

ISSN 2410-4960

Volumen 2, Número 6 - Octubre - Diciembre - 2016

Revista de Estrategias del Desarrollo Empresarial

ECORFAN®

Indización



ECORFAN®-Spain

- Google Scholar
- Research Gate
- REBID
- Mendeley
- RENIECYT

ECORFAN-Spain

Directorio Principal

RAMOS-ESCAMILLA, María. PhD

Director Regional

MIRANDA-GARCÍA, Marta. PhD

Director de la Revista

IGLESIAS-SUAREZ, Fernando. BsC

Edición de Logística

PERALTA-CASTRO, Enrique. MsC

Diseñador de Edición

SORIANO-VELASCO, Jesús. BsC

Revista de Estrategias del Desarrollo Empresarial, Volumen 2, Número 6, de Octubre a Diciembre 2016, es una revista editada trimestralmente por ECORFAN-Spain. Calle Matacerquillas 38, CP: 28411. Morlzarzal -Madrid. WEB: www.ecorfan.org/spain, revista@ecorfan.org. Editora en Jefe: RAMOS-ESCAMILLA, María. PhD, Co-Editor: MIRANDA-GARCÍA, Marta. PhD, ISSN-2444-4960. Responsables de la última actualización de este número de la Unidad de Informática ECORFAN. ESCAMILLA-BOUCHÁN, Imelda. PhD, LUNA-SOTO, Vladimir. PhD, actualizado al 31 de Diciembre 2016.

Las opiniones expresadas por los autores no reflejan necesariamente las opiniones del editor de la publicación.

Queda terminantemente prohibida la reproducción total o parcial de los contenidos e imágenes de la publicación sin permiso del Centro Español de Ciencia y Tecnología.

Consejo Editorial

MARTÍNEZ-HERNÁNDEZ, Mizraim. PhD
Colegio Universitario de Distrito Federal, México

CAMPOS-RANGEL, Cuauhtemoc Crisanto. PhD
Universidad Autónoma de Tlaxcala, México

TAVERA-CORTÉS, María Elena. PhD
UPIICSA –IPN, México

BLANCO-ENCOMIENDA, Francisco Javier. PhD
Universidad de Granada, Spain

ALIAGA-LORDEMANN, Francisco Javier. PhD
Universidad de Zaragoza, Spain

TREJO-GARCÍA, José Carlos. PhD
Escuela Superior de Economía-IPN, México

GONZÁLEZ-IBARRA, Miguel Rodrigo. PhD
Universidad Nacional Autónoma de México, México

MORÁN-CHIQUITO, Diana María. PhD
Universidad Autónoma Metropolitana, México

CAMPOS-ALVAREZ, Rosa Elvira. PhD
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, México

COTA-YAÑEZ, Rosario. PhD
Universidad de Guadalajara, México

RASCÓN-DÓRAME, Luis Tomas. PhD
Universidad de Sonora, México

Consejo Arbitral

GMR. PhD

Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo, México

STMG. PhD

Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo, México

GMIJ. PhD

Universidad Autónoma Metropolitana, México

GYBLF. PhD

Universidad de Guanajuato, México

THM. PhD

Universidad Autónoma de Barcelona, Spain

ABD. PhD

Escuela Superior de Economía-IPN, México

CBC. PhD

Universidad Autónoma Metropolitana, México

PRL

BMT

Universidad Iberoamericana, México

SCC. PhD

Universidad Politécnica de Tlaxcala, México

BPAS. PhD

Universidad Tecnológica de Nezahualcoyotl, México

Presentación

ECORFAN, es una revista de investigación que publica artículos en el área de: Estrategias del Desarrollo Empresarial

En Pro de la Investigación, Enseñando, y Entrenando los recursos humanos comprometidos con la Ciencia. El contenido de los artículos y opiniones que aparecen en cada número son de los autores y no necesariamente la opinión de la Editora en Jefe.

Como primer artículo esta Crowdsourcing y su relación con el emprendimiento: Resultados de un análisis bibliométrico por VILLA-ENCISO Eliana María, SORIANO-HERNÁNDEZ María Guadalupe y DÉCARO-SANTIAGO Laura Angélica con adscripción *Universidad Autónoma del Estado de México, Centro Universitario UAEM Zumpango, Instituto Tecnológico Metropolitano-ITM*, como siguiente artículo Leadership and entrepreneurship in economic growth of an organization during the international financial crisis por SALAZAR-ECHEAGARAY Teresa Irina, VARGAS-HERNÁNDEZ José Guadalupe y SALAZAR-ECHEAGARAY Julieta Elizabeth con adscripción *Universidad Autónoma de Sinaloa, Universidad de Guadalajara*, como siguiente artículo La reglamentación de la zona protegida de la Meseta de Cacaxtla y la sociedad cooperativa de producción pesquera “El Patole”, S.C. de R.L. de C.V. por SALAZAR-ECHEAGARAY Julieta Elizabeth, VARGAS-HERNÁNDEZ José Guadalupe y SALAZAR-ECHEAGARAY Teresa Irina con adscripción *Universidad Autónoma de Sinaloa, Universidad de Guadalajara*, como siguiente artículo El ahorro y crédito en la economía de México por FIGUEROA-HERNÁNDEZ Esther, PÉREZ-SOTO Francisco y GODÍNEZ-MONTOYA Lucila con adscripción *Universidad Autónoma del Estado de México, Universidad Autónoma de Chapingo*, como siguiente artículo Autoevaluación de prácticas de liderazgo en MIPYMES turísticas de Campeche, México por QUIJANO-GARCÍA Román Alberto, ARGUELLES-MA Luis Alfredo y FAJARDO Mario Javier con adscripción *Universidad Autónoma de Campeche*.

Contenido

Artículo	Página
Crowdsourcing y su relación con el emprendimiento: Resultados de un análisis bibliométrico VILLA-ENCISO, Eliana María, SORIANO-HERNÁNDEZ, María Guadalupe y DÉCARO-SANTIAGO, Laura Angélica	1-15
Leadership and entrepreneurship in economic growth of an organization during the international financial crisis SALAZAR-ECHEAGARAY, Teresa Irina, VARGAS-HERNÁNDEZ, José Guadalupe y SALAZAR-ECHEAGARAY, Julieta Elizabeth	16-26
La reglamentación de la zona protegida de la Meseta de Cacaxtla y la sociedad cooperativa de producción pesquera “El Patole”, S.C. de R.L. de C.V. SALAZAR-ECHEAGARAY, Julieta Elizabeth, VARGAS-HERNÁNDEZ, José Guadalupe y SALAZAR-ECHEAGARAY, Teresa Irina	27-37
El ahorro y crédito en la economía de México FIGUEROA-HERNÁNDEZ, Esther, PÉREZ-SOTO, Francisco y GODÍNEZ-MONTOYA, Lucila	38-55
Autoevaluación de prácticas de liderazgo en MIPYMES turísticas de Campeche, México QUIJANO-GARCÍA, Román Alberto, ARGUELLES-MA, Luis Alfredo y FAJARDO, Mario Javier	56-70
<i>Instrucciones para Autores</i>	
<i>Formato de Originalidad</i>	
<i>Formato de Autorización</i>	

El ahorro y crédito en la economía de México

FIGUEROA-HERNÁNDEZ, Esther†*, PÉREZ-SOTO, Francisco y GODÍNEZ-MONTOYA, Lucila

Universidad Autónoma del Estado de México

Universidad Autónoma de Chapingo

Recibido 4 de Agosto, 2016; Aceptado 17 de Noviembre, 2016

Resumen

La banca social tiene su origen en dos fuentes, que en algunos casos han evolucionado como servicios bancarios, debidamente regulados, y en otros como un subsector de los servicios financieros que sobreviven en la informalidad. Este tipo de financiamiento e inversión, que tienen la finalidad de captar los recursos monetarios de los habitantes que se han visto menos favorecidos económicamente en cada uno de los países promotores de este concepto, y de esta manera otorgarles un financiamiento que les es negado por la mayoría de la banca comercial (Conejo, 2009). En base a lo anterior, el objetivo del trabajo consistió en estudiar el crédito y el ahorro en la economía del país. Para lo cual, se elaboró un modelo de regresión lineal múltiple. Los resultados obtenidos fueron, la elasticidad del PIBR con respecto al ahorro, salario, la inflación y el desempleo. De acuerdo con los resultados estadísticos y económicos, se concluye que el ahorro, crédito y el salario, están influyendo significativamente en el crecimiento económico en México, aun cuando el ahorro sea en una baja proporción y poco significativo de acuerdo a la población mexicana.

Ahorro, crédito, inflación, desempleo, tasa de interés, crecimiento económico, modelo econométrico

Abstract

Social banking stems from two sources, which in some cases have evolved as banking, properly regulated, and in others as a sub-sector of financial services that survive in the informal economy. This type of financing and investment, which are intended to capture the monetary resources from the inhabitants who have been economically disadvantaged in each of the countries promoting this concept, and thus grant funding which they are denied by most commercial banks (Rabbit, 2009). Based on the above, the objective of this work was to study the credit and savings in the countries' economy; For which a multiple linear regression model was developed. The results were, PIBR's elasticity with respect to savings, wages, inflation and unemployment. According to statistical and economic results, it is concluded that the savings, credit and wages are significantly influencing economic growth in Mexico, even if the savings is at a low rate and significance according to the Mexican population.

