



 OPEN ACCESS

IMPACTO DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN EL SISTEMA FINANCIERO: UNA REVISIÓN SISTEMÁTICA INTEGRAL

IMPACT OF FINANCIAL INCLUSION ON THE FINANCIAL SYSTEM: A COMPREHENSIVE SYSTEMATIC REVIEW

M. C. Mariol Madrid Puente¹
Dr. Irvin Mikhail Soto Zazueta²
Dra. Beatriz Terán Pérez³

Resumen

Este estudio investiga la literatura científica sobre inclusión financiera, sistemas financieros e índices de inclusión para analizar su estructura informativa. Además, se exploran teorías y metodologías presentes en la literatura y se señalan futuras líneas de investigación. Una revisión sistemática en la base de datos Scopus identificó 16 artículos publicados entre 2016 y 2022, subrayando la escasa exploración de este tema relevante. Se realizó un análisis bibliométrico con VOSviewer, seguido de un análisis y respuestas a preguntas de investigación. Los resultados confirman la incipiente pero creciente literatura en inclusión financiera, con predominio de enfoques teóricos homogéneos. Destacan los métodos cuantitativos, reflejando el interés de organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial.

Palabras clave: Inclusión financiera, Sistemas financieros, Índices de inclusión, Análisis bibliométrico, Métodos cuantitativos.

Abstract

This study examines the scientific literature concerning financial inclusion, financial systems, and inclusion indices to analyze their structural information. Moreover, it delves into the theories and methodologies presented in the literature and outlines potential avenues for future research. A systematic review of the Scopus database identified 16 articles published between 2016 and 2022, underscoring the limited exploration of this pertinent subject. Employing VOSviewer, a bibliometric analysis was conducted, followed by detailed examination and responses to research queries.

¹ Estudiante del Doctorado en Ciencias Sociales de la Universidad Autónoma de Sinaloa, mcmariolmadrid@gmail.com

² Universidad Autónoma de Sinaloa, irvin.soto@uas.edu.mx

³ Universidad Autónoma de Sinaloa, bea.teran@uas.edu.mx



The findings affirm the nascent yet burgeoning literature on financial inclusion, predominantly characterized by homogeneous theoretical approaches. Quantitative methods emerge as a focal point, reflecting the interest of international entities such as the International Monetary Fund and the World Bank.

Keywords: Financial inclusion, Financial systems, Inclusion indices, Bibliometric analysis, Quantitative methods.

INTRODUCCIÓN

En los últimos años, la inclusión financiera ha mantenido especial atención en las agendas de política de gobiernos en economías desarrolladas y emergentes, así como en las de organizaciones multilaterales. De estos encuentros nació el término inclusión financiera, que indica si las personas o grupos sociales tiene acceso y utilizan productos financieros formales.

En este sentido, el acceso a los servicios financieros se convierte en una condición necesaria pero no completa para alcanzar la inclusión financiera; además, se busca asegurar su utilización efectiva. En múltiples conversaciones que han rodeado estas agendas incluso se confirma que en el contexto actual la exclusión financiera se equipara a una forma de exclusión social (I Humet, J. S., Carmona, R. G., & Torruella, J. B. 2005).

De manera similar, la inclusión financiera se reconoce como fundamental para la integración social y un desarrollo más completo, al igual que las innovaciones financieras han desempeñado un papel esencial en el progreso de la civilización (Salazar Cantú, Rodríguez Guajardo, & Jaramillo Garza, 2017).

La inclusión financiera se refiere al acceso que tanto individuos como empresas tienen a una variedad de productos y servicios financieros útiles, diseñados para satisfacer sus necesidades de transacciones, pagos, ahorros, créditos y seguros. Estos servicios se brindan de manera responsable, manteniendo la sostenibilidad en mente para garantizar su accesibilidad (Banco Mundial, 2022).

Según el informe del Banco Mundial (2022), se han alcanzado avances significativos en el ámbito de la inclusión financiera, dado que 1200 millones de adultos en todo el mundo obtuvieron acceso a una cuenta entre 2011 y 2017. A nivel global, hasta 2017, el 69 % de los adultos había tenido una cuenta. Esto señala un progreso sustancial en la expansión de la inclusión financiera, al brindar a un número considerable de personas acceso a servicios financieros esenciales.

Los servicios financieros digitales, incluidos los basados en teléfonos móviles, se encuentran en uso en más de 80 países, y en algunos de ellos han logrado un alcance significativo. Como resultado, millones de clientes de bajos ingresos, previamente excluidos y sin atención, han dejado de depender exclusivamente de transacciones en efectivo. En cambio, han comenzado a acceder a servicios financieros formales mediante el uso de dispositivos móviles y otras tecnologías digitales.



