



Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

# **RELACIÓN ENTRE LAS CONDICIONES INSTITUCIONALES DE UN PAÍS Y SU GRADO DE INCLUSIÓN FINANCIERA: ESTUDIO DE LOS CASOS DE MÉXICO Y NIGERIA**

Autor: María Guadalupe Gómez de Olea Prados  
Director: Dr. Elisa María Aracil Fernández

*“A veces sentimos que lo que hacemos es tan solo una gota en el mar, pero el mar sería menos si le faltara una gota”.*

Madre Teresa de Calcuta, Fundadora de la congregación de las Misioneras de la Caridad, y Premio Nobel de la Paz (1910-1997)

## **RESUMEN**

La inclusión financiera es uno de los principales objetivos de muchas naciones, y consiste en garantizar el acceso de las personas en países en desarrollo a los servicios financieros básicos. En numerosos estudios previos se ha demostrado la correlación que existe entre esta y diversos indicadores de desarrollo. Este trabajo trata de analizar la relación que guarda con las condiciones institucionales de un país, concretamente México y Nigeria que han sido las dos economías escogidas para realizar el estudio de casos. Ambos son países MINT, por lo que tienen unas características similares, pero a la vez al encontrarse en continentes distintos se diferencian lo suficiente para que la comparación entre ellos tenga sentido. Para estudiar las condiciones institucionales se han elaborado cinco categorías diferentes y cada una refleja adecuadamente un aspecto de la sociedad. Estas categorías son: gobernanza, educación, economía, social y sanidad; y cada una de ellas se mide con distintos indicadores. En cuanto a la inclusión financiera, la variable que se ha escogido para medirla ha sido la tenencia de una cuenta bancaria. La finalidad de este trabajo consiste en, una vez estudiadas cada una de estas variables institucionales, averiguar cuáles de ellas se correlacionan con la inclusión financiera. Se ha encontrado evidencia suficiente de que las instituciones económicas se correlacionan positivamente con la inclusión financiera, pero sobre el resto de instituciones solo se ha podido demostrar una correlación parcial.

**Palabras clave:** inclusión financiera, México, Nigeria, condiciones institucionales, desarrollo, igualdad

## **ABSTRACT**

Financial inclusion is one of the main objectives of many nations, and it consists of guaranteeing access to basic financial services for people in developing countries. Numerous previous studies have demonstrated the correlation between it and different development indicators. This paper attempts to analyze the relationship it has with the institutional conditions of a country, specifically Mexico and Nigeria, which are the two economies chosen for the study. Both are MINT countries, so they have similar characteristics, but at the same time, as they are located in different continents, they are different enough so that a comparison between them makes sense. To study institutional conditions, they have been divided into five different categories, each of which

adequately reflects an aspect of society. These categories are: governance, education, economy, social and sanitary; and each of them is measured with different indicators. As for financial inclusion, it has been measured by the account ownership. The purpose of this paper is to, having previously studied each of these institutional variables, find out which of them correlate with financial inclusion. Sufficient evidence has been found that economic institutions are positively correlated with financial inclusion, whereas for the other institutions there is insufficient evidence.

**Keywords:** financial inclusion, Mexico, Nigeria, institutional conditions, development, equality

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

CAPÍTULO 1. INTRODUCCIÓN.....	9
1.1 FINALIDAD Y MOTIVOS.....	9
1.2 EVOLUCIÓN HISTÓRICA.....	12
1.3 PREGUNTA DE INVESTIGACIÓN E HIPÓTESIS.....	14
1.4 OBJETIVOS Y ESTRUCTURA.....	14
CAPÍTULO 2. ESTADO DE LA CUESTIÓN Y ANÁLISIS DE LA LITERATURA ...	15
2.1 CONCEPTO DE INCLUSIÓN FINANCIERA.....	15
2.2 RELACIÓN ENTRE LAS CONDICIONES INSTITUCIONALES DE UN PAÍS Y SU GRADO DE INCLUSIÓN FINANCIERA.....	19
CAPÍTULO 3. METODOLOGÍA.....	29
3.1 CARACTERIZACIÓN DE LA METODOLOGÍA EMPLEADA.....	29
3.2 MUESTRA. PAÍSES OBJETO DE ESTUDIO.....	29
3.3 VARIABLES A ANALIZAR.....	34
3.3.1 Inclusión financiera.....	34
3.3.2 Indicadores institucionales.....	47
CAPÍTULO 4. RESULTADOS.....	53
CAPÍTULO 5. CONCLUSIONES.....	63
CAPÍTULO 6. BIBLIOGRAFÍA.....	67

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<i>Gráfico 1. Porcentaje de población mayor de 15 años con acceso a servicios financieros básicos.....</i>	<i>10</i>
<i>Gráfico 2. % de adultos sin cuenta bancaria según su región.....</i>	<i>16</i>
<i>Gráfico 3. Evolución del Índice de Inclusión Financiera Digital en las economías emergentes (2014-2017) .....</i>	<i>17</i>
<i>Gráfico 4. Crecimiento económico de los MINTs en trillones de \$ (2020-2050).....</i>	<i>31</i>
<i>Gráfico 5. Población y su edad media en los MINTs (año 2020).....</i>	<i>32</i>
<i>Gráfico 6. Porcentaje de adultos mayores de 15 años con acceso a una cuenta bancaria en México.....</i>	<i>36</i>
<i>Gráfico 7. Porcentaje de adultos mayores de 15 años con acceso a una cuenta bancaria en Nigeria.....</i>	<i>36</i>
<i>Gráfico 8. Principales motivos por los que los adultos mayores de 15 años no tienen una cuenta bancaria en México.....</i>	<i>37</i>
<i>Gráfico 9. Principales motivos por los que los adultos mayores de 15 años no tienen una cuenta bancaria en Nigeria.....</i>	<i>37</i>
<i>Gráfico 10. Porcentaje de adultos mayores de 15 años con una tarjeta de débito en México y Nigeria.....</i>	<i>39</i>
<i>Gráfico 11. Porcentaje de adultos mayores de 15 años con una tarjeta de crédito en México y Nigeria.....</i>	<i>40</i>
<i>Gráfico 12. Porcentaje de adultos mayores de 15 años (de entre los que sí tienen una cuenta bancaria) que realizaron una retirada o depósito de dinero en el año anterior ...</i>	<i>40</i>
<i>Gráfico 13. El ahorro en los adultos mayores de 15 años en México y Nigeria.....</i>	<i>41</i>
<i>Gráfico 14. Motivo por el que los adultos mayores de 15 años ahorran en México y Nigeria.....</i>	<i>42</i>
<i>Gráfico 15. Cantidad de préstamos realizados por los adultos mayores de 15 años en México y Nigeria.....</i>	<i>43</i>
<i>Gráfico 16. Motivo por el que los adultos mayores de 15 años solicitan préstamos en México y Nigeria.....</i>	<i>43</i>
<i>Gráfico 17. Fuente de financiación del préstamo.....</i>	<i>44</i>
<i>Gráfico 18. Resiliencia financiera de los adultos mayores de 15 años en México y Nigeria .....</i>	<i>44</i>

<i>Gráfico 19. Titularidad de una cuenta de dinero móvil por los adultos mayores de 15 años en México y Nigeria.....</i>	<i>45</i>
<i>Gráfico 20. Desglose de los pagos realizados a través de internet en 2017 por los adultos mayores de 15 años.....</i>	<i>46</i>
<i>Gráfico 21. Porcentaje de adultos mayores de 15 años que realizaron o recibieron pagos digitales.....</i>	<i>47</i>
<i>Gráfico 22. Correlación entre las variables de gobernanza y el acceso a una cuenta bancaria de las personas mayores de 15 años en México.....</i>	<i>53</i>
<i>Gráfico 23. Correlación entre las variables de gobernanza y el acceso a una cuenta bancaria de las personas mayores de 15 años en Nigeria.....</i>	<i>54</i>
<i>Gráfico 24. Correlación entre las variables de educación y el acceso a una cuenta bancaria de las personas mayores de 15 años en México.....</i>	<i>55</i>
<i>Gráfico 25. Correlación entre las variables de educación y el acceso a una cuenta bancaria de las personas mayores de 15 años en Nigeria.....</i>	<i>55</i>
<i>Gráfico 26. Correlación entre las variables de economía y el acceso a una cuenta bancaria de las personas mayores de 15 años en México.....</i>	<i>56</i>
<i>Gráfico 27. Correlación entre las variables de economía y el acceso a una cuenta bancaria de las personas mayores de 15 años en Nigeria.....</i>	<i>56</i>
<i>Gráfico 28. Correlación entre las variables sociales y el acceso a una cuenta bancaria de las personas mayores de 15 años en México.....</i>	<i>57</i>
<i>Gráfico 29. Correlación entre las variables sociales y el acceso a una cuenta bancaria de las personas mayores de 15 años en Nigeria.....</i>	<i>58</i>
<i>Gráfico 30. Correlación entre las variables de sanidad y el acceso a una cuenta bancaria de las personas mayores de 15 años en México.....</i>	<i>58</i>
<i>Gráfico 31. Correlación entre las variables de sanidad y el acceso a una cuenta bancaria de las personas mayores de 15 años en Nigeria.....</i>	<i>58</i>

## ÍNDICE DE TABLAS

<i>Tabla 1. Barreras a la inclusión financiera (oferta) .....</i>	<i>23</i>
<i>Tabla 2. Barreras a la inclusión financiera (demanda) .....</i>	<i>24</i>
<i>Tabla 3. Datos descriptivos de las economías de México y Nigeria, 2020.....</i>	<i>29</i>
<i>Tabla 4. Indicadores Mundiales de Buen Gobierno para México y Nigeria.....</i>	<i>48</i>
<i>Tabla 5. Indicadores de educación para México y Nigeria.....</i>	<i>49</i>
<i>Tabla 6. Indicadores de economía para México y Nigeria.....</i>	<i>50</i>
<i>Tabla 7. Indicadores sociales para México y Nigeria.....</i>	<i>51</i>
<i>Tabla 8. Indicadores de sanidad para México y Nigeria.....</i>	<i>52</i>



## CAPÍTULO 1. INTRODUCCIÓN

### 1.1. FINALIDAD Y MOTIVOS

El Banco Mundial (2018) define el concepto de inclusión financiera como el siguiente:

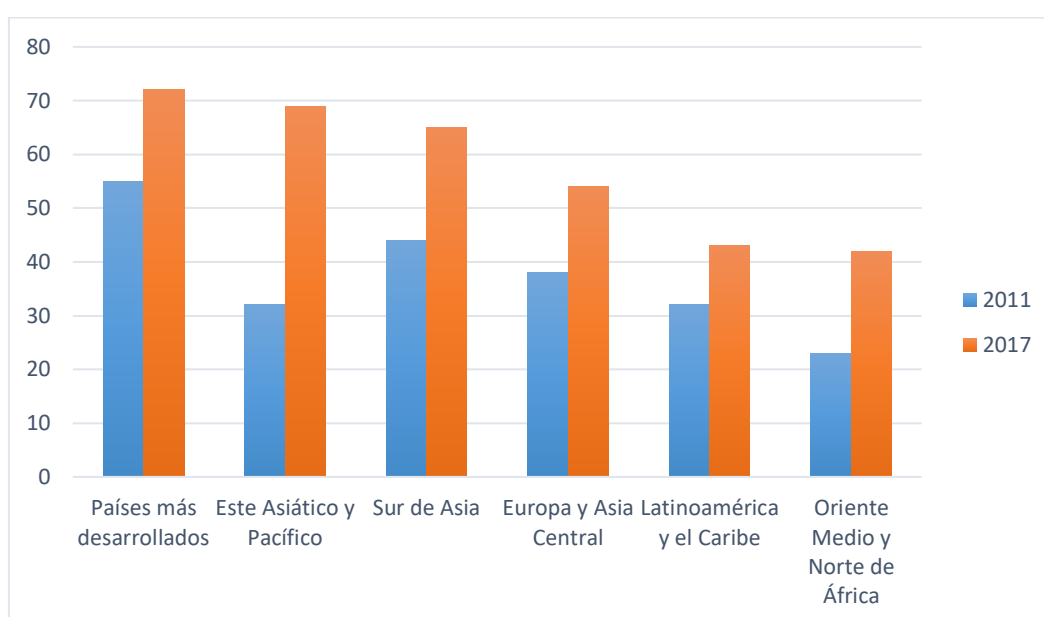
*La inclusión financiera significa, para personas físicas y empresas, tener acceso a productos financieros útiles y asequibles que satisfagan sus necesidades — transacciones, pagos, ahorros, crédito y seguro— prestados de manera responsable y sostenible.*

La inclusión financiera, está además muy relacionada a la sostenibilidad y los Objetivos de Desarrollo Sostenibles de las Naciones Unidas, especialmente al octavo de ellos titulado “Trabajo decente y crecimiento económico”. En relación a este objetivo, existen varias metas que la ONU ha establecido para llegar a cumplirlo con éxito, que son, por ejemplo, el promover políticas orientadas a ello que sustenten “las actividades productivas, la creación de puestos de trabajo decentes, el emprendimiento, la creatividad y la innovación”. (Loaiza, 2021).

No obstante, ese no es el único de los ODS que potencia, sino que está directamente unido a otros siete. Estos son los siguientes: 1. Fin de la pobreza, ya que cuanto menos pobreza haya, más personas podrán acceder a los servicios financieros que necesiten según sus necesidades, al tener estos un coste que muchas personas no se pueden permitir; 2. Hambre cero, pues si las personas pueden acceder a estos productos tendrán la posibilidad de solicitar préstamos por ejemplo, que les permitan subsistir el tiempo que necesiten; 3. Salud y bienestar; 5. Igualdad de género; 9. Industria, innovación e infraestructura; 10. Reducción de las desigualdades; y 17. Alianzas para lograr los objetivos, ya que uniéndonos es más fácil que las inversiones para aumentar la inclusión financiera lleguen a todas las partes del mundo. Esto queda demostrado por un estudio realizado en Kenia llamado M-PESA, el cual concluyó que el poder manejar dinero con el móvil consiguió sacar a 194.000 hogares de la pobreza y mejoró las condiciones de mujeres pobres (UNCDF).

La base de datos Global Findex del Banco Mundial nos muestra que entre los años 2011 y 2017 hubo grandes avances en la reducción de la exclusión financiera en todo el mundo; como bien refleja el gráfico 1. No obstante, los países subdesarrollados o en vías de desarrollo, siguen teniendo muchas más dificultades hoy en día para poder acceder a estos servicios y necesitan mucha ayuda del resto de países.

*Gráfico 1. Porcentaje de población mayor de 15 años con acceso a servicios financieros básicos.*



*Fuente: Elaboración propia desde el Banco Mundial, 2020.*

Desgraciadamente, la pandemia del Covid-19 ha acelerado las diferencias de riqueza entre países, aumentando así la cantidad de personas que viven en situación de pobreza y disminuyendo su grado de inclusión financiera; ya que la inclusión financiera y la riqueza están relacionadas de forma positiva. Actualmente 2500 millones de personas no tienen acceso a los servicios financieros necesarios, y también de las personas que hay en situación de pobreza, tres cuartos no disponen de una cuenta corriente. Cuanta más inclusión financiera haya, menor pobreza habrá. (Banco Mundial).

Por tanto, todos tenemos mucho qué hacer y considero que es responsabilidad nuestra el aportar nuestra ayuda para que poco a poco esta brecha se vaya haciendo más pequeña.

Mi interés por todo el tema de las finanzas sostenibles surgió en 2017 cuando tuve la oportunidad de hacer unas prácticas para la Embajada de España en Costa de Marfil en su departamento de “Pobreza y Desigualdad”. Durante el tiempo que estuve ahí pude ver por mí misma el gran impacto que pueden tener los diferentes organismos tanto públicos como privados a la hora de mejorar las condiciones financieras y sociales de los ciudadanos. En mi departamento nos dedicábamos a ayudar a los habitantes del país a desarrollar sus propias ideas de negocio, financiándoles parte de su proyecto. Con poca financiación por nuestra parte, estas personas podían mejorar notablemente sus condiciones de vida y con ello tener acceso a servicios financieros básicos.

En este trabajo pretendo explicar de qué manera las condiciones institucionales de un país afectan a su grado de inclusión financiera. Lo considero un análisis muy relevante, ya que conociendo en detalle cómo son estas condiciones en un país concreto, sabremos cómo actuar para proporcionar a sus habitantes un acceso mayor y mejor a los productos financieros básicos que necesiten. Desgraciadamente, un tercio de los adultos del mundo, lo que significa alrededor de 1,7 billones de personas, estaban excluidos financieramente en 2017. (Findex, 2017). Me inspira hacer mi trabajo de fin de grado en un tema con un gran impacto real.

Por último, en la etapa final del trabajo, añadiré una breve explicación sobre la inclusión financiera y su relación con el riesgo de crédito. Este verano tuve la oportunidad de hacer unas prácticas en JP Morgan en Londres para su departamento de Riesgo de Crédito donde pude aprender en detalle sobre cuáles son las condiciones que hacían que el banco prestara dinero y en qué cantidad. Me pareció un tema muy interesante, y como está relacionado con la inclusión financiera fue otro de los motivos que me llevaron a elegirlo para mi Trabajo de Fin de Grado.

