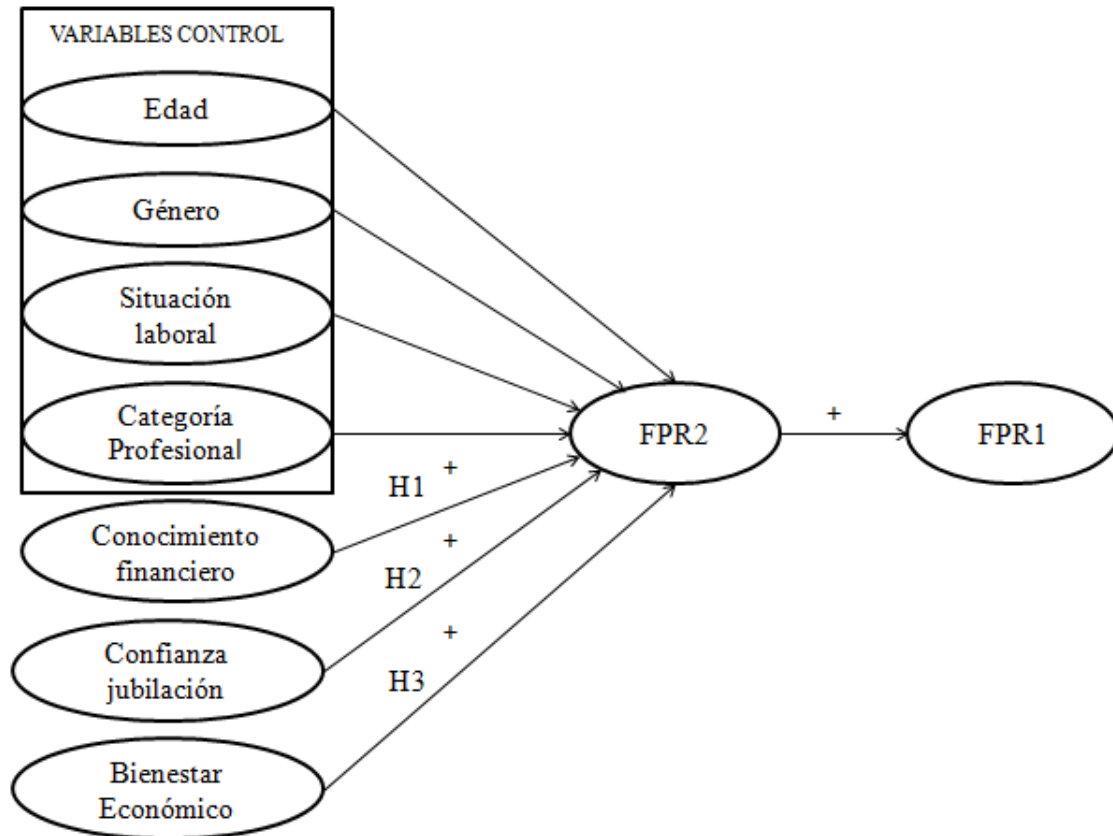


Figura 4. Modelo de estudio sobre la FPR: variables antecedentes, FPR 1 y FPR 2.

Método

Participantes

La muestra estaba constituida por personas españolas no jubiladas de entre 45-62 años. El tamaño de la muestra fue de 269 participantes. La edad media de los participantes fue 55.1 ($DT = 3.3$). El 55.8% de la muestra estaba constituido por hombres (44.2% mujeres). Se seleccionaron personas empleadas a tiempo completo y a tiempo parcial, estando el 86.2% de los sujetos trabajando a tiempo completo. La

media del número de personas dependientes en el hogar fue 1 ($DT= 1.3$). Las categorías profesionales más predominantes fueron mando intermedio (61.7%). La antigüedad en la empresa presentó de media de 22 años ($DT = 10.3$). Principalmente, los participantes tenían estudios hasta bachillerato o universitarios, teniendo el 23 % de la muestra estudios universitarios y el 38.7% estudios hasta el bachillerato. En cuanto a la categoría profesional el 49.8% eran empleados y el 36.1% eran mandos intermedios en su empresa. La mayoría de los participantes estimaron que se podrían jubilar dentro de 6 a 10 años aproximadamente.

Procedimiento

Al tratarse de un estudio longitudinal con medidas repetidas de la FPR, en el tiempo 1 se midieron las variables antecedentes (controles, conocimiento financiero, confianza en la jubilación y bienestar financiero), en el tiempo dos se midió la FPR1, pasados tres meses de medir los antecedentes y en el tiempo 3 se midió la FPR2, una vez pasados 3 meses de medir la FPR1. Para proceder a la recolección de datos se invitó a participar a 60 empresas de las cuales participaron 38. Para el tiempo 1 se distribuyeron 500 cuestionarios por correo electrónico y se recibieron cumplimentados 375 (tasa de respuesta del 75%). En el tiempo 2 se recolectaron 296 cuestionarios (tasa de respuesta del 59.2%) y en el tiempo 3 se recibieron 274 (tasa de respuesta del 54.8%). De los cuales, sólo estaban bien cumplimentados para analizarse 269 cuestionarios, que son los que finalmente se emplearon para este trabajo.

Medidas

Información demográfica y variables control

La edad, el género, el nivel de estudios, el número de personas dependientes en el hogar, la categoría profesional, la antigüedad en la empresa, la situación laboral, y la edad de jubilación estimada se recogieron a través de los participantes.

Conocimiento financiero

Se utilizó una escala de seis ítems para medir conocimiento financiero general de los individuos (Jacobs-Lawson y Hershey, 2005; Hershey y Mowen, 2000). Un ejemplo de un ítem de esta escala es “Yo sé mucho sobre la planificación financiera de la jubilación” o “Cuando tengo que consultar sobre finanzas, se exactamente donde obtener la información”. Todos los ítems utilizan un formato de respuesta de 5 puntos tipo Likert (donde 1= *Totalmente en desacuerdo* y 5= *Totalmente de acuerdo*). Esta medida ha mostrado en el pasado valores elevados de consistencia interna ($\alpha=.94$; Jacobs-Lawson y Hershey, 2005) y el valor del alpha de Cronbach encontrado en este estudio fue de .82.

Confianza en la jubilación

Esta escala de 5 ítems mide la confianza que tienen las personas para alcanzar sus metas relacionadas con la jubilación (Joo y Grable, 2005). A los participantes se les pidió que indicasen su nivel de confianza asociado a las siguientes afirmaciones, entre las cuales estaba "preparar financieramente la jubilación de forma adecuada" "tener suficiente dinero para mantenerse el resto de su vida, independientemente de cuanto viva usted". El formato de respuesta fue una escala tipo Likert de 4 puntos (donde 1= *Nada confiado* y 4= *Muy confiado*). El valor del alpha de Cronbach encontrado en este estudio fue de .90.

Bienestar económico

Esta escala breve consta de 4 ítems y se utiliza para medir la visión subjetiva que tienen las personas sobre su situación financiera (Hayhoe y Wilhelm, 1995). Las instrucciones que se les dieron a los participantes fueron "Díganos cómo de satisfecho se encuentra con los siguientes aspectos", como por ejemplo, "ingresos familiares actuales" o "dinero disponible para emergencias". El formato de respuesta fue escala

tipo Likert de 5 puntos (donde 1= *Muy insatisfecho* y 5= *Muy satisfecho*). El valor del alpha de Cronbach encontrado en este estudio fue de .85.

Planificación financiera de la jubilación

Se emplearon dos escalas para medir la FPR (FPR1 y FPR2) con el motivo de evitar el sesgo de la varianza común debido a los instrumentos.

FPR1

Como medida se utilizó la "financial planning for retirement scale" (Stawski, Hershey y Jacobs-Lawson, 2007). Los participantes contestaron a 9 ítems usando una escala de 7 puntos (donde 1= *Totalmente en desacuerdo* y 7= *Totalmente de acuerdo*). Las instrucciones consistieron en que los participantes centraran su atención en las actividades de planificación financiera que habían realizado en los últimos 12 meses. Como ejemplos de estos ítems encontramos "He realizado planes específicos de gasto para el futuro" and "He realizado contribuciones voluntarias en un plan de ahorros para la jubilación". Esta medida ha mostrado valores altos de consistencia interna en el pasado ($\alpha=.87$; Stawski et al., 2007), y el valor del alpha de Cronbach encontrado en este estudio fue de .91.

FPR2

Se utilizó una escala de 5 ítems sobre los ahorros procedentes de la subescala *Financial Preparedness* de Noone, Stephens y Alpass (2010) que forma parte de *The Process of Retirement Planning Scale* (PRePS). Los participantes tenían que manifestar su grado de acuerdo o desacuerdo con afirmaciones como "Cuando me jubile tendré suficientes ingresos para garantizar mi estándar de vida" o "Si me jubilase hoy mismo, tendría suficiente dinero para hacer frente a mi jubilación". El formato de respuesta es escala tipo Likert de 5 puntos (donde 1= *Muy en desacuerdo* y 5= *Muy de acuerdo*). Esta medida ha mostrado valores adecuados de consistencia interna en el pasado

($\alpha=.75$; Noone et al., 2010), y el valor del alpha de Cronbach encontrado en este estudio fue de .80.

Resultados

Análisis descriptivos y correlaciones

Las medias, la desviaciones típicas y las correlaciones de todas las variables en este estudio se muestran en la tabla 11. La FPR2 estuvo significativa y positivamente correlacionada con el conocimiento financiero ($r = .34, p < .01$), la confianza en la jubilación ($r = .64, p < .01$), el bienestar económico ($r = .56, p < .01$) y la FPR1 ($r = .50, p < .01$). Por otro lado, es importante señalar que la categoría profesional también correlacionó de forma positiva y significativa con la FPR2 ($r = .18, p < .01$) pero la edad y la situación laboral estuvieron positivamente correlacionadas con la FPR2 aunque no de forma significativa. Asimismo, la FPR1 estuvo significativa y positivamente correlacionada con el conocimiento financiero ($r = .51, p < .01$), la confianza en la jubilación ($r = .43, p < .01$), el bienestar económico ($r = .44, p < .01$) y la categoría profesional ($r = .19, p < .01$). La edad correlacionó de forma negativa con la FPR1 aunque no de forma significativa.

En cuanto a los estadísticos descriptivos de las variables de estudio, la puntuación más alta se observó en la confianza en la jubilación ($M= 3.37; DT= .74$), seguida de la puntuación en bienestar económico ($M= 3.16; DT= .72$) y la puntuación más baja en conocimiento financiero ($M= 2.81; DT= .73$). La FPR1 obtuvo una media de 2.64 ($DT= .81$) y la FPR2 una media de 3.22 ($DT= .73$).

Prueba de hipótesis

El análisis de los datos se realizó con el programa *SmartPLS* (Ringle, Wende y Will, 2005) que estima los coeficientes de regresión estandarizados para medir las relaciones entre las variables latentes utilizando la técnica de mínimos cuadrados

parciales (*partial least squares*). La significación de las relaciones en el modelo estructural se consideró a través de un *bootstrapping* de 1.000 muestras de 269 casos con un valor crítico de t de 1.96 para $p < .05$. Para analizar las hipótesis de mediación se emplearon las macros para SPSS INDIRECT (Preacher y Hayes, 2008b) y se utilizaron las *Latent Variable Scores* (puntuaciones no estandarizadas) generadas por el programa *SmartPLS* a la hora de ejecutar la macro INDIRECT. Primero se evaluó el modelo de medida y posteriormente el modelo estructural.

Tabla 11

Estadísticos descriptivos y correlaciones.