No obstante, según los datos más recientes de Findex, aproximadamente un tercio de los adultos (1700 millones) seguían sin acceso a servicios bancarios en 2017. Cerca de la mitad de estas personas no bancarizadas eran mujeres de bajos ingresos que residían en áreas rurales o que no formaban parte de la fuerza laboral (Banco Mundial, 2022).

Debido a lo relevante del tema, la inclusión ha ganado importancia en la literatura económica sobre el desarrollo de los países, la macroeconomía sana y la equidad social (CGAP, 2012). Esto no es de extrañar, ya que la insuficiente inclusión financiera de grupos importantes de la sociedad retrasa el desarrollo y el crecimiento económico, dificulta el buen funcionamiento de las políticas macroeconómicas en el corto plazo y contribuye a la desigualdad social.

Esto se debe a que la inclusión financiera en los servicios económicos representa un factor crucial para fomentar el ahorro y estabilizar el consumo intertemporal. Además, desempeña un papel importante en impulsar la acumulación de capital en la economía, un requisito fundamental para abordar la reducción de la pobreza. De igual manera, si una considerable proporción de la población queda excluida del sistema financiero, se obstaculiza la transmisión efectiva de la política monetaria y se dificulta su función contracíclica.

Desde el lado pasivo, para los hogares, la inclusión financiera permite la suavización del consumo y la acumulación de capital humano y físico. El crédito es una de las herramientas más importantes con la que cuentan los hogares para protegerse de los ciclos económicos y es el canal mediante el cual se transfieren recursos de ahorro interno y externo hacia proyectos de inversión eficientes.

Dabla-Norris & Srivisal (2013) muestran que la profundización financiera puede disminuir la volatilidad del crecimiento, la inversión, el producto y el consumo, siempre y cuando ésta se encuentre en niveles moderados. Asimismo, el adecuado desarrollo del sistema financiero tiene efectos positivos sobre el entorno macroeconómico. El mejor acceso al mercado de crédito permite una reducción en las restricciones de liquidez de los hogares, lo que se traduce en un crecimiento mucho más estable del consumo y en una moderación de los ciclos reales de la economía, favoreciendo el comportamiento de los agregados económicos (Cecchetti, Flores-Lagunes, & Krause, 2006).

En consecuencia, el propósito concreto de examinar la literatura científica relacionada con la inclusión financiera, el sistema financiero y los índices de inclusión financiera es identificar la estructura informativa en esta área de estudio. Esto implica comprender los enfoques teóricos y metodológicos discutidos en la literatura, determinar las naciones que abordan predominantemente estos temas y, por último, descubrir posibles líneas futuras de investigación.



Con ese objetivo, se realiza una revisión sistemática de la literatura partiendo de un protocolo minucioso de pasos para ejecutar la investigación y el análisis de la información que facilite el entendimiento sobre lo que se ha hecho en el área de estudio y a su vez proporcione una guía para desarrollar un marco sistemático y holístico para el tema (Schmitz, A., Urbano, D., Dandolini, G. A., de Souza, J. A., & Guerrero, M., 2017; Mascarenhas, C., Marques, C. S., Galvão, A. R., & Santos, G., 2017).

Metodología

Con el fin de mitigar las conclusiones inexactas y frecuentes que suelen presentarse en las revisiones de literatura tradicionales, se adoptó un enfoque sistemático con la finalidad de ofrecer un resumen integral de la literatura pertinente. Las revisiones sistemáticas mejoran la calidad del proceso de revisión y los resultados al implementar un procedimiento transparente y reproducible, mismo que se ha utilizado en las ciencias sociales (Liñán & Fayolle, 2015; Schmitz et al., 2017; Mascarenhas et al., 2017).

Este estudio se desarrolló siguiendo los siguientes pasos: Se llevó a cabo la búsqueda y el análisis de los artículos en la base de datos Scopus, que abarca campos como la ciencia, la tecnología, la medicina y las ciencias sociales, incluyendo las artes y las humanidades. Esta selección se basó en la acreditación de las publicaciones científicas en revistas, libros y actas de congresos, tras haber sido sometidas a revisión por pares en diversas áreas de la ciencia y la tecnología. La revisión sistemática de artículos indexados en la base de datos Scopus, consistió en utilizar los términos clave: “inclusión financiera”; “índice de inclusión financiera” y “sistema financiero”, utilizando comillas para garantizar los resultados, operadores lógicos AND y OR, restringiendo la coincidencia en título, resumen y palabras clave de las publicaciones. El estudio considera todos los años de publicación mostrados para demostrar el total de las investigaciones existentes y la pertinencia del tema en los últimos años.