## **1.2. EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA**

Hannig y Jansen (2010) explican en su estudio como surge la inclusión financiera y para ello dividen el eje cronológico en dos partes separadas por la década de 1980. En la primera de ellas, existían unos sistemas de “crédito dirigido” en los que los pequeños comercios recibían préstamos de los bancos de desarrollo. Estos tenían unas condiciones más favorables para ellos, ya que tenían difícil acceder a la financiación básica por sus limitados recursos económicos. No obstante, en ocasiones llevaban impuestos ciertos límites que restringían la capacidad de los comerciantes de disponer de los fondos, internos haciendo que estos no fueran tan eficaces.

A raíz de ello surgió la segunda etapa, en la que se empezó a priorizar la posibilidad que tienen las organizaciones de prestar estos servicios a mayor escala y con un mayor alcance, en vez de centrarse únicamente en los pequeños locales y familias. Varios países de Asia fueron los primeros en demostrar que las microfinanzas son no solo viables si no también rentables económicamente, lo que hizo que cambiara la opinión del mundo sobre ellas.

Posteriormente, en torno al año 2000, gracias a varios análisis que correlacionaban la inclusión financiera con numerosos factores económicos, este tema ganó en popularidad y fueron muchos los autores que lo estudiaron. Diversos estudios (Clarke et al., 2006; Honohan, 2007), pusieron de manifiesto el gran poder que tiene la inclusión financiera para lograr mayores índices de riqueza, igualdad y crecimiento económico (Roa, 2018).

A pesar de que la inclusión financiera se estudie y desarrolle de forma nacional, tiene un origen global, concretamente en la crisis del 2008, y surge de la siguiente forma, como bien explican Cavallero et al. en 2021:

*La inclusión financiera anuda una serie de procesos expansivos de las finanzas sobre poblaciones empobrecidas principalmente de América Latina, Asia y África. Se trata de un conjunto de políticas impulsadas por los organismos financieros internacionales que se aceleran a partir de la crisis global de 2008. Tienen como premisa el lenguaje de la “inclusión” para postular a la pobreza como una nueva frontera sobre la que deben avanzar los instrumentos financieros.*

Desde entonces, todos los países tratan de luchar contra la exclusión financiera, esforzándose en proporcionar a todos sus ciudadanos un acceso equitativo a los servicios que necesiten para conseguirla. En el año 2008 se creó la Alianza para la Inclusión Financiera (AFI) para ayudar a los países menos desarrollados y en estado emergente a que consigan elaborar políticas que mejoren su inclusión financiera (Estrada, 2013). La AFI ya ha incluido financieramente a 634 millones de personas, ha implementado 820 cambios regulatorios y de políticas; y aglutina a 89 países<sup>1</sup>.

Otro de los grandes avances en este tema, fue cuando la alianza de países del G20 se comprometió en la reunión de sus ministros de Finanzas en Baden- Baden en 2017 a luchar por la inclusión financiera y apoyar el trabajo del *Global Partnership for Financial Inclusion* o también llamado por sus siglas, GPFI, que fue lanzado el 10 de diciembre de 2010 en Seúl (G20, 2017). Además, los países del G20 no solo se enfocan en la inclusión financiera tradicional, sino también en la digital -la cual será analizada en detalle más adelante-, y tienen desarrollados unos Principios de Alto Nivel para la Inclusión Financiera Digital.

A pesar de que ha habido muchos progresos en todo el mundo a este respecto, la pandemia del Covid-19 inevitablemente ha ralentizado e incluso paralizado muchos de los avances que se habían hecho. En muchos países, los gobiernos han otorgado ayudas a sus ciudadanos que más lo necesitaban, los cuales se encontraban en ocasiones en situación de tal precariedad que ni siquiera tenían acceso a una cuenta bancaria. Esto fue un primer paso para la mencionada meta global, pero ¿hasta qué punto “la apertura de una cuenta corriente bancaria es sinónimo de inclusión financiera”? (Cavallero et al., 2021)

### **1.3. PREGUNTA DE INVESTIGACIÓN E HIPÓTESIS**

En este trabajo trataré de responder a la siguiente pregunta de investigación: ¿Cómo afectan las condiciones institucionales de un país a su grado de inclusión financiera? Para ello, este trabajo busca contrastar la siguiente hipótesis:

*Las condiciones institucionales de un país influyen en su nivel de inclusión financiera.*

### **1.4. OBJETIVOS Y ESTRUCTURA**

El principal objetivo de este trabajo es responder a la mencionada pregunta de investigación, es decir, analizar cómo afectan las condiciones institucionales de un país a su grado de inclusión financiera. Para ello agruparé estas condiciones en diferentes categorías: gobernanza, economía, educación, sanidad y social. Además, para cada condición institucional, se estudiarán variables relevantes que puedan ser medidas de forma cuantitativa, como la cobertura sanitaria o el grado de analfabetismo. A su vez, desglosaré la inclusión financiera en tradicional y digital, estudiando en detalle cada una. La metodología empleada para responder a la citada pregunta consistirá en analizar los casos de México y Nigeria, comparando lo que sucede en uno y en otro.

El presente trabajo se estructura en cinco capítulos. El primero de ellos, la introducción, establece un primer enfoque del trabajo estableciendo qué temas van a tratarse, el por qué se han elegido, un breve contexto histórico sobre el tema, y plantea la pregunta de investigación. El segundo capítulo estudia el estado de la cuestión y el análisis de la literatura. Para ello, entra en más detalle sobre el tema de la inclusión financiera y su relación con las condiciones institucionales.

La metodología del trabajo se expone en el tercer capítulo, en el cual se verifica empíricamente la hipótesis planteada, comparando los casos de México y Nigeria. En el cuarto capítulo se presentan los resultados de la investigación realizada y en el quinto se finaliza con una exhaustiva conclusión e implicaciones académicas y prácticas.

---

<sup>1</sup> Fuente: página oficial de la AFI (<https://www.afi-global.org>)

## **CAPÍTULO 2. ESTADO DE LA CUESTIÓN Y ANÁLISIS DE LA LITERATURA**

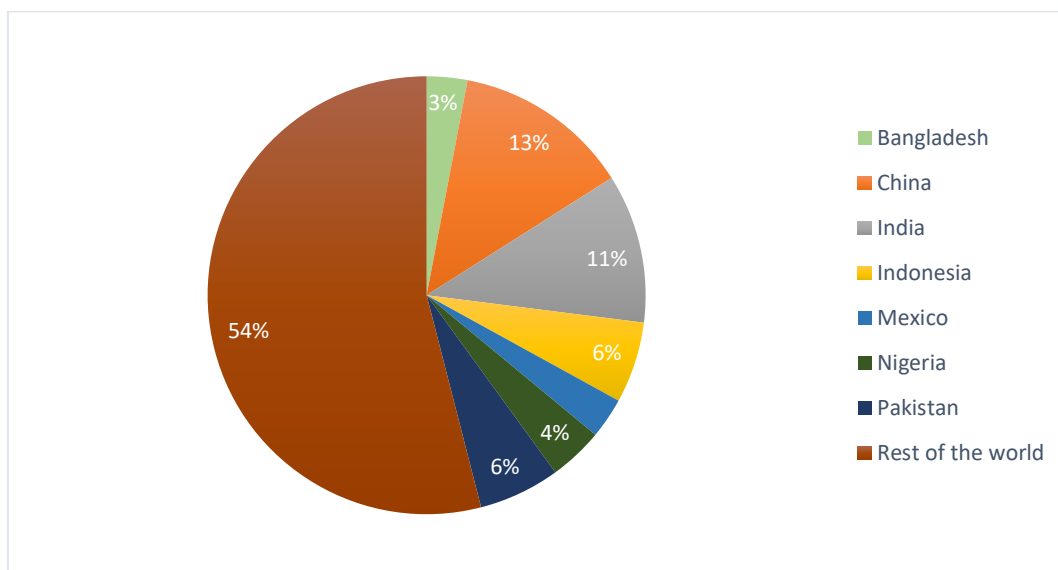
### **2.1 CONCEPTO DE INCLUSIÓN FINANCIERA**

Como ya se ha mencionado previamente, la inclusión financiera tiene un papel muy importante en las agendas políticas de numerosos países, por lo que antes de empezar a responder a la pregunta de investigación debemos tener una definición clara de lo que significa. No obstante, no existe una única definición de ella por lo que procedo a exponer las que considero más importantes. El Centro para la Inclusión Financiera la define como el acceso a servicios financieros de calidad, prestados a precios asequibles y de manera adecuada para los clientes (Centro para la Inclusión Financiera, 2018).

El Gobierno de México la define como “el acceso y uso de servicios financieros formales bajo una regulación apropiada que garantice esquemas de protección al consumidor y promueva la educación financiera para mejorar las capacidades financieras de todos los segmentos de la población” (Gobierno de México, 2016). También, De los Ríos (2010) ofrece una versión más básica pero concisa que la define como el “porcentaje de la población con acceso a los servicios financieros formales”.

Una vez hemos definido la inclusión financiera, es también relevante que hagamos lo mismo con la exclusión financiera. Para ello acudimos a Valverde et al. (2015), que la define de la siguiente manera: “la incapacidad para acceder a los servicios financieros necesarios de una forma apropiada, ya sea por razones de precio, requisitos de acceso, escasez de oferta, discriminación social o autoexclusión”. Por tanto, nos ofrece los diversos motivos por los que alguien puede no tener acceso a estos servicios, dejando claro que no sirve uno cualquiera. En el gráfico 2 podemos observar como existen diferencias relevantes en cuanto a su medición tanto por regiones y por sexo.

Gráfico 2. % de adultos sin cuenta bancaria según su región.



Fuente: Elaboración propia desde la Base de Datos Global Findex, 2017.

Por otro lado, es importante también desglosar la inclusión financiera entre los dos tipos fundamentales que existen: la tradicional y la digital. La primera es la que ya ha sido analizada en los párrafos previos y la segunda es definida por el Banco Mundial (2020) de la siguiente forma:

*La inclusión financiera digital implica el despliegue de medios digitales que ahorran costes para llegar a las poblaciones actualmente excluidas financieramente y desatendidas con una gama de servicios financieros formales adecuados a sus necesidades que se prestan de forma responsable a un coste asequible para los clientes y sostenible para los proveedores.<sup>2</sup>*

La inclusión financiera digital tiene cuatro componentes principales, que son: las plataformas transaccionales digitales, los dispositivos utilizados por los clientes, los agentes que controlan las transacciones, y otros servicios financieros ofrecidos a través de las mencionadas plataformas. A su vez, no cabe duda de que tiene grandes beneficios, siendo los siguientes los más relevantes: el acceso a servicios financieros formales, menores costes, otros servicios financieros adaptados a los consumidores concretos y sus

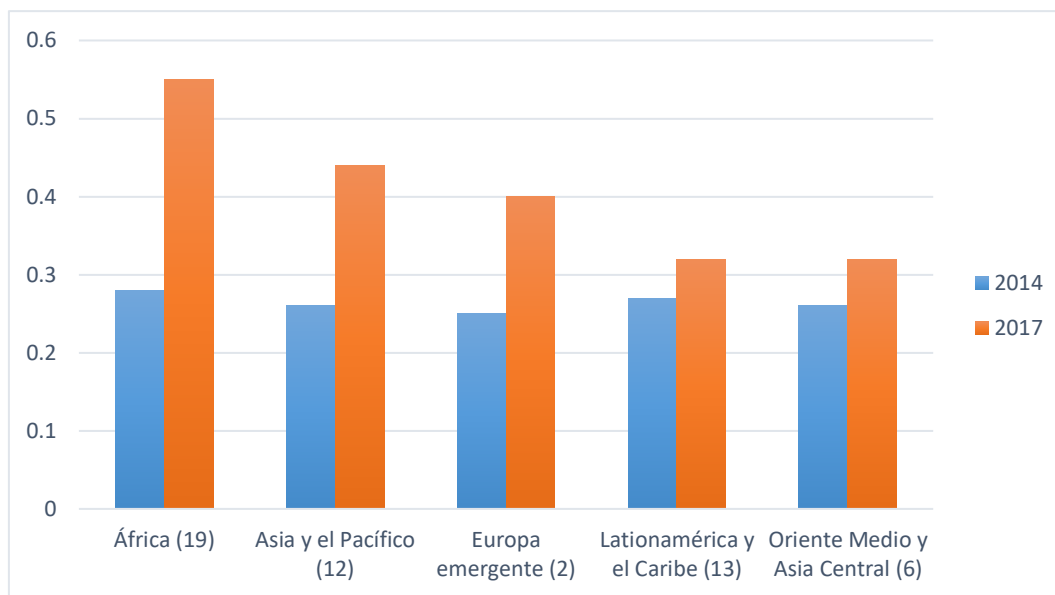
---

<sup>2</sup> Traducción de la autora.



circunstancias, menor riesgo de pérdida y robo, y por último permite aumentar el empoderamiento económico, especialmente el de las mujeres (Banco Mundial, 2020).

Gráfico 3. Evolución del Índice de Inclusión Financiera Digital en las economías emergentes (2014-2017)



Fuente: Elaboración propia desde el Fondo Monetario Internacional, 2020.

Aparte de la base de datos *Global Findex* -marco de referencia para cualquier investigador o estudiante que desee entrar en profundidad en la inclusión financiera- hay otras formas de medir esta dimensión, que, aunque de menor importancia, también pueden proporcionar información de gran utilidad. Una de ellas es el Índice Multidimensional de Inclusión Financiera, o también llamado MIFI por sus siglas en inglés, que fue creado por la plataforma *BBVA Research*, de este conocido banco español. Este indicador permite comparar de forma eficaz el grado de inclusión financiera que existe en lugares distintos con circunstancias muy diferentes. Define a un sistema financiero exclusivo como aquel que “maximiza el uso y el acceso, mientras minimiza las barreras que bloquean la exclusión financiera”. Por otro lado, “la minimización de las barreras percibidas se mide a través de los obstáculos de aquellos individuos que no participan en el sistema financiero formal” (Cámara et al., 2014).

Es de relevancia mencionar los indicadores en los que se basa y cuáles serán los que utilizemos en el capítulo de Metodología para verificar la hipótesis con los dos países de

estudio elegidos. Para *BBVA Research* estos indicadores se agrupan en tres dimensiones diferentes llamadas uso, barreras y acceso. En uso se encuentran los créditos, ahorros y productos financieros. En barreras -o también llamada la calidad- están contenidos la confianza en el sistema financiero, el coste de los servicios, los puntos de acceso y la documentación requerida. Por último, los indicadores de acceso son el número de lugares de atención al cliente, o las máquinas (Cámara et al., 2014).

Por otro lado, el índice MIFI es muy útil para los gobiernos, ya que con él pueden asesorar la eficacia de sus medidas para incrementar la inclusión financiera. Además, se debe anotar que, en los países con este índice más elevado, la regulación suele ser más propicia a fomentar la “innovación, competencia y estabilidad, una fuerte adopción digital en la banca, la preocupación genuina por la educación financiera y gobiernos con un firme compromiso por acercar la banca a la gente” (Tuesta, 2016).

Por último, añado a continuación los Principios de Alto Nivel para la Inclusión Financiera Digital del G20, que considero inspiradores y que todos debemos seguir (G20, 2016):

- *Promover un enfoque digital a la inclusión financiera.*
- *Equilibrar la innovación y el riesgo para lograr la inclusión financiera digital.*
- *Proporcionar un servicio de capacitación y proporcionalidad Legal y regulatoria Marco para la inclusión financiera digital.*
- *Expandir el ecosistema de infraestructura de los servicios del sistema financiero digital.*
- *Establezca un sistema digital responsable de prácticas financieras para proteger a los consumidores.*
- *Fortalecer la comunicación digital y así como la alfabetización y concienciación financiera.*
- *Facilitar la identificación del cliente para Servicios Financieros Digitales.*
- *Seguimiento del progreso de la inclusión financiera digital.*

## 2.2 RELACIÓN ENTRE LAS CONDICIONES INSTITUCIONALES DE UN PAÍS Y SU GRADO DE INCLUSIÓN FINANCIERA

Este apartado trata de responder precisamente a la mencionada pregunta de investigación de este trabajo. Para ello, se ha acudido a *Google Scholar*, el buscador especializado en documentos académicos donde se ha podido acceder a trabajos de investigación que anteriormente han estudiado este tema.

En primer lugar, se debe definir primero lo que son las instituciones, que es la parte principal de este trabajo. Una vez que haya quedado claro, procederé a analizar los indicadores que permiten medir esas instituciones. Las condiciones institucionales de un país son los distintos baremos que miden el contexto en el que se produce su actividad económica. Son las normas del juego que regulan una sociedad, desde todos los aspectos posibles. De hecho, los países se distinguen unos de otros por su marco institucional, que está medido por distintas dimensiones. Son de muy diversos tipos, como se explicaba en el párrafo anterior, ya que cada uno afecta a su desarrollo en un aspecto distinto.

Por otro lado, Huntington (1968) define las instituciones como patrones de comportamiento estables, valorados y recurrentes, que se caracterizan por su adaptabilidad, complejidad, autonomía y coherencia. Este autor también define la institucionalización como el proceso mediante el cual adquieren valor y estabilidad las organizaciones y procedimientos (1990).