Variable	<i>M</i>	<i>DT</i>	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Variables control											
1. Edad	55.1	3.30	-								
2. Género	-	-	-.11	-							
3. Situación laboral	-	-	.07	.20**	-						
4. Categoría profesional	-	-	-.02	.16**	.19**	-					
Variables predictoras											
5. Conocimiento financiero	2.81	.73	-.05	-.13*	.05	.26**	.73				
6. Confianza en la jubilación	3.37	.74	-.13*	.19*	.05	.17**	.32**	.85			
7. Bienestar económico	3.16	.72	-.21**	.01	.03	.15*	.31**	.59**	.82		
Variable mediadora											
8. FPR1	2.64	.81	-.10	-.01	.08	.19**	.51**	.43**	.44**	.76	
Variable dependiente											
9. FPR2	3.22	.73	.09	.01	.03	.18**	.34**	.64**	.56**	.50**	.74

Nota: $N= 269$. En la diagonal aparece en cursiva el valor de $\sqrt{\text{AVE}}$ de las variables latentes (modelo de medida PLS). Escalas de medida tipo Likert de 5 puntos excepto la confianza en la jubilación (4 puntos) y la FPR1 (7 puntos).

* $p < .05$

** $p < .01$

Modelo de medida

Se analizó el valor de las cargas factoriales estandarizadas (λ) para conocer la fiabilidad individual de los ítems (véase Tabla 12). Este valor debe ser mayor de .60 para que los ítems tengan una adecuada fiabilidad individual (Hair, Black, Babin, Anderson y Tatham, 2006) y en este trabajo todos los ítems tuvieron un valor de λ superior o muy cercano a .60. Asimismo, para evaluar la fiabilidad de las escalas de medida se calculó el valor de alfa de Cronbach (véase Tabla 12), siendo este valor en todos los casos superior al valor recomendado de .70 (Nunnally, 1978).

La validez convergente se midió empleando la varianza media extraída (*Average Variance Extracted*, AVE). Este valor debe ser superior a .50 y significa que más de la mitad de la varianza del constructo es explicada por sus indicadores (Hair et al., 2006). En el presente estudio todos los valores de AVE fueron superiores a .50 (véase Tabla 2). Por su parte, para que se cumpla la validez discriminante tiene que cumplirse que las correlaciones entre los constructos no sean mayores de .80 y además que el valor de la raíz cuadrada de AVE sea mayor que la correlación entre los constructos (Chin, 1998). En este trabajo se cumplen las dos condiciones (véase Tabla 12).

Tabla 12

Fiabilidades y validez convergente. Modelo de medida

Variable latente	Ítem	λ	CFC	α	AVE
Conocimiento financiero	CF1	.76	.87	.82	.53
	CF2	.81			
	CF3	.58			
	CF4	.79			
	CF5	.79			
	CF6	.61			
Confianza jubilación	CJ1	.87	.93	.90	.72
	CJ2	.85			
	CJ3	.87			
	CJ4	.84			
	CJ5	.81			
Bienestar económico	BE1	.79	.90	.85	.68
	BE2	.82			
	BE3	.84			
	BE4	.83			
FPR1	FPR2(1)	.77	.93	.91	.58
	FPR2(2)	.82			
	FPR2(3)	.83			
	FPR2(4)	.75			
	FPR2(5)	.64			
	FPR2(6)	.70			
	FPR2(7)	.78			
	FPR2(8)	.81			
	FPR2(9)	.76			
FPR2	FPR1(1)	.81	.86	.80	.55
	FPR1(2)	.58			
	FPR1(3)	.78			
	FPR1(4)	.77			
	FPR1(5)	.81			

Nota: N= 269

Modelo estructural

Los resultados obtenidos con este modelo muestran que el conocimiento financiero, la confianza en la jubilación y el bienestar económico tuvieron una influencia significativa en la FPR1 (véase Figura 5). Los coeficientes de las variables predictoras sobre la variable FPR1 fueron significativos: conocimiento financiero ($\beta =$

.37, $p < .001$), confianza en la jubilación ($\beta = .25$, $p < .001$) y el bienestar económico ($\beta = .27$, $p < .001$), explicando el 47% de la varianza de la FPR1 ($R^2 = .47$). Por su parte, la FPR1 también tuvo una influencia significativa en la FPR2 ($\beta = .60$, $p < .001$), explicando un 36% de la varianza de la FPR2 ($R^2 = .36$). Las variables control no tuvieron una influencia significativa en la FPR1 (obteniendo betas menores de .10): edad ($\beta = .01$), género ($\beta = .01$), categoría profesional ($\beta = .01$) y situación laboral ($\beta = .05$).

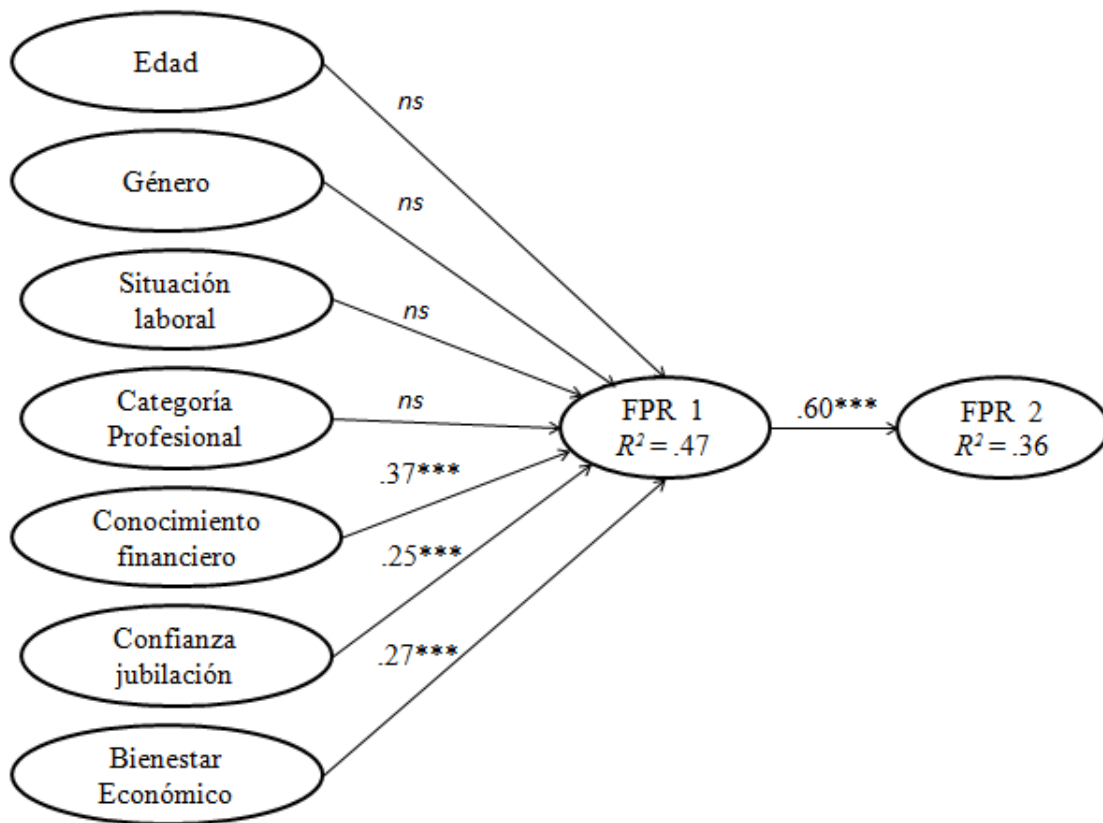


Figura 5. Modelo estructural: Variables antecedentes, FPR1 y FPR2.

Nota: *** $p < .001$

Para analizar la hipótesis de la mediación se empleó la macro INDIRECT para SPSS elaborada por Preacher y Hayes (2008b). Se analizaron los intervalos de confianza (IC) con un nivel de confianza del 95% obtenidos y al no contener el valor 0 entre sus valores significa que el efecto indirecto es significativo. De esta manera, los resultados indican que la FPR1 media entre los predictores (conocimiento financiero, confianza en la jubilación y bienestar económico) y la FPR2 de forma significativa, cumpliéndose las hipótesis de estudio 1, 2 y 3 (véanse Tablas 13,14 y 15).

Tabla 13

Prueba de significación del modelo de mediación de la FPR1 entre el conocimiento financiero y la FPR2

	Coefficiente	SE	t	axb	EE	95% IC
Efecto total	.17***	.05	3.53			
Efecto directo	.08	.05	0.55			
H1: conocimiento financiero → FPR1 → FPR2				.09	.03	[.04, .16]

Nota: N= 269 ; SE= Error estándar; IC= Intervalo de confianza; Bootstrap= 5.000 muestras
*** $p < .001$

Tabla 14

Prueba de significación del modelo de mediación de la FPR1 entre la confianza en la jubilación y la FPR2

	Coefficiente	SE	t	axb	EE	95% IC
Efecto total	.47***	.06	8.33			
Efecto directo	.41***	.06	7.19			
H2: confianza jubilación → FPR1 → FPR2				.07	.02	[.03, .13]

Nota: N= 269 ; SE= Error estándar; IC= Intervalo de confianza; Bootstrap= 5.000 muestras
*** $p < .001$

Tabla 15

Prueba de significación del modelo de mediación de la FPR1 entre el bienestar económico y la FPR2

	Coeficiente	SE	t	axb	EE	95% IC
Efecto total	.23****	.06	3.83			
Efecto directo	.15*	.06	2.60			
H3: bienestar económico → FPR1 → FPR2				.07	.02	[.03, .12]

Nota: $N= 269$; $SE=$ Error estándar; $IC=$ Intervalo de confianza; Bootstrap= 5.000 muestras
 * $p < .05$, **** $p < .001$

Los resultados muestran que en el caso de la confianza en la jubilación y el bienestar económico, si que presentan un efecto directo en la FPR2 ($\beta = .41, p = .0000$ y $\beta = .15, p = .0100$ respectivamente), mientras que el conocimiento financiero no tuvo un efecto directo en la FPR2 ($\beta = .08, p = .1226$).

Discusión

En el presente estudio, el conocimiento financiero se relacionó de forma positiva con la FPR, en consonancia con otros trabajos previos de diferentes países (Boisclair, Lusardi y Michaud, 2015; Kalmi y Ruuskanen, 2016; Mansor, Hong, Abu y Shaari, 2015; Van Rooij et al., 2012) y también con el hecho de que el conocimiento financiero aumenta las probabilidades de participar en planes de ahorro para la jubilación (Sekita, 2011) pero además, un estudio de Mullocky y Turcotte (2012) reveló que las personas que poseen mayores niveles de conocimiento financiero se sienten más seguras y confiadas con respecto a la planificación financiera de la jubilación que realizan. Por otro lado, en este trabajo se ha encontrado que la confianza en la jubilación se relaciona positivamente y significativamente con la FPR y esto apoya los resultados de otros estudios recientes (Moorthy et al., 2012; Sabri y Juen, 2014). Asimismo, en este estudio se ha visto como el bienestar financiero se relaciona también positivamente con la FPR,

y en este sentido, otros trabajos han señalado que el nivel de ingresos está muy relacionado con la cantidad de ahorros destinados para la FPR (Anderson, Li, Bechofer, McCrone y Stewart, 2000; Fisher y Anong, 2012; Hira, Rock y Loibl, 2009) de modo que los individuos con un bienestar económico más bajo ahorrarán en menor medida para la jubilación (DeVaney y Zhang, 2001), siendo en muchos casos el salario y las inversiones un buen predictor de la FPR (Adams y Rau, 2011; Anderson, Bechhofer, McCrone y Stewart, 2000). No obstante, en algunos casos esta relación no se cumple y personas que poseen un adecuado bienestar económico no planifican su jubilación en términos económicos (Jacobs-Lawson y Hershey, 2005). Así, se debe seguir prestando atención al bienestar económico y a la disposición de suficientes ingresos durante la jubilación ya que se ha visto que las personas separadas, divorciadas o viudas tienen mayor riesgo de pobreza en edades avanzadas (ej.: Büttler, Huguenin y Teppa, 2004) y que existen tasas de empleo bajas entre los trabajadores mayores (OECD, 2012).

