

MÉXICO

¿Las remesas promueven la inclusión financiera en México?

Juan José Li / Juan Carlos Salinas / Carmen Hoyo / Telesforo Ramírez / Carlos Serrano

Usando la ENIF 2012, a partir de modelos Probit controlando por distintas variables y tras estimar los efectos marginales en las medias (MEMS), se encontró que los hogares receptores de remesas tienen más probabilidad de tener cuentas de ahorro (+10.2% a +11.3%) y utilizar sucursales bancarias (+11.0% a +18.8%), pero menor uso de seguros (-7.6% a -12.1%) y cajeros automáticos (-8.1% a -8.6%). No se hallaron efectos en: i) tenencia de cuenta de nómina, inversión u otra, ii) apertura de fondos de inversión, iii) tenencia de algún préstamo o crédito, iv) tenencia específica de tarjeta de crédito, y v) solicitud de créditos hipotecarios. Así, existen amplias áreas de oportunidad para potenciar la inclusión financiera en los receptores de remesas.

Las remesas, es decir, los montos de dinero que los migrantes internacionales envían desde el extranjero a sus países de origen, constituyen una importante inyección de recursos económicos en sectores específicos de las economías nacionales, regionales y locales. Al respecto, la evidencia empírica muestra que las remesas pueden promover el crecimiento económico y el desarrollo del sector financiero en algunos países, así como la inclusión financiera de los migrantes y sus familias, ya que tanto el acto de enviar como de recibir remesas incrementa el uso de servicios financieros por parte de emisores y receptores para realizar depósitos y transferencias monetarias, acceder a créditos y préstamos, apertura de cuentas de ahorro, y otros servicios bancarios (Giuliano y Ruiz-Arranz, 2009; Orozco y Fedewa, 2005; Anzoategui *et al.*, 2011; Aggrawal *et al.*, 2006; Gibson *et al.*, 2006, 2007 y 2012; FMI, 2005).

Hoy en día existen diversas investigaciones que dan cuenta sobre el efecto de las remesas en el sistema financiero de los países de origen y destino de los migrantes. Desde la perspectiva del país emisor de las remesas, la discusión sobre el tema se ha centrado en indagar sobre el conocimiento y uso de los servicios bancarios por parte de los migrantes (Gibson *et al.*, 2012); los canales, costos de envío y tipo de cambio de las remesas (Acosta *et al.*, 2009; Freund y Spatafora (2008); y sobre el impacto de los flujos de remesas en el tamaño y eficiencia del sector financiero (Orozco y Fedewa, 2005; Alberola y Salvado, 2006). Desde la óptica del lugar de recepción de las remesas, los estudios han girado en torno a la medición, inversión productiva y ahorro de este recurso (Lozano, 1993; CEPAL, 1988); así como en analizar el papel que juegan los gobiernos y las instituciones bancarias en la educación y servicios financieros en los países receptores (Cooray, 2012). Sin embargo, a la fecha, es poco lo que se conoce sobre el uso y acceso a productos y servicios financieros por parte de las personas y familias receptoras de remesas.

En este contexto, el presente artículo tiene como objetivo principal identificar si la recepción de remesas tiene efecto en algunas variables relacionadas con la inclusión financiera de las personas receptoras de este flujo monetario en el país. Este tema es relevante debido a que México se encuentra entre los principales países receptores de remesas a nivel mundial. De acuerdo con datos del Banco Mundial, en 2013, México ocupó el cuarto lugar entre los países receptores de remesas a nivel internacional, con un total aproximado de 22 mil

millones de dólares, sólo por debajo de India, China y Filipinas. En la actualidad, existe un creciente interés sobre los temas de inclusión al sistema financiero, resultado del crecimiento observado en las operaciones de intermediación financiera a nivel nacional y regional, las cuales han generado cambios en la magnitud de los flujos de recursos y han reorganizado la disponibilidad de productos y servicios financieros tanto en el mercado interno como externo. Además, algunos estudios recientes muestran que la inclusión financiera puede impactar positivamente en las condiciones de vida de los remitentes y receptores (Anzoategui *et al.*, 2011).

El artículo está organizado de la siguiente forma. Primeramente se describen las principales variables determinantes de la inclusión financiera, las cuales se usarán para controlar las estimaciones y aislar efectos no atribuibles directamente a la recepción de las remesas. Después, se describe la fuente de datos y la metodología utilizada para estimar los efectos de la recepción de remesas en la inclusión financiera de las personas en México. Posteriormente, se presentan los resultados relevantes obtenidos de los modelos econométricos estimados, y finalmente, se destacan algunas conclusiones y recomendaciones.

