

Inclusión financiera y crecimiento económico

Víctor Iván Valdez González¹

Resumen

La inclusión financiera es una herramienta que puede ser utilizada para mejorar el crecimiento económico, disminuir la pobreza, crear empleo y reducir la desigualdad de ingresos en los países en desarrollo mediante el suministro de bienes y servicios financieros accesibles a los grupos de bajos ingresos a través de instituciones financieras. Este estudio analiza la relación entre inclusión financiera, emprendimiento, apertura y crecimiento económicos para México a lo largo del tiempo 1998-2019 utilizando la metodología de cointegración de Johansen. Las variables de inclusión financiera, emprendimiento e instituciones se incorporan en el modelo. Los resultados empíricos muestran que la inclusión financiera tiene un efecto positivo y de largo plazo en el crecimiento económico, mientras que el espíritu empresarial tiene un efecto positivo y de largo plazo más significativo en el crecimiento económico, así como lo tiene también la inversión bruta de capital fijo.

Palabras clave: Inclusión financiera, Desarrollo, Crecimiento económico.

Clasificación JEL: C32, G21 O16

Introducción

En los países en desarrollo de América latina, África y Asia, la mayoría de las personas no están utilizando los bienes y servicios proporcionados por las instituciones financieras o no tienen ninguna cuenta bancaria en muchos casos. Hay ciertos factores que conducen a la exclusión financiera, como bajos ingresos, analfabetismo financiero, falta de documentación adecuada, institución financiera indiferente y bienes y servicios financieros complejos. Según el Global Findex Database (2017), casi el 67.2% de los jóvenes en México no tienen cuenta bancaria en ningún banco; no se están utilizando

¹ Estudiante del 9no semestre del PE en Economía, Universidad Autónoma de Baja California, facultad de Ciencias Sociales y Políticas. Correo: valdez.victor@uabc.edu.mx

servicios bancarios. Hay muchas otras razones que tener cuenta, como la falta de dinero, razones geográficas, condiciones estrictas de los bancos, entre otras.

Debido a la exclusión financiera, la pobreza aumenta y el crecimiento económico disminuye en los países en desarrollo. La inclusión financiera cobró importancia en el mundo, especialmente en los países en desarrollo desde las últimas dos décadas. En 2015, el Banco Mundial y el G-20 asociados habían anunciado la estrategia denominada Acceso Financiero Universal para 2020 (UFA2020) para mejorar la inclusión financiera en el mundo. El objetivo de UFA2020 es aumentar el acceso a las cuentas de ahorro para almacenar dinero, enviar pagos y recibir depósitos para satisfacer las necesidades financieras de todos los adultos del mundo. A través de la iniciativa Universal Financial Access 2020, el Banco Mundial tiene planeado dirigir a miles de millones de personas para que puedan acceder a una cuenta bancaria (GPFI, 2017).

La inclusión financiera significa la provisión oportuna de bienes y servicios financieros accesibles a grupos desfavorecidos, como los discapacitados y aquellos con bajos ingresos. Diferentes economistas y organizaciones definen la inclusión financiera de diferentes maneras, pero todos dan los mismos significados como el acceso a bienes y servicios financieros a un precio razonable para todos los miembros de la sociedad, especialmente los grupos pobres por las instituciones financieras. La inclusión financiera incluye micro ahorros, microcréditos, micro seguros, envío y recepción de pagos, entre otros.

Las instituciones financieras, en particular los bancos comerciales, desempeñan un papel importante en la promoción de la inclusión financiera. La función principal de los bancos es depositar dinero y otorgar préstamos. Desempeñan un papel intermediario entre los ahorradores y los inversores para movilizar el ahorro. Los bancos son la fuente de financiación para aquellos que tienen habilidades empresariales. Según el banco mundial, las instituciones microfinancieras y los bancos comerciales desempeñan un papel clave en el aumento de la inclusión financiera mediante la canalización de fondos en forma de préstamos a los pobres de la economía.

Como resultado, se inician nuevos negocios, aumenta el empleo, aumenta el nivel de ingresos, aumenta la demanda de bienes y servicios, aumenta la productividad y, por lo tanto, los pobres también contribuyen al aumento del crecimiento económico (Banco Mundial, 2015).