En cuanto a la estabilidad de la FPR a lo largo del tiempo, en este trabajo se ha visto que la FPR disminuye ligeramente a los tres meses, y al respecto, es importante señalar que se ha visto que aunque la realización de algunas conductas está influenciada por la intención, muchas otras dependen de la disponibilidad de ciertos recursos y oportunidades, como el dinero, el tiempo, la cooperación de otras personas, habilidades, etc (Azjen, 1985; 1991). Asimismo, según la *Teoría de la Acción Planificada* (Azjen, 1991) la intención de llevar a cabo una conducta junto con las percepciones que se tienen de control sobre la misma, hacen que la conducta actual pueda experimentar una varianza considerable de ocurrencia. Por otro lado, también se ha encontrado que cuando las conductas no están bien aprendidas o se llevan a cabo en contextos inestables, es más probable que la persona tenga que tomar conscientemente la decisión de seguir realizando o no dichas conductas (Ouellette y Wood, 1998). Además, se ha

observado que cuando las conductas se evalúan en un periodo de tiempo corto predicen mejor la conducta que cuando se evalúan a largo plazo (McEachan, Conne, Taylor y Lawton, 2011). Por tanto, en este trabajo se entiende que la FPR1 sea algo mayor que la FPR2, es decir, que presenten cierta variabilidad a lo largo del tiempo.

Limitaciones

La muestra incluye solo participantes de España y es necesario considerar que los sistemas de pensiones, los cuales guardan una estrecha relación con la FPR, se encuentran en un periodo de cambio constante en la actualidad y varían mucho en función del país que se considere. Además, la muestra utilizada posee un tamaño reducido por lo que los hallazgos descritos se deben considerar con cautela en cuanto a su representatividad con respecto a la población en general, a pesar de que las variables que normalmente se han empleado en la literatura para predecir la FPR han demostrado su adecuación a diferentes contextos culturales (Noone et al., 2010; Mansor et al., 2015). Sin embargo, otra limitación a tener en cuenta es el procedimiento de recolección de los datos, ya que el hecho de emplear autoinformes puede generar una fuente incontrolada de error de la varianza común.

De este modo, para avanzar en la investigación sobre la FPR, se deberían utilizar también medidas más objetivas tales como el ingreso familiar promedio (Yao, Hanna y Montalto, 2003). Por otro lado, al realizar varias medidas de la FPR se deberían espaciar más en el tiempo para comprobar si la estabilidad de esta medida permanece cuando se trabaja con períodos superiores de tiempo (ej.: anuales).

Futuras líneas de investigación

A nivel teórico, es necesario señalar que los factores que influyen en la FPR son muy diversos y la naturaleza de las relaciones entre variables psicológicas, financieras y sociales es tremendamente compleja. Por este motivo, cada vez es más necesario

utilizar enfoques interdisciplinarios para el estudio de la jubilación y su consideración desde una perspectiva holística (Adams y Rau, 2011). No obstante, se han efectuado pocos avances en esta línea y sólo unos cuantos especialistas han progresado en esta tarea (Dulebohn, 2002; Heckman y Hanna, 2015).

En cuanto a un mejor desarrollo del modelo, se podría explorar la influencia de ciertas variables como el compromiso con la FPR y el nivel de endeudamiento de los hogares (Bernstein, 2004; Cavanaugh y Sharpe, 2002). Además, ciertos aspectos psicológicos como la influencia de los estereotipos negativos asociados a la edad podrían estar relacionados con las actitudes hacia la jubilación (Bal, de Lange, Van der Heijen, Zacher, Oderkerk, y Otten, 2015) y repercutir en la capacidad para ahorrar de algunos trabajadores mayores. Inclusive, el autoconcepto y los sentimientos de autoeficacia podrían afectar también a la FPR (Foidevaux, Hirschi y Wang, 2016). Todo ello, sin olvidar la pertinencia de realizar estudios similares con muestras más grandes y pertenecientes a más países que permitan enriquecer y avanzar en el estudio de la FPR.

Implicaciones

En función del modelo propuesto, se apunta a que tanto los factores económicos, como los psicológicos y sociológicos permiten explicar en gran medida las dificultades a la hora de ahorrar y planificar la jubilación. Concretamente, vista la relación entre el conocimiento financiero y la FPR parece necesario mejorar el nivel de conocimientos financieros de las personas, coincidiendo con las propuestas de otros autores (Lusardi, Samek, Kapteyn, Glinert, Hung y Heinberg, 2015). En la misma línea, el conocimiento financiero está muy relacionado con el nivel de riqueza, siendo las persona que poseen conocimientos financieros básicos las que con mayor probabilidad ahorran (Lusardi y Mitchell, 2011). Con respecto al bienestar económico y ahorros para la jubilación, como bien indica Madero-Cabib y Fasang (2016) las personas deben tomar un mayor control

en cuanto a su bienestar financiero durante la jubilación. De esta manera, sería preciso indagar en los factores que influyen en la variabilidad en el nivel de riqueza de las familias para poder en un futuro mejorar el nivel económico con el que las personas comienzan la jubilación. Por otro lado, la planificación es la base para poder acumular riqueza (Lusardi y Mitchell, 2007b) y aquellos que planifican tendrán un mayor bienestar económico previo a la jubilación (Lusardi, 2003).

Conclusión

Este trabajo apoya a estudios anteriores que ponen de manifiesto que el conocimiento financiero, la confianza en la jubilación y el bienestar económico se relacionan de forma positiva con la FPR. Asimismo se apoya la idea de que la FPR se mantiene estable de forma considerable en el tiempo, siendo una medida previa de la FPR una buena variable predictora de la FPR posterior. De esta manera, los hallazgos encontrados respaldan la idea de que en la FPR influyen factores económicos, psicológicos y sociales los cuales deben considerarse indispensablemente para mejorar y desarrollar futuros modelos explicativos de la FPR.

Referencias

- Adams, G.A. y Rau, B.L. (2011). Putting off tomorrow to do what you want today: Planning for retirement. *American Psychologist*, 66(3), 180-192. doi: 10.1037/a0022131
- Ajzen, I. (1985). From intentions to actions: A theory of planned behavior. En J. Kuhl y J. Beckmann (Eds.), *Action-control: From cognition to behavior* (pp. 11-39). Heidelberg: Springer.
- Ajzen, I. (1991). The Theory of Planned Behavior. *Organizational Behavior and Human Decision Processes* 50(2),179–211. doi: 10.1016/0749-5978(91)90020-T
- Anderson, M., Li, Y., Bechhofer, F., McCrone, D., y Stewart, R. (2000). Sooner rather than later? Younger and middle-aged adults preparing for retirement. *Ageing and Society*, 20(4), 445-466. doi: 10.1017/S0144686X99007837
- Atchley, R. C., y Robinson, J. L. (1982). Attitudes toward Retirement and Distance from the Event. *Research on Aging*, 4(3), 299-313. doi: 10.1177/0164027582004003002
- Bal, P. M., de Lange, A. H., Van der Heijden, B. I., Zacher, H., Oderkerk, F. A., y Otten, S. (2015). Young at heart, old at work? Relations between age, (meta-) stereotypes, self-categorization, and retirement attitudes. *Journal of Vocational Behavior*, 91, 35-45.
- Berguer, E. D., y Denton, M. A. (2004). The Interplay between Women's Life Course Work Patterns and Financial Planning for Later Life. *Canadian Journal of Aging*, 23, S81-S95. doi: 10.1353/cja.2005.0029
- Bernstein, D. (2004). Household debt and IRAs: evidence from the Survey of Consumer Finances. *Financial Counseling and Planning*, 15, 63-72.

- Blossfeld, H-P., Buchholz, S., y Hofäcker, D. (2006). *Globalization, uncertainty and late careers in Society*. London/New York: Routledge.
- Boisclair, D., Lusardi, A. y Michaud, P. C. (2015) Financial Literacy and Retirement Planning in Canada. *Journal of Pension Economics and Finance*, 1, 1-20. doi: 10.1017/S1474747215000311
- Brown, S., Ghosh, P., y Taylor, K. (2015). Household Finances and Social Interaction: Bayesian Analysis of Household Panel Data. *Review of Income and Wealth*, 62(3), 467-488. doi: 10.1111/roiw.12174
- Bütler, M., Huguenin, O., y Teppa, F. (2004). What Triggers Early Retirement ? Results from Swiss Pension Funds. Working Paper N° 4394, *Centre for Economic Policy Research*.
- Cavanagh, J. A., y Sharpe, D. L. (2002). The impact of debt levels on participation in and level of discretionary retirement savings. *Financial Counseling and Planning*, 13(1), 47-62.
- Chan, S., y Stevens, A. H. (2003). What You Don't Know Can't Help You: Pension Knowledge and Retirement Decision Making. *The Review of Economics and Statistics*, 90(2), 253-266. doi: 10.3386/w10185
- Chin, W. W. (1998). The partial least squares approach to structural equation modeling. En G. A. Marcoulides (Ed.), *Modern methods for business research* (pp. 295-336). Mahwah, NJ: Lawrence Erlbaum.
- Cole, S., y Shastry, K. (2009). *Smart Money: The Effect of Education, Cognitive Ability, and Financial Literacy on Financial Market Participation*. Harvard Business School. Working Paper 09-071.

- Consumer Financial Protection Bureau (2015). *Financial Well-Being: The Goal of Financial Education*. Report, Iowa City, IA: Consumer Financial Protection Bureau.
- Crossan, D., Feslier, D., y Hurnard, R. (2011). Financial literacy and retirement planning in New Zeland. *Journal of Pension Economics and Finance*, 10(4), 619-635. doi: 10.1017/S1474747211000515
- Davis, G. D., y Chen, Y. (2008). Age differences in demographic predictors of retirement investment decisions. *Educational Gerontology*, 34(3), 225-246. doi: 10.1080/03601270701838365
- DeVaney, S.A. y Zhang, T.C. (2001). A cohort analysis of the amount in defined contribution and individual retirement savings. *Financial Couseling and Planning*, 12(1), 89-104.
- Disney, R., y Johnson, P. (2001). *Pension systems and retirement incomes across OECD countries*. Edward Elgar: Cheltenham.
- Drever, A. I., Odders-White, E., Kalish, C.W., Else-Quest, N. M., Hoagland, E. M., y Nelms, E. N. (2015). Foundations of Financial Well-Being: Insights into the Role of Executive Function, Financial Socialization, and Experience-Based Learning in Childhood and Youth. *The Journal of Consumer Affairs*, 49(1), 13-38. doi: 10.1111/joca.12068
- Dulebohn, J.H. (2002). An investigation of the determinants of investment risk behavior in employer-sponsored retirements plans. *Journal of Management*, 28(1), 3-26.
- Ekerdt, D. J., y Hackney, J. K. (2002). Workers' ignorance of retirement benefits. *The Gerontologist*, 42(4), 543-551. doi: 10.1093/geront/42.4.543
- Estrada-Mejia, C., de Vries, M., y Zeelenberg, M. (2016). Numeracy and wealth. *Journal of Economic Psychology*, 54(1), 53-63. doi:10.1016/j.joep.2016.02.011

- Farrell, L., Fry, T. R. L., y Rise, L. (2016). The significance of financial self-efficacy in explaining women's personal finance behaviour. *Journal of Economic Psychology*, 54(1), 85-99. doi: 10.1016/j.joep.2015.07.001
- Fisher, P. J., y Anong, S. T. (2012). Relationship of saving motives to saving habits. *Journal of Financial Counseling and Planning*, 23(1), 63-79.
- Froidevaux, A., Hirschi, A., & Wang, M. (2016). The role of mattering as an overlooked key challenge in retirement planning and adjustment. *Journal of Vocational Behavior*, 94, 57-69.
- Gaurav, S., y Singh, A. (2012). An inquiry into the financial literacy and cognitive ability of farmers: Evidence from rural India. *Oxford Development Studies*, 40(3), 358-380. doi: 10.1080/13600818.2012.703319
- Glamsers, F. D., y DeJong, G. F. (1975). The efficacy of preretirement preparations programs for industrial workers. *Journal of Gerontology*, 30(5), 595-600. doi: 10.1093/geronj/30.5.595
- Grable, J. E., y Joo, S. (2001). Factors Associated with Seeking and Using Professional Retirement-Planning Help. *Family and Consumer Sciences*, 30(1), 37-63. doi: 10.1177/1077727X01301002
- Grable, J.E., y Lytton, R. H. (1997). Determinants of retirement savings plan participation: A discriminant analysis. *Personal Finances and Worker Productivity I* (1), 184-189.
- Guo, L., Stone, D., Bryant, S., Wier, B., Nikitkov, A., Ren, C., Riccio, E.L., Shen, M., Trabelsi, S., y Zhang, L. (2013). Are consumers' financial needs and values common across cultures? Evidence from six countries. *International Journal of Consumer Studies*, 37(6), 675-688. DOI: 10.1111/ijcs.12047