Savings, credit, inflation, unemployment, interest rates, economic growth, econometric model

Citación: FIGUEROA-HERNÁNDEZ, Esther, PÉREZ-SOTO, Francisco y GODÍNEZ-MONTOYA, Lucila. El ahorro y crédito en la economía de México. Revista de Estrategias del Desarrollo Empresarial 2016, 2-6: 38-55

*Correspondencia al Autor (Correo electrónico: email: esfigue_3@yahoo.com.mx)

† Investigador contribuyendo como primer autor.

Introducción

La economía mundial mantuvo un bajo ritmo de crecimiento en 2014 debido a la desaceleración en los países emergentes y a un comportamiento todavía discreto de la mayor parte de los países desarrollados.

China continúa frenando su ritmo de expansión y con ello está provocando una caída del crecimiento en buena parte de los países en desarrollo que se han visto favorecidos en la última década por los altos precios de las materias primas. En cambio, Estados Unidos (EE.UU.) destaca por su creciente dinamismo. Ha puesto fin a su política de estímulos monetarios y podría subir incluso los tipos de interés a mediados de 2015.

En los próximos años se prevé que la economía mundial continúe creciendo a un ritmo todavía relativamente lento y sujeto además a diversos riesgos, derivados no sólo de la desaceleración china o de la política de la Reserva Federal, sino también de un buen número de factores, como la permanente crisis de la Zona Euro (Grecia), el conflicto en Ucrania o la inestabilidad en Oriente Medio.

En el lado positivo, destaca la abrupta caída del precio del crudo que, si bien está dañando a los países productores, podría elevar por encima de lo esperado el crecimiento mundial en los próximos años (CESCE, 2015).

	2013	2014	2015p	2016 p
Mundo	3.3	3.3	3.5	3.7
Economías avanzadas	1.3	1.8	2.4	2.4
EE. UU.	2.2	2.4	3.6	3.3
Alemania	0.2	1.5	1.3	1.5
Japón	1.6	0.1	0.6	0.8
España	-1.2	1.4	2.0	1.8
Economías emergentes	4.7	4.4	4.3	4.7
Rusia	1.3	0.6	-3.0	-1.0
Asia (emergentes)	6.6	6.5	6.4	6.2
China	7.8	7.4	6.8	6.3
India	5.0	5.8	6.3	6.5
Latam	2.8	1.2	1.3	2.3
Brasil	2.5	0.1	0.3	1.5
México	1.4	2.1	3.2	3.5
Oriente Medio	2.2	2.8	3.3	3.9
África Subsahariana	5.2	4.8	4.9	5.2

Tabla 1 Tasas de crecimiento económico a nivel mundial, 2015 (%)

En 2015 y 2016 se estima que continuará cayendo notablemente el crecimiento económico mundial por debajo del 7.0%. En cambio, países como India o Indonesia, tras un 2013 difícil, registraron un notable repunte el año pasado. La India incluso se espera que supere el crecimiento chino en 2016, algo inédito en varias décadas. Algo similar sucede en otras regiones como Latinoamérica o África, donde se observa una desaceleración general, pero con grandes disparidades.

Entre los casos más llamativos por el lado negativo se encuentran países extremadamente dependientes de las materias primas como Venezuela o Rusia. El caso ruso, además, se ve agravado, como se verá, por la crisis diplomática con la Unión Europea (UE) y los EE.UU. con motivo del conflicto civil en Ucrania, que de agravarse podría comprometer también la evolución económica en Europa. En todas las regiones se repite, no obstante, un patrón similar: los países más dependientes de sus exportaciones de materias primas son los que han sufrido un deterioro más drástico y aquéllos que han mantenido políticas económicas más prudentes tienen ahora algo más de margen para gestionar la falta de demanda global (Tabla 1).

En EE.UU, se prevé que el crecimiento se mantenga sin variaciones en un 2.4%, y registre un repunte moderado en 2017. El fortalecimiento de los balances, la ausencia de nuevos aumentos del lastre fiscal y la mejora del mercado inmobiliario apuntalarán la demanda interna. Se espera que estos factores neutralicen el freno a las exportaciones netas ejercido por el fortalecimiento del dólar y el deterioro de la actividad manufacturera. En la zona del euro, los bajos niveles de inversión, los altos niveles de desempleo y el deterioro de los balances perjudican el crecimiento, que se mantendrá moderado en una tasa del 1.5% este año y del 1.6% el próximo. En Japón, tanto el crecimiento como la inflación tienen un menor nivel de lo esperado, como reflejo de un descenso especialmente pronunciado del consumo privado. Se proyecta que el crecimiento permanezca en el 0.5% en 2016, antes de reducirse a un nivel levemente negativo del -0.1% en 2017, cuando entre en vigor el aumento programado de la tasa del impuesto al consumo (FMI, 2016).

Empleo e inflación

En las economías avanzadas, la inflación aumentaría a partir de 2016, pero manteniéndose en general por debajo de las metas de los bancos centrales. En las economías de mercados emergentes y en desarrollo, la inflación disminuiría en 2016, alcanzando niveles marcadamente inferiores en países que experimentaron depreciaciones sustanciales en los últimos meses, como Rusia y, en menor medida, Brasil.

En las economías de mercados emergentes, el retroceso de los precios del petróleo y la desaceleración de la actividad están contribuyendo a la caída de la inflación en 2015, aunque el abaratamiento del petróleo no se verá reflejado del todo en los precios al consumidor final. Al mismo tiempo, la fuerte depreciación del tipo de cambio nominal está ejerciendo presión al alza sobre los precios en varios países, sobre todo los exportadores de materias primas. Se prevé que en los años siguientes el efecto de la caída de los precios del petróleo se desvanezca poco a poco, pero este efecto se vería compensado por la eliminación progresiva del impacto de las pronunciadas depreciaciones y la disminución paulatina de la inflación subyacente hacia metas a mediano plazo (FMI, 2015:18-19).

	PIB real			Precios al consumidor ²			Saldo en cuenta corriente ²			Desempleo ³		
	Proyecciones			Proyecciones			Proyecciones			Proyecciones		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
Europa	1.6	1.9	2	1.2	0.7	1.5	1.7	2.2	2	...	...	...
Economías avanzadas	1.3	1.7	1.8	0.6	0.2	1.1	2.2	2.6	2.5	10.2	9.6	9.2
Zona del euro ⁴	0.9	1.5	1.6	0.4	0.2	1	2	3.2	3	11.6	11	10.5
Alemania	1.6	1.5	1.6	0.8	0.2	1.2	7.4	8.5	8	5	4.7	4.7
Francia	0.2	1.2	1.5	0.6	0.1	1	-0.9	-0.2	-0.4	10.3	10.2	9.9
Italia	-0.4	0.8	1.3	0.2	0.2	0.7	1.9	2	2.3	12.7	12.2	11.9
España	1.4	3.1	2.5	-0.2	-0.3	0.9	0.8	0.9	1.1	24.5	21.8	19.9
Países Bajos	1	1.8	1.9	0.3	1	1.3	10.2	9.6	9.2	7.4	7.2	7
Bélgica	1.1	1.3	1.5	0.5	0.7	1.1	1.6	2.1	2.1	8.5	8.5	8.3
Austria	0.4	0.8	1.6	1.5	1	1.7	0.7	1.6	1.7	5.6	5.8	5.6
Grecia	0.5	-2.3	-1.3	-1.5	-0.4	0	0.9	0.7	1.5	26.5	26.8	27.1
Portugal	0.9	1.6	1.5	-0.2	0.6	1.3	0.6	0.7	1.6	13.9	12.3	11.3
Irlanda	5.2	4.8	3.8	0.3	0.2	1.5	3.6	3.2	3	11.3	9.6	8.5
Finlandia	-0.4	0.4	0.9	1.2	0	1.3	-1.9	-1.1	-0.7	8.7	9.5	9.5
República Eslovaca	2.4	3.2	3.6	-0.1	-0.1	1.4	0.1	0.1	0.1	13.2	11.9	11.1
Lituania	2.9	1.8	2.6	0.2	-0.4	1.6	0.1	-2.2	-2.4	10.7	10.6	10
Eslovenia	3	2.3	1.8	0.2	-0.4	0.7	7	6.7	6.2	9.7	8.7	8.1
Luxemburgo	5.6	4.4	3.4	0.7	0.3	1.6	5.1	5.6	5.6	7.2	6.9	6.8
Letonia	2.4	2.2	3.3	0.7	0.4	1.8	-3.1	-1.7	-2.7	10.8	10.4	10.2
Estonia	2.9	2	2.9	0.5	0.2	1.6	0.1	0.6	0.3	7.4	6.8	6.5
Chipre	-2.3	0.5	1.4	-0.3	-1.0	0.90	-4.5	-4.2	-3.8	16.1	16	15
Malta	3.5	3.4	3.5	0.8	1	1.4	3.3	1.5	1.3	5.9	5.7	5.5
Reino Unido ⁵	3	2.5	2.2	1.5	0.1	1.5	-5.9	-4.7	-4.3	6.2	5.6	5.5
Suiza	1.9	1	1.3	0	-1.1	-0.2	7.3	7.2	7	3.2	3.4	3.6
Suecia	2.3	2.8	3	0.2	0.5	1.1	6.2	6.7	6.7	7.9	7.7	7.6
Noruega	2.2	0.9	1.3	2	2.3	2.2	9.4	7	5.4	3.5	4.2	4.3
República Checa	2	3.9	2.6	0.4	0.4	1.5	0.6	1.7	1.2	6.1	5.2	4.9
Dinamarca	1.1	1.6	2	0.6	0.5	1.8	6.3	7	7.2	6.5	6.2	6
Islandia	1.8	4.8	3.7	2	2.1	4.5	3.4	4.6	3.4	5	4.3	4.1
San Marino	-1.0	1	1.1	1.1	0.4	0.9	...	...	...	8.7	8.4	7.9
Economías emergentes y en desarrollo	2.8	3	3	3.8	2.9	3.5	-2.9	-2.1	-2.4	...	...	...
Turquía	2.9	3	2.9	8.9	7.4	7	-5.8	-4.5	-4.7	9.9	10.8	11.2
Polonia	3.4	3.5	3.5	0	-0.8	1.00	-1.3	-0.5	-1.0	9	7.5	7.2
Rumanía	2.8	3.4	3.9	1.1	-0.4	-0.2	-0.4	-0.7	-1.5	6.8	6.9	6.8
Hungría	3.6	3	2.5	-0.2	0.30	2.30	4	5	4.3	7.8	7.3	7
Bulgaria ⁶	1.7	1.7	1.9	-1.6	-0.8	0.60	0	1	0.2	11.5	10.3	9.7
Serbia	-1.8	0.5	1.5	2.1	1.6	3.4	-6.0	-4.0	-3.8	19.7	20.6	21.8
Croacia	-0.4	0.8	1	-0.2	-0.4	1.1	0.7	1.7	1.5	17.1	16.6	16.1