Hoy en día la palabra inclusión financiera está cobrando importancia en todo el mundo. A través del sistema financiero inclusivo, las personas pobres obtienen beneficios mediante el uso de una amplia gama de servicios financieros a bajo precio. El sistema financiero inclusivo en el que los bancos son una parte importante crea vínculos entre los diferentes sectores de la economía y, por lo tanto, proporciona un entorno efectivo y adecuado para que las diferentes políticas gubernamentales funcionen de manera efectiva.

Cuando el sistema financiero es inclusivo, entonces las instituciones financieras serán capaces de crear créditos para iniciar actividades económicas. Los políticos responsables y las instituciones financieras de los países en desarrollo y avanzados están elaborando y aplicando diferentes estrategias para promover la inclusión financiera a nivel individual y mundial. Debido a la eficacia de un sector financiero inclusivo en el crecimiento, los gobiernos, el sector bancario y los organismos reguladores financieros internacionales han iniciado iniciativas para hacer que el sistema financiero sea inclusivo desde el inicio del nuevo milenio. Por ejemplo, las medidas adoptadas por los gobiernos incluyen medidas legislativas como la Ley de Reinversión Comunitaria (1997) de los Estados Unidos, La ley francesa contra la exclusión (1998), la Financial Inclusion Task Force (2005) del Reino Unido. A nivel de país, los bancos de diferentes países tomaron diferentes pasos como el código voluntario de las Asociaciones de Banqueros Alemanes (1996), Mzansi (2004) de la Asociación Bancaria Sudafricana, instalaciones de cuentas "sin lujos" y "Tarjetas de Crédito Generales" del Banco de la Reserva de la India (2005).

El crecimiento económico tiene una importante implicación política para el bienestar de la sociedad. El crecimiento es el único factor importante que puede aumentar los ingresos de los pobres. Por lo tanto, el crecimiento económico es la clave

para entender cómo aumentar los ingresos de los pobres para sacarlos de la pobreza. Esta es la razón por la que el crecimiento económico es el octavo objetivo establecido por los objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) porque tiene un impacto positivo en el nivel de empleo, el nivel de ingreso nacional y, por lo tanto, los niveles de vida de las personas.

La inclusión financiera tiene impacto en muchos de los objetivos de desarrollo sostenible. La inclusión financiera cobró importancia en todo el mundo debido a sus impactos sustanciales en el crecimiento, el espíritu empresarial, el empleo, la desigualdad de ingresos y la mitigación de la pobreza (Cull, Ehrbeck y Holle, 2014). La inclusión financiera tiene impactos positivos en el nivel de ingresos de las personas y, por lo tanto, en la economía en su conjunto. Mejorar la inclusión financiera moderniza la agricultura, promueve la innovación, aumenta el espíritu empresarial y aumenta el crecimiento (Banco Mundial, 2015). Para los grupos de bajos ingresos, el acceso al crédito crea espíritu empresarial, así como oportunidades de inversión, aumenta la producción y, por lo tanto, aumenta el crecimiento.

A finales de los años 2000, la importancia del desarrollo del sector financiero con respecto al crecimiento ha sido reconocida a través de diferentes estudios. King y Levine (1993) examinaron la relación entre el crecimiento y las finanzas. Las instituciones financieras financian a aquellos empresarios que introducen bienes innovadores y nuevos en el mercado y dan como resultado un crecimiento económico.

En los países de ingresos bajos y medio bajos, se ha visto que las personas tienen capacidades empresariales, pero tienen deficiencias en las facilidades financieras o tienen facilidades financieras bancarias en condiciones difíciles o complejas. Algunas personas utilizan una línea de crédito informal que puede resultar en su explotación, entonces, el papel clave desempeñado por el sector financiero es reasignar los fondos de aquellas personas que tienen una mayor cantidad de capital a aquellas personas que tienen deficiencia de fondos. Las finanzas pueden simplemente permitir la búsqueda de oportunidades de inversión y, por lo tanto, contribuir al

crecimiento a largo plazo. Su trabajo también demostró que la imperfección en el mercado financiero tiene un efecto sobre la inversión y el crecimiento.