Determinantes de la inclusión financiera

En las estimaciones se consideraron variables que de acuerdo con la literatura, y la disponibilidad de información de las fuentes de datos, se consideran como determinantes relevantes que pueden influir en la inclusión financiera. A continuación se hace una descripción de algunas variables determinantes en la inclusión financiera y se exponen las razones por las que se incluyeron en este estudio:

- **Sexo.** El acceso al sistema financiero es diferente para hombres y mujeres, mientras que en los países desarrollados 37% de las mujeres tiene una cuenta en una institución financiera, este valor llega a 47% en el caso de los hombres. En México, la ENIF muestra que 42% de los hombres usa el ahorro formal, mientras que sólo lo hace 30% de las mujeres. Numerosos estudios y mediciones (Allen *et al.* 2012; Johnson, 2004) han mostrado que las mujeres tienen menos posibilidades de acceder a los servicios financieros formales, por ello la mayoría de las intervenciones sociales se enfocan en fomentar la inclusión financiera de las mujeres (Samaniego y Tejerina 2010; De los Ríos y Trivelli, 2011).
- **Edad.** Acorde con la teoría del ciclo de vida de Modigliani, las personas suelen suavizar su consumo a lo largo de la vida, por ello acumulan ahorro durante la edad adulta y lo desacumulan en la juventud y la vejez. Esta teoría supondría que el nivel de inclusión financiera es mayor entre las personas de edades medias y, por tanto, resulta interesante ver el comportamiento de esta variable en el contexto mexicano. En los modelos se toma la edad del individuo y la edad al cuadrado para verificar si se confirma la teoría del ciclo de vida.
- **Características del hogar al que pertenece.** La posición dentro del hogar y el estado civil son variables básicas que se relacionan con el acceso y uso de servicios financieros. En Cano *et al.* (2013) se señala que las personas casadas o unidas tienen mayor propensión a estar bancarizados, lo cual coincide con la estimación de Allen *et al.* (2012) para los países incluidos en la encuesta Global Findex. En este estudio, se incluye una variable binaria para identificar si la persona es jefe del hogar, y otra para identificar quienes son casados o viven en unión libre.
- **Nivel educativo.** La escolaridad es una variable que se usa frecuentemente para analizar las decisiones financieras, debido a su asociación con los conocimientos financieros y por su alta correlación con el nivel de educación financiera. Autores como Mitton (2008), Demirgüç-Kunt y Kappler (2012), Kempson *et al.* (2013) y Djankov *et al.* (2008), evidencian que tanto a nivel global como en México, a mayor nivel educativo se

incrementa la inclusión financiera. Para nuestros modelos se toman variables dicotómicas agrupando los niveles educativos en: primaria o inferior, secundaria, bachillerato, y profesional o superior.

- **Ocupación.** En esta categoría se recoge el tipo de actividad de los individuos, lo cual está modelado en tres clases de variables binarias: trabajadores ocupados, inactivos o población en edad de trabajar que no busca trabajo, y trabajadoras del hogar. Estas variables son comunes en los estudios que modelan la inclusión financiera a nivel microeconómico debido a que la condición de actividad u ocupación puede incidir en el uso, frecuencia y tipo de servicios financieros de emisores y receptores de remesas (Allen *et al.* 2012, Djankov *et al.* 2008).
- **Capacidad de respuesta a un choque exógeno.** Las discusiones teóricas a favor de la inclusión financiera, enfatizan que el ahorro y los seguros favorecen el bienestar por la posibilidad de mitigar riesgos (Collins *et al.* 2009; Banco Mundial 2008). Esto es particularmente relevante para la población vulnerable que ante choques exógenos caen en la pobreza o en situaciones precarias que disminuyen su bienestar. Para medir este aspecto en el modelo, se construyó una variable proxy representada en una elección binaria a partir de la pregunta en la ENIF: “Si tuviera hoy una urgencia económica igual a lo que gana o recibe en un mes, ¿usted podría pagarla?”.
- **Ingresos.** La relación entre ingresos e inclusión financiera es evidente en la mayor parte de los estudios sobre inclusión financiera, el hecho que 62% de los excluidos financieramente en el mundo sean pobres da cuenta de esta relación. Tanto Allen *et al.* (2012) a nivel mundial, como Djankov *et al.* (2008), Kadir (2003), Murcia (2007) y Cano *et al.* (2013) incluyen en sus estudios el nivel de ingresos y encuentran una relación directa entre mayores ingresos e inclusión financiera. En nuestro caso, se toman los ingresos provenientes del trabajo, pues la ENIF no brinda información de ingresos no laborales. Esto supone una limitación, al subestimar la riqueza de los individuos.
- **Tamaño de la localidad donde habitan los individuos.** El análisis geográfico, en países diversos y de gran tamaño como México, es indispensable. Algunos estudios (Kadir, 2003 y Murcia, 2007) que incluyen esta dimensión en los modelos relacionados con la inclusión financiera, encuentran efectos diferenciales según la ubicación de los individuos, lo cual se asocia con características de infraestructura, distancia y barreras naturales que limitan o favorecen el acceso al sistema financiero.

Estas variables, consideradas como determinantes de la inclusión financiera se usaron como variables de control en las estimaciones del presente artículo. Las variables de control se refieren a variables cuyos efectos ajustan estadísticamente una variable de resultado con el fin de estimar los efectos independientes de la variable explicativa; para este estudio: el efecto en la inclusión financiera derivado de la característica de recibir remesas internacionales. A continuación se describe la fuente de información que se utilizó, así como la metodología que se siguió para las estimaciones.