Asia	5.6	5.4	5.4	3.2	2.5	2.8	1.7	2.6	2.4	...	...	...
Economías avanzadas de Asia	1.6	1.5	2	2.2	0.8	1.2	2.2	3.7	3.5	3.8	3.9	3.8
Japón	-0.1	0.6	1	2.7	0.7	0.4	0.5	3	3	3.6	3.5	3.5
Corea	3.3	2.7	3.2	1.3	0.7	1.8	6.3	7.1	6.7	3.5	3.7	3.5
Australia	2.7	2.4	2.9	2.5	1.8	2.6	-3.0	-4.0	-4.1	6.1	6.3	6.2
Taiwán, provincia china de	3.8	2.2	2.6	1.2	-0.1	1	12.4	12.4	11.8	4	4	4
Singapur	2.9	2.2	2.9	1	0	1.8	19.1	20.8	18	2	2	2
Hong Kong, RAE de	2.5	2.5	2.7	4.4	2.9	3	1.9	2.2	2.5	3.2	3.2	3.1
Nueva Zelanda	3.3	2.2	2.4	1.2	0.2	1.5	-3.3	-4.7	-5.6	5.7	5.8	5.8
Economías emergentes y en desarrollo	6.8	6.5	6.4	3.5	3	3.2	1.4	2	1.8	...	...	...
China	7.3	6.8	6.3	2	1.5	1.8	2.1	3.1	2.8	4.1	4.1	4.1
India	7.3	7.3	7.5	5.9	5.4	5.5	-1.3	-1.4	-1.6	...	...	...
ASEAN-5	4.6	4.6	4.9	4.6	3.7	4	1.1	1.3	1.1	...	...	...
Indonesia	5	4.7	5.1	6.4	6.8	5.4	-3.0	-2.2	-2.1	6.1	5.8	5.6
Tailandia	0.9	2.5	3.2	1.9	-0.9	1.5	3.3	6.2	5.4	0.8	0.8	0.8
Malasia	6	4.7	4.5	3.1	2.4	3.8	4.3	2.2	2.1	2.9	3	3
Filipinas	6.1	6	6.3	4.2	1.9	3.4	4.4	5	4.5	6.8	6.3	6
Vietnam	6	6.5	6.4	4.1	2.2	3	4.9	0.7	-0.9	2.5	2.5	2.5
Otras economías emergentes y en desarrollo de Asia⁷	6.6	6.6	6.7	5.9	6.3	6.6	-1.7	-3.2	-3.7	...	...	...
<i>Partida informativa</i>												
Economías emergentes de Asia⁸	6.8	6.5	6.3	3.4	2.8	3.1	1.5	2.2	2	...	...	...

Nota: Los datos correspondientes a algunos países se basan en el ejercicio fiscal.

¹La variación de los precios al consumidor se indica como promedio anual. Las variaciones de diciembre a diciembre. ²Porcentaje del PIB. ³Porcentaje. Las definiciones nacionales de desempleo pueden variar. ⁴Los datos de Lituania se incluyen en los datos agregados para la zona del euro, pero no se incluyeron en la edición de abril de 2015 del informe WEO. Se presenta el saldo en cuenta corriente con corrección de discrepancias en las declaraciones sobre transacciones dentro de la zona del euro. ⁵Basado en el índice armonizado de precios al consumidor de Eurostat. ⁶Incluye Albania, Bosnia y Herzegovina, Kosovo, Montenegro y la ex República Yugoslava de Macedonia. ⁷Las otras economías emergentes y en desarrollo de Asia comprenden Bangladesh, Bhután, Brunei Darussalam, Camboya, Fiji, Islas Marshall, Islas Salomón, Kiribati, Maldivas, Micronesia, Mongolia, Myanmar, Nepal, Palau, Papua Nueva Guinea, la República Democrática Popular Lao, Samoa, Sri Lanka, Timor-Leste, Tonga, Tuvalu y Vanuatu. ⁸Las economías emergentes de Asia comprenden las economías de ASEAN-5 (Filipinas, Indonesia, Malasia, Tailandia y Vietnam), China e India.

Tabla 2 PIB real, precios al consumidor, saldo en cuenta corriente y desempleo en economías de Europa (Variación porcentual, salvo indicación en contrario) y Fuente: Elaborada con datos del Fondo Monetario Internacional, 2015

Como se puede observar de la tabla 2, en las economías avanzadas las proyecciones de crecimiento y precios al consumidor en general son bajas, en el caso del desempleo Australia y Nueva Zelanda son los que tienen las mayores tasas. Para los países emergentes y en desarrollo, Indonesia y Filipinas presentan tasa de crecimiento de alrededor de 5.0% y de 6.0% para el desempleo. Otras economías emergentes y en desarrollo el PIB real y precios al consumidor de más de 6.0%.

Orígenes del ahorro y crédito popular en el mundo

La banca social tiene su origen en dos raíces, que en algunos casos han evolucionado como servicios bancarios, debidamente regulados, y en otros como un subsector de los servicios financieros que sobreviven en la informalidad.

Para ilustrar lo que ha sido la banca social, es necesario remitirse a la evolución cronológica de este tipo de financiamiento e inversión, que tienen la finalidad de captar los recursos monetarios de los habitantes que se han visto menos favorecidos económicamente en cada uno de los países promotores de este concepto, y de esta manera otorgarles un financiamiento que les es negado por la mayoría de la banca comercial. De esta manera, a continuación, se desarrollarán dos caminos que ha seguido esta forma de financiamiento, consistentes en la corriente de la beneficencia pública, y la del cooperativismo (Conejo, 2009).

La corriente de la beneficencia pública: sostiene que fueron los montes de piedad, instituciones filantrópicas dedicadas a distribuir las ganancias de su operación y las aportaciones de personas altruistas, a grupos de personas necesitadas a través de instituciones dedicadas a la beneficencia. De manera tradicional, el modo de operar de estas instituciones se basaba en otorgar pequeños préstamos a la población de menor capacidad económica, y el principal propósito, en principio, era evitar que los pobres recurrieran a los usureros para solventar sus necesidades monetarias urgentes. Estas instituciones surgen en Europa a mediados del Siglo XV, y se enmarcan dentro de la corriente humanista del renacimiento (Conejo, 2009).

Sin embargo, no tenían un sentido de ahorro y crédito, como se conoce ahora en la actualidad, sino que básicamente era un apoyo filantrópico a los pobres por parte de una pequeña parte de la sociedad.

No es sino hasta la “segunda mitad del siglo XVIII cuando surgen las cajas de ahorro en Europa, derivadas de los montes de piedad, el propósito de su evolución fue el de incorporar el ahorro a esas instituciones”, esto es, “fue darles la posibilidad de ampliar sus operaciones de préstamo con apoyo de los recursos de sus depositantes no depender solo del reciclaje de fondos aportados por sus fundadores y donadores, la primera caja fue fundada en Hamburgo, Alemania. En los últimos años del siglo XVIII y primeros del XIX, las cajas se expandieron por todo Europa y se estima que para 1820 había aproximadamente 500 cajas establecidas en su mayoría en Alemania, Suiza, Francia, Inglaterra e Italia” (CNBV, s/f1).