Ioannou et al. (2012) se basan en estas definiciones y las agrupan en cuatro sistemas distintos: político, educativo y laboral, financiero y cultural. Estos serán analizados en mayor detalle en el capítulo de Metodología, ya que han influido en gran medida en la clasificación realizada de las instituciones y las variables que se han escogido para medirlas.

A continuación, se procede a resumir las principales investigaciones recogidas de *Google Scholar* respecto a la influencia que tienen los indicadores que miden cada una de las instituciones en la inclusión financiera. Para empezar, se debe saber que no son pocos los estudios que han demostrado la importancia que tiene la inclusión financiera para el crecimiento **económico** de un país. King et al. (1993) comprobaron cómo está relacionada

“con el crecimiento real del PIB per cápita y las mejoras en eficiencia del capital humano”. Por otro lado, Beck et al. (2000) añadieron “que los intermediarios financieros también tienen un impacto positivo en las tasas de ahorro”. Bord (2017) explica también como en ocasiones, los ciudadanos no acceden a los servicios financieros formales porque existen otros alternativos, como por ejemplo los de cambio de cheques o prestamistas informales.

A su vez, Harihan et al. (2012) concluyeron que, aumentando la inclusión financiera, se puede aumentar también el ingreso medio de los trabajadores. Demirgüç-Kunt et al. (2017) por otro lado, explican cómo la falta de un historial crediticio, que suele ser lo común en adultos con pocos recursos financieros, reduce su posibilidad de conseguir que se les otorgue un préstamo. A su vez, Ulwodi et al. (2017) recogen cómo el alto coste de los servicios financieros es una de las principales barreras para que las personas no accedan a ellos en países en desarrollo. Gupte et al. (2012) también estudiaron la influencia negativa que tienen los altos costes de creación de una cuenta bancaria y la exigencia de salarios mínimos en la creación de esta.

También, Chithra et al. (2013) demostraron en un estudio sobre los determinantes de la inclusión financiera en India, donde este indicador varía mucho de un estado a otro, la relación positiva entre el PIB y el Índice de Inclusión Financiera. Ellos también analizaron el impacto que tienen algunas variables de infraestructura en la inclusión financiera, ya que el acceso a los servicios financieros requiere de unas plataformas y dispositivos específicos. Por otro lado, Khan (2012) explica en su estudio el impacto negativo que tiene la falta de suministro eléctrico y una mala conectividad de la red en la inclusión financiera, ya que causan que las operaciones bancarias tarden más tiempo del necesario en completarse.

A su vez, Andrianaivo et al. (2012) demuestran en su estudio de países africanos entre 1988 y 2007, cómo una mayor penetración móvil en el país contribuye a una mayor inclusión financiera. Asongu et al. (2021) también estudiaron cómo la difusión de innovaciones en teléfonos móviles impacta de forma positiva en la inclusión financiera. Mago et al. (2014) en su estudio demuestran que las personas con menos recursos están muy predispuestas a adoptar la banca móvil, ya que de ese modo su nivel económico no

les separa tanto del resto de ciudadanos y les permite acceder a los servicios financieros básicos de una manera más fácil, barata y rápida.

Ello aumenta la actividad financiera en las zonas rurales y con ello el crecimiento económico. Una red de carreteras, telefonía, el acceso a información a través de internet, el ordenador, entre otros; todos desempeñan un papel fundamental en la mejora de la inclusión financiera al facilitar la movilidad y la concienciación sobre los servicios financieros. La conexión a internet es otro factor que influye positivamente en la inclusión financiera como bien demostraron Sanderson et al. (2018) en su estudio sobre los factores que influyen en ella, llegando a la conclusión de que cuanto mayor sea la conectividad a internet en un país, mayor será su inclusión financiera.

Aparte de estas condiciones institucionales, hay algunas variables bancarias individuales como la penetración de los depósitos y el ratio de inversión que son relevantes para nuestro análisis ya que tienen una correlación positiva con la inclusión financiera; y otras como la penetración crediticia y el ratio crédito- depósito que se correlacionan con ella negativamente (Chithra et al., 2013). Otras variables individuales de interés son por ejemplo la falta de dinero, que es uno de los mayores obstáculos para poder disponer de una cuenta corriente (Tuesta et al., 2013). A su vez es interesante ver el impacto que tiene la dependencia del dinero en efectivo sobre la inclusión financiera. Sobre ello, Navarro (2018) ha demostrado que, si se eliminara el efectivo en los países subdesarrollados, se estaría excluyendo financieramente a un tercio de sus ciudadanos.

Continuando con la **gobernanza** se ha estudiado lo siguiente. En un estudio realizado por Akileng et al. (2018) sobre inclusión financiera en Uganda, se demostró la importancia de que las autoridades gubernativas fortalezcan sus ayudas a los desempleados, facilitándoles préstamos para que así puedan realizar operaciones que aumenten su nivel de ingresos. De nuevo otro estudio más en el que se demuestra que el nivel de ingresos es muy importante para que aumente la inclusión financiera.

Por otro lado, Soumaré et al. (2016) hicieron otro estudio sobre los determinantes de la inclusión financiera en África y también hace hincapié en la necesidad de que los gobiernos mediante la regulación estatal sean protejan mejor a los consumidores de

servicios financieros, aumenten el acceso de las personas más vulnerables a la educación y a la financiación, y consigan disminuir el desempleo.

En el campo de la regulación Chen et al. (2019) analizan como influye la regulación estatal en la inclusión financiera, llegando al resultado de que cuando la calidad regulatoria está en el cuartil superior, los individuos de ese país tienen un 12,4% de probabilidades más de hacerse una cuenta en una institución financiera. A su vez, Ajide (2017) analiza el papel tan importante que juegan las infraestructuras institucionales en la inclusión financiera.

Respecto a la **educación**, se debe saber que Akileng et al. (2018) comprobaron en su artículo la alta correlación que existe entre los conocimientos financieros y la inclusión financiera. Esto implica que cuanta más gente sea consciente de los servicios financieros que existen, mayor facilidad tendrán para acceder a ellos. Este estudio también concluye la importancia de que las instituciones financieras puedan, mediante medios de comunicación efectivos, llegar a la mayor parte posible de la población para que así las personas sepan cuáles son los productos que pueden satisfacer sus necesidades y de este modo aumentarán sus clientes.

Akudugu (2013) también demostró en su estudio sobre el acceso al mercado financiero en Gana, como el grado de alfabetización influye positivamente en el acceso al sistema financiero. Por otro lado, Hurtado et al. (2018) demostraron en su tesis sobre los factores más determinantes en la inclusión financiera en Perú, cómo al aumentar la tasa de educación escolar y universitaria, una persona tiene muchas más posibilidades de estar más incluida financieramente.

Además, es importante para analizar la relación entre la inclusión financiera y las condiciones institucionales, que se vea el papel que tiene en la primera la educación financiera. Se deben estudiar cuáles son las barreras que impiden que se de una correcta inclusión financiera en este aspecto. Estas son tanto por el lado de la oferta como de la demanda, y las tablas 1 y 2 clarifican cuáles son con algunos ejemplos y los estudios que los analizan, así como el grupo de instituciones al que pertenecen (De los Ríos, 2016).

Tabla 1. Barreras a la inclusión financiera (oferta)

<b>BARRERA</b>	<b>EJEMPLOS</b>	<b>REFERENCIAS EN LA LITERATURA</b>	<b>INSTITUCIÓN</b>
<b>Restricciones Regulatorias</b>	Prohibición o restricciones para que ciertos grupos puedan acceder a los productos / servicios financieros (jóvenes, inmigrantes)	Chen et al. (2019)	Gobernanza
<b>Servicios Financieros Alternativos</b>	Servicios de cambio de cheques	Bord (2017)	Economía
	Prestamistas a domicilio	Bord (2017)	
<b>Características del mercado</b>	Altos costes	Ulwodi et al. (2017)	Economía
	Exigencia de saldos mínimos elevados en las cuentas bancarias	Gupte et al. (2012)	
	Impedimentos para acceder a las personas sin historial crediticio	Demirgüç-Kunt et al. (2017)	
<b>Barreras físicas / geográficas</b>	Infraestructuras precarias, imposibilidad para tener una red de sucursales amplia	Ajide (2017)	Economía
	Falta de suministro eléctrico adecuado	Khan (2012)	
	Acceso limitado a ordenadores y teléfonos	Andrianaivo et al. (2012)	
	Sanidad pública inadecuada	Frenk et al. (2002)	Sanidad

	Elevados costes de los tratamientos sanitarios	Klapper et al. (2016)	
	Sistemas sanitarios privados de mucha mayor eficacia	Fernández-Zarza (2019)	
	Zonas físicamente aisladas	Hurtado et al. (2018)	Social

Fuente: Elaboración propia desde De los Ríos (2016, p. 210).

Tabla 2. Barreras a la inclusión financiera (demanda)

<b>BARRERA</b>	<b>EJEMPLOS</b>	<b>REFERENCIAS EN LA LITERATURA</b>	<b>INSTITUCIÓN</b>
<b>Educación</b>	Bajos niveles en la educación general	Hurtado et al. (2018)	Educación
	Niveles limitados de alfabetización/aritmética	Akudugu (2013)	
<b>Circunstancias personales</b>	Desempleo	Mehry et al. (2021)	Social
	Falta de recursos/dinero	Tuesta et al. (2013)	Economía
	Carencia de historial crediticio	Demirgüç-Kunt et al. (2017)	
<b>Exclusión social y tecnología</b>	Estatus inmigratorio	Baugh (2019)	Social
	Falta de familiaridad con el uso de internet, la banca móvil o los cajeros automáticos	Mago et al. (2014)	Economía
<b>Educación financiera</b>	Bajos conocimientos y habilidades financieras	De los Ríos (2016)	Educación
	Carencia de conocimiento de los productos financieros	Akileng et al. (2018)	



<b>Factores culturales / psicológicos</b>	Falta de confianza en los servicios financieros	Xu (2020)	Social
	Preferencias personales	Mitton (2008)	
	Creencias religiosas	Kim et al. (2020)	

Fuente: Elaboración propia desde De los Ríos (2016, p. 211).

A este respecto, De los Ríos (2016) continúa con unas afirmaciones que muestran claramente la relación entre educación e inclusión financiera:

*La falta de una educación financiera adecuada se considera uno de los factores determinantes de la exclusión financiera de gran parte de la población mundial. (...) la inclusión financiera se corresponde positivamente con un alto nivel de conocimientos financieros, como puede apreciarse, entre otros, en el indicador que mide el grado de conocimiento que la población tiene de los productos financieros existentes en su país.*

En cuanto a las instituciones **sociales**, estudios como el de Mehry et al. (2021) y Alshyab et al. (2021) demostraron cómo la inclusión financiera tiene el efecto de disminuir la tasa de desempleo en países en desarrollo. Respecto al desarrollo, Datta et al. (2019) y Nanda et al. (2016) demostraron que el Índice de Desarrollo Humano (o también llamado IDH) y la inclusión financiera, guardan una estrecha relación entre sí, por lo que, al mejorar las condiciones de vida de las personas, aumentará también su inclusión financiera.

Por otro lado, Akgun et al. (2022) demuestran como la inclusión financiera aumenta la felicidad de las personas, aunque el tamaño del impacto varía en función de la renta del país. A su vez, Adediyani (2021) concluyó en su estudio de 14 países africanos, cómo la inclusión financiera aumenta la esperanza de vida de las personas. En cuanto al estatus migratorio, Baugh (2019) expone cómo los inmigrantes tienen muchas dificultades para incluirse financieramente. Respecto a la contaminación del aire, Chen (2021) demostró que la inclusión financiera impacta negativamente en la contaminación, ya que 1 punto porcentual más en inclusión financiera aumenta la contaminación aérea en 0,36%.

Xu (2020) también realiza un estudio en el que concluye que la confianza de las personas en las instituciones y mercados financieros es también un aspecto muy positivo y

significativo para su grado de inclusión financiera. Respecto a las preferencias personales, Mitton (2008) recoge que es la principal razón por la que las personas no tienen una cuenta bancaria. En cuanto a las creencias religiosas, Kim et al. (2020) demostraron en su estudio que afectan en gran medida en la inclusión financiera de las personas, así como los factores de desigualdad social. No obstante, esto depende de la religión, ya que ellos se basaron en el hecho de que los países musulmanes son los que tienen un nivel más bajo de inclusión financiera en todo el mundo, pero con el resto de religiones esto no sucede.

De nuevo, añado algunas variables individuales, que a pesar de no ser institucionales también afectan a la inclusión financiera. Soumaré et al. (2016) concluyó que tener estudios, estar en edad de trabajar, y estar empleado a tiempo completo son características individuales significativas del acceso a una cuenta formal en África. A su vez, ser hombre y/o estar casado son determinantes positivos de la inclusión financiera para África y el tamaño del hogar tiene un impacto negativo en la titularidad de una cuenta.

Por otro lado, Akudugu (2013) también demostró como el ser hombre influye positivamente en la inclusión financiera, así como la edad de la persona, aunque al llegar a cierto año comienza a tener el efecto contrario, ya que sigue una función cuadrática. También influye de manera positiva el hecho de tener familiares que tengan acceso a los servicios financieros básicos. Por el contrario, la falta de documentación personal influye negativamente en el objeto de nuestro estudio, así como la falta de confianza en el sistema financiero.

Se debe añadir que Hurtado et al. (2018) también estudiaron cómo al vivir en una zona rural se tienen menos posibilidades de acceder al sistema financiero respecto a si se vive en una zona urbana. A su vez es interesante saber que Rocha (2018) demuestra en su estudio de Bolivia cómo el estar soltero tiene un efecto negativo en la inclusión financiera respecto a estar casado, lo que suele ser porque no se tiene suficiente dinero que te respalde para acceder a la financiación.

Respecto a la relación entre la **sanidad** y la inclusión financiera, Kara et al. (2021) analizan cómo el Objetivo de Desarrollo Sostenible número 3 de la ONU llamado “Salud y Bienestar” puede ser logrado mediante la inclusión financiera. Mencionan cómo diversos estudios como el de Frenk et al. (2002) y el de Krishna (2006) reflejan que la

falta de un sistema sanitario público adecuado en los países en desarrollo es una gran causa de pobreza.

A su vez, cuando los habitantes de estos países tienen emergencias sanitarias les ocurren dos problemas: por un lado, no pueden ir a trabajar por lo que sus niveles de ingresos disminuyen sobremanera y por otro, al tener que sufragar ellos los elevados costes de sus tratamientos pierden también mucho dinero (Klapper et al., 2016). Por el contrario, si tuvieran acceso a servicios financieros básicos, podrían afrontar estos costes más cómodamente y sus enfermedades tendrían un menor impacto para ellos y sus bolsillos, continúan Kara et al. (2021).

También declaran que en los países con sistemas de sanidad privada de mayor calidad que los públicos, las personas con menos recursos que se encuentran excluidas financieramente, también quedan apartadas de ellos pues no pueden sufragar los costes (Férrnandez-Zarza, 2019). Asimismo, Mateo (2020) explica cómo al incluir financieramente a las personas estas pueden invertir en su salud, logrando por tanto alcanzar unas mejores condiciones de vida. De forma similar, Dupas et al. (2013) demuestran que la inclusión financiera se relaciona con una mejor salud y bienestar ya que ofrece a las personas la oportunidad de poder cuidarla mejor.

Pero la inclusión financiera no solo está relacionada con la salud física si no también con la mental. El estudio de Ajefu et al. (2020) demuestra que tienen una fuerte correlación, y que incluir financieramente a una persona disminuye sus probabilidades de tener enfermedades mentales, como una depresión. Este trabajo se focaliza en Nigeria, que casualmente es uno de los dos países que se utilizarán más adelante en el estudio de casos. Paralelamente, Gyasi et al. (2019) ponen de manifiesto que la inclusión financiera retrasa y amortigua los problemas de salud en las generaciones mayores. Declara que las políticas gubernamentales deben tener esto en cuenta e implantar estrategias que incluyan financieramente a todos sus ciudadanos para así mejorar sus condiciones sanitarias.

No obstante, llama la atención la escasa literatura científica que analiza la influencia de los factores sanitarios en la inclusión financiera. Para abordar esta carencia, en este trabajo se tratará este tema en mayor profundidad, siendo esta la principal aportación novedosa que tiene: analizar el impacto de variables como el gasto sanitario o el índice de

desnutrición en la inclusión financiera. Aparte de eso, se estudiará también el impacto del resto de variables mencionadas, con el ejemplo de México y Nigeria.

Por todo lo anterior se contrastará la hipótesis ya mencionada en el capítulo anterior: *Las condiciones institucionales de un país influyen en su nivel de inclusión financiera.*

## CAPÍTULO 3. METODOLOGÍA

### 3.1 CARACTERIZACIÓN DE LA METODOLOGÍA EMPLEADA

La metodología utilizada ha sido la contrastación de hipótesis, al tratarse de un trabajo científico en el que se pretende demostrar la influencia que tienen unas variables sobre otras. Para ello se han estudiado dos tipos de variables: las que miden la inclusión financiera y las que miden las instituciones de un país, como se ha adelantado en el capítulo anterior.

En él se ha realizado una investigación exhaustiva sobre literatura existente y la información que proporcionan diversos estudios de la inclusión financiera, para así ver lo que se ha escrito y las aportaciones nuevas de este trabajo. Es por ello por lo que el enfoque es principalmente deductivo, ya que después de todo lo analizado, se ha podido llegar a las conclusiones del trabajo.