Datos y metodología

La fuente de información para el estudio provienen de los datos recolectados por la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) 2012, cuyo objetivo es generar información estadística en materia de uso y acceso a servicios y productos financieros en México de las personas entre 18 a 70 años de edad. La ENIF es representativa a nivel nacional y por localidades rurales (menores de 15 mil habitantes) y urbanas (15 mil

habitantes y más). La encuesta se realizó del 3 y 30 de mayo de 2012, bajo la coordinación de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI)¹.

A partir de las preguntas 9.1 y 9.2 del cuestionario de la ENIF, se construyó la variable binaria que permite determinar si una persona recibe o no remesas del extranjero. El efecto en la inclusión financiera de las personas receptoras de las remesas se mide a través del uso de productos y servicios financieros cuantificado por variables dicotómicas construidas a partir de 9 reactivos seleccionados disponibles en la encuesta, las cuales se presentan en la tabla adjunta, y constituyen las variables dependientes de las estimaciones.

Cuadro 1

Variables dicotomas de inclusión financiera a analizar (Variables dependientes)

Variable	Pregunta del cuestionario ENIF, 2012
cuenta_banco	¿Usted tiene alguna cuenta de ahorro, nómina, inversión u otra en algún banco?
cuenta_ahorro	¿Tiene usted cuenta de ahorro?
fondo_inv	¿Tiene usted fondo de inversión?
prestamo	Ahora, considerando a las instituciones que prestan y a las tiendas departamentales, ¿usted tiene algún préstamo, crédito o tarjeta de crédito?
tarj_cred_ban	¿Tiene usted tarjeta de crédito bancaria?
hipoteca	¿Tiene usted crédito hipotecario?
seguro	¿Usted cuenta con algún seguro de vida, de auto, casa, gastos médicos, etc.?
suc_banco	De abril de 2011 a la fecha, ¿usted ha utilizado una sucursal bancaria?
caj_auto	De abril de 2011 a la fecha, ¿ha utilizado los cajeros automáticos de algún banco?

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la ENIF, 2012

Para analizar el efecto que tienen las remesas en la inclusión financiera de las personas receptoras de dichos recursos monetarios, se recurrió al análisis econométrico mediante la estimación de modelos Probit por máxima verosimilitud. En los modelos Probit la variable dependiente es dicotómica y toma el valor de 1, si el evento sucede o se cuenta con cierta característica; y el valor de 0, si no sucede o no cuenta con dicha característica. La estimación del modelo Probit se expresa de la siguiente forma:

$$p_i = P(y_i = 1 | X_i' = x_i', Rem_i = rem_i)$$

$$p_i = \Phi(z_i) = \Phi(\alpha + \beta \cdot Rem_i + X_i' \cdot \bar{\gamma} + \varepsilon_i)$$

$$\Phi^{-1}(p_i) = z_i = \alpha + \beta \cdot Rem_i + X_i' \cdot \bar{\gamma} + \varepsilon_i$$

$$\text{con } \Phi(z) = \frac{1}{\sqrt{2\pi}} \int_{-\infty}^z e^{-\frac{1}{2}x^2} dx$$

en donde:

- $\Phi(z)$ probabilidad de ocurrencia de la variable dependiente,
- α término constante de la estimación,

¹ Para mayor información véase: Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) 2012, en <http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/Proyectos/encuestas/hogares/especiales/enif/enif2012/default.aspx>.

Rem_i	variable binaria que toma el valor de 1 cuando es receptor de remesas internacionales, y 0 en otro caso,
β	coeficiente que estima el efecto marginal de Rem_i en $\Phi(z)$,
X'_i	matriz transpuesta que contiene las variables de control,
$\bar{\gamma}$	vector de coeficientes de la matriz de variables de control,
ε_i	término de error

La estimación del efecto cuando Rem_i pasa de 0 a 1, se calcula mediante los efectos marginales considerando las variables de control en su valor medio (Marginal Effects at the Means, MEMS). Es decir:

$$P(y_i = 1 | X'_i = \bar{x}'_i, Rem_i = 1) - P(y_i = 1 | X'_i = \bar{x}'_i, Rem_i = 0)$$

A partir de las variables de control expuestas anteriormente, se construyeron dos modelos de especificaciones: A y B. En la especificación A se controla a partir de la inclusión de variables: 1) sexo, 2) edad, 3) estado civil, 4) si es jefe de hogar, 5) nivel máximo de escolaridad, 6) si trabaja, es trabajadora del hogar, u otra categoría, 7) capacidad de respuesta a un choque financiero exógeno, y 8) tamaño de la localidad. En la especificación B, el conjunto de variables de control es muy similar, pero se restringe el universo de la muestra a las personas que trabajan; por lo que se excluyen las variables de control indicadas en el inciso 6) anterior, y se agregan variables binarias para diferentes niveles de ingreso laboral. En el cuadro 4 del anexo se describe detalladamente las variables de control usadas en cada una de estas dos especificaciones.