El caso más representativo que se encuentra documentado con respecto a esta evolución, son las instituciones conocidas como Monte de Piedad, las cuales se convirtieron con el pasar del tiempo en cajas populares, y esta evolución se dio principalmente en España, país que en 1702 se creó el Monte de Piedad de Animas de Madrid, el cual en 1838 se transformó en caja de ahorros con la denominación “Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid”. A partir de este momento, otros montes de piedad tuvieron una evolución similar (CNBV, s/f3).

Situación de la economía en México

Durante las últimas tres décadas, la economía mexicana ha experimentado una prolongada desaceleración del crecimiento, lo que la ha rezagado respecto de otras economías de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y ha minado el nivel de vida relativo de sus habitantes, al tiempo que ha socavado la confianza de éstos en las instituciones públicas.

Después de la rápida, pero insostenible, convergencia observada durante las décadas de 1960 y 1970, el crecimiento del ingreso per cápita cayó bruscamente a consecuencia de varias crisis macroeconómicas graves, situándose en una tasa anual de 0.6% entre 1980 y el día de hoy, un resultado muy por debajo de lo observado en otras economías emergentes. A pesar de que la riqueza petrolera y las remesas de los migrantes se tradujeron en grandes ingresos, las rigideces multifacéticas de las políticas públicas y la debilidad de las instituciones han afectado considerablemente la economía, impidiendo que ésta registre un patrón de convergencia sostenida y de crecimiento incluyente (OCDE, 2015).

No obstante, el escenario macroeconómico ha mejorado gracias a cambios relevantes que han tenido lugar en el país. Después de firmar el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), México contuvo la inflación, construyó un marco macroeconómico sólido y mostró una importante apertura hacia los mercados mundiales. Muchas empresas modernas emplean trabajadores altamente calificados y con buena formación académica, en particular en las industrias aeroespacial, automovilística, alimentaria y de bebidas. Con todo, hay sectores de la economía que siguen caracterizándose por altos índices de informalidad, trabajo poco calificado, productividad escasa y tecnologías obsoletas. Alrededor de 57.0% de los trabajadores tienen empleos informales, mientras que las empresas del ámbito no formal emplean a millones de personas que carecen de acceso a un ingreso estable, buena educación, atención integral de la salud y servicios financieros accesibles, lo que impide la formación de capital humano (OCDE, 2015).

Un tercer segmento de la economía del país se compone de empresas que, durante décadas, han estado protegidas contra la competencia, en especial las empresas dominantes en los sectores energético y de telecomunicaciones. Por esa razón dichas empresas han obtenido grandes ingresos de los consumidores y no han contado con incentivos suficientes para invertir en productividad ni mejorarla. A partir de la década de 1980, gobiernos previos al actual trataron de solucionar estos problemas mediante la aplicación de una serie de reformas, pero muchas de ellas no se completaron, o se les dio marcha atrás durante su implementación, por lo que no produjeron los resultados esperados (OCDE, 2015).

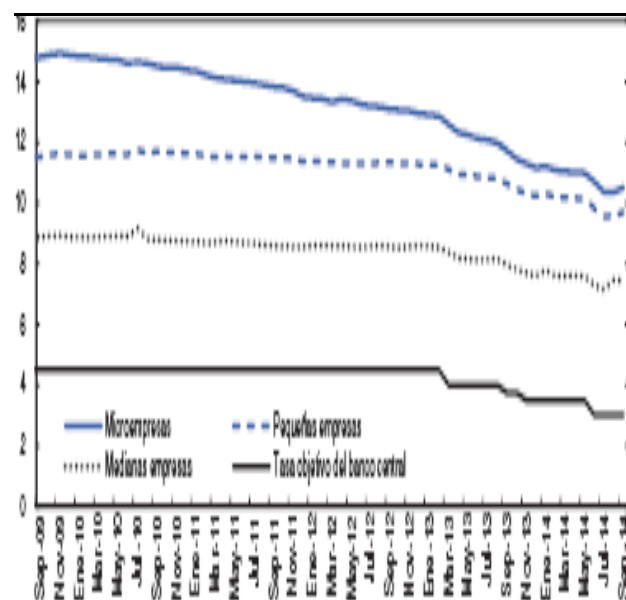
Las entidades de ahorro y crédito popular mexicanas

El sistema financiero de México es sorprendentemente limitado. El ahorro en bancos representa tan sólo el 9.7% del Producto Interno Bruto (PIB) y los préstamos bancarios al sector privado representan el 11.8% del PIB (Banco de México, 2005). El sector bancario es conservador y se encuentra muy concentrado, en tanto que el sector financiero popular aún es pequeño en relación con el tamaño de la población. En estudios recientes se estima que entre el 15.0 y el 25.0% de la población urbana y apenas el 6.0% de la población rural tienen acceso a cuentas en instituciones financieras (Banco Mundial, 2003). No se sabe exactamente cuántas personas u hogares tienen cuentas bancarias en México, ya que muchos tienen cuentas múltiples, y algunas pueden estar inactivas o utilizarse para propósitos limitados (por ejemplo, para el depósito de sueldos) (Klaehn *et al.*, 2006).

Aproximadamente 20 millones de personas tienen cuentas en bancos, 2.9 millones en instituciones financieras populares, y 2.65 millones en el BANSEFI (Banco de ahorros del Estado), lo que suma aproximadamente 25 millones de personas que mantienen cuentas en instituciones financieras formales (Las estimaciones se basan en la información más completa de que se dispone. Los bancos comerciales sólo publican información sobre el número de cuentas. Las estimaciones sobre el sector financiero popular y el BANSEFI se basan en información sobre el número de personas atendidas proporcionada por COMACREP, ProDesarrollo, algunas instituciones microfinancieras y el BANSEFI. En un artículo reciente sobre microfinanzas en México, el autor mencionaba que el 20.0% de la población tenía acceso a cuentas bancarias. Véase Authers, John. "Major Victories for Microfinance" en *Financial Times*, 18 de mayo de 2005, www.ft.com). Las cuentas activas de alta calidad que satisfacen las necesidades de los ahorradores pobres y de bajos ingresos probablemente sean una pequeña fracción de este total (Klaehn *et al.*, 2006).

El sector financiero en México está poco bancarizado en comparación con otras economías de la OCDE (2015). Grandes segmentos de la población no utilizan los servicios bancarios formales y se requiere avanzar mucho para promover la inclusión financiera y el uso de dichos servicios. El alto costo del crédito y la falta de competencia en el sector bancario hicieron necesaria una reforma financiera de gran calado. En enero de 2014, se publicó la aprobación de la reforma, que fortalece la regulación, aumenta la competencia y reduce el costo crediticio. Se espera que estos cambios permitan intensificar el crédito privado, de modo que sea más sólido y sostenible.

En la reforma financiera sobresalen tres conjuntos de medidas: una protección más efectiva de los derechos de propiedad para acreedores; una autoridad jurídica más formal a fin de que el órgano regulador gestione la resolución bancaria; y el fomento de la competencia entre intermediarios financieros. La reforma disminuye los obstáculos en el proceso judicial para superar las dificultades que tradicionalmente surgen al ejercer los derechos de propiedad de los acreedores. En el corto plazo, se han ampliado las facultades de la banca de desarrollo del gobierno para otorgar créditos a las pequeñas y medianas empresas (PYMES), que a menudo carecen de acceso a éste. Al parecer, esta medida ya ha dado los primeros frutos al bajar las tasas de interés para las PYMES (Gráfica 1).



Nota: Para micro, pequeñas y medianas empresas, tasas de interés del mercado para diversos tipos de prestatarios sin apoyo.

Gráfico 1 El costo del crédito para las pequeñas empresas se ha reducido (Tasas de interés activas, %) y Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)

Al hablar de sector financiero, por lo regular viene a la mente de gran número de personas el concepto de bancos, siendo que hay también un gran número de sociedades que realizan actividades financieras, tanto de captación como de crédito, mismas que son, hasta cierto punto, desconocidas en cuanto a las actividades que realizan por la gran mayoría del público en general, situación que de alguna forma limita sus opciones de inversión. Uno de los sectores que representan alternativas de ahorro y crédito es el dirigido al sector popular, mismo que el ordenamiento legal que lo rige señala que tiene por objeto, entre otros, regular, promover y facilitar la captación de fondos o recursos monetarios y su colocación mediante préstamos o créditos u otras operaciones por parte de las Sociedades Financieras Populares, Sociedades Financieras Comunitarias, así como los Organismos de Integración Financiera Rural (Forbes, lunes 13 de junio, 2016).