El análisis bibliométrico tiene como objetivo identificar la organización de la comunidad científica y la literatura. Los artículos identificados fueron sometidos a un análisis bibliométrico exhaustivo. Merigo y Yang (2017) definen la bibliometría como el análisis cuantitativo de las características bibliográficas de una colección de literatura, argumentando que su propósito es documentar la producción literaria en un campo específico y analizar su estructura. En esta línea, el análisis bibliométrico abarcó la identificación de publicaciones por año, áreas temáticas e índices de revistas. Además, se empleó el software VOSviewer para crear mapas de citas, palabras clave y co-citación de autores.

Para lograr los objetivos de este estudio, el análisis de contenido consistió en identificar enfoques teóricos y metodológicos, así como futuras líneas de investigación mediante la lectura en profundidad de artículos seleccionados de acuerdo con los criterios de búsqueda. Cabe señalar que, si bien las bases de datos utilizadas para extraer la literatura son completas y confiables, los documentos revisados solo responderán a los



criterios de búsqueda aplicados, por lo que, al modificarlos, los resultados pueden diferir de la información aquí presentada.

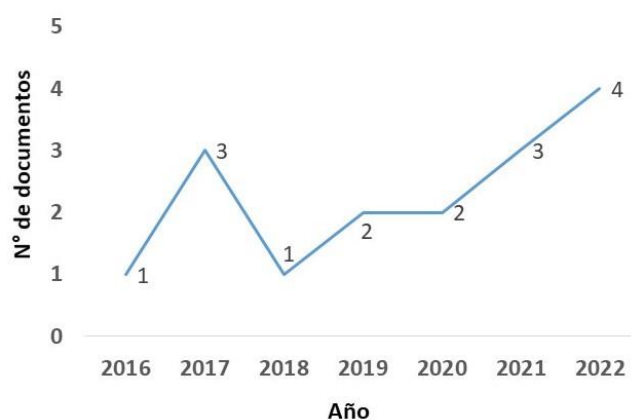
Resultados

De acuerdo con la ecuación de búsqueda definida para descargar los artículos (“inclusión financiera”, “índice de inclusión financiera” y “sistema financiero”) con la coincidencia en título, resumen y palabras clave, el primer resultado de búsqueda mostró 16 documentos —sin distinción de autores— que han sido publicados en la base de datos Scopus a partir de 2016 al 2022, en todas las áreas de estudio.

Al filtrar la búsqueda de los artículos se obtuvieron 16 documentos que fueron revisados para realizar el análisis bibliométrico del presente estudio. Específicamente, se localizaron 14 artículos, 1 conferencia, y 1 documento en revisión por la editorial, todos publicados durante el período de análisis.

A partir del análisis de búsqueda, se puede apreciar que el número de publicaciones relacionadas con la inclusión financiera, el sistema financiero y los índices de inclusión financiera es limitado, pero exhibe una tendencia ascendente (véase Figura 1). En 2020, se registraron 2 artículos sobre el tema, y en los años subsiguientes, la producción fue en aumento, presentándose al menos un nuevo artículo cada año. Hasta diciembre de 2022, se identificaron 4 documentos actuales. Esta tendencia parece indicar un interés sostenido en el tema por parte de la comunidad científica, ya que no se observa una disminución en el número de publicaciones sobre el tema desde 2018.

Figura 1
Número de documentos por año



Nota: Elaboración propia, con datos obtenidos por los autores.

Igualmente, conforme a la literatura, las áreas temáticas que han recibido mayor atención en el estudio de la inclusión financiera, el índice de inclusión financiera y el



sistema financiero son la economía, econometría y finanzas, así como negocios y administración (36.4 %), seguidas por ciencias sociales (27.3 %). La distribución restante se presenta en la Tabla 1.

Tabla 1
Número de publicaciones por área temática

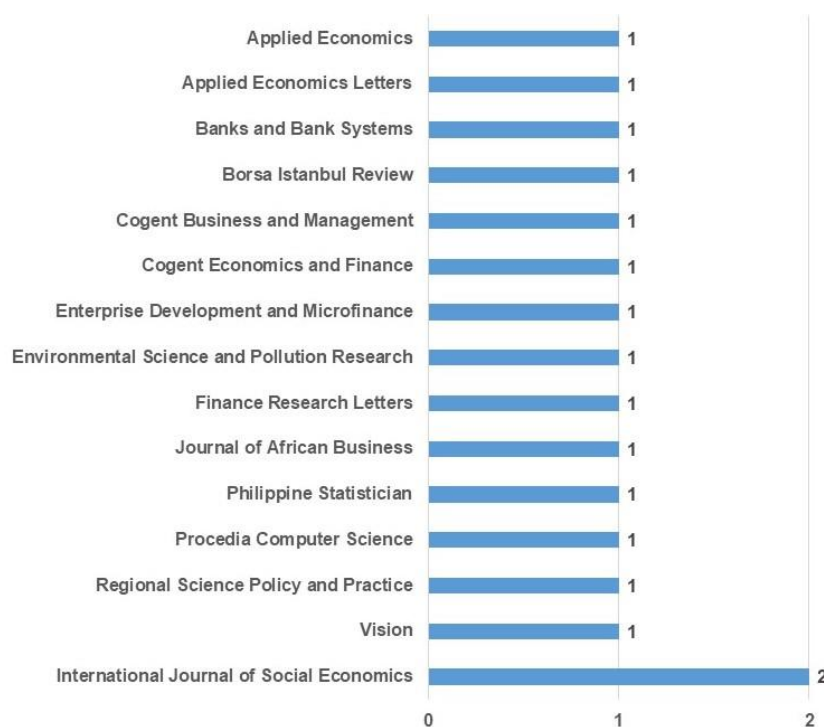
Área temática	documentos	total (%)
Economía, Econometría y Finanzas	8	36.4
Ciencias sociales	6	27.3
Negocios, Gestión y Contabilidad	3	13.6
Ciencia medioambiental	2	9.1
Ciencias de la computación	1	4.5
Ciencias de la decisión	1	4.5
Matemáticas	1	4.5