- Hair, J. F., Black, W. C., Babin, B. J., Anderson, R. E. y Tatham, R. L. (2006). *Multivariate Data Analysis*. New Jersey, NY: Pearson.
- Hastings, J. S., Madrian, B. C., y Skimmyhorn, W. L. (2013). Financial literacy, financial education and economic outcomes. *Annual Review of Economics*, 5(1), 347-373. doi: 10.3386/w18412
- Hayhoe, C. R., y Wilhelm, M. S. (1995). Discriminating between primary family financial managers and other adults in the family. *Financial Counseling and Planning*, 6(1), 75-82.
- Heckman, S. J., y Hanna, S. D. (2015). Individual and Institutional Factors Related to Low-Income Household Saving Behavior. *Journal of Financial Counseling and Planning*, 26(2), 187-199.
- Helman, R. Copeland, C., y VanDerhei, J. (2011). The 2011 Retirement Confidence survey: confidence drops to record lows, reflecting "the new normal" *Employee Benefit Research Institute* 355(355),1-39. Recuperado de: https://www.researchgate.net/publication/51098285_The_2011_Retirement_Confidence_Survey_Confidence_Drops_to_Record_Lows_Reflecting_The_New_Normal
- Helman, R., Greenwald, M., Adams, N., Copeland, C., y VanDerhei, J. (2013). *The 2013 retirement confidence survey: Perceived savings needs outpace reality for many*. Recuperado de: http://www.ebri.org/files/Final-FS.RCS-13.FS_3.Saving.FINAL.pdf
- Helman, R., y Paladino, V. (2004). Will Americans Ever Become Savers? The 14th Retirement Confidence Survey. *Employee Benefit Research Institute*, No.268, 1-17. Recuperado de: <http://www.ebri.org/pdf/briefspdf/0404ib.pdf>

- Hershey, D.A., Jacobs-Lawson, J.M., y Austin, J.T. (2013). Effective Financial Planning for Retirement. En M. Wang (Ed.), *The Oxford Handbook of Retirement* (pp. 402- 430). Oxford, New York: Oxford University Press.
- Hershey, D. A., y Mowen, J .C. (2000). Psychological determinants of financial preparedness for retirement. *The Gerontologist*, 40, 687– 697.
- Hira, T.K., Rock, W.L. y Loibl, C. (2009). Determinants of retirement planning behavior and differences by age. *International Journal of Consumer Studies*, 33(3), 293-301. doi: 10.1111/j.1470-6431.2009.00742.x
- Hung, A. A., Parker, A. M., y Yoong, J. (2009). Defining and Measuring Financial Literacy. *RAND Corporation - Labor and population*. Working paper series WR-708. doi: 10.2139/ssrn.1498674
- Jacobs-Lawson, J.M., y Hershey, D.A. (2005). Influence of future time perspective, financial knowledge, and financial risk tolerance on retirement saving behaviors. *Financial Services Review*, 14(1), 331-344.
- Joo, S., y Grable, J. E. (2005). Employee education and the likelihood of having a retirement savings program. *Financial Counseling and Planning*, 16(1), 37–50.
- Joo, S. H., y Pauwels, V. W. (2002). Factors affecting workers' retirement confidence: A gender perspective. *Financial Counseling and Planning*, 13(2), 1-10.
- Kagan, J., y Moss, H. A. (1962). *Birth to maturity: a study in psychological development*. New York: Wiley.
- Kalmi, P., y Ruuskanen, O. (2016). *Financial Literacy and Retirement Planning in Finland*. Recuperado de: http://www.taloustieteellinenyhdistys.fi/wp-content/uploads/2016/03/kalmi_ruuskanen.pdf

- Kim, J., Kwon, J., y Anderson, E. A. (2005). Factors related to retirement confidence: Retirement preparation and workplace financial education. *Financial Counseling and Planning*, 12(2), 77-89.
- Kimball, M.S., y Shumway, T. (2010). *Investor sophistication and home bias, diversification and employer stock puzzles*. Social Science Research Network. Recuperado de: <http://www-personal.umich.edu/~mkimball/keio/z-Osaka-2007-after/sophist1.pdf>
- Koposko, J.L., y Hershey, D.A. (2014). Parental and early influences on expectations of financial planning for retirement. *Journal of Personal Finance*, 13(2), 17-27.
- Kornadt, A. E., Voss, P., y Rothermund, K. (2015). Hope for the Best, Prepare for the Worst? Future Self-Views and Preparation for Age-Related Changes. *Psychology and Aging*, 30(4),967-976. doi: 10.1037/pag0000048
- Lang, F.R., Weiss, D., Gestorf, D., y Wagner, G.G. (2013). Forecasting life satisfaction across adulthood: Benefits of seeing a dark future?. *Psychology and Aging*, 28(1), 249-261. doi: 10.1037/a0030797
- Lusardi, A. (2003). *Planning and Saving for Retirement*. Working Paper, Dartmouth College. http://www.dartmouth.edu/~alusardi/Papers/Lusardi_pdf.pdf
- Lusardi, A. (2008). *Household Saving Behavior: The Role of Financial Literacy, Information, and Financial Education Programs*. National Bureau of Economic Research. Working paper 13824. doi:10.3386/w13824
- Lusardi, A., y Mitchell, O.S. (2007). Baby boomer retirement security: the roles of planning, financial literacy and housing wealth. *Journal of Monetary Economics*, 54(1), 205-224. doi: 10.1016/j.jmoneco.2006.12.001
- Lusardi, A., y Mitchell, O. (2007b). Financial literacy and retirement preparedness: Evidence and implications for financial education. *Business Economics*, 35-44.

- Lusardi, A., y Mitchell, O. S. (2008). Planning and financial literacy: How do women fare? . *American Economic Review: Papers & Proceedings*, 98(2), 413-417. doi: 10.1257/aer.98.2.413
- Lusardi, A., y Mitchell, O.S. (2011). Financial literacy around the world: An overview. *Journal of Pension Economics and Finance*, 10(4), 497-508. doi: 10.2139/ssrn.1810551
- Lusardi, A., Samek, A. S., Kapteyn, A., Glinert, L., Hung, A.,y Heinberg, A. (2015). Visual tools and narratives: new ways to improve financial literacy. *Journal of Pension Economics and Finance*. Avance de publicación online. doi:10.1017/S1474747215000323
- Lynch Jr., J. G., Netemeyer, R. G., Spiller, S. A., y Zammit, A. (2010). A generalizable scale of propensity to plan: The long and the short of planning for time and for money. *Journal of Consumer Research*, 37(1), 108-128. doi: 10.1086/649907
- Madero-Cabib, I., y Fasang, A. E. (2016). Gendered work–family life courses and financial well-being in retirement. *Advances in Life Course Research*, 27(1), 43-60. doi: 10.1016/j.alcr.2015.11.003
- Mansor, M.F., Hong, C.C., Abu, N.H., y Shaari, M.S. (2015). Demographic factors associated with retirement planning: A study of employees in Malaysian Health Sectors. *Asian Social Science*, 11(13), 108-116. doi: 10.5539/ass.v11n13p108
- McEachan, Conne, Taylor y Lawton, 2011. Prospective prediction of health-related behaviours with the Theory of Planned Behaviour: a meta-analysis. *Health Psychology Review*, 5(2), 97-144 doi: 10.1080/17437199.2010.521684
- McNeil, C., y Hunter, J.(2014). The generation strain: Collective solutions to care in an ageing society. *Institute for Public Policy Research*. Recuperado de:

[http://www.ippr.org/files/publications/pdf/generation-strain_Apr2014.pdf?
noredirect=1](http://www.ippr.org/files/publications/pdf/generation-strain_Apr2014.pdf?noredirect=1)

- Moorthy, M. K., Chelliah, T. D., Chiau, S. S., Lai, C. L., Ng, Z. K., Wong, C. R., y Wong, Y. T. (2012). A study on the retirement planning behavior of working individuals in Malaysia. *International Journal of Academic Research in Economics and Management Sciences*, 1(2), 54-72. Recuperado de: <http://www.hrmars.com/admin/pics/696.pdf>
- Mullock, K., y Turcotte, J. (2012). *Financial literacy and retirement saving*. Working paper No 2012-01. Department of Finance Canada. Recuperado de: <http://www.fin.gc.ca/pub/pdfs/wp2012-01e.pdf>
- Noone, J.H., Stephens, C. y Alpass, F. (2010). The Process of Retirement Planning Scale (PRePS): Development and Validation. *Psychological Assessment*, 22(3),520-531.
- Nunnally, J. C. (1978). *Psychometric theory*. New York, NY: McGraw-Hill.
- OECD. (2012). *OECD pensions outlook 2012*. Paris: OECD Publishing.
- Ouellete, J. A. y Wood, W. (1998). Habit and intention in everyday life: The multiple processes by which past behavior predicts future behavior. *Psychological Bulletin*, 124(1), 54-74. doi: 10.1037/0033-2909.124.1.54
- Peetz, J., y Buehler, R. (2013). Different goals, different predictions: Accuracy and bias in financial planning for events and time periods. *Journal of Applied Social Psychology* 43(5), 1079-1088. doi: 10.1111/jasp.12072
- Peetz, J., Simmons, M., Chen, y Buehler, R. (2016). Predictions on the go: Prevalence of spontaneous predictions for purchases. *Judgment and Decision Making*, 11(1), 48-61.

- Preacher, K. J. y Hayes, A. F. (2008b). SPSS macro for multiple mediation (INDIRECT) (Software). Ohio State University. Recuperado de www.afhayes.com
- Ricci, O., y Caratelli, M. (2015). Financial literacy, trust and retirement planning. *Journal of Pension Economics and Finance*. Avance de publicación online. doi: 10.1017/S1474747215000177
- Ringle, C. M., Wende, S. y Will, S. (2005). SmartPLS (Software). Alemania. Recuperado de <http://www.smartpls.de>
- Ruhm, C. J. (1996). Do pensions increase the labor supply of older men?. *Journal of Public Economics*, 59(2), 157-175. doi: 10.1016/0047-2727(95)01502-7
- Russell, K., y Stramoski, S. (2011). Financial management practices and attitudes of dental hygienists: A descriptive study. *American Dental Hygienists Association*, 85(4), 340-347.
- Sabri, M. F., y Juen, T.T. (2014). The Influence of financial literacy, saving behaviour, and financial management on retirement confidence among women working in the Malaysian public sector. *Asian Social Science*, 10(14), 40-51. doi:10.5539/ass.v10n14p40
- Schmeiser, M. D., y Seligman, J. S. (2013). Using the Right Yardstick: Assessing Financial Literacy Measures by Way of Financial Well-Being. *The Journal of Consumer Affairs*, 47(2), 243-262. doi: 10.1111/joca.12010
- Sekita, S. (2011) Financial literacy and retirement planning in Japan. *Journal of Pension Economics and Finance*, 10(4), 637-656. doi: 10.2139/ssrn.1809681
- Shoda, Y., y Mischel, W. (1998). Personality as a stable cognitive-affective activation network: Characteristic patterns of behavior variation emerge from a stable

- personality structure. En S. J. Read y L. C. Miller (Eds.), *Connectionist models of social reasoning and social behavior* (pp.175-208). Mahwah, NJ: Erlbaum.
- Springstead, G.R., y Wilson, T.M. (2000). Participation in voluntary individual savings accounts: An analysis of IRAs, 401(k)s, and the TPS. *Social Security Bulletin*, 63, 34-39.
- Stawski, R.S., Hershey, D.A., y Jacobs-Lawson, J.M. (2007). Goal clarity and financial planning activities as determinants of retirement savings contributions. *International Journal of Aging and Human Development*, 64(1), 13-32.
- Taylor, M.A., y Geldhauser, H.A. (2007). Low income older workers. En K. Shultz y G. Adams (Eds.), *Aging and work in the 21st century* (pp.25-51). Mahway, NJ: L. Erlbaum Associates.
- Turner, M. J., Bailey, W. C., y Scott, J. P. (1994). Factors influencing attitude toward retirement and retirement planning among midlife university employees. *Journal of Applied Gerontology*, 13, 143–156. doi: 10.1177/073346489401300203
- Van Rooij, M. C. J., Lusardi, A., y Alessie, R.J.M. (2011). Financial literacy and retirement planning in Netherlands. *Journal of Economic Psychology*, 32(4), 593-608. doi: 10.1016/j.joep.2011.02.004
- Van Rooij, M. C. J., Lusardi, A., y Alessie, R.J.M. (2012). Financial literacy, retirement planning and household wealth. *The Economic Journal*, 122(560), 449-478. doi: 10.2139/ssrn.1945732
- Wang, M. y Shultz, K. (2010). Employee retirement: A review and recommendations for future investigation. *Journal of Management*, 36(1), 172-206. doi: 10.1177/0149206309347957
- Wilkinson, N. (2008). *An Introduction to Behavioral Economics*. New York: Palgrave-Macmillan.