Los países en desarrollo están ansiosos por lograr un crecimiento y desarrollo que puede ser posible mediante el uso de la inclusión financiera. Los servicios financieros como las remesas, el ahorro y los seguros se consideran muy necesarios para el desarrollo económico y la reducción de la pobreza porque probablemente hacen que el sistema financiero sea estable, minimizan las diferencias en la distribución de ingresos y recursos y, por lo tanto, resultan en un crecimiento inclusivo (King y Levine, 1993).

Sin un sistema financiero inclusivo, el grupo de ingresos más bajos tiene ingresos insuficientes para obtener educación o convertirse en empresario lo que crea un obstáculo en el desarrollo del capital humano (Banco Mundial, 2015). Asimismo, las pequeñas y medianas empresas deben depender de sus propios ingresos limitados para continuar su proceso de crecimiento. Sin infraestructura de préstamo, el acceso a la financiación es limitado y la ausencia de infraestructura de préstamo se convierte en un obstáculo para hacer que el sistema financiero sea inclusivo.

Marco teórico

King y Levine (1993) investigaron la relación entre el crecimiento económico y la profundidad financiera. Tomaron tres medidas de crecimiento a largo plazo y las tres medidas son: i) el crecimiento real del PIB per cápita; ii) el crecimiento real del stock de capital per cápita; iii) el crecimiento total de la productividad. Aquí han utilizado datos secundarios para 77 países durante el período 1960-1989. El estudio encontró una relación positiva y significativa entre el crecimiento real del PIB per cápita, el crecimiento real del capital per cápita, el crecimiento total de la productividad y la inclusión financiera.

La función principal del sector financiero es reasignar los fondos de aquellas personas que tienen una gran cantidad de capital a aquellas personas o empresas que son deficientes en fondos. Las finanzas pueden simplemente crear oportunidades de

inversión y, por lo tanto, contribuir al crecimiento a largo plazo. El desarrollo financiero puede afectar el crecimiento de dos maneras, reduce el costo del capital o reduce el costo de las finanzas externas. Las empresas que carecen de financiación si se les dan oportunidades de inversión se desempeñan mejor en la economía con un sector financiero eficiente. El desarrollo financiero simplemente ayuda a las empresas a escapar del problema de la financiación interna. Las industrias que dependen de las finanzas proporcionadas fuera de la industria son más grandes en los países que han desarrollado su sector financiero. Está demostrado que la imperfección en el mercado financiero afecta la inversión y el crecimiento (Bougheas y Falvey 2009).

Christopoulos y Tsionas (2004) investigaron la relación entre la profundidad financiera y el crecimiento económico a largo plazo utilizando datos de paneles de diez países en desarrollo. Utilizando pruebas de raíz unitaria de panel y pruebas de cointegración, encontraron una relación positiva entre la profundidad financiera y el crecimiento.

Apertura, instituciones, emprendimiento y crecimiento económico

En este documento, las medidas institucionales adoptadas son el control de la inflación, el entorno empresarial y las inversiones. El crecimiento del ingreso per cápita se utiliza como representación del desempeño económico. Los datos de México se toman durante el período de tiempo comprendido entre 1998 y 2019 y se utiliza la metodología de Johansen.

Chen y Jin (2017) examinaron el uso del crédito, un indicador importante de la inclusión financiera en China. Este estudio utilizó los datos primarios del conjunto de datos de China Household Financial Studies (CHFS, 2011). Se obtuvieron datos de 28000 miembros de 8438 hogares mediante muestreo aleatorio estratificado. La variable dependiente utilizada en el estudio es el uso del crédito, mientras que las variables sociodemográficas como el género, la educación, el empleo, etc. se utilizan como variables independientes. Los resultados muestran que el uso doméstico del crédito obtenido de instituciones financieras (crédito formal) es bajo y el uso del crédito obtenido de otras fuentes (crédito informal) es alto, mientras que el uso del crédito

formal está positivamente relacionado con el empleo, la educación, los ingresos, los activos y la residencia urbana. El bajo nivel de crédito formal se debió a la menor creación de crédito por parte de los bancos y a la falta de conocimiento financiero. Los hallazgos del estudio sugieren que para aumentar la inclusión financiera las políticas deben diseñarse de tal manera que aumente el acceso de los hogares al crédito formal y aumente el conocimiento financiero. Este caso puede ser aplicado en México también al presentar similares condiciones en la población en pobreza.