Nota: Elaboración propia, con datos obtenidos por los autores.

Este resultado apunta hacia el interés reciente sobre el tema de la inclusión financiera, el sistema financiero y el índice del sistema financiero en un contexto multidisciplinario, lo que también se refleja en las revistas donde se publicaron los artículos en términos de su área de investigación. Como puede observarse en la figura 2. *International Journal of Social Economics* encabeza con 2 publicaciones, seguida por: *Vision* con 1; *Regional Science Policy and Practice* con 1; y el número se mantiene en el resto de las revistas donde se han publicado estos temas.

**Figura 2**

Número de publicaciones por revista



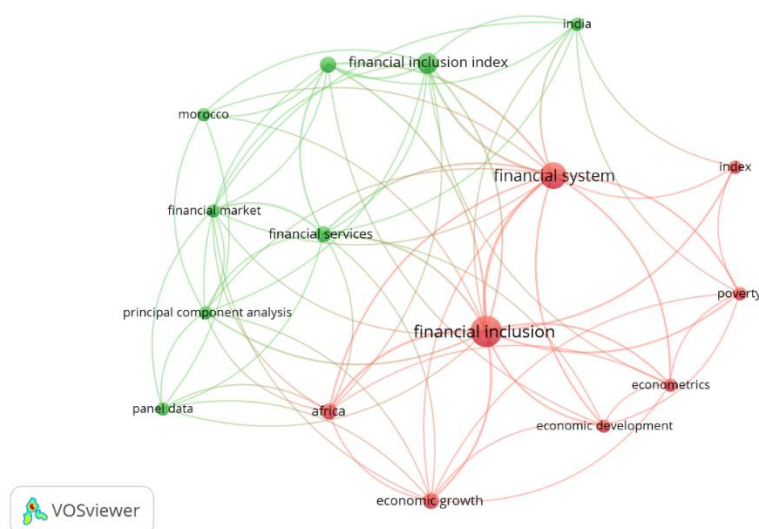
Nota: Elaboración propia, con datos obtenidos por los autores.

En la misma dirección y como resultado del tratamiento de la información sobre citación, palabras clave y coautoría a través del software VOSviewer, la figura 3 muestra las palabras con mayor número de coincidencias en los documentos analizados: inclusión financiera, el sistema financiero y el índice del sistema financiero.

De igual manera, la variable sistema financiero es considerada una pieza clave en el tópico de inclusión financiera, ya que la inclusión no se puede dar sino a través del sistema financiero; además, el índice de inclusión financiera es otra de las variables determinantes ya que con él se determina el grado acceso al sistema financiero.



Figura 3
Palabras clave en artículos revisados



Nota: Elaboración propia, con datos obtenidos por los autores.

A su vez, se identificó que el artículo más citado es “Financial inclusion: measurement, spatial effects and influencing factors” de Wang, X., Guan, J. (2017) con 67 citas; seguido por “Does financial inclusion affect monetary policy in SAARC countries?” de Lenka, S.K., Bairwa, A. (2016) con 33 citas y “Developing a Financial Inclusion Index for India” de Goel, S., Sharma, R. (2017) con 29 citas. La figura 4 muestra el mapa de red de citas por documento en función del número de documentos por autor y año de publicación en la base de datos; las burbujas del mismo color reflejan un mayor número de citas del documento de los autores y las líneas indican que hay una relación entre las citas de los autores (es decir, se citan entre sí).