Yao, R., Hanna, S. D., & Montalto, C. P. (2003). The capital accumulation ratio as an indicator of retirement adequacy. *Journal of Financial Counseling and Planning, 14*(2), 1-11.

DISCUSIÓN GENERAL

El objetivo de este trabajo fue examinar desde una perspectiva integradora los principales antecedentes y mediadores de la planificación financiera de la jubilación. Los resultados de los tres estudios apoyan el hecho de que la planificación financiera de la jubilación se ve afectada por las tres dimensiones generales propuestas por Hershey et al. (2013) de capacidad, disposición y oportunidad para planificar y ahorrar para la jubilación. Asimismo se estudió cómo la edad influía en las predicciones que el modelo propuesto permitía realizar sobre la FPR, cómo la socialización parental financiera mediaba las relaciones entre algunas variables de las tres dimensiones de Hershey et al. (2013) y la planificación financiera de la jubilación y además cómo una medida previa de la planificación financiera de la jubilación podía influir en una medida posterior de la FPR.

Concretamente, en el primer estudio se encontró que a mayor edad, el modelo propuesto basado en las tres dimensiones generales de la planificación financiera de la jubilación presentaba un mejor ajuste. En el segundo estudio se halló que la socialización parental financiera mediaba los resultados obtenidos en la planificación financiera de la jubilación. Finalmente, en el tercer estudio se obtuvo que una medida previa de la planificación financiera de la jubilación influía en una segunda medida a posteriori.

Aportaciones de la tesis

Primeramente, esta investigación contribuye al avance del estudio integral y holístico de la planificación financiera de la jubilación ya que incluye las variables principales que se han estudiado a través de trabajos empíricos parciales y es una forma de obtener un marco general sobre los factores que influyen en la planificación

financiera de la jubilación. En segundo lugar, proporciona apoyo empírico al modelo sobre la planificación financiera de la jubilación de Hershey et al. (2013) acerca de la capacidad, disponibilidad y oportunidad de las personas para planificar y ahorrar para la jubilación, extrayéndose además que dicho modelo presenta un mayor ajuste a medida que la edad de las personas aumenta. En tercer lugar, se pone de manifiesto la importancia que tiene la socialización parental financiera en la planificación financiera de la jubilación, tanto a nivel de conocimientos teóricos, prácticos y en las decisiones de ahorro para la jubilación de los individuos mediante las enseñanzas económicas parentales recibidas, encontrándose una relación indirecta entre la socialización parental financiera y la planificación financiera de la jubilación. De esta manera, la socialización parental financiera no sería solo un modelo para los hijos en sus primeros años de experiencia con el dinero, sino en este trabajo se ha encontrado que perdura en cierta medida durante la etapa adulta y que contribuye al desarrollo de conocimientos y habilidades financieras y repercute en las decisiones sobre la planificación financiera de la jubilación de los hijos.

Finalmente, se apoya la idea de que la planificación financiera de la jubilación se mantiene estable de forma considerable en el tiempo, siendo una medida previa de la planificación financiera de la jubilación una buena variable predictora de la planificación financiera de la jubilación futura, respaldando la idea de que la conducta pasada es un buen predictor de la conducta posterior. Por otro lado, los hallazgos encontrados apoyan el hecho de que los factores económicos, psicológicos y sociales explican en buena medida la planificación financiera de la jubilación que efectúan los individuos. De esta manera, este trabajo constituye un paso más hacia la construcción de enfoques más completos e integrativos sobre la planificación financiera de la jubilación basados en la evidencia.

Implicaciones prácticas

A través de las diferencias encontradas en la planificación financiera de la jubilación en función de la edad este trabajo ofrece ciertas claves para el asesoramiento financiero en materia de jubilación. De esta manera, si se predice mejor la planificación financiera de la jubilación en las personas de mayor edad, se debería hacer hincapié en estrategias motivadoras y de información en personas que no están próximas a la experiencia de jubilarse y así poder mejorar la planificación y el ahorro conseguidos para esta etapa de la vida.

En consonancia, se ha visto también que la relación entre el nivel educativo y la FPR está influida por la edad, siendo en los más jóvenes donde tiene más peso el nivel educativo y esto puede deberse a que en la actualidad desde la infancia se tiene acceso a una educación más completa, incluyendo los aspectos económicos, que resultan cruciales y se deben seguir fomentando para la saber y planificar cómo acumular riqueza. Por otro lado, resulta interesante que las personas que más recurrieron al uso del asesoramiento financiero profesional fueran personas formadas y con niveles educativos altos, debiéndose vigilar que las personas de menor nivel educativo puedan acceder y comprender este tipo de asesoramiento económico para poder beneficiarse también de sus ventajas a la hora de planificar su jubilación.

Con este trabajo también se ha puesto de manifiesto la importancia que tienen las enseñanzas económicas parentales, tanto a nivel de conocimientos teóricos, prácticos y en las decisiones de ahorro para la FPR que toman los individuos. En la misma línea, para la población más joven las escuelas deberían incluir clases o cursos para mejorar las habilidades y conocimientos financieros que permitan interpretar la información que reciben de la televisión, internet, bancos, etc. Asimismo, para la población adulta se

podrían crear programas de planificación financiera que resalten los beneficios del ahorro a largo plazo para su seguridad financiera.

De este modo, la instrucción en materia económica y ahorro sería más completa y continuada a lo largo de la vida, teniendo importantes consecuencias prácticas para afrontar adecuadamente los posibles cambios económicos que pueden surgir a nivel familiar (ej.: despido laboral, jubilación) o a nivel poblacional (ej.: crisis económica, cambios en el sistema de pensiones). Así, a través de esta investigación se ha visto como los factores económicos, psicológicos y sociológicos permiten explicar en gran medida las dificultades a la hora de ahorrar y planificar la jubilación, sabiendo además que el nivel de planificación financiera de la jubilación adoptado ayuda a predecir el nivel de planificación financiera de la jubilación futura, ya que se ha visto que de forma general, suele mantenerse constante (al menos a corto-medio plazo).

Limitaciones y recomendaciones para futuras líneas de investigación

En las futuras investigaciones sobre la planificación financiera de la jubilación se deberían tener en cuenta algunas limitaciones. En primer lugar, la generalización de los resultados se dificulta, por el hecho de tratarse de estudios transversales aunque en un estudio la planificación financiera de la jubilación se midiera en dos momentos diferentes. Concretamente, la mayoría de las investigaciones en el área de la planificación financiera de la jubilación son transversales, pero también se han defendido los enfoques longitudinales para dicho estudio con motivo de lograr un seguimiento a lo largo del tiempo de las trayectorias de los individuos (Wang y Schultz, 2010). En esta línea, realizar estudios longitudinales sobre la FPR podría enriquecer el conocimiento de este proceso, ampliando el conocimiento sobre sus factores antecedentes y consecuentes.

De igual forma, otra limitación a tener presente es que en toda la investigación se utilizaron medidas de autoinforme, lo cual puede ser una fuente no controlada de error procedente de la varianza común, así como sesgos tales como la deseabilidad social. Por otro lado, también sería necesario utilizar en otros trabajos el método experimental para explorar causas y el método cualitativo para indagar sobre la naturaleza de las relaciones encontradas en torno a la planificación financiera de la jubilación.

Asimismo, otro aspecto a mejorar en futuras investigaciones es el uso de medidas más objetivas como complemento, ya que los niveles analizados de recursos económicos, conocimiento financiero, etc, constituyen valoraciones realizadas por los individuos que pueden estar sujetas a sobrevaloraciones o infravaloraciones. Por otro lado, se podría emplear una medida acerca de la confianza en los bancos o en las entidades financieras y ver su relación con el ahorro para la jubilación.

Finalmente, cabe destacar que esta investigación se realizó exclusivamente con personas residentes en España y es bien sabido que los sistemas de pensiones en la actualidad están cambiando, se encuentran estrechamente relacionados con la planificación financiera de la jubilación y pueden ser diferentes y presentar matices en función del país. De este modo las conclusiones han de ser tomadas en cuenta con cautela, pese al hecho de que las variables habitualmente usadas en la literatura han mostrado su poder predictivo sobre la FPR en contextos culturales diversos (Noone, Stephen y Alpass, 2010; Mansor, Hong, Abu y Shaari, 2015).

Conclusión

Los objetivos que se pretendían conseguir se han alcanzado satisfactoriamente porque en primer lugar, se ha puesto a prueba con buenos resultados el modelo

dimensional sobre la planificación financiera de la jubilación de Hershey et al. (2013), en segundo lugar se ha explorado los antecedentes más remotos de la planificación financiera de la jubilación mediante la socialización parental financiera y finalmente se ha comprobado la estabilidad temporal de la planificación financiera de la jubilación.

En suma, este trabajo aporta información integrada sobre los factores que se relacionan con la planificación financiera de la jubilación, siendo esta anticipación de las necesidades económicas que se tendrán durante la jubilación de gran relevancia para tener perspectivas realistas y lo más ajustadas posibles. Dicho aspecto cobra especial importancia porque, en la actualidad, las reformas que se están efectuando tanto en España como en otros países, van en la línea de trasladar una mayor responsabilidad al propio individuo en materia de gestión de las pensiones y de ahorro para la jubilación a largo plazo como fórmula exitosa.

En consonancia, debido a la situación económica global las personas de edad avanzada en la actualidad dependen más de sus ingresos para garantizar su estabilidad financiera una vez ya jubilados y por ello, cada vez es más frecuente que las personas mayores intenten graduar y alargar su actividad laboral (Cahill, Giandrea y Quinn, 2016). En esta línea, se ha puesto de manifiesto recientemente que una gran proporción de personas mayores no quieren jubilarse, debido a una gran variedad de razones entre las que se encuentran las económicas (Cohen-Mansfield y Regev, 2016). Sin embargo, a esta situación se añade el hecho de que todavía pocas personas preparan su jubilación en términos económicos, bien porque no cuentan con las herramientas y recursos necesarios para efectuarla o bien porque consideran que no debe hacerse hasta que la jubilación esté próxima, con el correspondiente riesgo que puede conllevar para su bienestar y calidad de vida una vez abandonado el ejercicio profesional.

Por ello, se debe hacer hincapié en difundir información e intervenciones que promuevan una mayor concienciación sobre la importancia de planificar económicamente la jubilación desde los inicios de la actividad laboral, así como trabajar en el desarrollo de programas integrados tanto teóricos como prácticos que guíen a las personas en esta tarea compleja que hoy en día supone un reto para el bienestar de la sociedad presente y futura.