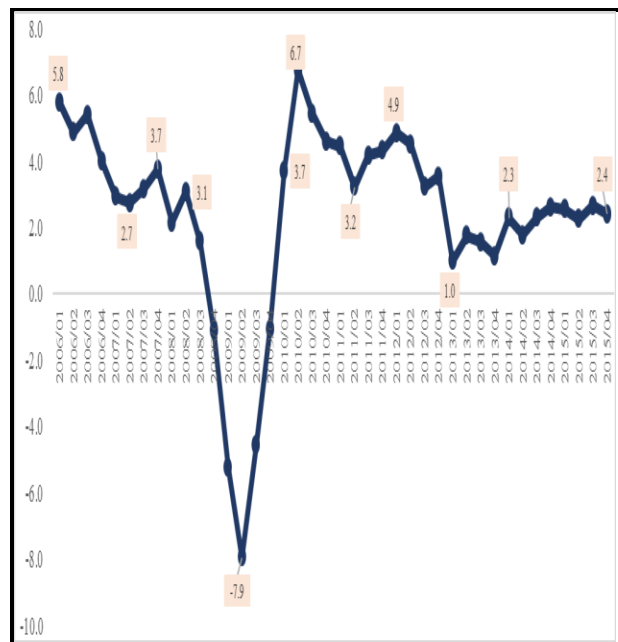


Gráfico 2 Tasa de crecimiento económico trimestral de México, 2006-2015 (%) y Fuente: Elaborada con datos del Sistema de Cuentas Nacionales de México, INEGI

En el gráfico 2, se puede observar el comportamiento irregular del crecimiento económico de 2006 a 2015, sin embargo, hay que destacar que en 2009 presentó una tasa negativa de 7.9%, la cual corresponde a la crisis financiera mundial.

Periodo	Captación de intermediarios	Tenencia de valores de renta fija e híbridos	Ahorro Externo	Total
dic 00	22%	15%	14%	51%
dic 01	23%	18%	15%	56%
dic 02	22%	19%	15%	56%
dic 03	23%	21%	16%	60%
dic 04	22%	20%	14%	57%
dic 05	23%	22%	13%	58%
dic 06	23%	25%	11%	59%
dic 07	23%	25%	11%	59%
dic 08	26%	27%	14%	67%
dic 09	27%	28%	15%	70%
dic 10	25%	29%	17%	71%
dic 11	25%	29%	20%	74%
dic 12	26%	31%	24%	80%
mar 13	27%	33%	26%	86%
jun 13	27%	33%	25%	85%

Tabla 3 Comportamiento del ahorro financiero total de México (% del PIB) y Fuente: Elaborada con información CNBV, 2015

En la tabla 3, el ahorro financiero total llegó a 95.6% del PIB en junio de 2015, con lo que su saldo acumulado fue de más de 17.1 billones de pesos. El ahorro financiero total mantiene la tendencia creciente que muestra desde 2007, aunque con una tasa de crecimiento real anual más moderada que la del año anterior (7.6% al segundo trimestre de 2015 frente a 10.2% en 2014).

La tenencia de valores de renta fija y certificados bursátiles fiduciarios es su principal componente, con una participación de 36.0% del ahorro total y un saldo acumulado cercano a 6.2 billones de pesos, equivalentes al 34.4% del PIB. Entre junio de 2014 y el segundo trimestre de 2015, la tenencia de valores aumentó 4.4% anual real. Por su parte, la captación de intermediarios llegó a representar el 29.7% del PIB, con un monto superior a los 5.3 billones de pesos. Al respecto, la captación mantiene una evolución al alza, pero también con un menor ritmo de crecimiento que el año anterior, ya que la tasa anual real de junio de 2015 fue 5.5%. El ahorro externo también mantiene una evolución al alza, pero con un ritmo de crecimiento más acelerado que la captación y la tenencia de valores, ya que aumentó 13.4% anual real entre junio de 2014 y de 2015. Como resultado, su participación en el PIB aumentó cerca de tres puntos porcentuales en el periodo, al pasar de 28.6% a 31.4% del PIB entre el segundo trimestre de 2014 y el mismo trimestre de 2015 (CNBV, 2015).

En base a lo anterior, el objetivo del trabajo consistió en analizar el crédito y el ahorro en la economía del país.

Metodología

Para llevar a cabo la presente investigación, se consultó información referente al tema en: artículos, capítulos de libro, libros, entre otras fuentes, a partir de lo cual, se elaboró una base de datos sobre las principales variables macroeconómicas que afectan el crecimiento económico, con información del:

Banco Mundial (BM), Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), Fondo Monetario Internacional (FMI), Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE), Instituto Nacional de Geografía e Informática (INEGI), Banco de México (Banxico), Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF), Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la Cámara de Diputados, entre otras. A partir de esta información, se elaboraron los siguientes modelos de regresión lineal múltiple con datos trimestrales de los años 2006 a 2015:

$$PIB_t = \beta_1 + \beta_2 \pi_t + \beta_3 r_t + \beta_4 U_t + \beta_5 E_t + \beta_6 W_t + \beta_7 NS_t + \beta_8 NC_t + \beta_9 CV_t + \beta_{10} NSuc_t + \beta_{11} ActTot_t + \varepsilon_t \quad (1)$$

$$PIBR_t = \beta_1 + \beta_2 S_{Tt} + \beta_3 CT_t + \beta_4 r_t + \beta_5 INF_t + \beta_6 E_t + \beta_8 W_t + \varepsilon_t \quad (2)$$

$$PIBR_t = \beta_1 + \beta_2 INF_t + \beta_3 r_t + \beta_4 E_t + \beta_5 W_t + \beta_6 U_t + \varepsilon_t \quad (3)$$

Dónde: $\beta_0, \beta_1, \dots, \beta_n$ = Son los parámetros a estimar del modelo; ε_t = Término de error; $PIBR_t$ = Producto Interno Bruto Real (a precios de 2008); ST_t = Ahorro Total (Miles pesos diciembre 2015); CT_t = Crédito total (Millones de pesos); r_t = Tasa de interés real (%), INF_t = Tasa de inflación (%); U_t = Tasa de desempleo (% de la PEA), E_t = Tipo de cambio (\$/Dólar); W_t = Salario mínimo (Pesos diarios), NS_t = Número de Socios, NC_t = Número de sociedad de crédito, CV_t = Cartera vigente (Miles de pesos), $NSuc_t$ = Número de sucursales, $ActTot_t$ = Activo Total (Miles de pesos).

Nota: Crédito Total (Suma del crédito al consumo, crédito al consumo bancario, crédito al consumo no bancario, crédito a la vivienda, crédito a la vivienda bancaria, crédito a la vivienda no bancaria).

Los modelos fueron estimados mediante el método de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO), con el paquete estadístico SAS versión 9.0; posteriormente, se analizaron e interpretaron los resultados estadística y económicamente, y se calcularon e interpretaron las elasticidades. Finalmente, se elaboraron las conclusiones y recomendaciones.

Análisis de resultados

Con la información recabada para esta investigación, se obtuvieron los siguientes resultados.

Análisis estadístico

En cada uno de los modelos, el análisis estadístico se basó en los siguientes parámetros: el coeficiente de determinación (R^2), el valor de la F calculada (F_c), el cuadrado medio del error, el valor de las t 's parciales para cada uno de los estimadores, a partir del análisis de la varianza. Para probar la significancia estadística de la ecuación de regresión ajustada, se consideró el siguiente juego de hipótesis, $H_0: \beta_1 = \beta_2 = \dots = \beta_n = 0$ contra $H_a: \beta_i \neq 0$ para $i \geq 1$.

Variable dependiente	Variables independientes											
Ecuación 1												
Pbtr.	Sh.	Ct.	Inf.	R.	E.	W.	Us.	Ns.	Nc.	Cv.	Nuc.	
Coficiente	2.012x10 ⁴	0.48981	3329907	285402	64587	370937	-227567	0.08077	-14206	0.03033	1075.21416	
T.	0.94	0.50	1.47	1.55	0.36	-5.04	-1.84	0.24	-2.40	0.45	1.54	
F	0.3663	0.6295	0.1672	0.1467	0.7269	0.0003	0.0901	0.8178	0.0335	0.6613	0.1492	

$R^2=0.9854$
 $F\text{-valor}=67.28$
 $\text{Prob}>F<.0001$
 Durbin-watson d= 2.329
 Número de observaciones 25
 1st autocorrelación de orden -0.183

Fuente: Elaborada con datos de la salida del paquete estadístico SAS.

Variable dependiente	Variables independientes					
Ecuación 2						
Pbtr.	Sh.	Ct.	Inf.	R.	E.	W.
Coficiente	4.71x10 ⁴	0.48981	3329907	2006.69592	-202218	-181837
T.	1.60	-0.24	0.15	0.02	-1.26	-1.75
F	0.1256	0.8156	0.8793	0.9877	0.2226	0.0952

$R^2=0.9207$
 $F\text{-valor}=40.62$
 $\text{Prob}>F<.0001$
 Durbin-watson d= 1.326
 Número de observaciones 28
 1st autocorrelación de orden 0.234

Variable dependiente	Variables independientes					
Ecuación 3						
Pbtr.	Inf.	R.	E.	W.	Us.	
Coficiente	-6730964	-575991	39123	8994.34487	-932103	
T.	-4.72	-5.30	-0.19	0.07	-3.92	
F	0.0001	<.0001	0.85	0.94	0.0007	

$R^2=0.8421$
 $F\text{-valor}=23.46$
 $\text{Prob}>F<.0001$
 Durbin-watson d= 1.54
 Número de observaciones 28
 1st autocorrelación de orden 0.202

Tabla 4 Análisis de varianza del PIB_t y Fuente: Elaborada con datos de la salida del paquete estadístico SAS

Los resultados del análisis de varianza (Tabla 4) de la ecuación 1, indicaron que el valor de la prueba global $F_c = 67.28$ fue mayor que la $F_{t, 0.05} (12, 24) = 2.18$, con un nivel de significancia de 5.0% ($\alpha = 0.05$), por lo que se rechazó la hipótesis nula (H_0) en favor de la hipótesis alternativa (H_a), lo que indicó que al menos uno de los parámetros estimados por la regresión fue distinto de cero.