Figura 4
Análisis de citación por documento

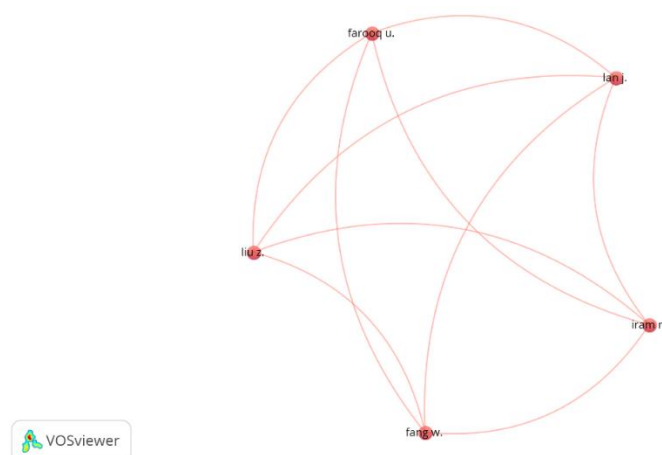


Nota:

Elaboración propia, con datos obtenidos por los autores.

El análisis de cocitación entre autores posibilita la identificación de aquellos académicos que pueden ofrecer una perspectiva sólida de la disciplina o campo de conocimiento. El mapa de redes de cocitación (ver Figura 5) refleja cómo estos 5 autores han sido citados mutuamente, demostrando que en algún momento cada uno de ellos ha referenciado el conocimiento de otro. Las conexiones entre los autores están representadas por las líneas en el gráfico.

Figura 5
Cocitación de autores



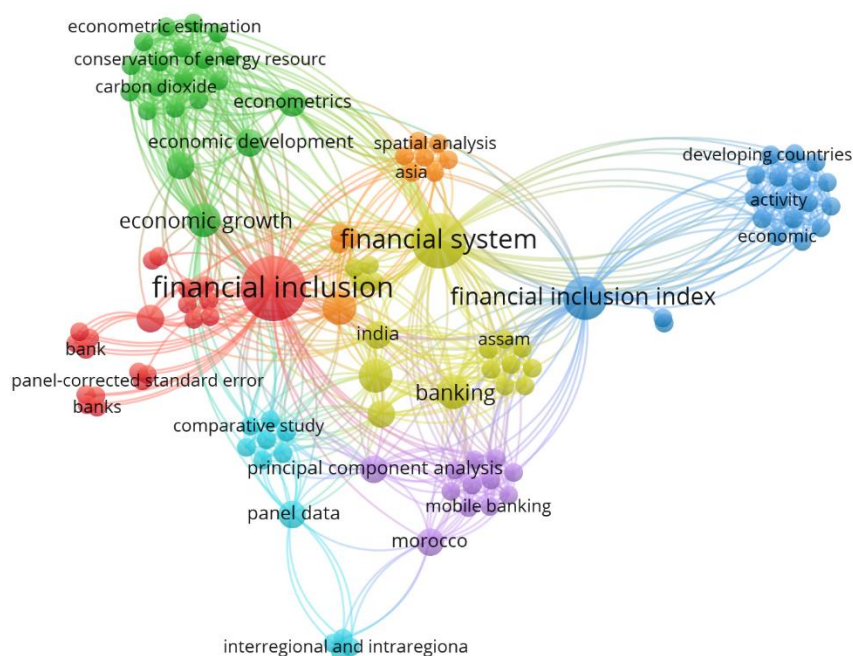
Nota: Elaboración propia, con datos obtenidos por los autores.



La figura 6 muestra la relación de la inclusión financiera, el sistema financiero y el índice de inclusión financiera con el resto de las palabras más significativas en los 16 documentos, entre ellas destacan “bancario”, “banco” y “crecimiento económico”. Las líneas representan las conexiones que existen entre las palabras, y las burbujas del mismo color una mayor correlación entre ellas.

Figura 6

Co-ocurrencia con todas las palabras claves



Nota: Elaboración propia, con datos obtenidos por los autores.

ANÁLISIS DE CONTENIDO

Enfoque teórico y metodológico

Se llevó a cabo una revisión detallada de los artículos para identificar los métodos que han sido utilizados para estudiar el tema de la inclusión financiera y el sistema financiero mediante un índice de inclusión financiera. En cuanto a los enfoques teóricos, existe heterogeneidad en el concepto inclusión financiera.

Respecto a los 16 documentos revisados, el método más recurrente es el econométrico, sin embargo, la econometría espacial da una certeza en los análisis que es importante considerar en los estudios. El documento más citado “Financial inclusion: measurement, spatial effects and influencing factors” de Wang X., Guan J. (2017)



confirma la importancia de este tipo de método (ver tabla 2). Con tan solo un 12.5 % del total de los documentos analizados que utilizan el método de econometría espacial se obtiene el mayor número de citas (67), seguido por “Does financial inclusion affect monetary policy in SAARC countries?” de Lenka S.K., Bairwa A. (2016) con 33 citas.