Como las PYME y el espíritu empresarial es determinante importante del crecimiento económico. Cravo, Gourlay y Becker (2009) mostraron que las PYME tienen un impacto negativo o neutral en el crecimiento económico de los países en desarrollo, mientras que para los países desarrollados las PYME y el crecimiento económico tienen una relación positiva. Los resultados muestran que el tamaño relativo de las PYME tiene un impacto negativo en el crecimiento económico, mientras que el capital humano de las PYME tiene un impacto positivo en el crecimiento económico. Los resultados negativos entre las dos variables en los estados brasileños no significan que las pequeñas empresas o empresarios deben ser desalentados, el autor da la razón de la relación negativa con el fracaso institucional que fomenta las actividades de corrupción. Por lo tanto, el autor sugiere promover la mejora institucional y educativa como política pública para mejorar el crecimiento económico de Esto es demasiado similar al caso mexicano, por lo que sirve para justificar algunos de los comportamientos de las variables que podrían ir en contra de la teoría económica.

Schumpeter investigo el efecto del espíritu empresarial en el crecimiento económico. Schumpeter fue uno de los primeros economistas que incluyó la variable de emprendimiento en los modelos de crecimiento y analizó su efecto sobre el crecimiento económico. En Schumpeter, la innovación fue el instrumento para mejorar el crecimiento económico. El espíritu empresarial también tiene un papel en la promoción del crecimiento económico, mientras que el entorno social de beneficios también tiene influencia en el mismo.

Nissan et al. (2011) estiman la relación entre organizaciones, instituciones y crecimiento económico. Las organizaciones e instituciones tienen un papel directo e indirecto para mejorar el crecimiento económico. Las organizaciones e instituciones desempeñan un papel directo a través del capital humano y desempeñan un papel indirecto a través del espíritu empresarial y ambas tienen un impacto positivo en el crecimiento económico. Las organizaciones e instituciones hacen que los agentes económicos puedan utilizar las nuevas tecnologías proporcionándoles educación. Las instituciones especialmente monetarias proporcionan fondos a los agentes económicos y los convierten en empresarios. Desafortunadamente, un gran vacío en los indicadores disponibles para medir estos elementos existe en México, por lo que se limitará el estudio a las variables que se puedan considerar como reemplazo y en el caso de instituciones financieras utilizaremos los bancos.

En resumen, la inversión, la inflación, el emprendimiento, la apertura y la inclusión financiera son los principales factores determinantes del crecimiento económico que se analizarán en este trabajo. Todos estos factores deben utilizarse de forma correcta para mejorar el crecimiento económico bajo la supervisión de buenas instituciones. A través de la inclusión financiera y el espíritu empresarial el segmento inferior de la economía puede participar en el crecimiento económico. Hasta ahora, el impacto de la inclusión financiera, el espíritu empresarial y las instituciones se suelen analizar por separado. La mayoría de los estudios mostraron una relación teórica entre la inclusión financiera y el crecimiento económico.

Metodología

Las pruebas de cointegración analizan series de tiempo no estacionarias, procesos que tienen varianzas y estadísticos que cambian en el tiempo. Esta metodología permite al investigador estimar los parámetros de largo plazo o equilibrios en sistemas con raíces unitarias. El principal requisito para cumplir con la metodología es que las dos o más series sean integradas de orden 1.

Cointegración de Johansen

La metodología de Johansen se revuelve alrededor del análisis de un VEC. El proceso para realizar este tipo de análisis es primero que nada realizar pruebas de raíces unitarias a las variables que se utilizaran. Luego de que estén integradas de primer orden $I(1)$ se identifica el número de rezagos óptimos, que plantea la existencia de relaciones de cointegración, luego se identifica la existencia de los vectores de cointegración que se derivan de los estadísticos de la prueba que son: El estadístico traza y el eigenvalor. Existen otros estadísticos en los resultados, pero estos son los más robustos y confiables. La regla de decisión entonces consiste en los estadísticos menores que los valores críticos presentan al menos una relación de cointegración y que con estadísticos mayores a los valores críticos no existen relaciones de cointegración.

El punto en el que la prueba marca que los estadísticos son menores que los valores críticos son donde encontraremos el inicio de las relaciones de cointegración.