Referencias

- Alcover, C. M., y Topa, G. (2014). Bridge employment in Spain: A possible option to postpone retirement. En C. M. Alcover, G. Topa, E. Parry, F. Fraccaroli y M. Depolo (Eds.) (pp. 115-137), *Bridge Employment: A Research Handbook*. Londres: Routledge.
- Atchley, R. C. (1989). A continuity theory of normal aging. *The Gerontologist*, 29, 183-190.
- Blumberg, M. y Pringle, C.D. (1982). The missing opportunity in organizational research: Some implications for a theory of work performance. *Academy of Management Review*, 7(4), 560-569. doi: 10.5465/AMR.1982.4285240.
- Cahill, K. E., Giandrea, M. D., y Quinn, J.F. (2016). To What Extent is Gradual Retirement a Product of Financial Necessity?. *Work, Aging and Retirement*. Avance de publicación online. doi: 10.1093/workar/waw027
- Cohen-Mansfield, J., y Regev, I. (2016). Retirement Preparation Programs: An Examination of Retirement Perceptions, Self-Mastery, and Well-Being. *Research on Social Work Practice*. Avance de publicación online. doi: 10.1177/1049731516645194
- Ekerdt, D.J., Kosloski, K. y DeViney, S. (2000). The normative anticipation of retirement by older workers. *Research on Aging*, 22(1), 3-22. doi: 10.1177/0164027500221001.
- Fernández-López, S., Otero, L., Vivel, M. y Rodeiro, D. (2010). What are driving forces of individuals retirement savings?. *Journal of Economics and Finance*, 60, 226-251. Recuperado de http://journal.fsv.cuni.cz/storage/1187_0015-1920---vol60y2010is3pp226-251.pdf
- Glass, J.C. y Kilpatrick, B. (1998). Gender comparisons of baby boomers and financial

- preparation for retirement. *Educational Gerontology*, 24(8), 719-745. doi: 10.1080/0360127980240802.
- Goudy, W.J., Powers, E.A. y Keith, P. M. (1975). The work-satisfaction, retirement-attitud typology. Profile examination. *Experimental Aging Research*, 1(2), 267-279. doi:10.1080/03610737508257965.
- Gruber, J., y Wise, D. A. (1999). Introduction and summary. En J. Gruber y D. A. Wise (Eds.), *Social security and retirement around the world* (pp. 1-35). Chicago, Il: University of Chicago Press.
- Hatcher, Ch. (2003). The economics of retirement decision. En G. Adams y T. Beehr (Eds.), *Retirement: reasons, processes and results* (pp. 136-158). New York, NY: Springer.
- Hershey, D.A. y Jacobs- Lawson, J.M. (2009). Goals for retirement: Content, structure and process. En R.R. Brougham (Ed.), *New directions in aging research* (pp. 167-186). Hauppauge, NY: Nova Science.
- Hershey, D.A., Jacobs-Lawson, J.M., y Austin, J.T. (2013). Effective Financial Planning for Retirement. En M. Wang (Ed.), *The Oxford Handbook of Retirement* (pp. 402- 430). Oxford, New York: Oxford University Press.
- Hershey, D.A., Jacobs-Lawson, J.M., McArdle, J.J. y Hamagami, F. (2007). Psychological foundations of financial planning for retirement. *Journal of Adult Development*, 14(1), 26-36. doi: 10.1007/s10804-007-9028-1.
- Hershey, D.A. y Mowen, J.C. (2000). Psychological determinants of financial preparedness for retirement. *The Gerontologist*, 40(6), 687-697. doi: 10.1093/geront/40.6.687.

- Hira, T.K., Rock, W.L. y Loibl, C. (2009). Determinants of retirement planning behavior and differences by age. *International Journal of Consumer Studies*, 33(3), 293-301. doi: 10.1111/j.1470-6431.2009.00742.x.
- Hobfoll, S.E. (2002). Social and psychological resources and adaptation. *Review of General Psychology*, 6(4), 307-324. doi: 10.1037/1089-2680.6.4.307
- Jex, S.M., y Grosch, J. (2013). Retirement decision making. En M. Wang (Ed.), *The Oxford Handbook of Retirement* (pp. 267- 279). Oxford, New York: Oxford University Press.
- Jimeno, J.F. (2000). El sistema español de pensiones: Cuestiones básicas y perspectivas en el medio plazo. En T. García-Milá (Ed.), *Nuevas Fronteras de la Política Económica*. Universitat Pompeu Fabra: CREI.
- Johansson, A., Guillemette, Y., Murtin, F., Turner, D., Nicoletti, G., de la Maisonneuve, C., ... y Spinelli, F. (2012). *Looking to 2060: Long-term global growth prospects: A going for growth report* (No. 3). OECD Publishing. Recuperado de: <http://www.oecd.org/eco/outlook/2060%20policy%20paper20FINAL.pdf>
- Karasek, R. A. y Theorell, T. (1990). *Healthy work: Stress, productivity, and the reconstruction of life*. New York, NY: Basic Books.
- Kim, J.E. y Moen, P. (2002). Retirement transitions, gender and psychological well-being: A life-course, ecological model. *Journal of Gerontology*, 57B(3), 212-222. doi: 10.1093/geronb/57.3.P212
- Mansor, M.F., Hong, C.C., Abu, N.H., y Shaari, M.S. (2015). Demographic factors associated with retirement planning: A study of employees in Malaysian Health Sectors. *Asian Social Science*, 11(13), 108-116. doi: 10.5539/ass.v11n13p108
- Noone, J.H., Stephens, C. y Alpass, F.M. (2009). Pre-retirement planning and well-being in later life: A prospective study. *Research on Aging*, 31(3), 295-317. doi:

10.1177/0164027508330718.

Noone, J.H., Stephens, C. y Alpass, F. (2010). The Process of Retirement Planning Scale (PRePS): Development and Validation. *Psychological Assessment*, 22(3),520-531. doi: 10.10371a0019512.

OCDE (2011). Besoin d'aide? La prestation de services et le financement de la dépendance. Paris. Recuperado : <http://www.psppaca.fr/IMG/pdf/47905500.pdf>

Panis, C.W.A. 2003. Annuities and Retirement Well-Being. En O. S. Mitchell y P. U. Stephen (Eds.), *Design and Structure: New Lessons From Behavioral Finance* (pp. 259-274). New York: Oxford University Press.

Petkoska, J., y Earl, J.K. (2009). Understanding the Influence of Demographic and Psychological Variables on Retirement Planning. *Psychology and Aging*, 24(1), 245-251.

Phua, V.C. y McNally, J.W. (2008). Men planning for retirement. *Journal of Applied Gerontology*, 27(5), 588-608. doi:10.1177/0733464808321885.

Pinquart, M. y Schindler, I. (2007). Changes of life satisfaction in the transition to retirement: A latent-class approach. *Psychology and Aging*, 22(3), 442-455. doi: 10.1037/0882-7974.22.3.442.

Rosenkoetter, M. M., y Garris, J. M. (2001). "Retirement Planning, Use of Time, and Psychosocial Adjustment". *Issues in Mental Health Nursing*, 22, 703-22.

Sabelhaus, J. (1997). Public policy and saving in the United States and Canada. *Canadian Journal of Economics*, 30(2), 253-275. Recuperado de <https://www.econ.umd.edu/research/papers/527/download/290>

Schellenberg, G.,Turcotte, M., y Ram, B. (2005). Preparing for Retirement. *Canadian Social Trends*,78, 8-11.

Stawski, R.S., Hershey, D.A. y Jacobs-Lawson, J.M. (2007). Goal clarity and financial

- planning activities as determinants of retirement savings contributions.
International Journal of Aging and Human Development, 64(1), 13-32.
doi: 10.2190/13GK-5H72-H324-16P2.
- Taylor, M.A. y Doverspike, D. (2003). Retirement Planning and Preparation. En G. Adams y T. Beehr (Eds.), *Retirement: Reasons, processes and results* (pp. 53-82). New York, NY: Springer.
- Taylor, M.A. y Geldhauser, H.A. (2007). Low income older workers. En K. Shultz y G. Adams (Eds.), *Aging and work in the 21st century* (pp.25-51). Mahway, NJ: L. Erlbaum Associates.
- Topa, G., Moriano, J.A., Depolo, M., Alcover, C. y Morales, J. (2009). Antecedents and consequences of retirement planning and decision-making: A meta-analysis and model. *Journal of Vocational Behavior*, 75(1), 38-55. doi: 10.1016/j.jvb.2009.03.002.
- Taylor, M. A. y Shaffer, M. (2013). Planning and adaptation to retirement: The post-retirement environment, change management resources, and need-oriented factors as moderators. En M. Wang (Ed.), *The Oxford Handbook of Retirement* (pp. 249- 266). Oxford, New York: Oxford University Press.
- Wang, M. (2007). Profiling retirees in the retirement transition and adjustment process: Examining the longitudinal change patterns of retirees' psychological well-being. *Journal of Applied Psychology*, 92, 455-474. doi:10.1037/0021-9010.92.2.455
- Wang, M. y Shultz, K. (2010). Employee retirement: A review and recommendations for future investigation. *Journal of Management*, 36(1), 172-206. doi: 10.1177/0149
- Webley, P. y Nyhus, E.K. (2008). Inter-temporal choice and self-control: saving and borrowing. En A. Lewis (Ed.), *The Cambridge Handbook of Psychology and*

Economic Behavior (pp. 105-132). Cambridge: University Press.

Zhu-Sams, D. 2004. Will Pre-Retirement Planning Affect Post-Retirement Experience?. *Papers for the Western Family Economics Association*, 19, 51-57.

ANEXO.
CUESTIONARIOS



En el Departamento de Psicología Social y de las Organizaciones de la *UNED* estamos realizando un estudio sobre las experiencias de los trabajadores a partir de los 30 años de edad. Nos gustaría que colaborara con nosotros en este estudio rellenoando este cuestionario

INSTRUCCIONES

1. El cuestionario es completamente **ANÓNIMO** y toda la información que usted registre en él es absolutamente **CONFIDENCIAL**.
2. Su información será analizada de manera conjunta con la de los restantes participantes, nunca de manera individual, de modo que no será posible identificar sus respuestas particulares a partir de los resultados de la investigación.
3. Recuerde que en el cuestionario no existen respuestas correctas o incorrectas; por favor, **responda con total sinceridad**.

Edad:	Género: <input type="checkbox"/> Hombre ₁ <input type="checkbox"/> Mujer ₂
Años de antigüedad en la empresa u organización en la que trabaja:	
Número de personas a su cargo o dependientes económicamente:	
Indique su nivel de estudios o el título más alto de los siguientes que haya obtenido:	
<input type="checkbox"/> Educación primaria, primera etapa de la EGB o equivalente ₁ <input type="checkbox"/> EGB, graduado escolar o equivalente ₂ <input type="checkbox"/> Bachillerato, FP o equivalente ₃ <input type="checkbox"/> Licenciado o graduado ₄ <input type="checkbox"/> Estudios de máster ₅ <input type="checkbox"/> Estudios de doctorado ₆	

Por favor, piense en su salud y díganos...