Para cada variable de inclusión financiera en cada una de las especificaciones de variables de control, se estimaron dos modelos. El primero de ellos incluye todas las variables de control, y el segundo considera solo aquellas variables estadísticamente significativas hasta un nivel de 10%. Posteriormente, para cada uno de estos casos se hicieron los cálculos tanto a nivel muestral como ponderado para hacer inferencia a nivel poblacional, lo que permite analizar la estabilidad de los coeficientes estimados.

De esta manera, para cada una de las variables dependientes de inclusión financiera se tiene información sobre 8 estimaciones finales. En el cuadro adjunto se resumen las principales características de los 8 modelos de estimaciones.

Cuadro 2
Principales características de los 8 modelos de estimaciones

Estimación	Cobertura	Variables consideradas de la especificación	Especificación de variables de control
1		Todas	A
2	Muestra		B
3	(sin ponderar)	Variables hasta el 10% de significancia	A
4			B
5		Todas	A
6	Inferencia a población		B
7	(módulo SVY)	Variables hasta el 10% de significancia	A
8			B

Fuente: Elaboración propia

Se realizaron pruebas de hipótesis sobre los resultados de los modelos estimados para comparar la eficiencia de la estimación que incluyen todas las variables de control contra su respectiva regresión donde solo se consideran las variables con significancia hasta al 10%. En primer término, para las estimaciones sobre la

muestra se utilizó la prueba de razón de verosimilitud de Akaike en los parámetros que pudieran tener un coeficiente igual a cero en su efecto sobre las variables dependientes. En segundo término, para las estimaciones sobre la inferencia en la población se utiliza una prueba de Wald para corroborar la posibilidad de que los parámetros tengan un coeficiente igual a cero en su efecto sobre las variables que determinan la inclusión financiera. Los resultados de las pruebas pueden observarse en el cuadro 5 del anexo.

En general, estas pruebas no indican diferencia significativa en la eficiencia entre las estimaciones que consideran todas las variables de control frente a las estimaciones que solo consideran a las variables significativas. También se realizaron pruebas estimando algunas regresiones con variables instrumentales para analizar la posibilidad de existencia de endogeneidad en el modelo, pues el desarrollo del sistema financiero en el país receptor puede promover el envío de remesas (Bettin *et al.*, 2011; Demirgüç-Kunt *et al.*, 2011; Taylor y Mora, 2006; Vasco, 2011). No se encontró evidencia en las variables analizadas que sugieran presencia de endogeneidad o que sea necesario hacer una reespecificación del modelo.

Por cuestiones de simplicidad, y dado que la variable de interés a analizar es el efecto de la recepción de las remesas en la inclusión financiera, solo se presentan en las tablas el efecto marginal en las medias (MEMS) de esta variable. En el análisis de los resultados se reportan solo los resultados a nivel poblacional y de aquellas estimaciones donde todas las variables de control resultan significativas hasta un nivel de 10%; es decir, de las estimaciones 7 y 8. Los resultados de las 8 estimaciones para cada variable dependiente se pueden observar en el cuadro que se muestra más adelante.

Efectos de la recepción de remesas internacionales en la inclusión financiera

A continuación se presentan los resultados de los modelos Probit estimados que dan cuenta de los efectos de la recepción de remesas sobre las variables relacionadas con la inclusión financiera en las personas receptoras de dichos recursos, a partir de datos de la ENIF 2012. En términos específicos, dichos resultados indican que:

1) La recepción de remesas aumenta, en un rango de 10.2% a 11.3%, la probabilidad de tener una cuenta de ahorro

Este resultado es robusto dado que en las ocho regresiones el coeficiente es estadísticamente diferente de cero a un 99% de confianza. Este dato es consistente con lo reportado en otras investigaciones sobre el tema, y es plausible en el sentido de que las personas receptoras de remesas eventualmente pueden recibir los recursos monetarios del exterior y guardarlos en una cuenta de ahorro formal para generar intereses sobre su capital abonado. Además de que pueden utilizar dichos recursos de acuerdo a sus necesidades de consumo intertemporal, invertirlos posteriormente en la compra de bienes inmuebles, o bien para hacer frente a situaciones imprevistas como accidentes y enfermedades (Ramírez, 2009).

2) La recepción de remesas incrementa entre 11.0% a 18.8% la probabilidad de utilizar una sucursal bancaria

Al igual que en la variable anterior, las estimaciones indican que el resultado es robusto, en 7 de las 8 estimaciones se rechaza la hipótesis nula a 99% de confianza y en la restante estimación a 95%. En los municipios con alguna sucursal bancaria, es posible que los receptores de remesas tengan sus primeros acercamientos al sistema financiero formal al utilizar las sucursales para recibir las remesas del extranjero. En estos casos, algunos podrán usar las sucursales en su misma localidad, y otros tendrán que desplazarse a otras localidades o a la cabecera municipal para recibir el recurso.

3) Recibir remesas disminuye, en un rango de 7.6% a 12.1%, la probabilidad de contratar un seguro

Todas las estimaciones indican que al menos a un 90% de confianza, el coeficiente estimado es significativo. En este caso, los seguros pueden ser uno de los productos que representan una mayor complejidad para los usuarios y su uso representa una inclusión financiera de mayor profundidad. Las estimaciones sugieren que los receptores de remesas pueden ser menos precavidos para prevenir ciertos riesgos, o tienen poco conocimiento acerca de los beneficios que tiene el hecho de contar con un seguro.