Datos y variables

Los datos que se utilizaran en esta investigación para analizar la inclusión financiera en México se componen de 6 variables.

El PIB per cápita como variables a explicar el crecimiento económico. Las variables explicativas se componen de la inclusión financiera, interpretada con el porcentaje de crédito doméstico al sector privado por parte de los bancos. El emprendimiento con la tasa de empleo independiente. La tasa de inflación como muestra del control del gobierno sobre los precios domésticos. La apertura comercial que se interpreta como el porcentaje que representan las importaciones y exportaciones de la economía nacional como variable de control y la tasa de formación de capital para representar la inversión. Se encontraron solamente los datos desde 1998 al 2019, y fueron extraídos de las bases de datos estadísticos del Banco Mundial y las variables que no fuesen porcentajes fueron convertidas a logaritmos.

Resultados

Como se mencionó también en la metodología, el paso inicial para la estimación de modelos de cointegración es realizar pruebas de raíz unitaria para cada una de las variables para identificar qué tipo de estacionariedad existe en las mismas. A continuación, se anexa una tabla de los resultados de las pruebas.

Cuadro 1
 Pruebas de raíz unitaria

	DFA		PP		KPSS		Orden de integración
	Niv	Dif	Niv	Dif	Niv	Dif	
PIB PER CÁPITA							I (1)
t	1.925	-1.99	0.026	-17.17	0.12	0.081	
vc	-2.6	-1.6	-11.9	-11.9	-119	0.212	
INFLACIÓN							I (1)
t	-0.801	-4.53	-6.51	-15.17	0.384	0.193	
vc	-2.66	-2.66	-11.9	-11.9	0.216	0.216	
APERTURA COMERCIAL							I (1)
t	1.74	-2.315	0.47	-17.69	0.413	0.044	
vc	-2.66	-1.95	-11.9	-11.9	0.216	0.216	
FORMACIÓN DE CAPITAL							I (1)
t	0.142	-2.4	0.077	-16.27	0.149	0.056	
vc	-2.66	-1.6	-11.9	-11.9	0.146	0.216	
INCLUSIÓN FINANCIERA							I (1)
t	2.106	-1.717	0.71	-23.69	0.439	0.047	
vc	-2.66	-1.6	-11.9	-11.9	0.216	0.216	
EMPREDIMIENTO							I(1)
t	-1.303	-3.09	-0.25	-25.94	0.223	0.029	
vc	-2.66	-1.95	-11.9	-11.9	0.216	0.216	

Fuente: elaboración propia. Nota: Valores críticos (vc) al 1%, * Valores críticos al 5%, ** Valores críticos al 10%, siendo t el estadístico, Niv los niveles y Dif las diferencias.

Los resultados de las pruebas de raíces unitarias han mostrado que todas las variables se encuentran integradas de orden 1 porque en niveles las variables no

rechazan la hipótesis nula que es el estadístico t debe ser menor al valor crítico, y por la parte de diferencias todas las variables muestran la estacionariedad requerida que se basa en rechazar la hipótesis nula y que los estadísticos t sean mayores que los valores críticos, con excepción de la prueba KPSS que interpreta la hipótesis nula de manera inversa, aun así se cumplen los requerimientos de la prueba KPSS. En este cuadro entonces las variables muestran la capacidad de ser estimadas por el método de cointegración según las pruebas Dickey Fuller Aumentada (DFA) y Phillip-Perron (PP) y KPSS como se muestran en el cuadro 1.

Las variables pasaron las pruebas de raíces unitarias por lo que son integradas de orden 1. A continuación, se realizan las pruebas de estabilidad del modelo en el cuadro 2.

Cuadro 2
Pruebas de estabilidad

	Probabilidad
RESET de Ramsey	0.2619
Breusch-Pagan/Cook-Weisberg	0.92
White	0.3189
Breush-Godfrey	0.55*
Durbin-Watson	1.76*
Jarque-Bera	0.6941

Fuente: elaboración propia. Se agregó la variable tiempo para la corrección de la correlación.