El coeficiente de determinación (R^2) de 0.9854, indicó que el PIB_{Rt} fue explicado en 98.5% por el ahorro total, el crédito, la tasa de inflación, la tasa de interés, el tipo de cambio, el salario promedio general, la tasa de desempleo, el número de socios, el número de sociedades, la cartera vigente, el número de sucursales y del activo total. Con respecto a la prueba individual, las variables más significativas fueron: el salario mínimo general con valor de t de $-5.04 > 1$, número de sociedades de crédito con valor de t de $-2.4 > 1$; las menos significativas fueron: el desempleo de $-1.84 > 1$, el número de sucursales de $1.54 > 1$, y la tasa de inflación de $1.47 > 1$.

Para la ecuación 2, los resultados del análisis de varianza (Tabla 4), indicaron que el valor de la prueba global $F_c = 40.62$ fue mayor que la $F_{t, 0.05 (6, 21)} = 2.5727$, con un nivel de significancia de 5.0% ($\alpha = 0.05$), por lo que se rechazó la hipótesis nula (H_o) en favor de la hipótesis alternativa (H_a), lo que reveló que al menos uno de los parámetros estimados por la regresión fue distinto de cero. El coeficiente de determinación (R^2) de 0.9207, indicó que el PIBR_t fue explicado en 92.0% por las variables incluidas en el modelo. La prueba individual indicó que las variables más significativas fueron: el salario mínimo general con valor de t de $-1.75 > 1$, el ahorro total con valor de t de $-1.6 > 1$, y la menos fue el tipo de cambio con valor de t de $-1.26 > 1$. Por otra parte, el coeficiente Durbin-Watson=1.326 indicó que no hay autocorrelación.

Respecto a la ecuación 3, los resultados del análisis de varianza (Tabla 4), indicaron que el valor de la prueba global $F_c = 23.46$ fue mayor que la $F_{t, 0.05 (5, 22)} = 2.6612$, con un nivel de significancia de 5.0% ($\alpha = 0.05$).

Por lo que se rechazó la hipótesis nula (H_o) en favor de la hipótesis alternativa (H_a), lo que reveló que al menos uno de los parámetros estimados por la regresión fue distinto de cero. El coeficiente de determinación (R^2) de 0.8421, indicó que el PIBR_t fue explicado en 84.2% por las variables incluidas en el modelo. Las variables más significativas fueron: la tasa de interés con valor de t de $-5.30 > 1$, la tasa de inflación con valor de t de $-4.72 > 1$, y el desempleo con $-3.92 > 1$. Las que no fueron significativas: el tipo de cambio y el salario. Por otra parte, el coeficiente Durbin-Watson=1.541 indicó que no hay autocorrelación.

Análisis económico

En este apartado se presenta el análisis económico de los coeficientes estimados, de acuerdo con la teoría económica. Los modelos estimados del PIBR_t se describen a continuación:

$$\begin{aligned} \widehat{PIBR}_t = & 27425301 + 2.027 \times 10^{-2} ST_t + \\ & 0.48981 CT_t + 3329907 INF_t + 285402 r_t + \\ & 64587 E_r - 227567 W_t - 227567 U_t + 0.08077 NS_t - \\ & 14206 NC_t + 0.03033 CV_t + 1075.21416 Nsuc_t - \\ & 0.00202 ActTot_t + \varepsilon_t \end{aligned} \quad (1)$$

$$\begin{aligned} \widehat{PIBR}_t = & 19059765 + 0.00047105 ST_t + \\ & -0.20307 CT_t + 2006.69592 r_t + 248217 INF_t - \\ & 202218 E_t - 181837 W_t + \varepsilon_t \end{aligned} \quad (2)$$

$$\begin{aligned} \widehat{PIBR}_t = & 19743321 - 6730964 INF_t - \\ & 575091 r_t - 39123 E_t + 8994.34487 W_t - \\ & 932103 U_t + \varepsilon_t \end{aligned} \quad (3)$$

En relación con la ecuación 1, el ahorro, el desempleo, el número de socios, el tipo de cambio, las tasas de desempleo, cumplieron con el signo esperado de acuerdo con la teoría económica.

Sin embargo, la tasa de inflación, el salario mínimo, el número de sociedades de crédito, la tasa de interés y la cartera vigente presentaron el signo contrario al esperado. Cabe mencionar, que sólo se consideró el número de instituciones con autorización y regulación de la CNBV, y no al total de las existentes en operación. Para la ecuación 2, las variables que presentaron el signo esperado de acuerdo con la teoría económica fueron: el ahorro, el crédito, el tipo de cambio y el salario. Respecto a la ecuación 3, la tasa de inflación, la tasa de interés, el desempleo, y el salario mínimo, presentaron un signo de acuerdo con lo que indica la teoría económica.

Interpretación económica de las elasticidades

Para el análisis de las elasticidades, se consideraron los parámetros estimados de la forma estructural del modelo para cada una de las variables estudiadas.

Ecuación 1

$$\begin{aligned} \varepsilon_{ST}^{PIBR} &= 0.2001014 & \varepsilon_{CT}^{PIBR} &= 0.15220093 \\ \varepsilon_{INF}^{PIBR} &= 0.085578 & \varepsilon_r^{PIBR} &= 0.011134189 \\ \varepsilon_E^{PIBR} &= 0.031710049 & \varepsilon_W^{PIBR} &= -1.677154 \\ \varepsilon_U^{PIBR} &= -0.0821908 & \varepsilon_{NS}^{PIBR} &= 0.025479939 \\ \varepsilon_{NC}^{PIBR} &= -0.070774727 & \varepsilon_{CV}^{PIBR} &= 0.1014906 \\ \varepsilon_{Nsuc}^{PIBR} &= 0.112128025 & \varepsilon_{ActTot}^{PIBR} &= -0.00102624 \end{aligned}$$

Ecuación 2

$$\begin{aligned} \varepsilon_{ST}^{PIBR} &= 0.46831517 & \varepsilon_{CT}^{PIBR} &= -0.06310436 \\ \varepsilon_r^{PIBR} &= 0.000077386 & & \\ \varepsilon_{INF}^{PIBR} &= 0.0063791554 & \varepsilon_E^{PIBR} &= -0.09928225 \\ \varepsilon_W^{PIBR} &= -0.82215772 & & \end{aligned}$$

Ecuación 3

$$\begin{aligned} \varepsilon_{INF}^{PIBR} &= 0.129851936 & \varepsilon_r^{PIBR} &= 0.02217776 \\ \varepsilon_E^{PIBR} &= 0.01920808 & & \\ \varepsilon_W^{PIBR} &= 0.040667026 & \varepsilon_U^{PIBR} &= -0.336649569 \end{aligned}$$

Tabla 5 Elasticidades del modelo del PIBR_t en su forma estructural y Fuente: Elaboración propia con la salida del paquete Estadístico SAS

De acuerdo con la tabla 5, ecuación 1, la elasticidad del PIBR_t con respecto al ahorro, indicó que al aumentar en 10.0% esta variable, ceteris paribus, la economía crecerá en 2.0%, es decir presenta un comportamiento inelástico debido a que la mayoría de la población no ahorra y lo destinan para la compra de bienes de primera necesidad. Para el caso, del crédito, del tipo de cambio, y del número de socios, las elasticidades fueron de 0.1522, 0.0317, y 0.025799, respectivamente, es decir que ante un incremento del 10.0% en cada una de ellas, ceteris paribus, la economía es afectada en mayor medida en 1.5, 0.317 y de 0.254%, por las variables antes mencionadas. Lo cual se corrobora con los estudios que han llevado a cabo diferentes instituciones.

Sin embargo, un punto a aclarar específicamente es el de la variable tipo de cambio que se puede interpretar de dos formas, la primera en términos de exportaciones la cual beneficia a la economía del país e incentiva la producción; la segunda, en función de importaciones y de poder adquisitivo, lo que provoca la depreciación de la moneda y una disminución en el consumo asociado al poder de compra de las familias. Para el salario y el desempleo fueron de -1.677 y de -0.08219, ante un aumento de 10.0% de cada una de ellas, el Producto Interno Bruto disminuirá en 16.77 y de 0.8219%, respectivamente.

Las elasticidades de la ecuación 2 del PIBR_t, fueron para el ahorro de 0.4683, es decir ante un incremento del 10.0% de ahorro, la economía crecerá en 4.68%, en caso contrario el crédito y el salario, el PIB disminuirá en 0.63 y 8.2%, respectivamente, ceteris paribus. Para el caso de la función 3, se obtuvieron elasticidades de -0.3366 del desempleo, es decir si aumentara ésta en 10.0%, la economía decrecerá en 3.36%, lo cual se comprueba en la actualidad.

Conclusiones

De acuerdo con los resultados estadísticos y económicos, se concluye que el ahorro, el crédito y el salario, están influyendo significativamente en el crecimiento económico en México, aun cuando el ahorro sea en una baja proporción y poco significativo de acuerdo a la población mexicana.