4) Recibir remesas reduce de 8.1% a 8.6% la probabilidad de utilizar un cajero automático

Las 4 estimaciones ponderadas que hacen inferencia a la población resultan significativas, algunas a 90% y otras a 95% de confianza. Este resultado indica en cierta forma que el canal para extraer los recursos monetarios no necesariamente es un cajero automático, ya que existe la posibilidad de que las personas y familias receptoras utilicen otros medios para recibir, guardar y retirar sus remesas, como puede ser el simple hecho de ir a una sucursal y extraer el recurso personalmente.

5) La evidencia estadística sugiere que no hay efectos de la recepción de remesas en:

- a) la tenencia de alguna cuenta de nómina, inversión u otra en algún banco,
- b) la apertura de fondos de inversión,
- c) tenencia de algún préstamo, crédito o tarjeta de crédito de cualquier tipo,
- d) la tenencia específica de tarjeta de crédito bancaria, y
- e) la solicitud de créditos hipotecarios.

Cabe señalar que para la variable del inciso a), en dos de las estimaciones realizadas usando cobertura muestral resultan significativas al 90% de confianza, mientras que en la variable del inciso d), en una de las estimaciones a nivel muestral resulta significativo para este mismo nivel de confianza. Esto pudiera sugerir que podría haber algún efecto positivo o negativo de la recepción de remesas en estas dos variables, sin embargo, su efecto puede ser muy pequeño o casi nulo.

Cuadro 3

Efecto de las remesas sobre la inclusión financiera de las personas en México, 2012

	Estimación 1	Estimación 2	Estimación 3	Estimación 4	Estimación 5	Estimación 6	Estimación 7	Estimación 8
Cobertura	Muestra (sin ponderar)	Muestra (sin ponderar)	Muestra (sin ponderar)	Muestra (sin ponderar)	Inferencia en población (módulo SVY)	Inferencia en población (módulo SVY)	Inferencia en población (módulo SVY)	Inferencia en población (módulo SVY)
Variable independiente	Efecto Marginal en las Medias (MEM) de la variable con remesas	Efecto Marginal en las Medias (MEM) de la variable con remesas	Efecto Marginal en las Medias (MEM) de la variable con remesas	Efecto Marginal en las Medias (MEM) de la variable con remesas	Efecto Marginal en las Medias (MEM) de la variable con remesas	Efecto Marginal en las Medias (MEM) de la variable con remesas	Efecto Marginal en las Medias (MEM) de la variable con remesas	Efecto Marginal en las Medias (MEM) de la variable con remesas
cuenta_banco	0.0607 ** [0.0265]	-0.0045 [0.0366]	0.0617 ** [0.0265]	-0.0022 [0.0362]	0.0381 [0.0349]	-0.0122 [0.0453]	0.0351 [0.0347]	-0.0183 [0.0457]
cuenta_ahorro	0.1202 *** [0.0170]	0.0960 *** [0.0232]	0.1205 *** [0.0170]	0.0951 *** [0.0232]	0.1140 *** [0.0212]	0.1044 *** [0.0278]	0.1132 *** [0.0209]	0.1024 *** [0.0276]
fondo_inv	0.0042 [0.0042]	0.0014 [0.0063]	0.0036 [0.0043]	-0.0002 [0.0067]	0.0073 [0.0050]	0.0032 [0.0073]	0.0069 [0.0052]	0.0023 [0.0081]
prestamo	0.0362 [0.0240]	0.0339 [0.0287]	0.0352 [0.0239]	0.0201 [0.0319]	0.0339 [0.0287]	0.0231 [0.0351]	0.0323 [0.0287]	0.0124 [0.0358]
tarj_cred_ban	0.0100 [0.0131]	0.0291 * [0.0172]	0.0095 [0.0132]	0.0277 [0.0177]	0.0020 [0.0162]	0.0264 [0.0214]	0.0008 [0.0161]	0.0227 [0.0223]
hipoteca	0.0005 [0.0036]	0.0011 [0.0118]	0.0003 [0.0040]	0.0009 [0.0075]	-0.0041 [0.0035]	-0.0048 [0.0045]	-0.0049 [0.0040]	-0.0075 [0.0062]
suc_banco	0.2393 *** [0.0269]	0.1568 *** [0.0354]	0.2367 *** [0.0269]	0.1525 *** [0.0352]	0.1901 *** [0.0360]	0.1146 *** [0.0451]	0.1877 *** [0.0359]	0.1106 ** [0.0447]
caj_auto	-0.0301 [0.0289]	-0.0181 [0.0377]	-0.0328 [0.0288]	-0.0269 [0.0374]	-0.0802 ** [0.0354]	-0.0789 * [0.0470]	-0.0807 ** [0.0354]	-0.0861 * [0.0466]
seguro	-0.0444 * [0.0239]	-0.0771 ** [0.0345]	-0.0444 * [0.0239]	-0.0815 ** [0.0343]	-0.0754 ** [0.0295]	-0.1134 *** [0.0363]	-0.0761 *** [0.0292]	-0.1213 *** [0.0368]
Variables de control	(A)	(B)	Significativas de (A)	Significativas de (B)	(A)	(B)	Significativas de (A)	Significativas de (B)

En paréntesis se presenta el error estándar asociado al coeficiente

Nivel de significancia al: * 10%, ** 5%, *** 1%.