Los resultados de estas pruebas de estabilidad muestran en los parámetros requeridos. Para comenzar la prueba de correcta especificación de Ramsey no rechazo la hipótesis nula porque la probabilidad es mayor a .05, por lo que este modelo está correctamente especificado. Continuando con las pruebas de heteroscedasticidad, las pruebas Breusch-Pagan y la prueba White indican que no se rechaza la hipótesis nula porque las probabilidades son mayores a .05. La prueba de auto correlación de Breush-Godfrey no rechaza la hipótesis nula al ser la probabilidad mayor a .05, y la prueba Durbin-Watson se muestra lo suficientemente cercana a 2 para continuar con el modelo.

Cointegración de Johansen

Para realizar la metodología de Johansen, se deben determinar los rezagos óptimos para la estimación del VEC.

Cuadro 3
 Número de rezagos

lag	LL	LR	df	p	FPE	AIC	HQIC	SBIC
0	-122.69	.	.	.	0.015	12.86	12.92	13.16
1	-32.66	180.06	36	0	0.000	7.46	7.87	9.55
2	32.52	130.38	36	0	0.000	4.54	5.3	8.43
3	2109.02	4153	36	0	3.6e-9*	-199.5	-198.39	-193.82
4	3450.97	2683.9*	36	0	.	-333.09*	-331.93*	-327.12*

Fuente: elaboración propia.

En esta prueba se determinaron que las relaciones de cointegración están en los rezagos 3 y 4, entonces tomando el tercer rezago se determinó que el número óptimo de rezagos para la prueba es de 2 rezagos. Una vez determinados el número óptimo de rezagos se continúa a hacer la prueba de Johansen de integración vecrank para encontrar en que rango se encuentran las relaciones de cointegración utilizando los dos rezagos utilizados anteriormente.

Cuadro 4
 Rangos de cointegración

Maximum rank	Parms	LL	Eigenvalue	Trace STAT	5% critical value
0	42	-75.05	.	176.9	94.15
1	53	-30.93	0.9818	88.67	68.52
2	62	-15.09	0.763	56.99	47.21
3	69	0.59	0.7598	25.61*	29.68
4	74	7.69	0.4754	11.422	15.41
5	77	13.39	0.4045	0.0151	3.76
6	78	13.4	0.0006		

Fuente: elaboración propia

Cuadro 5
 Vectores de cointegración

Variable	estadístico z	Error estándar	Vector de Cointegración
Inflación	-	-	-
Apertura comercial	-	-	-
Formación de Capital	3.69	0.024	1,.091
Inclusión financiera	2.42	0.004	1,.011
Emprendimiento	7.17	0.013	1,.094

Fuente: elaboración propia.

En el cuadro 4 los resultados de la prueba muestran que el rango óptimo donde se encontraran las relaciones de cointegración está en el tercer rango, por lo tanto, utilizando 2 rezagos existen al menos 3 relaciones de cointegración. Después continuamos con la regresión para encontrar las relaciones de cointegración y elegimos el resultado que más se aproxime a los resultados esperados. A continuación, en el cuadro 5 se presentan los resultados finales.

Los resultados de las pruebas de estabilidad, de raíces unitarias y los de cointegración muestran que estas variables se pueden utilizar para estudiar el crecimiento económico. En el cuadro de los vectores de cointegración se aprecia que no hay relaciones de cointegración entre la inflación, la apertura y el crecimiento económico, pero se muestra que, si existen para la inclusión financiera, la inversión en capital y el emprendimiento.

Conclusiones

Los resultados de la metodología de Johansen indican que no hay cointegración de largo plazo para la inflación y la apertura económica, lo cual podría ser en el caso de la inflación que tiene un efecto adverso en el crecimiento económico y que depende mucho de otras variables sin las cuales no se puede relacionar directamente con el crecimiento económico en las limitaciones de este estudio, tales como el consumo.

En el caso de la apertura económica se podría decir que la economía mexicana no es lo suficientemente competitiva en el mercado internacional actualmente como para que en el largo plazo si seguimos con los tipos de exportaciones que producimos actualmente no servirán como un gran impulsador de la economía en general. La formación de capital, la inclusión financiera y el emprendimiento tienen relaciones al largo plazo. La inversión en capital se muestra afectando de manera positiva al crecimiento económico, y esto según la teoría es correcto ya que la inversión en capital tiene rendimientos decrecientes y en este momento la producción en México aún encuentra buenos rendimientos sobre el capital.