El análisis de cada una de las variables del estudio se consideró ceteris paribus: Se encontró que la variable más significativa fue el salario mínimo real, mostrando que al aumentar éste no hubo crecimiento económico.

Para el caso de la tasa de desempleo como porcentaje de la Población Económicamente Activa (PEA) señaló que cuando aumentó ésta, la economía decreció.

Clavelina (2013) concluye que, en México los procesos de nacionalización bancaria de los ochenta, reprivatización y extranjerización de la banca en los noventa y 2000, no han sido capaces de alterar la estructura oligopólica del sector bancario, y tampoco han servido para elevar la competencia en el sector, reducir los costos del financiamiento y acercar los servicios a capas más amplias de la población. La escasez de crédito continúa siendo una de las principales limitantes al crecimiento económico del país. Respecto del tamaño de la economía, el financiamiento que otorga la banca privada en México es acotado y las condiciones en que lo hace se mantienen como un obstáculo para que las empresas obtengan recursos para detonar sus proyectos productivos.

El ahorrar ahora establece una reserva para el futuro, con el ahorro se puede prever la autosuficiencia económica para formar un capital, que por pequeño que sea, cubrirá compromisos futuros como son: a) La educación de sus hijos, b) el poder tomar vacaciones y viajar, c) la posibilidad de comprar una casa, d) para su jubilación, e) sirve para solventar emergencias médicas o de otro tipo, f) le ayudará a mejorar su situación financiera, por ejemplo al pagar sus cuentas pendientes y mejorando su calificación crediticia, g) a si también su ahorro lo puede invertir en usted mismo, en su educación, entrenamiento laboral o para establecer algún tipo de negocio (economía.com, s/f).

El ahorro interno juega un papel clave en el desarrollo de los países ya que constituye la principal fuente de recursos para el financiamiento de la inversión y para la generación de proyectos de reforma estructural que promuevan el desarrollo económico y social. Así, el ahorro, la educación y el progreso tecnológico se encuentran entre los principales factores que estimulan el crecimiento económico. Por otra parte, el ahorro es el proceso mediante el cual una economía reserva parte de su producto y lo utiliza para generar ingresos en el futuro. Las unidades familiares guardan dinero para adquirir una casa y para la jubilación. Las empresas acumulan utilidades para construir nuevas fábricas, y los gobiernos acumulan activos en sistemas de pensiones e infraestructura (Huidobro Ortega, 1995).

El ahorro agregado constituye la principal limitación al gasto en inversión y, por lo tanto, desempeña un papel macroeconómico crucial.

Debido a que el gasto en inversión proporciona un vínculo clave que conduce a la productividad y el crecimiento del ingreso real, para que la economía avance a un ritmo aceptable se requiere una adecuada oferta de ahorro. Ante la gran necesidad de inversiones que se observa en la actualidad, especialmente en las economías en desarrollo y entre los países que se hallan en transición después de abandonar regímenes de planificación centralizada, surge naturalmente el interrogante de si la oferta de ahorro será suficiente para financiar los proyectos de desarrollo en todo el mundo. Ello responde a que, para elevar los niveles de bienestar y financiar la formación de capital que ello implica, se ha desatado una mayor competencia por el ahorro mundial (Huidobro Ortega, 1995).

De acuerdo a Leyva (2014), la carencia de una adecuada educación financiera ha generado la falta de una cultura del ahorro entre los mexicanos, puesto que en el país hay 45 millones de personas que no tienen el hábito de guardar parte de sus ingresos. La falta de educación financiera y de una cultura del ahorro en el país es "preocupante", pese a que existe un marco jurídico adecuado y el interés de las instituciones financieras y de las autoridades en fomentar el ahorro. Este viernes 31 de octubre es considerado el Día Mundial del Ahorro, fecha que surge en 1924 en Milán, Italia, y se mantiene con el objetivo de enseñar la importancia que tiene en la economía personal y de las familias. Adolfo Negrete García, vicepresidente del Comité de Inversiones de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (AMIB) y director de Ahorro Institucional en Monex, señaló que la baja cultura financiera es una realidad, y hace falta que se incremente, por eso las medidas que se han adoptado por parte de autoridades e instituciones, pero "más que preocupantes, también son desafiantes.

Porque ya sea una población adulta o joven, tienen un porcentaje muy bajo de ahorro, el 61.0% de adultos en la parte productiva tienen cuenta de nómina o ahorro, pero sólo el 2.0% tiene una cuenta de inversión" (El Financiero, 31 de octubre, 2014).

Villagómez (2008) señala que el ahorro popular puede entenderse como "aquella parte del ahorro privado realizado por agentes de bajos ingresos, ya sea mediante mecanismos formales o informales, pero que generalmente no tienen acceso a las instituciones bancarias comerciales". Se parte de la evidencia empírica que contradice la idea de que "los pobres o individuos de bajos ingresos no tienen capacidad de ahorrar o de que no existe una cultura para hacerlo".

La evidencia muestra que estos individuos sí ahorran, y lo hacen por precaución o previsión, aunque no principalmente en los bancos comerciales, sino que utilizan otros mecanismos formales (como las cajas de ahorro o los servicios de Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, BANSEFI) o informales (como las tandas). De acuerdo con el autor, los mecanismos formales han cobrado importancia durante las últimas dos décadas, debido al impacto social y económico que tienen sobre la población de bajos ingresos, pues el acceso a esos mecanismos permite reducir las restricciones de liquidez de este estrato poblacional para enfrentar situaciones asociadas con la pobreza extrema.

Villagómez (2008) concluye que "independientemente del importante papel que tienen los sistemas de pensiones obligatorios en un programa de seguridad social, queda claro que también constituyen una fuente importante de ahorro para una economía, en la medida en que es un ahorro obligatorio y de largo plazo.

Así, ambas razones justificarían la necesidad de que este tipo de programa -de capitalización total- pudiera extenderse para cubrir a la totalidad de la población." Los problemas que enfrenta el tema del ahorro, no sólo en México, sino en todos los países, sobre su determinación y su vinculación con otras variables aún dejan muchas preguntas al aire y pocas respuestas dadas.

De acuerdo al FMI (2016), en la coyuntura actual de débil crecimiento, los riesgos para las perspectivas son más pronunciados. Estos riesgos son, entre otros:

- El retorno de las perturbaciones financieras, que merman la confianza.

Por ejemplo, una nueva ronda de depreciaciones del tipo de cambio en las economías de mercados emergentes podría perjudicar aún más los balances de las empresas, y un descenso pronunciado de las entradas de capitales podría obligar a la demanda interna a comprimirse rápidamente.

- Si los precios del petróleo se mantienen bajos durante un período prolongado, las perspectivas de los países exportadores podrían seguir desestabilizándose.
- Una desaceleración en China más marcada de lo esperado actualmente, podría tener pronunciados efectos de contagio a nivel internacional por la vía del comercio, los precios de las materias primas y la confianza, lo que podría llevar a una desaceleración más generalizada de la economía mundial.
- Los shocks de origen no económico, vinculados con tensiones geopolíticas, desavenencias políticas, terrorismo, afluencias de refugiados o epidemias mundiales, acechan a algunos países y regiones, y si no se controlan podrían tener repercusiones significativas en la actividad económica mundial.

Por el lado positivo, el reciente descenso de los precios del petróleo puede brindar un mayor impulso a la demanda de los países importadores de esta materia prima que el previsto actualmente, por ejemplo, al sembrar entre los consumidores la idea de que los precios seguirán más bajos durante más tiempo. Todo esto traerá como consecuencia aumento del desempleo, de la inflación y la disminución de la producción lo cual provocará menor ingreso y ahorro.

Referencias

Anaya, M. M. L. (2006). La banca de desarrollo en México. División de desarrollo Económico, de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe Disponible en: <http://www.eclac.cl/publicaciones/xml/9/28069/lc12729e.pdf>.

Banco de México. (2015). "Informe trimestral octubre-diciembre 2014" en Banco de México, Información al 16 de febrero de 2015. Disponible en: <http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/trimestral-inflacion/CD08EC33-68C4-C3C2-25F8-69C5786988B8.pdf>

Banco Mundial. (2015). México panorama general. Consultado el 17 de septiembre de 2015. Disponible en: <http://www.bancomundial.org/es/country/mexico/overview>

Banco Mundial. (2003). Borrador confidencial de "Broadening Access to Financial Services Among the Urban Population: Mexico City's Unbanked", Vol. I, Dirección Sectorial de Finanzas, Sector Privado e Infraestructura, Oficina Regional de América Latina y el Caribe, Banco Mundial, octubre de 2003, y Banco Mundial, "Mexico Rural Finance: Savings Mobilization Potential and Deposit Instruments in Marginal Áreas", Informe No. 21286-ME (Washington, D.C.: Banco Mundial, 4 de junio de 2001).