El método empleado para verificar de manera más tangible la hipótesis ha sido el análisis de casos, seleccionando a los países de México y Nigeria. La explicación de por qué se ha elegido a estos dos, se recoge en el siguiente apartado.

### 3.2 MUESTRA. PAÍSES OBJETO DE ESTUDIO

Para elegir a los dos países, el primer requisito que se necesitaba cumplir es que ambos fueran países en desarrollo, para que el análisis de la inclusión financiera tuviera sentido. Tras haber estudiado distintos países y haber leído la literatura previa sobre este tema, se ha optado por seleccionar a México y Nigeria. Ambos son lo suficientemente similares para que la comparación entre ellos tenga sentido -los dos forman parte del grupo de países MINT-, y a su vez son lo suficientemente distintos tal y como muestra la Tabla 3, por lo que aportará mucho esta comparación, ya que cada uno se encuentra en un continente diferente.

*Tabla 3. Datos descriptivos de las economías de México y Nigeria, 2020*

	<b>MÉXICO</b>	<b>NIGERIA</b>
<b>Moneda</b>	Pesos mexicanos (1 €=22,79 MXN)	Nairas (1 €=459,72 NGN)

<b>Religión</b>	<b>Cristianismo</b>	<b>Islam</b>
<b>Superficie</b>	1.964.375 km <sup>2</sup>	923.770 km <sup>2</sup>
<b>PIB per cápita</b>	7.454 €	1.824 €
<b>Déficit</b>	-42.202 M.€	-21.782 M.€
<b>Déficit (%PIB)</b>	-4,5%	-5,8%
<b>Gasto público</b>	273.302	45.601
<b>Rating S&amp;P</b>	BBB	B-
<b>Índice de Corrupción</b>	31	24
<b>Índice de Fragilidad<sup>3</sup></b>	71,5	99,9
<b>Tasa de desempleo<sup>3</sup></b>	4,3%	7,2%
<b>Salario Mínimo Interprofesional<sup>4</sup></b>	177 €	88 €
<b>Ranking de Capital Humano<sup>5</sup></b>	69°	114°
<b>IPC General<sup>6</sup></b>	7,3%	15,7%
<b>Tipos de interés<sup>7</sup></b>	6%	11,5%
<b>IVA<sup>8</sup></b>	16%	7,5%
<b>Exportaciones %PIB</b>	38%	8%
<b>Importaciones % PIB</b>	36%	13%
<b>Densidad de población</b>	65	223
<b>Tasa natalidad<sup>9</sup></b>	17%	37%
<b>Tasa mortalidad<sup>10</sup></b>	6%	12%
<b>Índice de Desarrollo Humano<sup>10</sup></b>	0,779	0,539
<b>Esperanza de vida<sup>10</sup></b>	75	55
<b>Suicidios por 100.000</b>	6	10
<b>Homicidios por 100.000<sup>10</sup></b>	29	35
<b>COVID-19 - Muertos por 1.000.000<sup>11</sup></b>	2.520	15

<sup>3</sup> Dato de 2018

<sup>4</sup> Datos de 2021 y 2013 respectivamente

<sup>5</sup> Dato de 2017

<sup>6</sup> Dato de febrero de 2022

<sup>7</sup> Dato de febrero de 2022 y 2020 respectivamente

<sup>8</sup> Dato de 2010 y 2020 respectivamente

<sup>9</sup> Dato de 2019

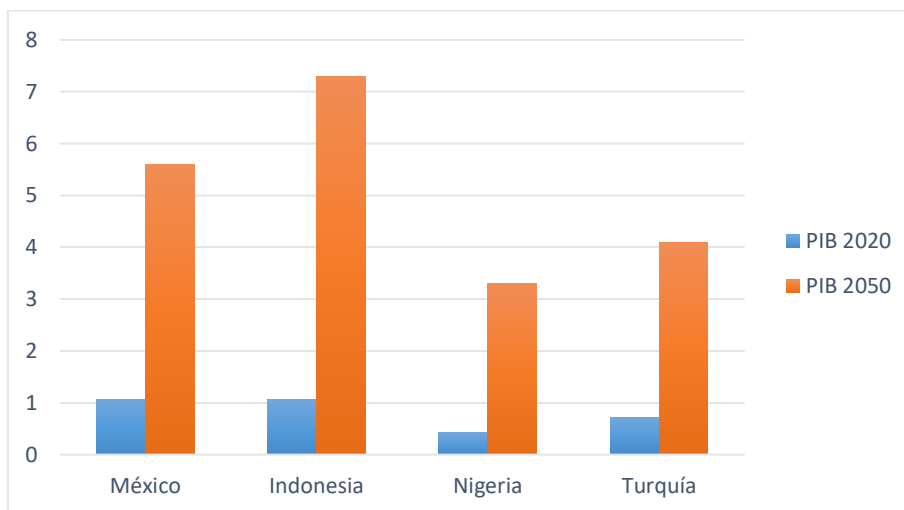
<sup>10</sup> Dato de 2019 y 2016 respectivamente

<sup>11</sup> Dato de marzo de 2022

*Fuente: Elaboración propia desde Datosmacro.*

El acrónimo MINT se refiere a las economías de México, Indonesia, Nigeria y Turquía. Este término fue acuñado en 2011 por Fidelity Investment y popularizado dos años más tarde por el economista Jim O’Neill. Los países que se eligieron tienen unas expectativas de crecimiento fuertes para la próxima década, como se puede observar en el Gráfico 4, y suponen según Fidelity, focos de inversión interesantes que acabarán proporcionando grandes retornos. Se piensa que estos cuatro países formarán parte de las economías más potentes del mundo en el año 2050 (Kenton, 2021).

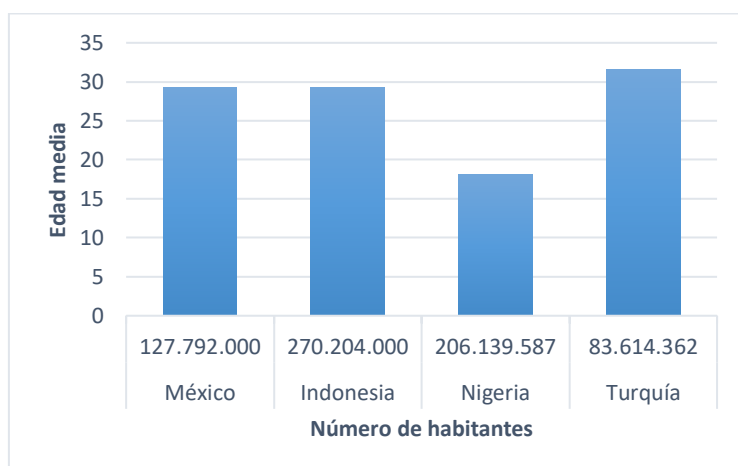
*Gráfico 4. Crecimiento económico de los MINTs en trillones de \$ (2020-2050)*



*Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Mundial y un estudio de PWC (2017).*

Estos países tienen unas características comunes que son: economías emergentes, como se observa en el Gráfico 4 al tener expectativas de crecimiento tan elevadas; poblaciones jóvenes -y por tanto una fuerza de trabajo estable-, y altos números de habitantes, como refleja el Gráfico 5. A su vez, están posicionados estratégicamente para el comercio, al estar cada uno en continentes distintos, y se cree que serán grandes exportadores de materias primas en el futuro. No obstante, todos ellos tienen problemas y luchas a combatir, como sus altos índices de corrupción e inestabilidad política, la carencia de infraestructuras y su pobreza y desigualdad (Sabaté, 2016).

Gráfico 5. Población y su edad media en los MINTs (año 2020)



Fuente: Elaboración propia desde Datos macro

Respecto a los dos países en cuestión sobre los que se va a realizar el estudio, se procede a ofrecer a continuación un breve análisis sobre la situación que tienen en cuanto a la inclusión financiera. Según BBVA Research, que realizó un ranking de inclusión financiera en 2014, México ocupaba el puesto número 97 y Nigeria el 85, encontrándose este último entre los top 10 países de África según esta métrica (Cámara et al., 2014).

Por otro lado, como ya se ha declarado previamente, a pesar de que Findex sea la forma más universal y adecuada para medir la inclusión financiera, no es la única. El “Microscopio 2018” de “The Economist” muestra el grado en que los países apoyan la inclusión financiera, y en él se puede ver como México tiene una puntuación de 70 sobre 100 y Nigeria del 56 sobre 100. El microscopio analiza de qué manera los gobiernos de estos países fomentan el acceso de sus ciudadanos a los servicios financieros básicos. Para la clasificación se tienen en cuenta veinticinco factores que apoyan la inclusión financiera como las políticas estatales y la lucha contra el fraude. También destaca la importancia de que las instituciones financieras sean flexibles para así poder incluir en el sistema a los más vulnerables (Linde, 2018).

Analizando en concreto a México, se debe saber que este país a mediados del año 2016, puso en marcha su Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (o también llamada ENIF) con el propósito de acelerar el acceso a servicios financieros de su población, ya que gran parte de ella no formaba parte del sistema financiero formal. El Banco Mundial ha estado



ayudando a México a que supervisen mejor el sector financiero, fortalezcan el crédito y de este modo mejoren su inclusión financiera (Banco Mundial, 2016).

Todo ello tuvo su recompensa, pues entre los años 2016 y 2019, los sectores de la población mexicana con menos recursos, como por ejemplo los que habitan en el campo, las mujeres y los jóvenes; aumentaron su acceso a los servicios financieros. Se estima que se otorgaron en torno a 174.000 préstamos para fines productivos a pequeños comerciantes en las zonas más vulnerables. No obstante, la pandemia del Covid-19 ha impactado negativamente en el país, empobreciendo su economía, por lo que son las ayudas del Estado son sumamente importantes (Belmont, 2021).

Por otro lado, el Microscopio (2018) también añade que México publicó la ley de *Fintech* en marzo de 2018, la cual regula estos servicios a la vez que pretende fomentar objetivos como la innovación y la competencia en el país. Explica además que en este país se han producido innovaciones como la interconexión entre el banco Banamex y la cadena de tiendas de conveniencia OXXO, que se unieron en 2012 para proporcionar una cuenta de forma sencilla a través de una tarjeta de débito que se ofrece en estas tiendas. Este informe recoge a su vez que México ha sido uno de los países que ha realizado prácticas autorizadas de KYC -siglas de *Know Your Client*- electrónicas que facilitan a la población el acceso a los servicios financieros, como por ejemplo las verificaciones en línea o la utilización de datos biométricos.

En cuanto a la situación en Nigeria, es importante mencionar la “Estrategia Nacional de Inclusión Financiera” que fue creada en 2012 por su Banco Central. Su principal objetivo era que la tasa de adultos incluidos en los servicios financieros formales pasara a ser del 36.3% en 2010 al 70% en 2020 (Banco Central de Nigeria, 2013). A pesar de que el Banco Central trabajara duro implementando diversas políticas para lograr sus objetivos, y aunque su inclusión financiera aumentó, únicamente se logró llegar al 51%. A su vez, a pesar de que en 2020 el uso de los bancos aumentó en el país, también lo hicieron el número de instituciones financieras informales (Gobierno de Reino Unido, 2021).

Es interesante también conocer que Nigeria se ha apoyado en las monedas digitales para incrementar su inclusión financiera, siendo el primer país de África en hacerlo, con la idea de que el blockchain aumente su Producto Interior Bruto en 29 mil millones de

dólares en la próxima década (Onu, 2021). La adopción del blockchain por Nigeria tuvo lugar en octubre de 2021, a través de la creación de la criptomoneda eNaira (Bączkowski, 2022).

No obstante, según datos del Microscopio (2018), Nigeria, impone restricciones respecto a qué personas pueden emitir dinero electrónico. Su regulación es muy estricta, estando sus precios regulados por el Banco Central lo que constituye una importante barrera para el acceso a los servicios financieros y restringe los movimientos que puedan tener lugar en este. Por ello, a pesar de que a nivel gubernamental se hayan realizado iniciativas junto con el sector privado que promueven la inclusión financiera, los avances han sido lentos y todavía hay gran campo de mejora.

### **3.3 VARIABLES A ANALIZAR**

Para demostrar la hipótesis nos centraremos en unas variables que permiten medir la inclusión financiera y las instituciones en los dos países elegidos.

#### **3.3.1 Inclusión financiera**

Como ya se ha explicado previamente, los datos de inclusión financiera provienen de la base de datos Findex (Banco Mundial) que se ha utilizado de forma recurrente en estudios previos sobre inclusión financiera: Xu 2020, Zins et al. 2016, Grohmann et al. 2018, Pangbourne et al. 2020, Weber et al. 2019, Lashitew et al. 2019, Bachas et al. 2021, Le et al. 2019, entre otros. Por tanto, todos los datos e información de inclusión financiera se han obtenido de Findex, en línea con Demirgüç-Kunt et al. (2017). Esta importante base de datos ha sido financiada gracias a la Fundación Bill y Melinda Gates y se ha publicado en los años 2011, 2014 y 2017.

Contiene información sobre el uso que dan los adultos de cada país a sus cuentas bancarias, la forma en la que realizan pagos y ahorran, así como los préstamos que solicitan. Sus datos se han obtenido realizando encuestas a personas mayores de 15 años en más de 140 países. Con sus resultados se puede ver como a nivel mundial la inclusión financiera ha ido en aumento cada uno de estos años, ya que van incrementando el número de personas con cuenta bancaria, o utilizan un servicio de dinero móvil, aunque en los

países en desarrollo sigue existiendo desigualdad en estos indicadores entre mujeres y hombres.

Lamentablemente, como ya se ha dicho los datos más recientes que tiene son de 2017, por lo que son los últimos que se utilizan. No recogen el impacto de la pandemia del Covid-19, ya que este virus en el 2017 no existía, por lo que también nos aporta una visión más objetiva de la situación de estos países sin la variación pasajera que inevitablemente ha tenido el coronavirus en el mundo, ya que actualmente la economía mundial está recuperando sus niveles previos a este fenómeno.

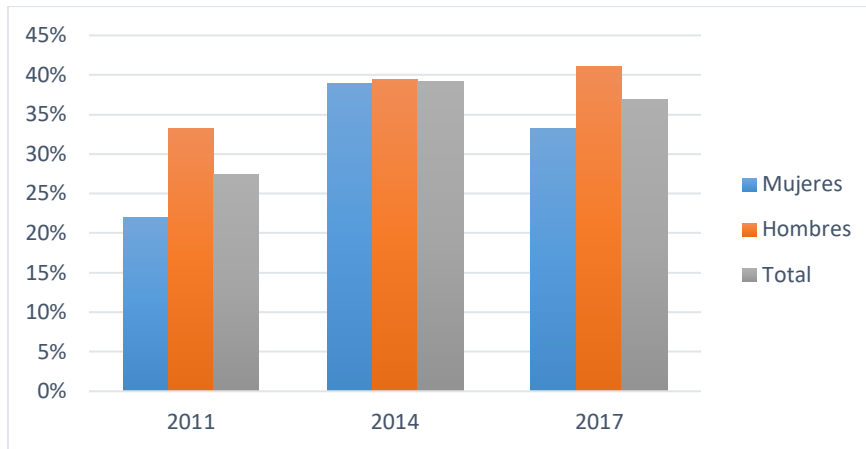
a) Acceso a una cuenta bancaria

Esta variable se utiliza en muchas ocasiones como representativa de la inclusión financiera, ya que mide la penetración bancaria de un país. El tener una cuenta bancaria, ofrece a las personas una herramienta financiera muy importante que les ayuda a realizar operaciones monetarias de manera más fácil y segura, a la vez que les permite ahorrar más cómodamente.

En la encuesta, se recoge el porcentaje de los participantes que poseen una cuenta corriente en un banco u otra institución financiera, o que han utilizado algún servicio de dinero en el móvil en los últimos 12 meses. Estas cuentas las pueden tener ellos solos o compartida con alguien. El porcentaje global de este aumento ha ido en aumento, como se puede observar en los distintos años en los que se ha realizado la encuesta de Findex. Comenzó siendo de un 51% en 2011, que aumentó al 62% en 2014 y que luego creció al 69% en 2017. A pesar de ello, existe una gran desigualdad entre países, pues algunos países como Pakistán tienen porcentajes muy bajos -en este caso de solo del 20%-, y en cambio en otros como Dinamarca, el porcentaje llega hasta el 100%.

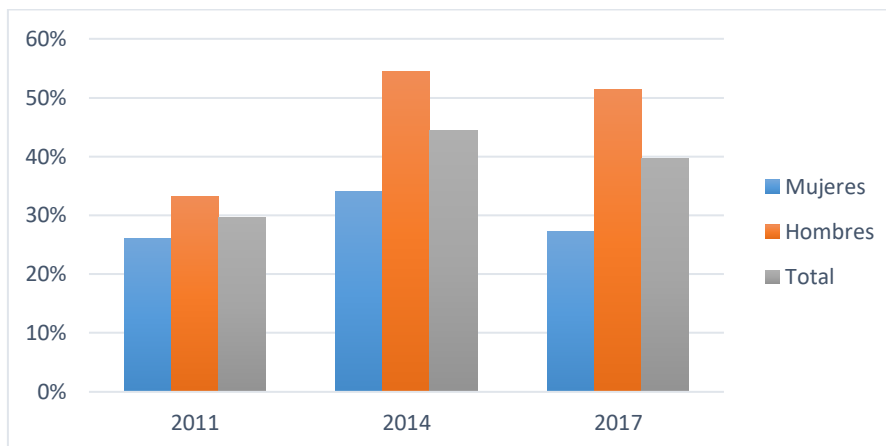
En los gráficos 6 y 7 se observa la evolución de este porcentaje en los años que se ha realizado la encuesta y se puede ver como en términos generales, este es mayor en Nigeria que en México. No obstante, a pesar de que estos porcentajes sean relativamente bajos respecto al resto de países, hay una gran diferencia entre ricos y pobres, concretamente de 20 puntos porcentuales. Esto quiere decir que los individuos con más recursos económicos, tienen el doble de probabilidades de tener una cuenta bancaria.