Variables de control:

(A) mujer edad edad2 jefe_hogar casado_enunion edu_sec edu_bach edu_prof_s ocu_hog ocu_trab cubrir_emer tl_2 tl_3 tl_4

(B) mujer edad edad2 jefe_hogar casado_enunion edu_sec edu_bach edu_prof_s ing_m3 ing_m3a5 ing_m5a8 ing_m8a13 ing_13m cubrir_emer tl_2 tl_3 tl_4

Fuente: Estimaciones propias a partir de datos de INEGI, ENIF, 2012.

Conclusiones y consideraciones finales

En términos generales se puede decir que los resultados de los modelos estimados indican que las personas en los hogares que reciben remesas del extranjero tienen una mayor propensión a tener una cuenta de ahorro y utilizar una sucursal bancaria, pero una menor probabilidad de utilizar cajeros automáticos y a contratar algún tipo de seguro.

Se podría creer que las personas receptoras de remesas pudieran tener algún factor sociodemográfico atribuible al sexo del receptor de remesas, su escolaridad o su nivel de ingreso que pudieran afectar el menor uso de estos servicios financieros; sin embargo, en las estimaciones se controlan por estas y otras variables. También se podría creer que pudiera explicarse al hecho de que en promedio los hogares receptores de remesas residen en localidades de menor tamaño (véase [Situación Migración México](#), diciembre de 2013, y Albo et al, 2012), los cuales pueden tener menor acceso a este servicio, pero de igual manera, las estimaciones se controlan por tamaño de localidad. Así, es más plausible que los resultados obtenidos estén asociados directamente con algún uso habitual derivado de la condición de ser receptor de remesas o vinculado al fenómeno migratorio internacional.

Los resultados de las estimaciones indican que la recepción de remesas tiene efectos en aumentar la inclusión financiera de las personas receptoras sólo en variables que están altamente relacionadas al acto y causas de recibir remesas (uso de sucursales bancarias y apertura de cuenta de ahorro para administrar este recurso). El efecto negativo en la probabilidad de contar con algún seguro o de usar cajeros automáticos, pese a que en las estimaciones se usaron variables de control, indican que pueden ser personas con menos conocimiento sobre la protección de riesgos y, en general, posiblemente con menor nivel de educación financiera.

De acuerdo con las estimaciones realizadas a partir de la ENIF 2012, se desprende la posibilidad de que los receptores de remesas pueden tener un potencial de crecimiento en el uso de los productos y servicios financieros, si se presentan las condiciones adecuadas. La expansión en este caso puede generarse a través de una mayor exposición a los productos y servicios financieros formales, que puede lograrse a través de una mejor comunicación sus características y beneficios, y al mismo tiempo, a través de programas de educación financiera tanto para los receptores como para los migrantes emisores de remesas.

Anexo

Cuadro 4

Especificaciones A y B de las variables de control

Variable	Descripción	Tipo	En especificación	
			A	B
* hombre	Sexo masculino	Binaria	-	-
mujer	Sexo femenino	Binaria	Sí	Sí
edad	Edad	Numérica	Sí	Sí
edad2	Edad al cuadrado	Numérica	Sí	Sí
* no_jefe_hogar	No es jefe del hogar	Binaria	-	-
jefe_hogar	Es jefe de hogar	Binaria	Sí	Sí
* no_casado_enunion	No está casado o en unión libre	Binaria	-	-
casado_enunion	Está casado o en unión libre	Binaria	Sí	Sí
* edu_prim_m	Escolaridad máxima de primaria	Binaria	-	-
edu_sec	Escolaridad máxima de secundaria	Binaria	Sí	Sí
edu_bach	Escolaridad máxima de bachillero	Binaria	Sí	Sí
edu_prof_s	Escolaridad profesional o superior	Binaria	Sí	Sí
* no_cubrir_emer	No cuenta con recursos para cubrir una emergencia	Binaria	-	-
cubrir_emer	Cuenta con recursos para cubrir una emergencia	Binaria	Sí	Sí
* tl_1	Localidad de menos de 2,500 habitantes	Binaria	-	-
tl_2	Localidad de 2,500 a 14,999 habitantes	Binaria	Sí	Sí
tl_3	Localidad de 15,000 a 99,999 habitantes	Binaria	Sí	Sí
tl_4	Localidad de 100,000 y más habitantes	Binaria	Sí	Sí
* ocu_otra	Otra ocupación	Binaria	-	-
ocu_hog	Ocupación ama de casa	Binaria	Sí	-
ocu_trab	Con trabajo	Binaria	Sí	-
* ing_sinpago	Con trabajo, pero sin ingreso laboral	Binaria	-	-
ing_m3	Con ingreso laboral, menos de 3,000 pesos	Binaria	-	Sí
ing_m3a5	Con Ingreso laboral, + de 3,000 a < 5,000 pesos	Binaria	-	Sí
ing_m5a8	Con Ingreso laboral, + de 5,000 a < 8,000 pesos	Binaria	-	Sí
ing_m8a13	Con Ingreso laboral, + de 8,000 a < 13,000 pesos	Binaria	-	Sí
ing_13m	Con Ingreso laboral, + 13,000 pesos	Binaria	-	Sí

* Se excluyen estas variables para evitar multicolinealidad.