Tabla 2
Métodos en los artículos más citados

Tipo de método	Autores	Título	N° citas
Econometría espacial	Wang X., Guan J.	Financial inclusion: measurement, spatial effects and influencing factors	67
	Mojica M.B.R., Mapa C.D.S.	An index of financial inclusion in the Philippines: Construction and analysis	0
Econométrico	Lenka S.K., Bairwa A.	Does financial inclusion affect monetary policy in SAARC countries?	33
	Dahiya S., Kumar M.	Linkage between Financial Inclusion and Economic Growth: An Empirical Study of the Emerging Indian Economy	20
	Ezzahid E., Elouaourti Z.	Financial inclusion, mobile banking, informal finance and financial exclusion: micro-level evidence from Morocco	8
	Pham T.T.T., Nguyen T.V.H., Nguyen K.	Does bank competition promote financial inclusion? A cross-country evidence	8
	Ofori-Abebrese G., Baidoo S.T., Essiam E.	Estimating the effects of financial inclusion on welfare in sub-Saharan Africa	5
	Ezzahid E., Elouaourti Z.	Financial Inclusion, Financial Frictions, and Economic Growth: Evidence from Africa	2
	Chen Y., Yang S., Li Q.	How does the development of digital financial inclusion affect the total factor productivity of listed companies? Evidence from China	1
	Elouaourti Z., Ezzahid E.	Factors of regional financial inclusion in Morocco	1
	Shapoval Y., Shkliar A., Shpanel-Yukhta O., Gruber K.	The level of financial inclusion in Ukraine: Measuring access, quality, and usage of financial products and services	1
	Fang W., Farooq U., Liu Z., Lan J., Iram R.	Measuring energy efficiency financing: a way forward for reducing energy poverty through financial inclusion in OECD	0
	Singh K.	The extent of financial inclusion through MGNREGS: a district level analysis in West Bengal, India	0
Estadística descriptiva	Goel S., Sharma R.	Developing a Financial Inclusion Index for India	29
	Yorulmaz R.	An analysis of constructing global financial inclusion indices	20
	Maity S.	Financial inclusion and multidimensional poverty reduction through self-help-group-led microfinance: Evidence from Bodoland, Assam, India	5

Nota: Elaboración propia, con datos obtenidos por los autores.

La totalidad de las investigaciones desarrollaron una metodología cuantitativa. En particular, Miranda, Chamorro-Mera y Rubio (2017) mencionan que las técnicas cuantitativas más frecuentes son los modelos de regresión lineal múltiple, posteriormente, le siguen los modelos no lineales (tales como logit, probit o regresión logística) y por último se encuentran los modelos de ecuaciones estructurales. También, los autores señalan que algunos trabajos analizados se limitan a estadística descriptiva para presentar sus hallazgos. De los artículos obtenidos en la base de datos, el Mínimos Cuadrados Ordinarios es el más utilizado (18.8%), el resto de los documentos realiza estudios con la combinación de varias técnicas estadísticas o econométricas, ver tabla 3.

**Tabla 3***Técnicas más utilizadas en los estudios*

Técnica utilizada	Nº de documentos	%
Mínimos Cuadrados Ordinarios	3	18.8%
Enfoque multidimensional	1	6.3%
Estimación de datos de panel	1	6.3%
Método de estandarización relacionado es la Distancia a la Referencia	1	6.3%
Método de imputación única	1	6.3%
método del rango mínimo-máximo, un la conversión de datos lineales	1	6.3%
Método Generalizado de Momentos	1	6.3%
Metodología del modelo probit	1	6.3%
Mínimos Cuadrados Generalizados (GLS) modelo de regresión	1	6.3%
Modelo de autorregresión vectorial bayesiano (VAR)	1	6.3%
Modelo de regresión de efectos fijos	1	6.3%
Regresión de datos de panel	1	6.3%
Regresiones, prueba de robustez	1	6.3%
Técnica de estimación: análisis de regresión Métodos Econométricos	1	6.3%

Nota: Elaboración propia, con datos obtenidos por los autores.

Futuras líneas de investigación

A pesar de la literatura en constante pero gradual aumento en el ámbito de la inclusión financiera dentro del sistema financiero, mediante la herramienta de construcción de índices de inclusión financiera, el 75 % de los documentos no exponen posibles direcciones de investigación futura. Sin embargo, sí subrayan la importancia de incorporar los resultados de los índices de inclusión financiera en la formulación de políticas nacionales para impulsar una mayor inclusión y desarrollo económico. Solo Shapoval Y., Shkliar A., Shpanel-Yukhta O., Gruber K.(2021), Yorulmaz R.(2018), Mojica M.B.R., Mapa C.D.S. (2017) y Lenka S.K., Bairwa A. (2016), mencionan las posibles líneas de investigación de sus documentos.