Gráfico 6. Porcentaje de adultos mayores de 15 años con acceso a una cuenta bancaria en México



Fuente: Elaboración propia desde la base de datos Findex (2017)

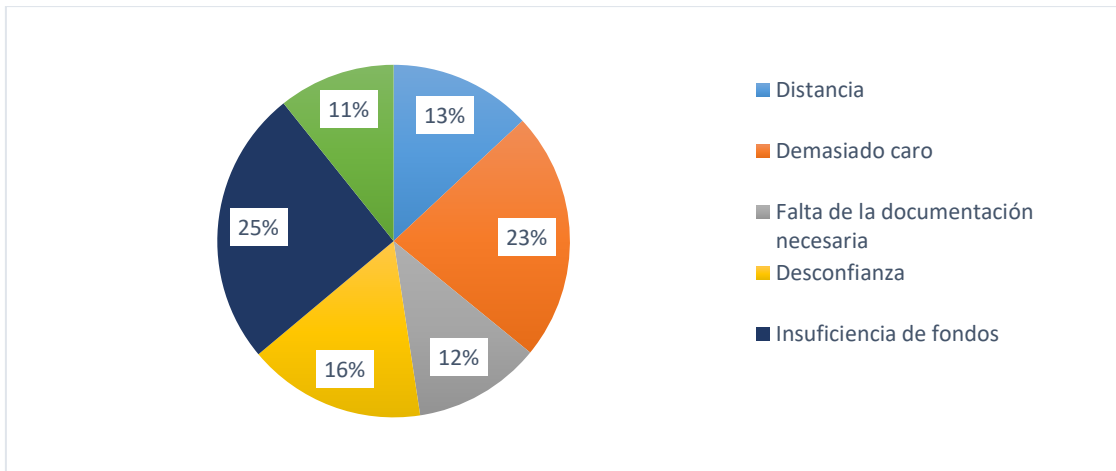
Gráfico 7. Porcentaje de adultos mayores de 15 años con acceso a una cuenta bancaria en Nigeria



Fuente: Elaboración propia desde la base de datos Findex (2017)

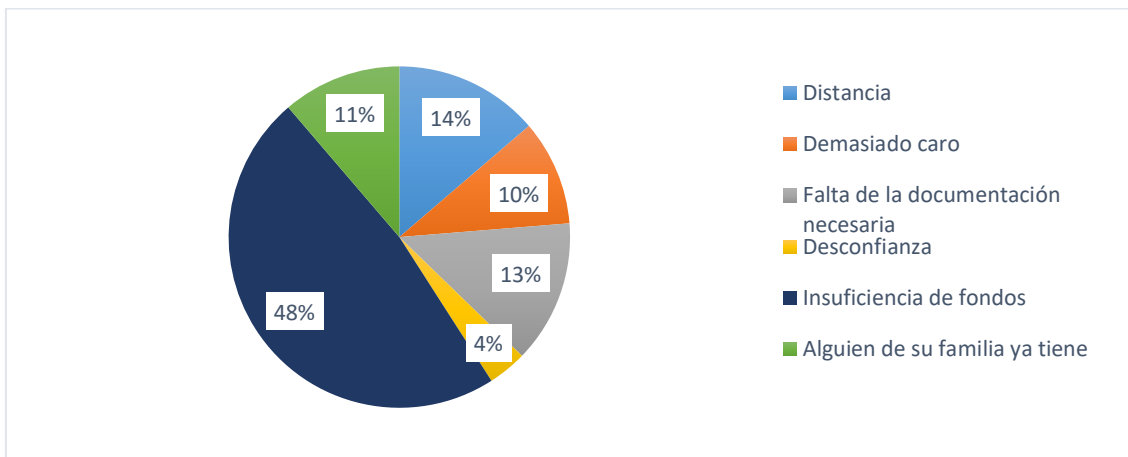
Es preocupante observar, cómo entre los años 2014 y 2017 este porcentaje ha disminuido, aunque no excesivamente. Pero por ello es necesario que los gobiernos de ambos países impulsen más estrategias para incrementar la inclusión financiera. En los Gráficos 8 y 9 se recogen los motivos por los que las personas de México y Nigeria no tienen una cuenta corriente, lo que da indicios a los gobernadores y entidades regulatorias de las barreras que tienen que centrarse en romper y cómo deben ser las mencionadas estrategias para facilitar el proceso a sus habitantes.

Gráfico 8. Principales motivos por los que los adultos mayores de 15 años no tienen una cuenta bancaria en México



Fuente: Elaboración propia desde la base de datos Findex (2017)

Gráfico 9. Principales motivos por los que los adultos mayores de 15 años no tienen una cuenta bancaria en Nigeria



Fuente: Elaboración propia desde la base de datos Findex (2017)

Esta base de datos también nos muestra que, en ambos países, los adultos que se encuentran fuera del mercado laboral, tienen menos posibilidades de tener una cuenta que los que tienen un trabajo o están buscándolo activamente. Por otro lado, en este aspecto hay más igualdad de género en México que en Nigeria, así que en este último país se debe priorizar la inclusión financiera para las mujeres.

Como también se observa en los gráficos anteriores el principal motivo por el que no se tiene una cuenta bancaria es la falta de dinero, pero no solo en estos dos países si no

también globalmente, donde dos tercios de los encuestados por *Findex* dieron esta respuesta. El coste de los servicios es otra barrera importante, declarada por el 26% de los encuestados en todo el mundo como la razón principal por la que no tienen una cuenta. El siguiente motivo en orden de importancia es que otra persona de su familia ya la tiene, por lo que no la necesitan. No obstante, este último porcentaje suele ser más elevado en hombres que en mujeres, siendo reflejo una vez más de la brecha de género.

A su vez, también es un motivo importante en México la desconfianza en las instituciones financieras; mientras que en Nigeria no es tan común. Por otro lado, en Nigeria la distancia a estas instituciones es una razón de peso, ya que el 14% de los encuestados la cita como la principal. Es destacable también que a pesar de que en general, en los países encuestados por *Findex*, las personas que no tienen una cuenta bancaria suelen encontrarse entre los más pobres del país, en Nigeria esto no se cumple en absoluto, lo que significa que tienen las mismas posibilidades de tener una cuenta los más ricos como los más pobres.

#### b) Utilización de los servicios financieros

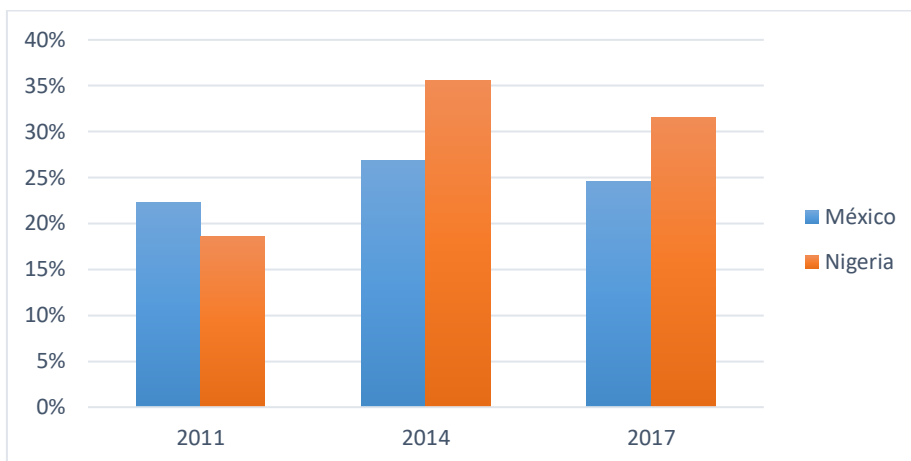
Habiendo ya analizado los patrones que se dan en los dos países elegidos respecto a la posesión de una cuenta bancaria y los motivos por los que hay personas que todavía no están bancarizadas, se procede a estudiar a continuación los usos que las personas dan a sus cuentas y los comportamientos que siguen en estos sitios respecto al ahorro, los préstamos y la resiliencia financiera.

Para empezar, se debe mencionar que según los datos de *Findex*, la cantidad de personas que realizaron pagos digitales aumentó del 41% en 2014 al 52% en 2017, especialmente en economías en desarrollo. No obstante, este dato varía considerablemente en unos países y en otros, y por ejemplo en Nigeria, el aumento en el porcentaje es mucho mayor.

Los Gráficos 10 y 11 muestran la tenencia de una tarjeta de débito y crédito en México y Nigeria. Gracias a estas los usuarios pueden pagar con su dinero del banco sin la necesidad de retirar dinero en efectivo. En 2017, el 80% de las personas de países desarrollados usaron una tarjeta de crédito o débito, mientras que en las economías en desarrollo este porcentaje era únicamente del 22%. Las tarjetas de débito se utilizan

también para pagar con el dinero de la cuenta o retirar dinero por medio de un cajero automático.

*Gráfico 10. Porcentaje de adultos mayores de 15 años con una tarjeta de débito en México y Nigeria*

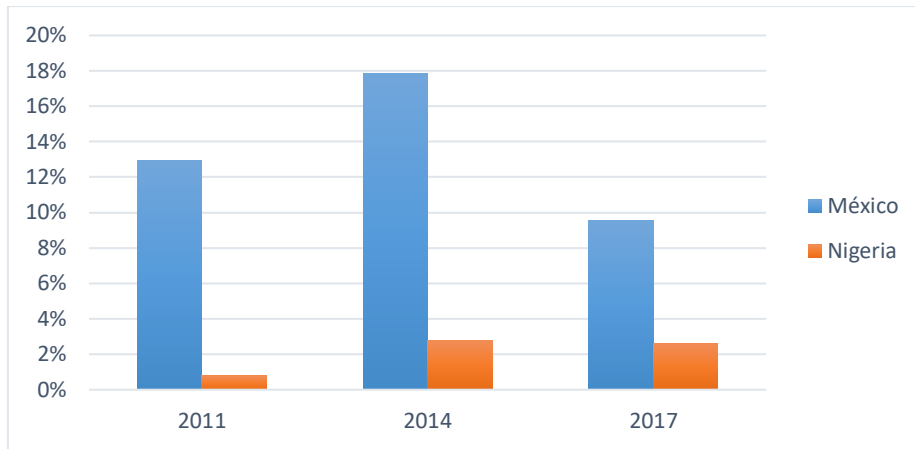


*Fuente: Elaboración propia desde la base de datos Findex (2017)*

Se puede observar que a pesar de que este porcentaje aumentó para ambos países entre 2011 y 2017 de forma total, entre 2014 y 2017 disminuyó. No obstante, el aumento no siempre es un síntoma positivo, ya que hay países como Venezuela donde el porcentaje es muy elevado, debido a que su débil economía ha originado una carencia de dinero en efectivo. Esto hace que sus ciudadanos se vean obligados a pagar con tarjetas de débito siempre que puedan.

Respecto a las tarjetas de crédito, estas son menos utilizadas tanto en México como en Nigeria, aunque con una clara superioridad del primero sobre el segundo. Se trata de un producto que las pocas personas que lo poseen suelen utilizarlo en abundancia, tanto para pagar sus facturas como para sus compras diarias.

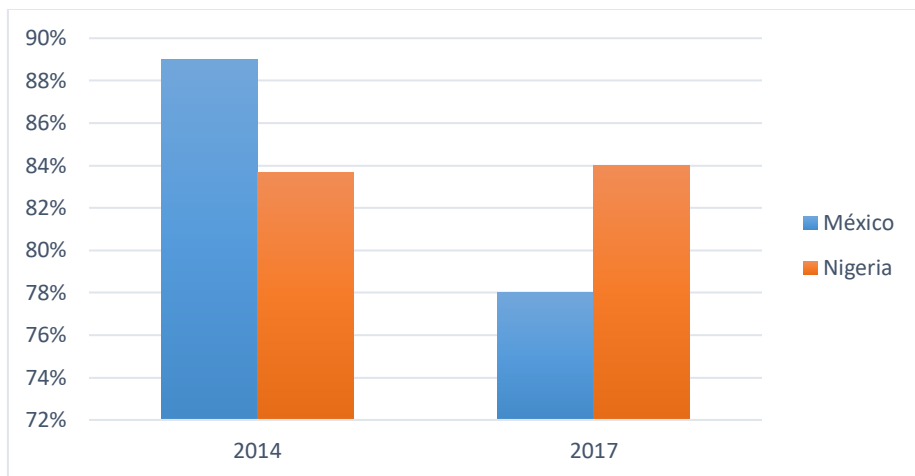
Gráfico 11. Porcentaje de adultos mayores de 15 años con una tarjeta de crédito en México y Nigeria



Fuente: Elaboración propia desde la base de datos Findex (2017)

No obstante, en algunos países sucede que a pesar de que haya muchos usuarios con cuenta bancaria, no son tantos los que la utilizan, considerándose sus cuentas como inactivas. Esto sucede principalmente en países del Sur de Asia, alcanzándose el grado máximo en la India. Otros países con este porcentaje elevado son Afganistán, Nepal y Sri Lanka; pero en los dos países en los que se centra el análisis esto no sucede especialmente, ya que la cantidad de retiradas o depósitos de dinero realizados es relativamente alta - Gráfico 12-.

Gráfico 12. Porcentaje de adultos mayores de 15 años (de entre los que sí tienen una cuenta bancaria) que realizaron una retirada o depósito de dinero en el año anterior



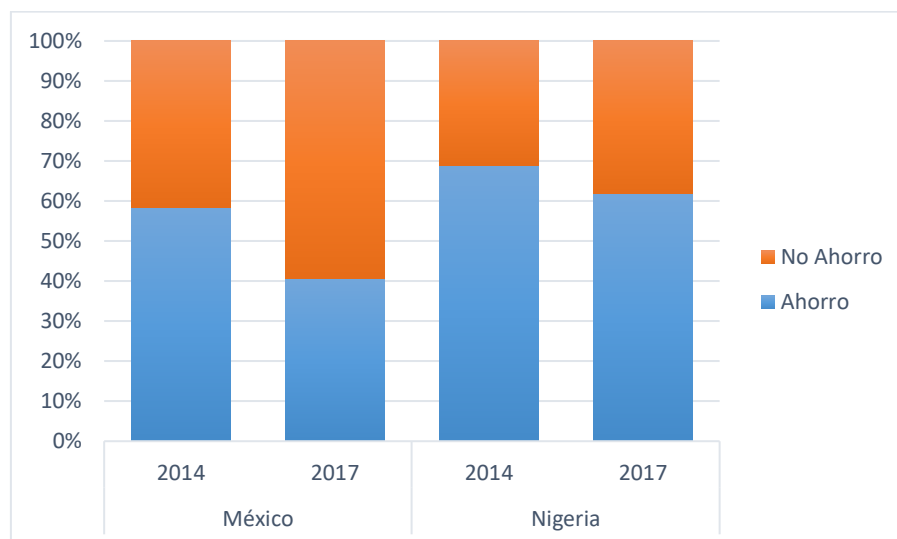
Fuente: Elaboración propia desde la base de datos Findex (2017)



En 2017, el 69% de estas retiradas de dinero en México se realizaron mediante un cajero automático y el 24% a través de una sucursal. En cambio, en Nigeria estos porcentajes fueron del 71% y 21% respectivamente. Por otro lado, en los países en desarrollo, desgraciadamente las mujeres son más propensas que los hombres a tener una cuenta inactiva, siendo de nuevo India el máximo exponente de este fenómeno.

La siguiente métrica a analizar es el ahorro, utilizado generalmente para realizar pagos en el futuro como inversiones en educación, un negocio, la jubilación o cualquier emergencia que pudiera surgir. En 2017, el 48% de los adultos del mundo reconocían haber ahorrado dinero el año anterior, aunque con grandes diferencias entre países según su grado de desarrollo, teniendo los más avanzados una tasa significativamente mayor.