	Excelente	Muy bueno	Bueno	Suficiente	Deficiente/ malo
1 Considero que mi nivel de salud actual es	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄	<input type="checkbox"/> ₅

Por favor, díganos su opinión

	Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Moderadamente	De acuerdo	Totalmente de acuerdo
2 Sé mucho sobre la planificación financiera de la jubilación	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄	<input type="checkbox"/> ₅
3 Sé más que la mayoría de las personas sobre la planificación de la jubilación	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄	<input type="checkbox"/> ₅
4 Confío mucho en mi habilidad para planificar mi jubilación	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄	<input type="checkbox"/> ₅
5 Cuando necesito algún servicio de tipo financiero sé exactamente dónde obtener información sobre lo que hacer	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄	<input type="checkbox"/> ₅
6 Sé mucho sobre cómo funciona la seguridad social	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄	<input type="checkbox"/> ₅
7 Sé mucho sobre cómo funcionan los planes de inversión privados	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄	<input type="checkbox"/> ₅

Por favor, indique su opinión sobre su concienciación acerca de la jubilación

		Siempre	Casi todo el tiempo	La mayor parte del tiempo	La mitad del tiempo	Muy poco	Nunca
8	En repetidas ocasiones pienso sobre la jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
9	Imagino cómo será mi estilo de vida cuando me jubile	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
10	Hablo sobre mis planes para la jubilación con mi esposo/a y mi familia	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
11	Hablo sobre la jubilación con mis amigos	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
12	Yo y mis compañeros del trabajo hablamos sobre la jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
13	Mi lugar de trabajo proporcionan un entorno adecuado para hablar sobre la jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
14	Busco y leo artículos, revistas y otras fuentes de información sobre la jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
15	Espero con ganas a que llegue la jubilación porque será un cambio positivo con respecto a mi rutina actual de trabajo	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
16	Espero con ganas a que llegue la jubilación porque he hecho planes para cuando llegue	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
17	Espero con ganas la jubilación porque aumentará mi tiempo para el ocio	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
18	Espero con ganas la jubilación porque me permitirá fortalecer las relaciones con mi pareja y mi familia	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
19	Espero con ganas la jubilación porque me permitirá cumplir deseos para los que no he tenido tiempo	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
20	Espero con ganas la jubilación porque podré retomar la relación con viejos amigos y conocer a gente nueva	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
21	Siento que la jubilación es una transición a la última etapa de mi vida	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
22	Espero con ganas la jubilación porque me permitirá decidir cuándo dejo de trabajar	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
23	Temo a la jubilación porque afectará a cómo tengo mi vida estructurada	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
24	Temo a la jubilación porque perderé ingresos estables	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
25	Temo a la jubilación porque dejará a mi vida sin objetivos y perderé mi estatus	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
26	Temo a la jubilación porque no tendré un sitio habitual al que ir	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
27	Temo a la jubilación porque no tendré actividades organizadas	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
28	Temo a la jubilación porque perderé contactos sociales importantes	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
29	Temo a la jubilación porque me quitará mi identidad actual	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
30	Temo a la jubilación porque ya no sacaré partido a mis habilidades y talentos para mí ni para la sociedad	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
31	Temo a la jubilación porque me dejará sin poder	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
32	Temo a la jubilación porque no tengo control para decidir cuando me jubilaré	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
33	Siento que la jubilación será más o menos la continuación de mi vida actual	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6
34	No me preocupa la jubilación, llegue cuando llegue	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6

35	Me siento psicológicamente preparado para la jubilación	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
36	En mi trabajo me han preparado para la jubilación a través de formación	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
37	Estoy en un punto de mi vida en el que tengo tiempo para preparar mi jubilación	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
38	Hice un curso de entrenamiento para la jubilación que me dió herramientas para los desafíos que tendré que afrontar	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
39	Hice un curso de entrenamiento para la jubilación que me ayudó a identificar mis objetivos para la jubilación	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
40	Hice un curso de entrenamiento para la jubilación que me permitió tener una mayor capacidad para superar dificultades	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
41	Hice un curso de entrenamiento para la jubilación que me ha dado habilidades de adaptación	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
42	Tengo una casa de campo con las comodidades suficientes para mudarme cuando me jubile	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
43	Cuando me jubile, tengo planeadas actividades de tipo económico en las que participar	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
44	Cuando me jubile, tendré más tiempo para la vida social	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
45	Cuando me jubile, participaré en política	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Por favor, indíquenos su grado de acuerdo con las siguientes afirmaciones

		Totalmente en desacuerdo	Bastante en desacuerdo	Muy en desacuerdo	En desacuerdo	Moderadamente	De acuerdo	Muy de acuerdo
46	Tengo objetivos concretos sobre cuánto dinero necesitaré tener ahorrado para la jubilación	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
47	He pensado bastante sobre la calidad de vida en la jubilación	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
48	Tengo objetivos específicos para aumentar mi información sobre la jubilación	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
49	Tengo una visión concreta sobre cómo será mi vida durante la jubilación	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
50	Comento mis planes sobre la jubilación con mi pareja, amigos u otras personas de mi entorno	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Por favor, lea las siguientes afirmaciones y díganos su grado de conformidad

		Muy de acuerdo	De acuerdo	En desacuerdo	Muy en desacuerdo
51	Es importante considerar las recomendaciones de servicios financieros representativos	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄
52	Prefiero consultar a un especialista cuando tengo que tomar decisiones financieras	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄
53	Me gusta reflexionar las diferentes opciones antes de tomar decisiones financieras	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄
54	No necesito asesoramiento sobre las opciones de inversión	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄
55	Necesito ayuda en materia de ahorro y de inversiones para que se adapten a mis objetivos financieros	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄
56	Estoy dispuesto a pagar por un asesoramiento financiero profesional	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄
57	Es importante que un determinado servicio pueda ofrecer asesoramiento sobre las inversiones	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄
58	Para mí es importante captar ideas para mis finanzas de las instituciones financieras	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄
59	Me siento cualificado/a para tomar mis propias decisiones a la hora de invertir	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄

Por favor, valore las siguientes afirmaciones según su estado actual

		Muy poco/s	Poco/os	Suficiente/s	Bastante/s	Mucho/s
60	Poseo _____ ingresos para mantenerme a mí o a mí familia	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄	<input type="checkbox"/> ₅
61	Tengo _____ sustento financiero a través de mis inversiones	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄	<input type="checkbox"/> ₅
62	Tengo _____ sustento financiero a través de mis ahorros	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄	<input type="checkbox"/> ₅
63	Tengo _____ sustento financiero a través de mi fondo de pensiones para la vejez	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄	<input type="checkbox"/> ₅

Por favor, indíquenos en que medida se adecuan a usted las siguientes afirmaciones

	Totalmente en desacuerdo	Bastante en desacuerdo	Muy en desacuerdo	En desacuerdo	Moderadamente	De acuerdo	Muy de acuerdo
64 Tengo planes de gastos específicos para el futuro	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
65 He realizado voluntariamente contribuciones a un plan de ahorros para la jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
66 He leído artículos sobre la planificación financiera de a jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
67 He comentado mis objetivos financieros para el futuro con un profesional en la materia	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
68 He leído uno o más libros sobre planificación financiera de la jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
69 He realizado planes específicos de gastos para la jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
70 He comentado mi plan financiero para la jubilación con un profesional	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
71 Tengo organizados mis documentos sobre asuntos financieros	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
72 He valorado mi capital	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7

¡Muchas gracias por su colaboración y por el tiempo dedicado a responder estas cuestiones!



En el Departamento de Psicología Social y de las Organizaciones de la UNED estamos realizando un estudio sobre las experiencias de los trabajadores mayores de 45 años. Nos gustaría que colaborara con nosotros en este estudio rellenando este cuestionario

INSTRUCCIONES

1. El cuestionario es completamente **ANÓNIMO** y toda la información que usted registre en él es absolutamente **CONFIDENCIAL**.
2. Su información será analizada de manera conjunta con la de los restantes participantes, nunca de manera individual, de modo que no será posible identificar sus respuestas particulares a partir de los resultados de la investigación.
3. Recuerde que en el cuestionario no existen respuestas correctas o incorrectas; por favor, **responda con total sinceridad**.
4. Señale siempre la opción de respuesta que corresponda con la información requerida o con su opinión.
5. Por favor, rellene el cuestionario sin consultar a otras personas.

Edad:	Género: <input type="checkbox"/> H ₁ <input type="checkbox"/> M ₂	Nivel de estudios finalizados: <input type="checkbox"/> Estudios básicos ₁ <input type="checkbox"/> Bachillerato ₂ <input type="checkbox"/> F. P. ₃ <input type="checkbox"/> Universitarios ₄ <input type="checkbox"/> Otros ₅
Tipo de empresa: <input type="checkbox"/> Privada ₁ <input type="checkbox"/> Pública ₂ <input type="checkbox"/> Privada (con capital público/fundaciones) ₃ <input type="checkbox"/> Otras ₄ (especificar):_		
Categoría profesional: <input type="checkbox"/> Propietario o Alto Directivo ₁ (representa a la empresa mediante poder notarial, Socio, Administrador único, etc.) <input type="checkbox"/> Mando intermedio ₃ (Tiene personas a su cargo operativamente, es jefe de grupo, encargado de área, etc.) <input type="checkbox"/> Directivo ₂ (asiste a las reuniones de los órganos de gobierno pero no representa a la empresa mediante poder notarial o similar) <input type="checkbox"/> Empleado ₄ <input type="checkbox"/> Otras ₅ (especificar):_____		
Años de antigüedad en la empresa u organización en la que trabaja:		Número de personas a su cargo o dependientes económicamente:
Ámbito laboral: <input type="checkbox"/> Sanitario ₁ <input type="checkbox"/> Industria productiva ₂ <input type="checkbox"/> Banca/ Finanzas ₃ <input type="checkbox"/> Educación/Investigación ₄ <input type="checkbox"/> Distribución ₅ <input type="checkbox"/> Tecnología/comunicaciones ₆ <input type="checkbox"/> Comercio/Turismo ₇ <input type="checkbox"/> Alimentación ₈ <input type="checkbox"/> Energía ₁₀ <input type="checkbox"/> Servicios ₁₁ <input type="checkbox"/> Minería ₁₂ <input type="checkbox"/> Agricultura/pesca/ganadería ₁₃ <input type="checkbox"/> Otros ₁₄ (explicar).....		
Situación laboral actual: <input type="checkbox"/> Trabajo tiempo completo ₁ <input type="checkbox"/> Trabajo tiempo parcial ₂ <input type="checkbox"/> Desempleado ₃ <input type="checkbox"/> Otros ₄		
Por favor, indique la edad mínima a la que cree que podrá jubilarse (en años).....		

Por favor, piense en su jubilación y díganos su opinión

	Muy en desacuerdo	En desacuerdo	Moderadamente	De acuerdo	Muy de acuerdo
1 Creo que es demasiado pronto para que yo empiece a pensar en mi situación financiera cuando me jubile	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄	<input type="checkbox"/> ₅
2 Me ocuparé de las cuestiones financieras cuando esté más cerca de la jubilación	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄	<input type="checkbox"/> ₅
3 Conozco gente de mi edad que ya está ahorrando para su jubilación	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄	<input type="checkbox"/> ₅
4 Creo que vale la pena ahorrar para la jubilación	<input type="checkbox"/> ₁	<input type="checkbox"/> ₂	<input type="checkbox"/> ₃	<input type="checkbox"/> ₄	<input type="checkbox"/> ₅

Por favor, lea las siguientes afirmaciones y díganos con qué frecuencia se ha dedicado Ud a las siguientes actividades en los últimos seis meses.

		Nunca	Rara vez	Bastantes veces	Casi siempre	Siempre
5	Hacer una comparación al adquirir un producto o servicio.	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
6	Comprar algo de manera impulsiva.	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
7	Buscar información sobre un producto de coste elevado antes de comprarlo.	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
8	Pagar todas sus facturas a tiempo.	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
9	Mantener un registro escrito o electrónico de los gastos mensuales.	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
10	Mantenerse dentro de su presupuesto o plan de gasto.	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
11	Pagar la liquidación de su tarjeta de crédito por completo cada mes.	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
12	Marcar un límite máximo de gasto en una o más tarjetas de crédito.	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
13	Hacer solamente devoluciones mínimas en un préstamo.	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
14	Empezar o mantener un fondo de ahorro para emergencia.	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
15	Ahorrar dinero de cada sueldo.	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
16	Ahorra para algún objetivo a largo plazo (coche, casa, educación, etc.)	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5

Por favor, lea las siguientes afirmaciones y díganos con qué frecuencia se ha dedicado Ud a las siguientes actividades en los últimos seis meses.