La inclusión financiera como se planteó en la teoría tiene un efecto positivo en la economía, pero no al grado esperado, y esto podría ser por el bajo grado de empresas e individuos con trabajos formales en comparación con el informal por lo que esta significancia podría aumentar a medida que se desarrolla más y obtiene más alcance el sector financiero. El emprendimiento tiene una significativa relación con el crecimiento de la economía pero esto va en contra de la teoría de que las pymes en los países en desarrollo no suelen ser un motor de crecimiento por lo que se esperaba ver un menor impacto de esta variable, y esto podría ser por el tipo de variable que se escogió para representarla que es el empleo independiente, por lo que estos movimientos podrían ser no tanto por el emprendimiento sino más por la disminución del desempleo que representa.

Dentro de las limitaciones del estudio no se disponía de datos que pudieran resultar en un mejor apego a la teoría por parte del estudio econométrico que hubiera sido preferente, tales como el índice de facilidad del ambiente empresarial del banco mundial, o incluir variables institucionales tales como corrupción y eficiencia gubernamental. Por esta razón el estudio en cuestión hace falta de factores importantes para hacer de este estudio más completo.

De acuerdo con la conclusión del presente estudio se recomienda que la inclusión financiera es una herramienta aplicada a los grupos de ingresos más bajos, para que puedan participar en actividades económicas. Si es así, entonces significa que

el grupo de ingresos más bajos de la economía puede desempeñar su papel en el crecimiento económico. Entonces el gobierno de México debería tomar medidas eficaces para aumentar la inclusión financiera, de modo que este factor pueda mejorar el crecimiento económico junto con otros factores.

De igual forma es necesidad de reformas de transparencia y estadística. El gobierno debe mejorar la manera en que las instituciones presentan sus datos para estar a la par de estudios de otros países con datos más precisos y completos. Las herramientas de crecimiento económico serían más eficaces si las instituciones trabajan bajo la debida supervisión del público en general y el banco de México.

Referencias

- Banco Mundial (2020). Global financial inclusion data base and world development database. En <https://databank.worldbank.org/home> (12 de octubre de 2020)
- Beck, Thorsten (2015). Microfinance: a critical literature survey. En <http://documents1.worldbank.org/curated/en/588931467993754857/pdf/Micro-finance-a-critical-literature-survey.pdf> (5 de octubre de 2020)
- Global Partnership for Financial Inclusion (GPFI) (2017). Baden-Baden G20 Communiqué Commits to Advance Financial Inclusion. En <https://www.gpfi.org/news/baden-baden-g20-communicu-commits-advance-financial-inclusion> (20 de noviembre de 2020)
- Bougheas, Spiros y Falvey Rod (2009). The impact of financial market imperfections on trade and capital flows. *EconoQuantum*, 6 (1), 91-110.
- Chen, Z. y Jin, M. (2017). Financial Inclusion in China: Use of Credi. *Journal of Family and Economic Issues*, 38 (4), 528-540.
- Christopoulos, Dimitris K. y Tsionasb Efthymios G. (2003). Financial development and economic growth: evidence from panel unit root and cointegration tests. *Journal of Development Economics*, 73 (1), 55-74.
- Cravo, Túlio A.; Gourlay Adrian y Becker Bettina (2010). SMEs and Regional Economic Growth in Brazil. En https://www.lboro.ac.uk/departments/sbe/RePEc/lbo/lbowps/SMEs_and_Growth_in_Brazil.pdf (22 de octubre de 2020)
- Cull, Robert; Ehrbeck Tilman y Holle Nina (2014). La inclusión financiera y el desarrollo: Pruebas recientes de su impacto. En <https://www.cgap.org/sites/default/files/FocusNote-Financial-Inclusion-and-Deelopment-April-2014-Spanish.pdf> (16 de noviembre de 2020)
- King, Robert G. y Ross Levine (1993). Finance and growth: Schumpeter might be right. *Quarterly Journal of Economics*, 108 (3), 717-737.
- Nissan, E.; Galindo Martín M. Á. y Méndez Picazo M. T. (2011). Relationship between organizations, institutions, entrepreneurship and economic growth process. *International Entrepreneurship and Management Journal*, 7 (3), 311-324.