Gráfico 13. El ahorro en los adultos mayores de 15 años en México y Nigeria

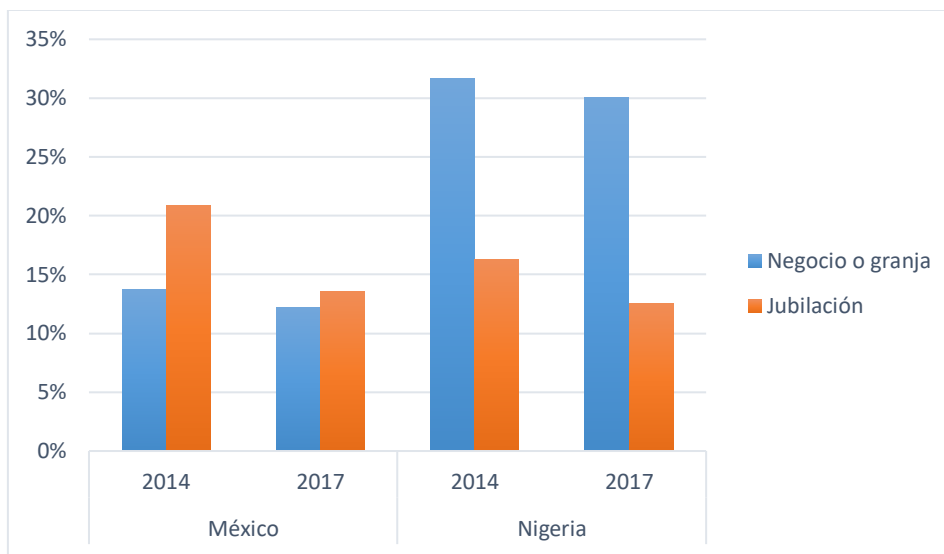


Fuente: Elaboración propia desde la base de datos Findex (2017)

De los que ahorran solo el 10% lo hace a través de una institución financiera en México y el 21% en Nigeria, por lo que la mayoría utilizan canales informales. Estos últimos son una alternativa para no tener que acudir a una institución formal y suelen consistir en un club de ahorro -como las asociaciones de ahorro y crédito rotativo- o una persona de fuera de la familia que se encarga de ahorrar por ellos. A su vez, también hay otras formas informales de ahorro, como por ejemplo amontonando dinero en efectivo o mediante activos inmobiliarios.

Tanto en México como en Nigeria, los hombres ahorran más que las mujeres, algo que suele suceder normalmente en los países en desarrollo. A su vez, las personas con un mayor nivel de educación también se ha comprobado que ahorran más, así como las que tienen unos mayores ingresos. Respecto a las principales razones por las que las personas ahorran, estas se recogen en el Gráfico 14. Como se puede observar, en México suele ser más para la jubilación, mientras que, en Nigeria para empezar, operar o expandir un negocio.

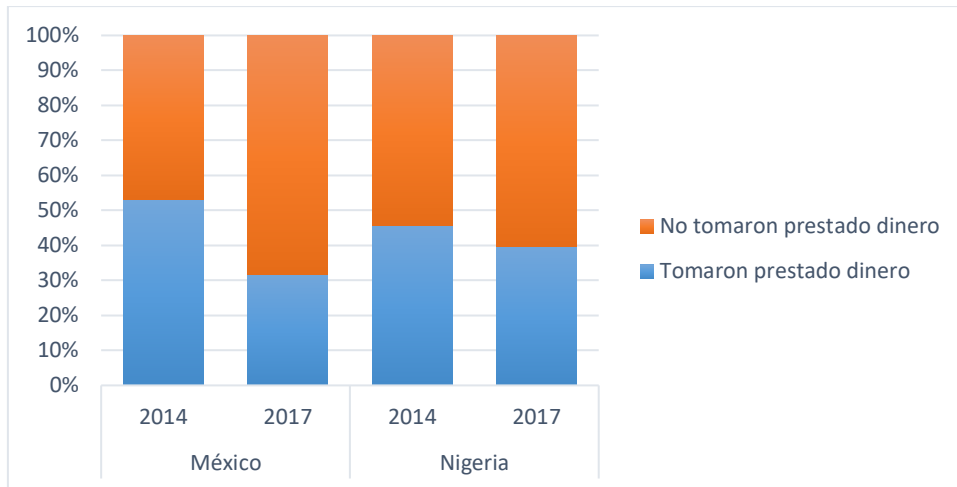
Gráfico 14. Motivo por el que los adultos mayores de 15 años ahorran en México y Nigeria



Fuente: Elaboración propia desde la base de datos Findex (2017)

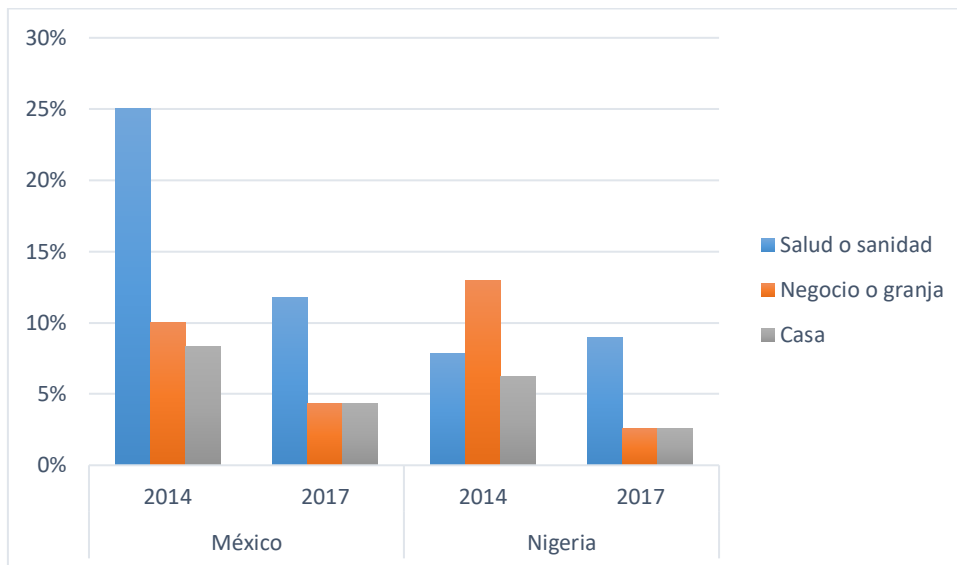
El Gráfico 15 muestra la cantidad de adultos que piden préstamos en México y Nigeria, observándose una disminución entre los años 2014 y 2017. Es interesante ver también el motivo por el que los solicitan y la entidad a la que piden prestado -Gráficos 16 y 17-. En estos países se suelen pedir más por motivos de salud y sanidad, mientras que en Nigeria esto ha variado entre 2014 y 2017, siendo primero para crear o expandir un negocio y en 2017 por motivos de salud y sanidad.

Gráfico 15. Cantidad de préstamos realizados por los adultos mayores de 15 años en México y Nigeria



Fuente: Elaboración propia desde la base de datos Findex (2017)

Gráfico 16. Motivo por el que los adultos mayores de 15 años solicitan préstamos en México y Nigeria



Fuente: Elaboración propia desde la base de datos Findex (2017)

En el gráfico 17 se puede observar como en ambos países la mayoría de las veces que se pide dinero prestado es de forma informal, acudiendo a familiares o amigos.

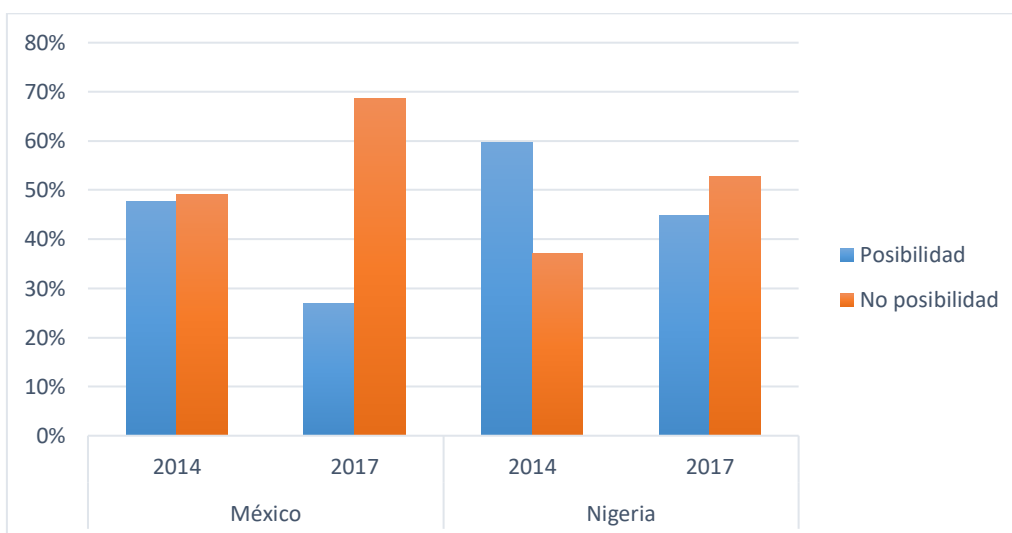
Gráfico 17. Fuente de financiación del préstamo



Fuente: Elaboración propia desde la base de datos Findex (2017)<sup>12</sup>

Es importante también analizar la resiliencia financiera de las personas frente a situaciones adversas que puedan ocurrir inesperadamente. Para evaluarlo, *Findex* preguntó a sus encuestados si tendrían disponible una cantidad equivalente al 5% del PIB per cápita el mes siguiente. En Nigeria esta posibilidad es mayor que en México, tanto en el año 2014 como en el 2017.

Gráfico 18. Resiliencia financiera de los adultos mayores de 15 años en México y Nigeria



Fuente: Elaboración propia desde la base de datos Findex (2017)

<sup>12</sup> Nota: no hay datos sobre tienda en 2017, ni sobre club de ahorro en 2014

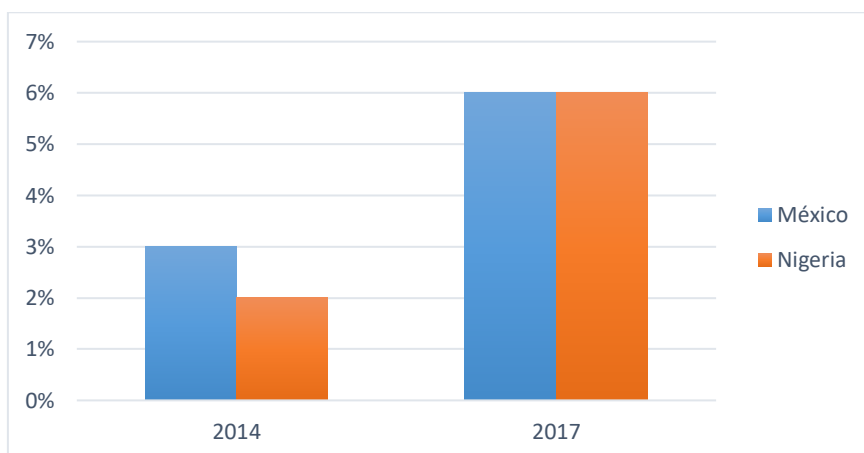
En México, la principal fuente de estos fondos para emergencias, procedía en 2017 de salarios -en un 31%-, mientras que en Nigeria de dinero de la familia o amigos -en un 35%-. En ningún caso provenía de dinero ahorrado, mientras que globalmente sí que se trata de la principal fuente para los países más desarrollados.

c) Internet y los servicios financieros<sup>13</sup>

Es importante estudiar también el papel que tienen las nuevas tecnologías en la inclusión financiera. Se cree que el uso de cuentas de dinero móvil ayuda a reducir la desigualdad entre ricos y pobres respecto a la tenencia de cuentas corrientes, así como la desigualdad entre hombres y mujeres en todo el mundo. Del 69% de los adultos del mundo que poseen una cuenta, solo el 4% tiene una cuenta de dinero móvil. Suele ser más común la posesión de estas cuentas entre los más jóvenes, aunque esto depende del país que se trate.

Las cuentas en el móvil pueden jugar un papel fundamental en las economías más débiles, especialmente en las que la titularidad general de las cuentas es muy baja. Se trata de una oportunidad para que las mujeres, los pobres y demás grupos excluidos socialmente puedan acceder al sistema financiero de una forma más sencilla para ellos. Desgraciadamente, los porcentajes de cuentas de dinero móvil son exageradamente bajos en México y Nigeria, a pesar de que entre 2014 y 2017 haya habido un estrecho crecimiento, como se observa en el Gráfico 19.

*Gráfico 19. Titularidad de una cuenta de dinero móvil por los adultos mayores de 15 años en México y Nigeria*

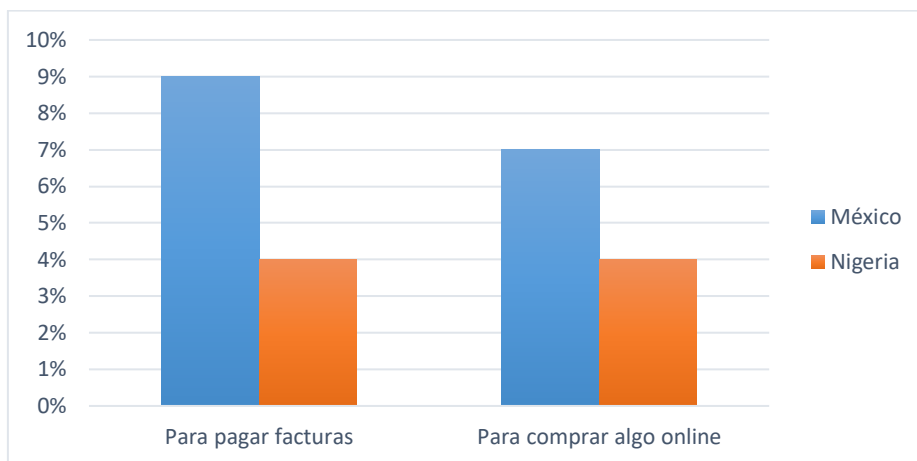


<sup>13</sup> Index solo proporciona datos de móviles desde 2014.

*Fuente: Elaboración propia desde la base de datos Findex (2017)*

Por otro lado, el internet supone una alternativa muy cómoda y eficiente para realizar pagos, en vez de tener que recurrir a las cuentas bancarias tradicionales. En las economías más avanzadas, la mitad de los adultos usaron el internet o su móvil para realizar un pago en 2017. No obstante, este porcentaje solo llega al 19% en los países en desarrollo. En México y Nigeria, como se ve en el Gráfico 20, la cantidad de personas que usaron el internet, bien para pagar facturas o bien para comprar algo online, es muy baja comparada con el resto de países. Se debe aclarar que el comprar algo online no significa que se haya pagado digitalmente, ya que, en muchos países en desarrollo, las personas pagan en efectivo después de haber encargado un producto por internet.

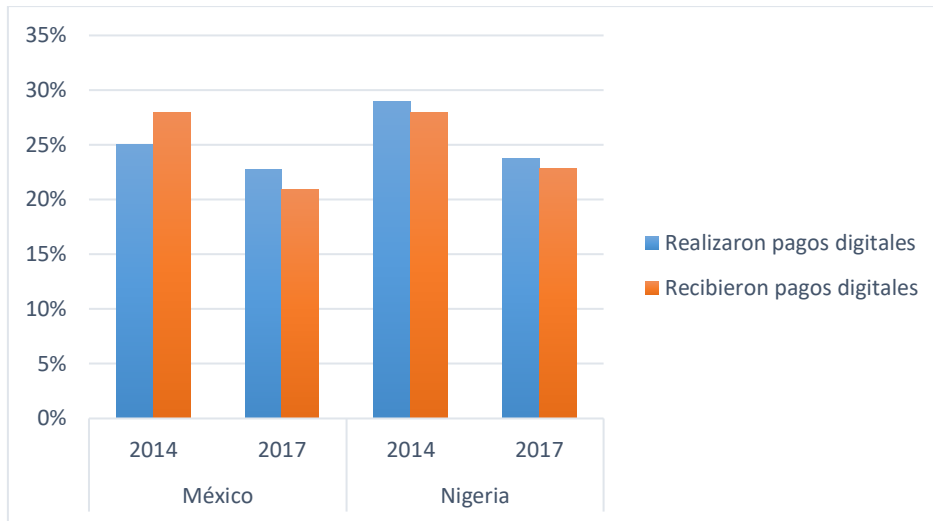
*Gráfico 20. Desglose de los pagos realizados a través de internet en 2017 por los adultos mayores de 15 años*



*Fuente: Elaboración propia desde la base de datos Findex (2017)*

En el Gráfico 21 se puede observar cómo el porcentaje de personas que realizaron o recibieron pagos digitales disminuyó entre 2014 y 2017, teniendo en general Nigeria valores más altos que México para estas métricas. Con este gráfico se finaliza el estudio de las variables que miden la inclusión financiera.

Gráfico 21. Porcentaje de adultos mayores de 15 años que realizaron o recibieron pagos digitales



Fuente: Elaboración propia desde la base de datos Findex (2017)

### 3.3.2 Indicadores institucionales

Para medir los indicadores institucionales, se han realizado cinco grupos distintos que cada uno mide un aspecto diferente de los países. Estos son los siguientes: gobernanza, educación, economía, social y sanidad. La agrupación se ha realizado siguiendo los NBS o también llamados “National Business Systems”, que ya han sido explicados en detalle en el Capítulo 2. También se ha realizado en base a todo lo leído de los indicadores sobre el MIFI, mencionados en el primer capítulo, aunque adaptado al análisis en cuestión.

Whitley considera que las instituciones son muy diferentes en cada país y los NBS las caracterizan basándose en las actividades económicas (Ioannou et al., 2012). Los NBS son definidos por Whitley (1999, p.33) como “patrones distintivos de organización económica que varían en su grado y modo de coordinación de las actividades económicas, y en la organización y las interconexiones entre, propietarios, gerentes, expertos y otros empleados”.

