



Lilianne Isabel Pavón Cuéllar  
Profesor Investigador  
lpavon@anahuac.mx

## INTRODUCCIÓN

Este trabajo analiza la inclusión financiera reciente en el ámbito mundial, profundiza en su significado, destaca su importancia para un crecimiento sostenido, a la vez que explora y verifica sus posibles determinantes. El análisis es esencial para emitir un diagnóstico que oriente la política pública, las acciones de la banca de desarrollo y de organismos supranacionales, entre otros, a campos de acción más efectivos para promover la inclusión financiera.

## MATERIAL Y MÉTODO

Se estima un panel balanceado con 260 observaciones. Debido a limitaciones en la disponibilidad de información derivadas de la multiplicidad de fuentes consultadas, el periodo de análisis cubre 2006–2015 y se incluyen 26 países (Cuadro 1).

Variable	Modelo 1		Modelo 2		Modelo 3	
	Coficiente	SE (hetero)	Coficiente	SE (hetero)	Coficiente	SE (hetero)
Variable dependiente: Índice de prestatarios por cada 10,000 habitantes						
Variables explicativas:						
Margen de intermediación	-0.2252**	0.0968	-0.2085*	0.1022	-0.1898*	0.102
Índice de ATM por cada 10,000 habitantes	0.4275***	0.1074	0.2946***	0.1091	0.2930***	0.1143
Índice de ATM <sup>2</sup> por cada 10,000 habitantes	-0.0037***	0.0011	-0.0025**	0.0011	-0.0023**	0.0012
GCI. Educación primaria y salud	3.6869***	0.7866	2.3790**	1.0541	1.5787***	0.7635
GCI. Alfabetización tecnológica.	8.3145***	1.1404	7.1431***	1.1513	5.9387***	0.9911
Empleo vulnerable (% empleo total)	-	-	-0.1998***	0.0539	-0.2262***	0.0463
Índice de intolerancia a la incertidumbre	-0.1118*	0.0566	-0.1363**	0.0581	-0.1510**	0.0591
Índice de pragmatismo	0.1872***	1.1404	0.1837***	0.0373	0.2023***	0.0432
Constante	-32.3210***	6.1957	-9.9808	8.5226	-	-
R2	0.601		0.622		0.800	
Wald Chi2	319.01		317.30		947.45	
Prob>Chi2	0		0		0	
Rho	0.7951		0.7937		0.8524	
Hausman						
Chi2	7.42		4.03			
Prob>Chi2	0.1912		0.6725			
Test de Breusch-Pagan Multiplicador de Lagrange para efectos aleatorios						
Chibar2(01)	601.44		624.08			
Prob>Chibar2	0		0			
Observaciones			260			
Individuos			26			

Fuente: Estimaciones propias con cifras del Banco Mundial, World Economic Forum, Organización Internacional del Trabajo, Hofstede y el Fondo Monetario Internacional.

## DISCUSIÓN

El acceso al crédito continúa creciendo, pero existen limitantes que frenan esta tendencia, como su coste, en apariencia menos vinculados a problemas de información asimétrica que a ineficiencias de las instituciones y regulaciones del sector.

Sus usuarios potenciales deben gozar de buena salud y de una educación básica de calidad, así como de una alfabetización tecnológica que les permita beneficiarse de las nuevas tecnologías de la información, único instrumento viable para dar acceso generalizado a productos financieros oportuno y de bajo coste.

Finalmente, un empleo precario e incierto impide a un individuo solicitar financiamiento: la inclusión financiera requiere entonces de un esfuerzo de coordinación entre distintos actores económicos y políticos para crear un proyecto país de largo plazo.



## RESULTADOS

Un entorno cultural pragmático y con baja aversión al riesgo, promueve la inclusión financiera. Esta se potencia aún más si se cuenta con canales de acceso suficientes (ATM), si bien esta relación es positiva decreciente, ya que su efecto decae conforme dichos canales se multiplican.

La significancia de variables representativas de servicios básicos de salud, educación, calidad del empleo o alfabetización tecnológica, confirman la importancia de medir el capital humano más allá de la educación formal.

## REFERENCIAS

1. Agénor P, Izquierdo A, Jensen H. Adjustment Policies, Poverty, and Unemployment: The IMMPA Framework. Wiley-Blackwell; 2007.
2. Pavón L. International financial inclusion: some multidimensional determinants. Small Business International Review. 2018;2(2):1-14.