Shapoval Y. et al. (2021) señalan que las investigaciones futuras podrían enfocarse en el impacto de la inclusión financiera en la desigualdad de ingresos. Por otro lado, Yorulmaz R. (2018) sugiere que los estudios deben expandirse aún más incorporando datos de más países, organizaciones y años en la elaboración de los índices, con el fin de obtener mediciones más abarcadoras. La inclusión de datos provenientes de instituciones financieras formales, informales y microfinancieras desempeña un papel crucial para lograr comparaciones equitativas entre naciones, dado que algunos países dependen principalmente de dichos servicios en lugar de los bancos comerciales.

Por otro parte, Mojica M.B.R. et al. (2017) proponen que el índice de inclusión financiera (FII) se puede utilizar en modelos econométricos que requieren una medida de



inclusión financiera. Esto podría servir como variable de respuesta en modelos de regresión para identificar los impulsores clave de la inclusión financiera. Alternativamente, el FII se puede usar como un regresor para probar si la inclusión financiera contribuye significativamente a ciertos resultados.

Para concluir, Lenka S.K. et al. (2016) indican que su análisis se restringe a los condados de la Asociación para la Cooperación Regional del Sur de Asia (S AARC), pero sugieren que en el futuro se debe expandir la investigación para abarcar más países, incluyendo aquellos subdesarrollados, en desarrollo y desarrollados. Esto permitirá una identificación más amplia de la relación entre la inclusión financiera y la efectividad de la política monetaria.

Conclusión

Con el presente trabajo se ha explorado y descrito cómo está organizada la literatura sobre la inclusión financiera, el sistema financiero y lo referente a la forma de medirlo a través de un índice de inclusión financiera. Posteriormente, se han identificado enfoques teóricos, metodologías y brechas que podrían conducir a futuros trabajos de investigación. Para ello, se utilizó la base de datos Scopus filtrando la búsqueda de textos desde 2016 hasta 2022, sin delimitar año para identificar todas las investigaciones realizadas sobre estos temas de reciente relevancia. La muestra final analizada consistió en un total de 16 documentos.

Un análisis bibliométrico mostró una limitada producción respecto al número de publicaciones, pero con tendencia ascendente. Esto indica el interés de la comunidad científica en el tema. Las revistas y las áreas de investigación revelaron que el tema está siendo estudiado por varias disciplinas y áreas donde prevalecen los estudios de economía, econometría y finanzas, seguido por ciencias sociales.

El análisis de palabras clave arrojó que los estudios de inclusión financiera, sistema financiero e índice de inclusión financiera, son las más relacionados entre sí en las recientes investigaciones.

El análisis de contenido de los artículos revisados presentó que, a pesar de la poca literatura existente, el enfoque metodológico es homogéneo en términos de los fenómenos y conceptos que aborda; con esto se busca una estandarización de la medición en los países de todo el continente. Buscando con ellos la inclusión a los sistemas financieros mundiales.

En lo que respecta a los enfoques metodológico,s los trabajos cuantitativos se han incrementado, utilizando técnicas estadísticas y econométricas. Las brechas de investigación encontradas señalan la necesidad de estudios futuros relacionados con variables macroeconómicas que permitan estudios más precisos para la medición de la inclusión en el sistema financiero.



Para concluir, es importante reiterar que este estudio representa únicamente una aproximación al campo de investigación de la inclusión financiera, enfocándose en su relación con el sistema financiero. Este último actúa como medio de transmisión y contribuye a la construcción de un índice de inclusión financiera, diseñado para medir el avance de los países en cuanto al acceso, uso y calidad de sus sistemas financieros.

Referencias

- Banco Mundial. (29 de marzo de 2022). Obtenido de Banco Mundial: <https://www.bancomundial.org/es/topic/financiamiento/overview#1>
- Banco Mundial. (29 de marzo de 2022). Obtenido de Banco Mundial: <https://www.bancomundial.org/es/topic/financiamiento/overview>
- Cecchetti, S. G., Flores-Lagunes, A., & Krause, S. (2006). Has monetary policy become more efficient? A cross-country analysis. *The Economic Journal*, 116(511), 408-433.
- CGAP. (2012). Obtenido de Advancing financial access for the world's poor. Annual report.: <https://www.cgap.org/sites/default/files/organizational-documents/CGAP-Annual-Report-Dec-2012.pdf>
- Chen, Y., Yang, S., & Li, Q. (2022). How does the development of digital financial inclusion affect the total factor productivity of listed companies? evidence from China. *Finance Research Letters*, 47 doi:10.1016/j.frl.2022.102956
- Dabla-Norris, M. E., & Srivisal, M. N. (2013). Revisiting the link between finance and macroeconomic volatility. International Monetary Fund.
- Dahiya, S., & Kumar, M. (2020). Linkage between financial inclusion and economic growth: An empirical study of the emerging Indian economy. *Vision*, 24(2), 184-193. doi:10.1177/0972262920923891
- Elouaourti, Z., & Ezzahid, E. (2022). Factors of regional financial inclusion in morocco. *Regional Science Policy and Practice*, doi:10.1111/rsp3.12516
- Ezzahid, E., & Elouaourti, Z. (2022). Financial inclusion, financial frictions, and economic growth: Evidence from Africa. *Journal of African Business*, 23(3), 731-756. doi:10.1080/15228916.2021.1926856
- Ezzahid, E., & Elouaourti, Z. (2021). Financial inclusion, mobile banking, informal finance and financial exclusion: Micro-level evidence from Morocco. *International Journal of Social Economics*, 48(7), 1060-1086. doi:10.1108/IJSE-11-2020-0747
- Fang, W., Farooq, U., Liu, Z., Lan, J., & Iram, R. (2022). Measuring energy efficiency financing: A way forward for reducing energy poverty through financial inclusion in OECD. *Environmental Science and Pollution Research*, 29(47), 71923-71935. doi:10.1007/s11356-022-20139-8
- Goel, S., & Sharma, R. (2017). Developing a financial inclusion index for india. Paper presented at the *Procedia Computer Science*, 122 949-956. doi:10.1016/j.procs.2017.11.459 Retrieved from www.scopus.com.