		Nunca	Rara vez	Bastantes veces	Casi siempre	Siempre
17	Aportar dinero a una cuenta para la jubilación.	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
18	Adquirir bonos, acciones o fondos	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
19	Mantener o adquirir una póliza del seguro de salud.	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
20	Mantener o adquirir un seguro de propiedad o inmobiliario adecuado	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
21	Mantener o adquirir un seguro de vida adecuado.	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5

Indique, por favor, en qué medida está Ud de acuerdo con las siguientes afirmaciones

		Muy en desacuerdo	En desacuerdo	Moderadamente	De acuerdo	Muy de acuerdo
22	Mis padres fueron un buen ejemplo de cómo manejar el dinero.	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
23	Yo hablaba a menudo sobre el manejo del dinero con mis padres	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
24	Creo que era bueno que mis padres me controlaran el dinero cuando era joven.	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
25	Me parece bueno que mis padres guardasen mi dinero para ayudarme a ahorrar cuando era joven.	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
26	Mis padres están orgullosos de mí porque soy ahorrativo.	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
27	Yo valoraba cuando mis padres me decían qué hacer con mi dinero	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
28	Yo ahorraba dinero porque creía que mis padres no tenían que pagarme mis caprichos	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
29	Yo ahorro habitualmente porque mis padres me enseñaron a hacerlo de pequeño	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5

Por favor, díganos su opinión

	Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Moderadamente	De acuerdo	Totalmente de acuerdo
30 Sé mucho sobre la planificación financiera de la jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
31 Sé más que la mayoría de las personas sobre la planificación de la jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
32 Confío mucho en mi habilidad para planificar mi jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
33 Cuando necesito algún servicio de tipo financiero sé exactamente dónde obtener información sobre lo que hacer	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
34 Sé mucho sobre cómo funciona la seguridad social	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
35 Sé mucho sobre cómo funcionan los planes de inversión privados	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5

Por favor, indíquenos en que medida se adecuan a usted las siguientes afirmaciones

	Totalmente en desacuerdo	Bastante en desacuerdo	Muy en desacuerdo	En desacuerdo	Moderadamente	De acuerdo	Muy de acuerdo
36 Tengo planes de gastos específicos para el futuro	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
37 He realizado voluntariamente contribuciones a un plan de ahorros para la jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
38 He leído artículos sobre la planificación financiera de a jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
39 He comentado mis objetivos financieros para el futuro con un profesional en la materia	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
40 He leído uno o más libros sobre planificación financiera de la jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
41 He realizado planes específicos de gastos para la jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
42 He comentado mi plan financiero para la jubilación con un profesional	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
43 Tengo organizados mis documentos sobre asuntos financieros	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
44 He valorado mi capital	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7

¡Muchas gracias por su colaboración y por el tiempo dedicado a responder estas cuestiones!



En el Departamento de Psicología Social y de las Organizaciones de la UNED estamos realizando un estudio sobre las experiencias de los trabajadores mayores de 45 años. Nos gustaría que colaborara con nosotros en este estudio rellenando este cuestionario

INSTRUCCIONES

1. El cuestionario es completamente **ANÓNIMO** y toda la información que usted registre en él es absolutamente **CONFIDENCIAL**.
2. Su información será analizada de manera conjunta con la de los restantes participantes, nunca de manera individual, de modo que no será posible identificar sus respuestas particulares a partir de los resultados de la investigación.
3. Recuerde que en el cuestionario no existen respuestas correctas o incorrectas; por favor, **responda con total sinceridad**.
4. Señale siempre la opción de respuesta que corresponda con la información requerida o con su opinión.
5. Por favor, rellene el cuestionario sin consultar a otras personas.

Edad:	Género: <input type="checkbox"/> H ₁ <input type="checkbox"/> M ₂	Nivel de estudios finalizados: <input type="checkbox"/> Estudios básicos ₁ <input type="checkbox"/> Bachillerato ₂ <input type="checkbox"/> F. P. ₃ <input type="checkbox"/> Universitarios ₄ <input type="checkbox"/> Otros ₅
Categoría profesional: <input type="checkbox"/> Propietario o Alto Directivo ₁ (representa a la empresa mediante poder notarial, Socio, Administrador único, etc.) <input type="checkbox"/> Directivo ₂ (asiste a las reuniones de los órganos de gobierno pero no representa a la empresa mediante poder notarial o similar)	<input type="checkbox"/> Mando intermedio ₃ (Tiene personas a su cargo operacionalmente, es jefe de grupo, encargado de área, etc.) <input type="checkbox"/> Empleado ₄ <input type="checkbox"/> Otras ₅ (especificar): _____	
Años de antigüedad en la empresa u organización en la que trabaja:	Número de personas a su cargo o dependientes económicamente:	
Situación laboral actual: <input type="checkbox"/> Trabajo tiempo completo ₁ <input type="checkbox"/> Trabajo tiempo parcial ₂ <input type="checkbox"/> Desempleado ₃ <input type="checkbox"/> Otros ₄		
Por favor, indique la edad mínima a la que cree que podrá jubilarse (en años).....		

Por favor, valore las siguientes afirmaciones

	Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Moderadamente	De acuerdo	Totalmente de acuerdo
1 Sé mucho sobre la planificación financiera de la jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
2 Sé más que la mayoría de las personas sobre la planificación de la jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
3 Confío mucho en mi habilidad para planificar mi jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
4 Cuando necesito algún servicio de tipo financiero sé exactamente dónde obtener información sobre lo que hacer	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
5 Sé mucho sobre cómo funciona la seguridad social	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
6 Sé mucho sobre cómo funcionan los planes de inversión privados	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5

Por favor, indique la confianza que tiene en las siguientes cuestiones

	Nada confiado	Poco confiado	Confiado	Muy confiado
7 Mi jubilación en general	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4
8 Preparar financieramente mi jubilación de forma adecuada	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4
9 Tener suficiente dinero para mantenerme el resto de mi vida, independientemente de cuanto viva	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4
10 Tener suficiente dinero para afrontar gastos básicos durante la jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4
11 Tener suficiente dinero para cuestiones médicas y de salud cuando me jubile	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4

Por favor, díganos cómo de satisfecho se encuentra con los siguientes aspectos

	Muy insatisfecho	Insatisfecho	Ni contento ni descontento	Satisfecho	Muy satisfecho
1 Ingresos familiares actuales	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
2 Dinero disponible para emergencias	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
3 Bienes materiales	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
4 Cantidad de patrimonio neto	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5

¡Muchas gracias por su colaboración y por el tiempo dedicado a responder estas cuestiones!



En el Departamento de Psicología Social y de las Organizaciones de la UNED estamos realizando un estudio sobre las experiencias de los trabajadores mayores de 45 años. Nos gustaría que colaborara con nosotros en este estudio rellenando este cuestionario

INSTRUCCIONES

1. El cuestionario es completamente **ANÓNIMO** y toda la información que usted registre en él es absolutamente **CONFIDENCIAL**.
2. Su información será analizada de manera conjunta con la de los restantes participantes, nunca de manera individual, de modo que no será posible identificar sus respuestas particulares a partir de los resultados de la investigación.
3. Recuerde que en el cuestionario no existen respuestas correctas o incorrectas; por favor, **responda con total sinceridad**.
4. Señale siempre la opción de respuesta que corresponda con la información requerida o con su opinión.
5. Por favor, rellene el cuestionario sin consultar a otras personas.

Edad:	Género: <input type="checkbox"/> H ₁ <input type="checkbox"/> M ₂	Nivel de estudios finalizados: <input type="checkbox"/> Estudios básicos ₁ <input type="checkbox"/> Bachillerato ₂ <input type="checkbox"/> F. P. ₃ <input type="checkbox"/> Universitarios ₄ <input type="checkbox"/> Otros ₅
Categoría profesional: <input type="checkbox"/> Propietario o Alto Directivo ₁ (representa a la empresa mediante poder notarial, Socio, Administrador único, etc.) <input type="checkbox"/> Directivo ₂ (asiste a las reuniones de los órganos de gobierno pero no representa a la empresa mediante poder notarial o similar)		<input type="checkbox"/> Mando intermedio ₃ (Tiene personas a su cargo operacionalmente, es jefe de grupo, encargado de área, etc.) <input type="checkbox"/> Empleado ₄ <input type="checkbox"/> Otras ₅ (especificar): _____
Años de antigüedad en la empresa u organización en la que trabaja:		Número de personas a su cargo o dependientes económicamente:
Situación laboral actual: <input type="checkbox"/> Trabajo tiempo completo ₁ <input type="checkbox"/> Trabajo tiempo parcial ₂ <input type="checkbox"/> Desempleado ₃ <input type="checkbox"/> Otros ₄		
Por favor, indique la edad mínima a la que cree que podrá jubilarse (en años).....		

Por favor, indíquenos en que medida se adecuan a usted las siguientes afirmaciones

	Totalmente en desacuerdo	Bastante en desacuerdo	Muy en desacuerdo	En desacuerdo	Moderadamente	De acuerdo	Muy de acuerdo
1 Tengo planes de gastos específicos para el futuro	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
2 He realizado voluntariamente contribuciones a un plan de ahorros para la jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
3 He leído artículos sobre la planificación financiera de a jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
4 He comentado mis objetivos financieros para el futuro con un profesional en la materia	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
5 He leído uno o más libros sobre planificación financiera de la jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
6 He realizado planes específicos de gastos para la jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
7 He comentado mi plan financiero para la jubilación con un profesional	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
8 Tengo organizados mis documentos sobre asuntos financieros	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7
9 He valorado mi capital	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7

¡Muchas gracias por su colaboración y por el tiempo dedicado a responder estas cuestiones!



En el Departamento de Psicología Social y de las Organizaciones de la UNED estamos realizando un estudio sobre las experiencias de los trabajadores mayores de 45 años. Nos gustaría que colaborara con nosotros en este estudio rellenoando este cuestionario

INSTRUCCIONES

1. El cuestionario es completamente **ANÓNIMO** y toda la información que usted registre en él es absolutamente **CONFIDENCIAL**.
2. Su información será analizada de manera conjunta con la de los restantes participantes, nunca de manera individual, de modo que no será posible identificar sus respuestas particulares a partir de los resultados de la investigación.
3. Recuerde que en el cuestionario no existen respuestas correctas o incorrectas; por favor, **responda con total sinceridad**.
4. Señale siempre la opción de respuesta que corresponda con la información requerida o con su opinión.
5. Por favor, rellene el cuestionario sin consultar a otras personas.

Edad:	Género: <input type="checkbox"/> H ₁ <input type="checkbox"/> M ₂	Nivel de estudios finalizados: <input type="checkbox"/> Estudios básicos ₁ <input type="checkbox"/> Bachillerato ₂ <input type="checkbox"/> F. P. ₃ <input type="checkbox"/> Universitarios ₄ <input type="checkbox"/> Otros ₅
Categoría profesional: <input type="checkbox"/> Propietario o Alto Directivo ₁ (representa a la empresa mediante poder notarial, Socio, Administrador único, etc.) <input type="checkbox"/> Directivo ₂ (asiste a las reuniones de los órganos de gobierno pero no representa a la empresa mediante poder notarial o similar)	<input type="checkbox"/> Mando intermedio ₃ (Tiene personas a su cargo operacionalmente, es jefe de grupo, encargado de área, etc.) <input type="checkbox"/> Empleado ₄ <input type="checkbox"/> Otras ₅ (especificar): _____	
Años de antigüedad en la empresa u organización en la que trabaja:	Número de personas a su cargo o dependientes económicamente:	
Situación laboral actual: <input type="checkbox"/> Trabajo tiempo completo ₁ <input type="checkbox"/> Trabajo tiempo parcial ₂ <input type="checkbox"/> Desempleado ₃ <input type="checkbox"/> Otros ₄		
Por favor, indique la edad mínima a la que cree que podrá jubilarse (en años).....		

Por favor, valore las siguientes afirmaciones

		Muy en desacuerdo	En desacuerdo	Moderadamente	De acuerdo	Muy de acuerdo
1	Si me jubilase hoy mismo, tendría suficiente dinero para hacer frente a mi jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
2	Si me jubilase a los 65 años, tendría suficiente dinero para hacer frente a mi jubilación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
3	En mi casa, mi familia y yo estamos ahorrando una parte de nuestros ingresos	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
4	Cuando me jubile, tendré suficientes ingresos para garantizar mi estándar de vida	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
5	Cuando me jubile, tendré mi casa en propiedad sin hipoteca	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5
6	Cuando me jubile, tendré suficiente dinero para gastos imprevistos	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5

¡Muchas gracias por su colaboración y por el tiempo dedicado a responder estas cuestiones!