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de INEGI, ENIF, 2012.

Cuadro 5

Pruebas de hipótesis en el efecto de las remesas sobre variables de inclusión financiera, 2012

Variable dependiente	Prueba de hipótesis		Estimación 3, respecto a 1	Estimación 4, respecto a 2	Estimación 7, respecto a 5	Estimación 8, respecto a 6
	Cobertura	Prueba Estadística	Muestra (sin ponderar) Razón de Verosimilitud Akaike (1)	Muestra (sin ponderar) Razón de Verosimilitud Akaike (1)	Inferencia en población (módulo SVY)	Inferencia en población (módulo SVY)
					Test de Wald (2)	Test de Wald (2)
cuenta_banco	Var. Control significativas		6695	4667	Nivel significancia	0.1219
	Todas las variables		6698	4625		
cuenta_ahorro	Var. Control significativas		4873	3485	Nivel significancia	0.2360
	Todas las variables		4878	3487		
fondo_inv	Var. Control significativas		928	683	Nivel significancia	0.6465
	Todas las variables		939	695		
prestamo	Var. Control significativas		6588	4732	Nivel significancia	0.0000
	Todas las variables		6571	4730		
tarj_cred_ban	Var. Control significativas		3113	2324	Nivel significancia	0.0004
	Todas las variables		3101	2323		
hipoteca	Var. Control significativas		1004	840	Nivel significancia	0.0008
	Todas las variables		995	842		
suc_banco	Var. Control significativas		6908	4789	Nivel significancia	0.1144
	Todas las variables		6903	4790		
caj_auto	Var. Control significativas		6490	4565	Nivel significancia	0.0582
	Todas las variables		6490	4571		
seguro	Var. Control significativas		5125	3762	Nivel significancia	0.0040
	Todas las variables		5116	3765		

Tipo de Prueba:

(1) Hipótesis sobre parámetros que conjuntamente igualan a cero (muestral).

(2) Hipótesis lineales simples y compuestas sobre los parámetros con igualdad a cero (población).

Fuente: Estimaciones propias a partir de datos de INEGI, ENIF, 2012.

Referencias

- Albo, Adolfo, Juan Ordaz, Juan Li, Telésforo Ramírez y Humberto Ceballos (2012). *Anuario de migración y remesas, México 2013*. Fundación BBVA Bancomer y Consejo Nacional de Población, México.
- Allen, Franklin, Asli Demirgüç-Kunt, Leora Klapper y Soledad Martínez (2012). The Foundations of Financial Inclusion: Understanding Ownership and Use of Formal Accounts. *Policy Research Working Paper 6290*. World Bank.
- Anzoategui, Diego, Asli Demirgüç-Kunt y Soledad Martínez (2011), Remittances and financial inclusion: evidence from El Salvador. *Policy Research Working Paper 5839*. World Bank.
- Aportela, Fernando (1999). Effects of Financial Access on Savings by Low-Income People. *Working paper, Research Department*. Banco de México.
- Banerjee, Abhijit, y Esther Duflo (2007). The Economic Lives of the Poor. *Journal of Economic Perspectives* 21 (1).
- Banco de México (2013). *Reporte sobre el Sistema Financiero Mexicano*, Septiembre 2013.
- BBVA Research y Fundación BBVA Bancomer (2013). ¿Ha aumentado el desarrollo económico de los municipios mexicanos con mayor intensidad migratoria?. En *Situación Migración México*, diciembre.
- Beck, Thorsten, y Augusto De la Torre (2006). The basic analytics of access to financial services. *World Bank-free PDF* (Vol. 4026).
- Beck, Thorsten y Asli Demirgüç-Kunt (2008). Access to finance: An unfinished agenda. *The World Bank Economic Review*, 22(3), 383-396.
- Bettin, Giulia, Riccardo Lucchetti y Alberto Zazzaro (2011). Financial development and remittances: Micro-econometric evidence. *Economics Letters*, 115 (2012) 184–186
- Campero, Alejandra, y Karen Kaiser (2013). Access to Credit: Awareness and Use of Formal and Informal Credit Institutions. *Working paper*. Banco de México.
- Cano, Carlos, Pilar Esguerra, Nidia García, José Rueda y Andrés Velasco (2013). Acceso a Servicios financieros en Colombia. *Borradores de Economía No. 776*. Banco de la República.
- Claessens, Stijn (2006). Access to Financial Services: A Review of the Issues and Public Policy Objectives. *The World Bank Research Observer*, vol. 21, no. 2.
- Collins, Daryl, Jonathan Morduch, Stuart Rutherford y Orlando Ruthven (2009). *Portfolios of the Poor: How the World's Poor Live on \$2 a Day*. Princeton University Press.
- De los Rios, Jessica, y Carolina Trivelli (2011). *Savings Mobilization in Conditional Cash Transfer Programs: Seeking Mid-term impacts*. Instituto de Estudios Peruanos. Proyecto Capital.
- Demirgüç-Kunt, Asli, Ernesto López, Soledad Martínez y Christopher Woodruff (2011). Remittances and banking sector breadth and depth: Evidence from Mexico. *Journal of Development Economics* 95 (2011) 229–241.
- Demirgüç-Kunt, Asli, y Leora Klapper (2012). Measuring Financial Inclusion, The Global Findex Database. *Policy Research Working Paper 6025*. World Bank.