#### a) Gobernanza

El principal medidor de la gobernanza es el Índice de Percepción de la Corrupción -o IPC-, que se publica cada año por la Organización de Transparencia Internacional y mide la percepción que tienen los ciudadanos de un país de la corrupción en el sector público.

Emplea una escala del 0 al 100, siendo el 0 la percepción de una alta corrupción y el 100 de una baja. En 2021, México tuvo una puntuación de 31 puntos, situándose el 124 de 180 países en ausencia de corrupción y Nigeria de 24, siendo el 154 (IPC, 2021).

En la tabla 4 se desglosan los “Indicadores Mundiales de Buen Gobierno” de Kaufmann et al. (2010), que consisten en seis indicadores que miden distintas dimensiones de la gobernanza, a nivel individual y agregado. Definen la gobernanza como las tradiciones e instituciones por las que se ejerce la autoridad en un país. Cada una de las puntuaciones de la tabla refleja la posición del país en ese indicador respecto a los 180 países.

*Tabla 4. Indicadores Mundiales de Buen Gobierno para México y Nigeria*

	<b>MÉXICO</b>			<b>NIGERIA</b>		
	2014	2017	2020	2014	2017	2020
<b>Voz y responsabilidad</b>	48,8	42,9	44,9	29,6	35,5	32,4
<b>Estabilidad política y Ausencia de violencia o terrorismo</b>	17,6	17,6	17,9	5,2	5,2	4,7
<b>Eficacia del gobierno</b>	61,5	55,2	46,2	12	15,9	13
<b>Calidad regulatoria</b>	66,8	63,9	54,8	23,6	16,8	14
<b>Estado de derecho</b>	38	31,7	26,9	13,5	18,8	21,2
<b>Control de la corrupción</b>	24,5	18,3	21,6	8,2	12,5	13,5

*Fuente: Elaboración propia desde el Banco Mundial <sup>14</sup>*

A continuación, se procede a explicar lo que mide cada uno de estos indicadores según el estudio de Kaufmann et al. (2010). El primero de ellos es “Voz y responsabilidad” y refleja la participación de los ciudadanos en las elecciones políticas y las libertades de expresión, asociación y de medios de comunicación. “Estabilidad política y Ausencia de violencia o terrorismo” mide la inestabilidad o violencia política, como por ejemplo el terrorismo. Por otro lado, la “Eficacia del gobierno” mide la calidad de los servicios públicos, de la administración y su grado de independencia, de las políticas gubernamentales, así como el compromiso del gobierno con dichas políticas.

<sup>14</sup> Los datos provienen de los “Indicadores Mundiales de Buen Gobierno”



En cuanto a la “Calidad regulatoria” refleja la capacidad del gobierno para implementar políticas y regulaciones que permitan y promuevan el desarrollo del sector privado. El “Estado de derecho” recoge la confianza y respeto de los agentes del orden hacia las normas societarias, la calidad del cumplimiento contractual, los derechos de propiedad, la policía y los tribunales, y el grado de violencia y delincuencia. Por último, el “Control de la corrupción”, mide el ejercicio del poder público en beneficio privado, incluyendo todo tipo de corrupción, y la presencia de los intereses privados en el Estado.

b) Educación

Tabla 5. Indicadores de educación para México y Nigeria

	MÉXICO			NIGERIA		
	2014	2016	2018	2014	2016	2018
<b>Tasa de alfabetización de jóvenes (15-24 años)</b>	99%	99,1%	99,3%	N.D.	N.D.	75%
<b>Tasa de alfabetización de adultos (25-64 años)</b>	95,6%	95,9%	96,5%	N.D.	N.D.	57,4%
<b>Tasa de alfabetización de ancianos (+ de 65 años)</b>	77,6%	78,9%	80,7%	N.D.	N.D.	28,3%
<b>Número de ataques a estudiantes, personal e instituciones</b>	0	0	12	505	505	19
<b>Ayuda oficial para becas (millones de euros)</b>	8,2	4,4	8,4	3,9	4,6	10,7
<b>Duración de la enseñanza obligatoria</b>	14	14	14	9	9	9

Fuente: Elaboración propia desde el Banco Mundial <sup>15</sup>

<sup>15</sup> N.D. significa que ese dato no está disponible

c) Economía

Tabla 6. Indicadores de economía para México y Nigeria

	MÉXICO			NIGERIA		
	2014	2016	2019	2014	2016	2019
<b>PIB (\$) billones</b>	1,315	1,078	1,269	0,546	0,404	0,448
<b>Crecimiento anual del PIB per cápita</b>	+1,54	+1,4	-1,26	+3,51	-4,17	-0,38
<b>Inflación, precios al consumidor</b>	4%	2,8%	3,6%	8,1%	15,7%	11,4%
<b>Penetración de internet</b>	44,4%	59,5%	70,1%	21%	25,7%	33,6%
<b>Penetración móvil</b>	87,2%	90,6%	95,7%	78,8%	83%	91,8%
<b>Tasa de interés real</b>	-0,9%	-0,8%	4,1%	11,4%	6,7%	4,5%
<b>Importaciones (% del PIB)</b>	33,1%	39%	39,1%	12,5%	11,5%	19,8%
<b>Exportaciones (% del PIB)</b>	31,9%	37%	38,8%	18,4%	9,2%	14,2%
<b>Formación bruta de capital (% del PIB)</b>	21,9%	23,6%	21,2%	15,8%	15,4%	25,4%
<b>Capitalización bursátil (% del PIB)</b>	36,5%	32,5%	32,6%	11,5%	7,4%	9,8%
<b>Relación entre capital bancario y activos</b>	10,8%	9,9%	11%	10,4%	11,4%	7,3%

Fuente: Elaboración propia desde el Banco Mundial

d) Social

Tabla 7. Indicadores sociales para México y Nigeria

	MÉXICO			NIGERIA		
	2014	2016	2018	2014	2016	2018
<b>% de la población viviendo en pobreza</b>	N.D.	N.D.	41,9%	N.D.	N.D.	40,1%
<b>Toneladas de emisiones de CO<sub>2</sub> por persona</b>	3,8%	3,89%	3,74%	0,66%	0,58%	0,66%
<b>Índice de Capital Humano (0-1)</b>	N.D.	N.D.	0,61	N.D.	N.D.	0,35
<b>Crecimiento de la población</b>	1,28%	1,2%	1,13%	2,67%	2,63%	2,59%
<b>Escaños ocupados por mujeres en los parlamentos nacionales</b>	37,4%	42,4%	48,2%	6,7%	5,6%	5,6%
<b>Población rural</b>	21%	20,4%	19,8%	53%	51,3%	49,7%
<b>Tasa de desempleo (% de la fuerza de trabajo)</b>	4,8%	3,9%	3,3%	4,6%	7,1%	8,2%
<b>Tasa de suicidios (por cada 100.000 habitantes)</b>	5,7	5,6	5,4	3,9	3,7	3,5
<b>Contaminación del aire (microgramos por metro cúbico)</b>	23,1	20,7	20,9	48,6	71,4	71,8
<b>Índice de GINI</b>	48,7	46,3	45,4	N.D.	N.D.	35,1

Fuente: Elaboración propia desde el Banco Mundial <sup>16</sup>

<sup>16</sup> N.D. significa que ese dato no está disponible

e) Sanidad

Tabla 8. Indicadores de sanidad para México y Nigeria

	MÉXICO			NIGERIA		
	2014	2016	2019	2014	2016	2019
<b>Población desnutrida</b>	4,4%	5,8%	7,2%	9,3%	9,4%	14,6%
<b>Niños con sobrepeso</b>	9% <sup>17</sup>	5,3%	6,3%	1,8%	1,5%	1,6% <sup>18</sup>
<b>Niños vacunados contra el sarampión</b>	97%	96%	73%	44%	51%	54%
<b>Niños con anemia</b>	22,9%	22,2%	21,7%	71,5%	70,9%	68,9%
<b>Población infectada de SIDA</b>	0,27%	0,27%	0,27%	0,9%	0,81%	0,69%
<b>Personas con acceso a servicios sanitarios básicos</b>	88,2%	89,6%	91,7%	37,5%	39,2%	41,8%
<b>Tasa de fertilidad (nacimientos por cada mujer)</b>	2,2	2,2	2,1	5,7	5,5	5,3
<b>Gasto sanitario (% del PIB)</b>	5,6%	5,6%	5,4%	3,3%	3,6%	3%
<b>Esperanza de vida</b>	74,9	74,9	75,1	52,7	53,5	55

Fuente: Elaboración propia desde el Banco Mundial

<sup>17</sup> Este dato es de 2012

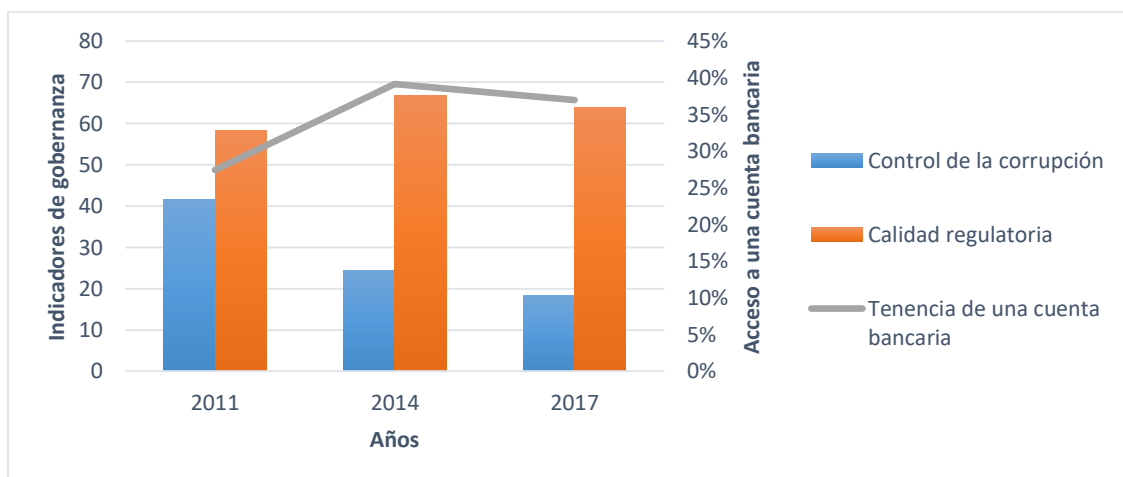
<sup>18</sup> Este dato es de 2020

## CAPÍTULO 4. RESULTADOS

En este capítulo se presentan los resultados que se obtienen al comparar la evolución histórica de la inclusión financiera en México y Nigeria con la de sus indicadores institucionales, para poder analizar con ello el impacto que tienen estos últimos en la inclusión financiera. Basándose en la literatura previa y para alcanzar unos resultados más coherentes, se han elegido solamente dos indicadores de cada condición institucional, que ya han sido utilizados previamente por otros autores para medirla. De nuevo se recalca que Findex solo proporciona información de los años 2011, 2014 y 2017 por lo que serán los únicos que se podrán utilizar para observar la correlación.

Como representante de la inclusión financiera se utilizará el número de personas con una cuenta bancaria, variable que se considera en infinidad de estudios como representativa directa de la penetración bancaria (Fungáčová et al., 2015; Anson et al, 2013; Cnaan et al., 2012; Paramasivan et al, 2013). Para comenzar se va a estudiar la influencia de las variables de **gobernanza** en la inclusión financiera. Para medir esta institución se utilizará el “Control de la corrupción” de cada uno de los países (Ajide, 2020; Olloqui et al., 2015; Navarro, 2018) y su “Calidad regulatoria” (Chen et al., 2019; Anarfo et al., 2020; Bruno et al., 2010), dos de los Indicadores Mundiales de Buen Gobierno.

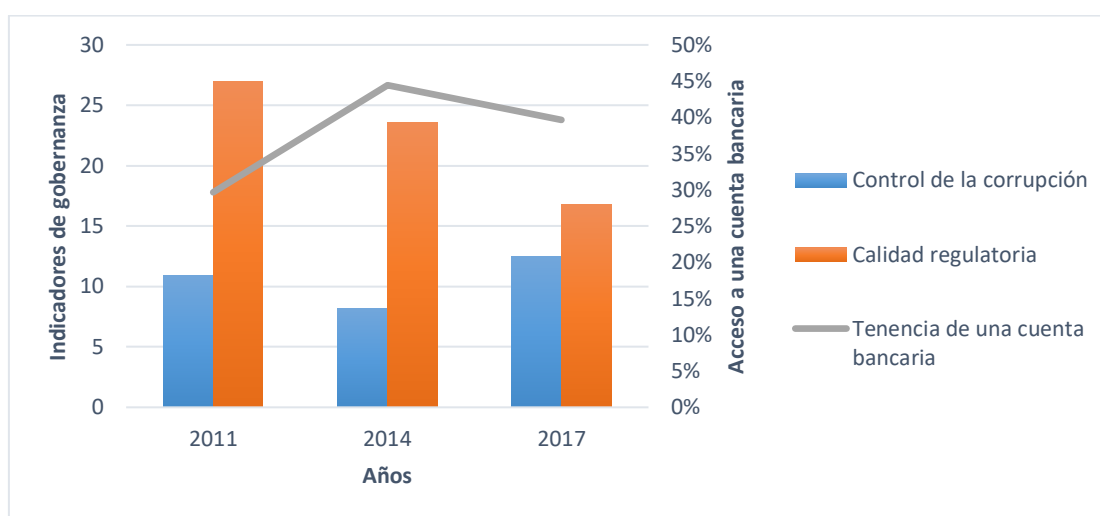
Gráfico 22. Correlación entre las variables de gobernanza y el acceso a una cuenta bancaria de las personas mayores de 15 años en México



Fuente: Elaboración propia desde el Banco Mundial

Analizando los Gráficos 22 y 23 se observa cómo la calidad regulatoria en México influye positivamente en la inclusión financiera, representada por la tenencia de una cuenta bancaria. En Nigeria esta afirmación solo se cumple de forma parcial, es decir entre los años 2014 y 2017 disminuyen tanto la calidad regulatoria como la inclusión financiera, pero entre 2011 y 2014 llevan un curso independiente. Por otro lado, no se ha demostrado que el control de la corrupción tenga correlación con la inclusión financiera en ninguno de los dos países.

*Gráfico 23. Correlación entre las variables de gobernanza y el acceso a una cuenta bancaria de las personas mayores de 15 años en Nigeria*

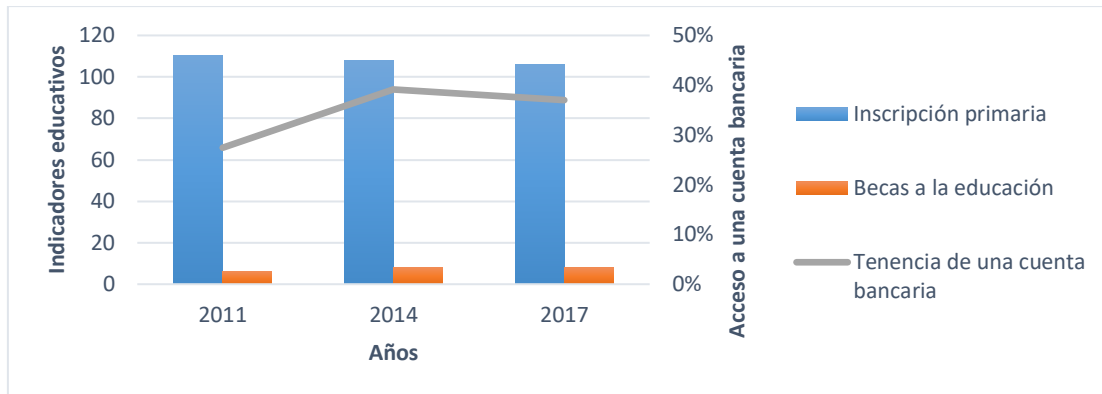


*Fuente: Elaboración propia desde el Banco Mundial*

Para analizar el impacto de las condiciones **educativas** de un país en su grado de inclusión financiera se han seleccionado dos variables: el porcentaje de inscripción escolar en primaria<sup>19</sup> (Bommier et al., 2000 y Hurtado et al., 2018) y el volumen de las becas para estudios, en millones de dólares (Dassin et al., 2017; Omeje et al., 2015 y Callender, 2009).

<sup>19</sup> Este porcentaje podrá ser mayor que 100 porque incluye a estudiantes que hayan repetido grados y a otros que hayan ingresado de forma precoz o tardía en la escuela primaria.