Cámara de Diputados. (s/f). Indicadores macroeconómicos, 1980-2012. Centro de Estudios de las Finanzas Públicas. Consultado en:

http://www3.diputados.gob.mx/camara/001_diputados/006_centros_de_estudio/02_centro_de_estudios_de_finanzas_publicas__1/005_indicadores_y_estadisticas/01_historicas/01_ind_macro_economicos_1980_2012

Cámara de Diputados. (s/f). Indicadores y Estadísticas (Macroeconomía). Indicadores macroeconómicos de corto plazo. Centro de Estudios de las Finanzas Públicas. Disponible en:

http://www.cefp.gob.mx/Pub_Macro_Estadisticas.htm

CESCE. (2015). Panorama Internacional 2015. CESCE el valor del crédito. Sala de prensa. Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE). Disponible en: [https://www.cesce.es/sites/all/themes/cesce/Docs/PANORAMA-CESCE-2015_\(28-05-2015\)_WEB.pdf](https://www.cesce.es/sites/all/themes/cesce/Docs/PANORAMA-CESCE-2015_(28-05-2015)_WEB.pdf)

Conejo Durán, José Antonio. (2009). El Régimen Fiscal de las Cajas Populares. Tesis de grado de Maestría en Impuesto. Facultad de Contaduría y Administración. Universidad Autónoma de Querétaro. Santiago de Querétaro, Qro. Disponible en:

<http://ri.uaq.mx/bitstream/123456789/1667/1/R1001183.pdf>

Comisión Nacional Bancaria y de Valores. s/f. “Evolución de Ahorro y Crédito Popular en el Mundo”. Sector No Bancario. Entidades de Ahorro y Crédito Popular. Disponible en: www.cnbv.gob.mx

Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). (2009). “Reporte de inclusión financiera”. Comisión Nacional Bancaria y de Valores, México. Disponible en:

<http://www.cnbv.gob.mx/Inclusion/Documents/ReportesdeIF/ReportedeInclusionFinanciera.pdf>

Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). (2013). “Reporte de inclusión financiera 5”. Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Vicepresidencia de Política Regulatoria, Dirección General para el Acceso a Servicios Financieros. Disponible en: <http://www.cnbv.gob.mx/Inclusion/Documents/ReportesdeIF/ReportedeInclusionFinanciera5.pdf>

Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). (s/f). “Antecedentes y evolución del sector de ahorro y crédito popular”, Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo. Disponible en: <http://www.cnbv.gob.mx/SECTORES-SUPERVISADOS/SECTOR-POPULAR/Estudios-y-Accesos/SCAPEstudios/SCAPAntecedentesyEvolucionAgo-2010.pdf>

Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). (s/f). “Boletines estadísticos”, en Entidades de ahorro y crédito popular. Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo. Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Disponible en: <http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/eacp1/Paginas/boletines.aspx>

CNBV. (2015). Ahorro Financiero y Financiamiento en México. Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Cifras a septiembre de 2015. Disponible en: http://www.cnbv.gob.mx/CNBV/Estudios-de-la-CNBV/Basededatos/Ahorro_Financiero_y_Financiamiento_en_Mexico_Sep_2015.pdf

Clavellina Miller, José Luis. (2013). Crédito bancario y crecimiento económico en México, en *Economía Informa*, núm. 378, enero - febrero 2013, págs. 14-36. Disponible en: <http://www.economia.unam.mx/publicaciones/economiainforma/378/02clavellina.pdf>

Economía. com. S/F. La importancia del ahorro. Disponible en: http://www.economia.com.mx/la_importancia_del_ahorro.htm

El Financiero, 31 de Octubre. (2014). Preocupante, la falta de cultura del ahorro en el país. Disponible en: <http://www.elfinanciero.com.mx/economia/preocupante-la-falta-de-cultura-del-ahorro-en-el-pais.html>

Esquivel Martínez Horacio. (2008). "Situación actual del sistema de ahorro y crédito popular en México". *Problemas del Desarrollo, Revista latinoamericana de Economía*. Vol. 39, núm. 152, enero/marzo. Disponible en: <http://www.ejournal.unam.mx/pde152/PDE003915208.pdf>

Financieros, viernes 3 de julio, 2009. Las cajas de ahorro. Disponible en: <http://financierosudl.blogspot.mx/2009/07/las-cajas-de-ahorro.html>

FMI. (2015). Ajustándose a precios más bajos para las materias primas. *Perspectivas de la economía mundial. Estudios económicos y financieros*, Fondo Monetario Internacional. Disponible en: <https://www.imf.org/external/spanish/pubs/ft/ftw/2015/02/pdf/texts.pdf>

FMI. (2016). La economía mundial se debilita debido a un crecimiento demasiado lento por demasiado tiempo. *Perspectivas de la Economía Mundial. Boletín del Fondo Monetario Internacional*, de abril. Disponible en: <http://www.imf.org/external/Spanish/pubs/ft/survey/so/2016/NEW041216AS.htm>

Güemes García Guillermo. (2009). "El ahorro popular en México: perspectiva". Fecha consulta 19/agosto/2015. Disponible en: <http://www.condusef.gob.mx/index.php/instituciones-financieras/sociedades-cooperativas-de-ahorro-y-credito-popular/555-el-ahorro-popular-en-mexico-perspectiva>

Huidobro Ortega, Alberto. (1995). La importancia del Ahorro en la Economía. Serie de Documento de Trabajo No. 62. Comisión Nacional de Seguros y Finanzas, Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Disponible en: <http://www.cnsf.gob.mx/Difusion/OtrasPublicaciones/DOCUMENTOSDETRABAJODESCRIPTIVOS/DdT62conimagBVok.pdf>

Klaehn Janette, Helms Brigit, Deshpande Rani. (2006). Evaluación del ahorro a nivel nacional. Tercera edición, marzo de 2006. Informe original publicado en julio de 2005. Disponible en: <http://smye.info/gia-mexico/wp-content/uploads/2009/09/Mexico-Evaluacion-del-ahorro-a-nivel-nacional.pdf>

Martínez Gámez, Ángel. (2012). "Desarrollo financiero y crecimiento económico en Venezuela: un modelo econométrico para el período 1963-2008", en *Perfil de Coyuntura Económica*, núm. 19, enero-julio, 2012, pp. 113-138. Universidad de Antioquia, Medellín, Colombia. Pág. 8. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=86127730004>

OCDE. (2015). Estudios económicos de la OCDE México, enero 2015, visión general. Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. Disponible en: <http://www.oecd.org/economy/surveys/Mexico-Overview-2015Spanish.pdf>

OCDE. (2015). Estudios económicos de la OCDE México. Visión general. Enero. Disponible en: <http://www.oecd.org/economy/surveys/Mexico-Overview-2015Spanish.pdf>

Sánchez González Manuel. (2009). “El ahorro popular: la experiencia española”, en CONDUSEF, Consultado 25 de agosto de 2015. Disponible en: <http://www.condusef.gob.mx/index.php/instituciones-financieras/sociedades-cooperativas-de-ahorro-y-credito-popular/384-el-ahorro-popular-la-experiencia-espanola>

Silva, A. (2004). “La respuesta gubernamental a la falta de servicios microfinancieros” en Comercio Exterior, vol. 54, núm., 7, julio, México. Disponible en: http://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S0301-70362008000100009&script=sci_arttext

Terceño, Antonio y Guercio, M^a Belén. (2011). “El crecimiento económico y el desarrollo del Sistema financiero. Un análisis comparativo”. Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la empresa. Vol. 17, núm. 2, mayo-agosto, pp. 33–46. Departamento de Gestión de Empresas, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, Universidad Rovira i Virgili, Av. Universitat, Núm. 1, E-43204 REUS, España.

Revista de Estrategias del Desarrollo Empresarial

“Crowdsourcing y su relación con el emprendimiento: Resultados de un análisis bibliométrico”

VILLA-ENCISO, Eliana María, SORIANO-HERNÁNDEZ, María Guadalupe y DÉCARO-SANTIAGO, Laura Angélica

Universidad Autónoma del Estado de México, Centro Universitario UAEM Zumpango, Instituto Tecnológico Metropolitano-ITM

“Leadership and entrepreneurship in economic growth of an organization during the international financial crisis”

SALAZAR-ECHEAGARAY, Teresa Irina, VARGAS-HERNÁNDEZ, José Guadalupe y SALAZAR-ECHEAGARAY, Julieta Elizabeth

Universidad Autónoma de Sinaloa, Universidad de Guadalajara

“La reglamentación de la zona protegida de la Meseta de Cacaxtla y la sociedad cooperativa de producción pesquera “El Patole”, S.C. de R.L. de C.V.”

SALAZAR-ECHEAGARAY, Julieta Elizabeth, VARGAS-HERNÁNDEZ, José Guadalupe y SALAZAR-ECHEAGARAY, Teresa Irina

Universidad Autónoma de Sinaloa, Universidad de Guadalajara

“El ahorro y crédito en la economía de México”

FIGUEROA-HERNÁNDEZ, Esther, PÉREZ-SOTO, Francisco y GODÍNEZ-MONTOYA, Lucila

Universidad Autónoma del Estado de México, Universidad Autónoma de Chapingo

“Autoevaluación de prácticas de liderazgo en MIPYMES turísticas de Campeche, México”

QUIJANO-GARCÍA, Román Alberto, ARGUELLES-MA, Luis Alfredo y FAJARDO, Mario Javier

Universidad Autónoma de Campeche