- i Humet, J. S., Carmona, R. G., & Torruella, J. B. (2005). Análisis de los factores de exclusión social. Fundación BBVA, 84-87.
- Lenka, S. K., & Bairwa, A. (2016). Does financial inclusion affect monetary policy in SAARC countries? *Cogent Economics and Finance*, 4(1) doi:10.1080/23322039.2015.1127011
- Liñán, F., & Fayolle, A. (2015). A systematic literature review on entrepreneurial intentions: citation, thematic analyses, and research agenda. *International Entrepreneurship and Management Journal*, 11, 907-933.
- Maity, S. (2019). Financial inclusion and multidimensional poverty reduction through self-help-group-led microfinance: Evidence from Bodoland, assam, India. *Enterprise Development and Microfinance*, 30(3), 152-173. DOI:10.3362/1755-1986.18-00012
- Mascarenhas, C., Marques, C. S., Galvão, A. R., & Santos, G. (2017). Entrepreneurial university: towards a better understanding of past trends and future directions. *Journal of Enterprising Communities: People and Places in the Global Economy*, 11(03), 316-338.
- Merigó, J. M., & Yang, J. B. (2017). A bibliometric analysis of operations research and management science. *Omega*, 73, 37-48.
- Miranda, F., Chamorro-Mera, A. and Rubio, S. (2017). Academic entrepreneurship in Spanish universities: An analysis of the determinants of entrepreneurial intention. *European Research on Management and Business Economics*, 23(2), 113-122.
- Mojica, M. B. R., & Mapa, C. D. S. (2017). An index of financial inclusion in the Philippines: Construction and analysis. *Philippine Statistician*, 66(1), 59-74. Retrieved from www.scopus.com
- Ofori-Abebrese, G., Baidoo, S. T., & Essiam, E. (2020). Estimating the effects of financial inclusion on welfare in sub-Saharan Africa. *Cogent Business and Management*, 7(1) doi:10.1080/23311975.2020.1839164
- Pham, T. T. T., Nguyen, T. V. H., & Nguyen, K. (2019). Does bank competition promote financial inclusion? A cross-country evidence. *Applied Economics Letters*, 26(13), 1133-1137. doi:10.1080/13504851.2018.1540833
- Salazar Cantú, J. D. J., Rodríguez Guajardo, R. C., & Jaramillo Garza, J. (2017). Inclusión financiera y cohesión social en los municipios de México. *Revista mexicana de economía y finanzas*, 12(3), 45-66.
- Schmitz, A., Urbano, D., Dandolini, G. A., de Souza, J. A., & Guerrero, M. (2017). Innovation and entrepreneurship in the academic setting: a systematic literature review. *International Entrepreneurship and Management Journal*, 13, 369-395.
- Shapoval, Y., Shkliar, A., Shpanel-Yukhta, O., & Gruber, K. (2021). The level of financial inclusion in Ukraine: Measuring access, quality, and usage of financial products and services. *Banks and Bank Systems*, 16(2), 59-67. doi:10.21511/bbs.16(2).2021.06

- Singh, K. (2021). The extent of financial inclusion through MGNREGS: A district level analysis in west Bengal, India. *International Journal of Social Economics*, 48(1), 121-139. doi:10.1108/IJSE-11-2019-0659
- Wang, X., & Guan, J. (2017). Financial inclusion: Measurement, spatial effects and influencing factors. *Applied Economics*, 49(18), 1751-1762. doi:10.1080/00036846.2016.1226488
- Yorulmaz, R. (2018). An analysis of constructing global financial inclusion indices. *Borsa Istanbul Review*, 18(3), 248-258. doi:10.1016/j.bir.2018.05.001