- Demirgüç-Kunt, Asli, Leora Klapper y Dorothe Singer (2013). Financial Inclusion and Legal Discrimination Against Women. *Policy Research Working Paper 6416*. World Bank
- Djankov, Simeon, Pedro Miranda, Enrique Seria y Siddharth Sharma (2008). Who are the Unbanked?. *Policy Research Working Paper 4647*. World Bank.
- Dupas, Pascaline, y Jonathan Robinson (2009). Savings Constraints and Microenterprise Development: Evidence from a Field Experiment in Kenya. *Working Paper 14693*. National Bureau of Economic Research.
- Gibson, John, David McKenzie y Bial Zia (2012). The Impact of Financial Literacy Training for Migrants. *The World Bank Economic Review*, vol. 28, no. 1.
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). *Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) 2012*.
- Johnson, Susan (2004). Gender Norms in Financial Markets: Evidence from Kenya. *World Development* 32(8):1355–74.
- Karlan, Dean, Aishwarya Ratan y Jonathan Zinman (2013). Savings by and for the Poor: A Research Review and Agenda. *CGD Working Paper 346*. Washington, DC: Center for Global Development.
- Kedir, Abi (2003). Determinants of Access to Credit and Loan Amount: Household-level Evidence from Urban Ethiopia. *International Conference on African Development Archives*. Center for African Development Policy Research
- Kempson, Elaine, Valeria Perotti y Kinnon Scot (2013). *Measuring financial capability: a new instrument and results from low- and middle-income countries*. International Bank for Reconstruction and Development. World Bank.
- Khandker, Shahidur y Mark Pitt (1998). The Impact of Group-Based Credit Programs on Poor Households in Bangladesh: Does the Gender of Participants Matter?. *Journal of Political Economy* 106 (5): 958–96.
- Mitton, Lavinia (2008). *Financial inclusion in the UK: Review of policy and practice*. Joseph Rowntree Foundation. Ref: 2234.
- Murcia, Andrés (2007). Determinantes del acceso al crédito de los hogares colombianos. *Borradores de Economía No. 449*. Banco de la República Colombiana.
- Peña, Pablo y Alejandro Vázquez (2012). El Impacto de los Corresponsales Bancarios en la inclusión financiera: una primera evaluación. *Estudios Económicos CNBV*, Vol. 1 2012
- Rajan, Rhaguram y Luigi Zingales (1998). Financial Dependence and Growth. *American Economic Review* 88, 559-587.
- Ramírez-García, Telésforo (2009). *Migración y remesas femeninas en México: la otra cara de la moneda*. Ra Ximhai, 5, (2), mayo-agosto. Universidad Autónoma Indígena de México, México, pp. 161-179.
- Samaniego, Pablo y Luis Tejerina (2010). Financial Inclusion Through the Bono de Desarrollo Humano in Ecuador. Exploring options and beneficiary readiness. *Inter-American Development Bank*. Social Protection and Health Division. Technical Notes No. IDB-TN-206.
- Stiglitz, Joseph y Andrew Weiss (1981). Credit Rationing in Markets with Imperfect Information. *American Economic Review* 71(3): 393–410.

Taylor, Edward y Mora, Jorge (2006). Does Migration Reshape Expenditures in Rural Households? Evidence from Mexico. *World Bank Policy Research*, Working Paper 3842, February.

Vasco, Cristian (2011). *The impact of international migration and remittances on agricultural production patterns, labor relationships and entrepreneurship. The case of rural Ecuador*. Kassel University Press, Alemania.

World Bank (2008), *Finance for all?: policies and pitfalls in expanding access*. The International Bank for Reconstruction and Development. Washington D.C.

World Bank (2013). *Financial Capabilities in Mexico. Results from the 2012 national survey on financial behaviors, attitudes and knowledge*. World Bank.

AVISO LEGAL

Este documento ha sido preparado por BBVA Research del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) y por BBVA Bancomer. S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, por su propia cuenta y se suministra sólo con fines informativos. Las opiniones, estimaciones, predicciones y recomendaciones que se expresan en este documento se refieren a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pueden sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las opiniones, estimaciones, predicciones y recomendaciones contenidas en este documento se basan en información que ha sido obtenida de fuentes estimadas como fidedignas pero ninguna garantía, expresa o implícita, se concede por BBVA sobre su exactitud, integridad o corrección. El presente documento no constituye una oferta ni una invitación o incitación para la suscripción o compra de valores.