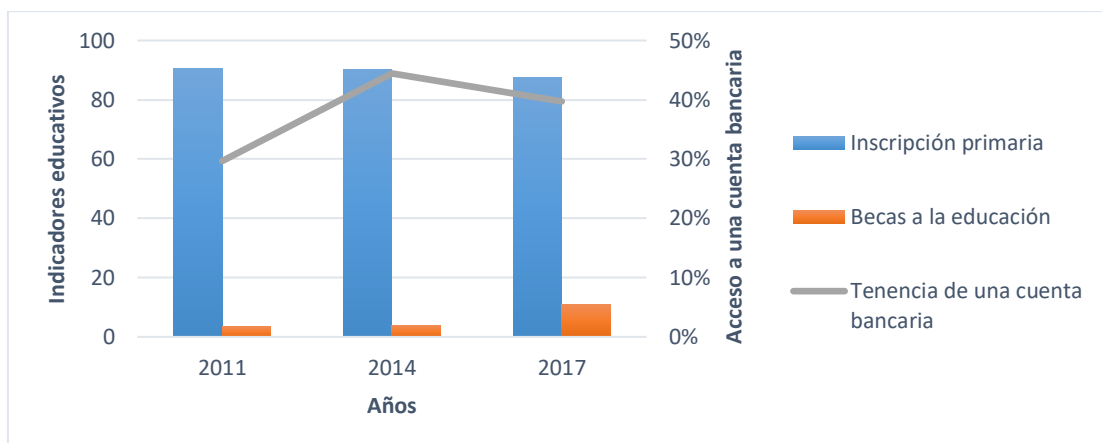
Gráfico 24. Correlación entre las variables de educación y el acceso a una cuenta bancaria de las personas mayores de 15 años en México



Fuente: Elaboración propia desde el Banco Mundial

En el Gráfico 24 se puede observar cómo las ayudas destinadas a la educación y la inclusión financiera se correlacionan positivamente en México, pero de nuevo en Nigeria esto solo se cumple parcialmente, ya que entre 2014 y 2017 aumentan las ayudas a los estudios, pero no lo hace la tenencia de una cuenta bancaria. Respecto a la relación existente entre la tasa de escolarización primaria y la inclusión financiera, también hay una relación lineal pero que solo se cumple de forma parcial. En México entre el 2014 y el 2017 ambas disminuyen y en Nigeria sucede lo mismo en ese período de tiempo. Pero entre 2011 y 2017 no se observa correlación entre ellas.

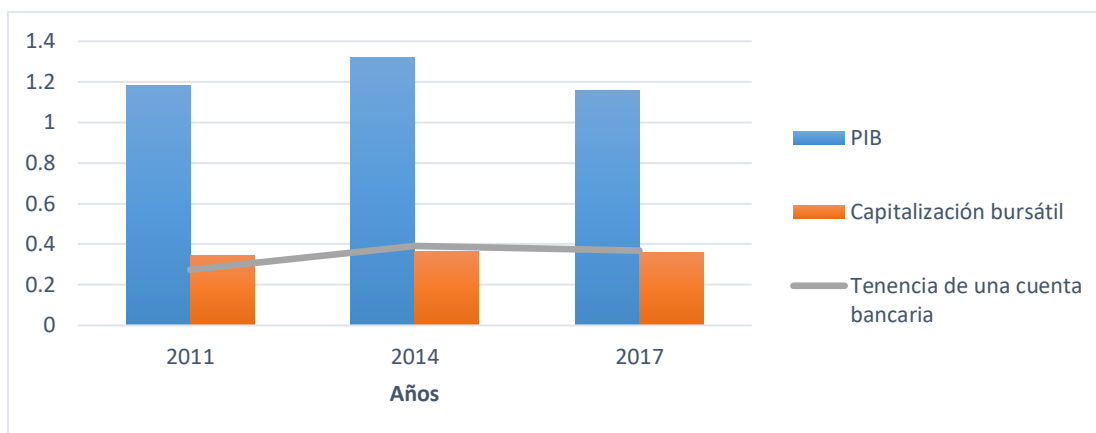
Gráfico 25. Correlación entre las variables de educación y el acceso a una cuenta bancaria de las personas mayores de 15 años en Nigeria



Fuente: Elaboración propia desde el Banco Mundial

De las variables que miden las instituciones **económicas** se han seleccionado el Producto Interior bruto -en billones de dólares- (King et al. (1993) y Chithra et al., 2013) y la Capitalización bursátil como porcentaje del PIB (Ioannou et al., 2012; Demirgüç-Kunt et al., 2012 y Emara et al., 2021).

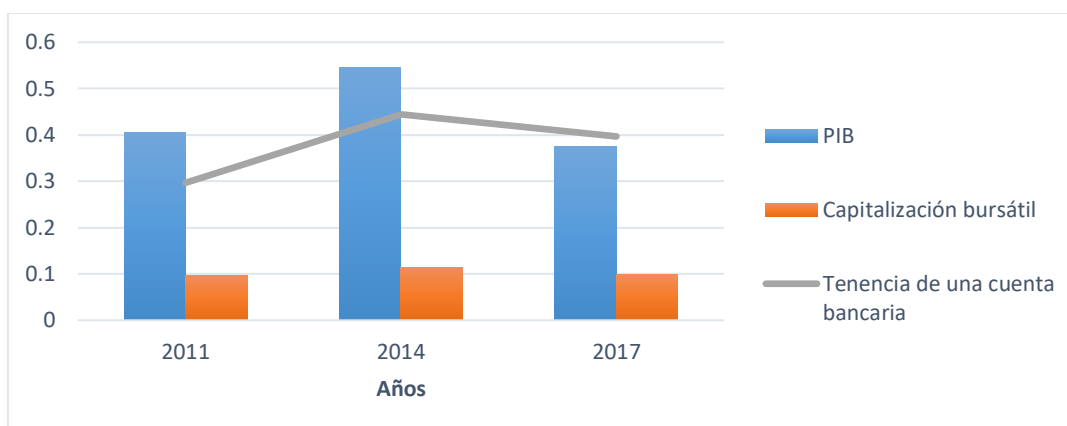
*Gráfico 26. Correlación entre las variables de economía y el acceso a una cuenta bancaria de las personas mayores de 15 años en México<sup>20</sup>*



*Fuente: Elaboración propia desde el Banco Mundial*

Como se ve en los Gráficos 26 y 27, el PIB y la capitalización bursátil están correlacionadas positivamente con la inclusión financiera, ya que aumentan y disminuyen en cada uno de estos dos países a la vez que lo hace la tenencia de una cuenta bancaria.

*Gráfico 27. Correlación entre las variables de economía y el acceso a una cuenta bancaria de las personas mayores de 15 años en Nigeria<sup>21</sup>*



<sup>20</sup> PIB en billones de dólares

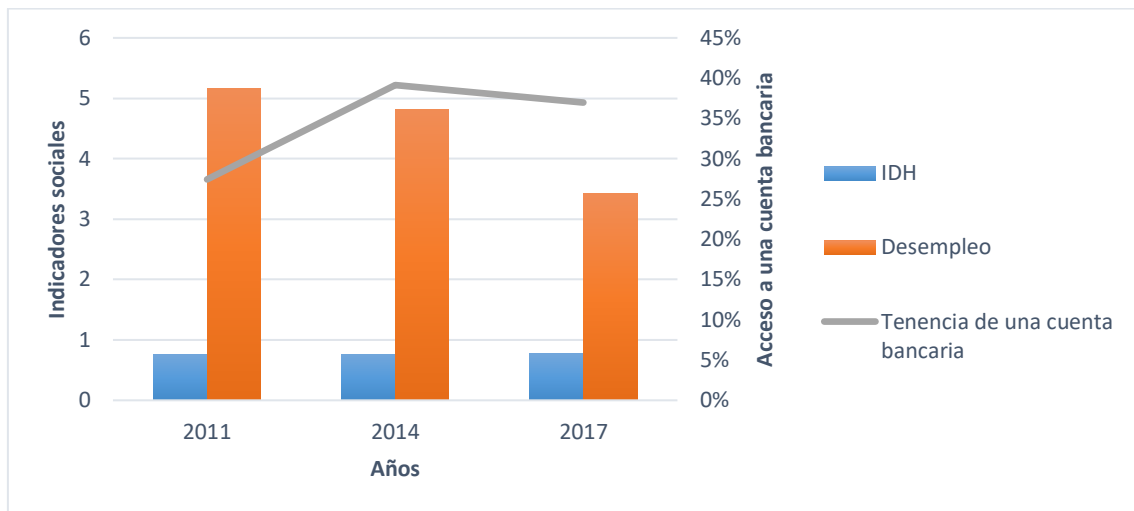
<sup>21</sup> PIB en trillones de dólares



Fuente: Elaboración propia desde el Banco Mundial

El siguiente indicador institucional a estudiar es el **social**. Para ello se ha elegido el Índice de Desarrollo Humano (Datta et al., 2019 y Nanda et al., 2016), por ser uno de los indicadores más completos del desarrollo social; y la tasa de desempleo (Mehry et al., 2021 y Alshyab et al., 2021).

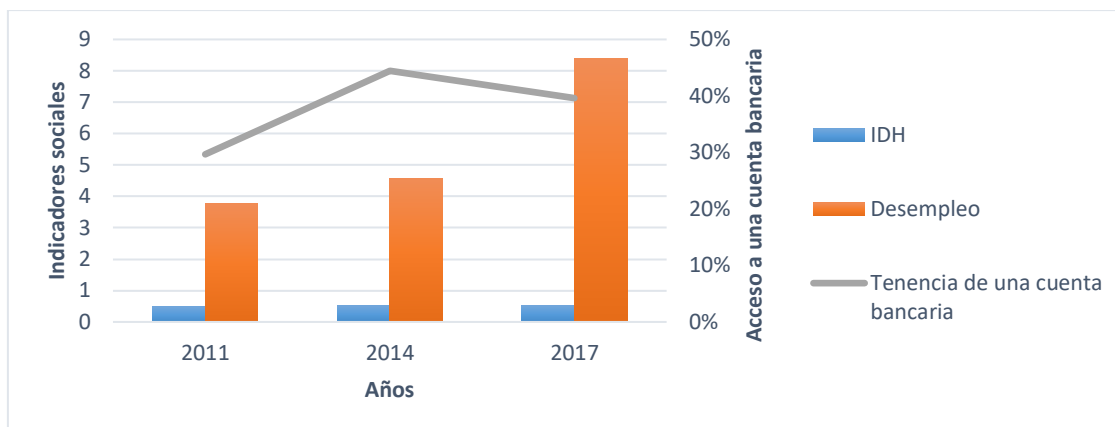
Gráfico 28. Correlación entre las variables sociales y el acceso a una cuenta bancaria de las personas mayores de 15 años en México



Fuente: Elaboración propia desde el Banco Mundial y Datosmacro (para el IDH).

Tanto en México como en Nigeria, la tasa de desempleo ha llevado una evolución lineal en los tres años estudiados, en el primer caso disminuyendo con el tiempo y en el segundo aumentando. Se puede decir por ello que es independiente a la inclusión financiera ya que no han seguido el mismo cauce. Respecto al Índice de Desarrollo Humano, este tiene una correlación parcial positiva con la posesión de una cuenta bancaria, es decir, aumenta a la vez que lo hace ésta en ambos países, pero solamente entre los años 2011 y 2014, no entre el 2014 y el 2017.

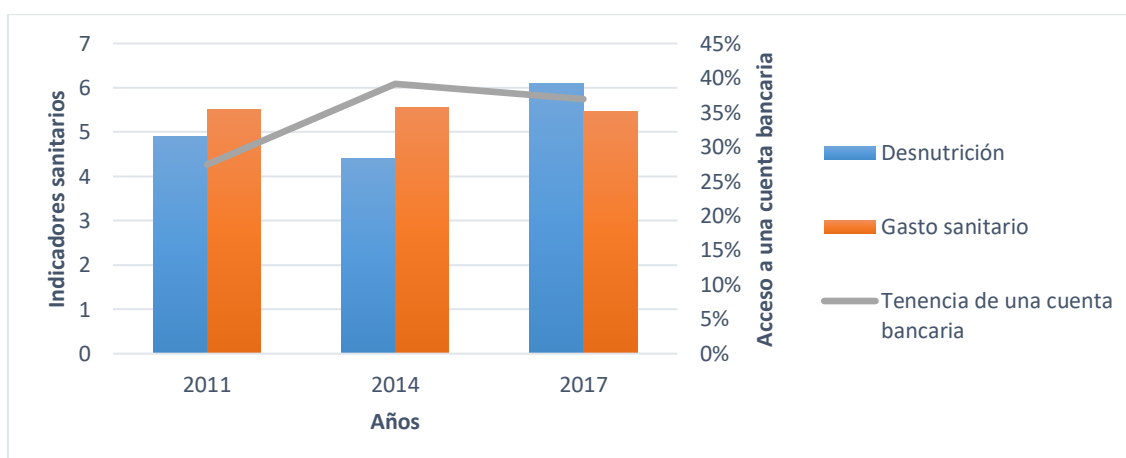
Gráfico 29. Correlación entre las variables sociales y el acceso a una cuenta bancaria de las personas mayores de 15 años en Nigeria



Fuente: Elaboración propia desde el Banco Mundial y Datosmacro (para el IDH).

Por último, se va a estudiar la correlación entre las condiciones **sanitarias** de un país y su grado de inclusión financiera. Como ya se ha explicado previamente, esta es la mayor aportación del trabajo pues existe una escasez en la literatura sobre el tema. Después de analizar las distintas variables sanitarias y su relación con la tenencia de una cuenta bancaria tanto en México como en Nigeria, se ha observado que esta es muy débil ya que la mayoría actúan de forma independiente. No obstante, sí se ha podido comprobar una ligera relación con el porcentaje de la población desnutrida y el Gasto sanitario medido como porcentaje del PIB.

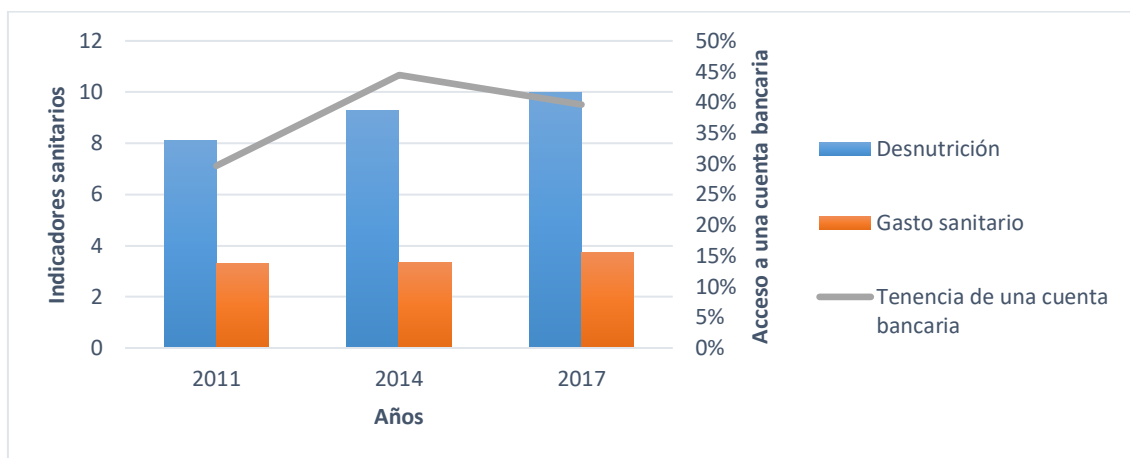
Gráfico 30. Correlación entre las variables de sanidad y el acceso a una cuenta bancaria de las personas mayores de 15 años en México



Fuente: Elaboración propia desde el Banco Mundial

Se puede observar en el Gráfico 30 como cuando aumenta el gasto sanitario incrementa también el acceso a una cuenta bancaria en México y viceversa, por lo que se relacionan positivamente. A su vez, la desnutrición se correlaciona de forma negativa con la inclusión financiera en México, ya que cuando la desnutrición disminuye aumenta esta última y viceversa. No obstante, en Nigeria no sucede lo mismo, considerándose estas variables como independientes; por lo que dicha correlación solo sucede en algunos países.

Gráfico 31. Correlación entre las variables de sanidad y el acceso a una cuenta bancaria de las personas mayores de 15 años en Nigeria



Fuente: Elaboración propia desde el Banco Mundial

Habiendo estudiado estas relaciones se va a declarar si la Hipótesis a analizar se cumple o no. Se recuerda que esta era la siguiente: *Las condiciones institucionales de un país influyen en su nivel de inclusión financiera.*

Pues bien, observando los resultados del estudio la hipótesis se cumple por completo respecto a las instituciones **económicas**, ya que tanto en México como en Nigeria las dos variables escogidas, se relacionan positivamente con la inclusión financiera, corroborando con esto las afirmaciones de los estudios ya citados previamente. Este resultado considero que tiene mucha lógica, ya que cuanto más próspera sea la economía de un país, mejores serán las condiciones que predispongan a sus ciudadanos a realizar actividades financieras como el ahorro. No obstante, si el país vive en situaciones de pobreza, esta labor la tendrán más complicada.

Algo parecido sucede con la capitalización bursátil. Esta refleja el porcentaje del PIB que representan las empresas que cotizan en el mercado y como dijo Warren Buffett es probablemente el principal indicador de la valoración de un mercado. En los dos países escogidos cuando esta aumenta también lo hace su grado de inclusión financiera. Es decir, al aumentar la valoración de las empresas en bolsa, esto ayuda a que la economía del país crezca y por tanto más personas salgan de la pobreza pudiendo acceder a los servicios financieros básicos.

En cuanto a las instituciones **sanitarias**, que se recuerda que es la principal aportación para la comunidad científica de este trabajo, se ve que la hipótesis solo se cumple para México, pero no para Nigeria, donde la inclusión financiera y las variables sanitarias tienen comportamientos independientes. Esto podría estar relacionado con el Índice de Fragilidad recogido en la Tabla 3. Mientras que en México tiene un valor de 71,5 en Nigeria este es de 99,9; siendo uno de los países con peor puntuación en este ranking.

En mi opinión, al tener unas condiciones de por sí bastante inadecuadas, en Nigeria la inclusión financiera no aumenta cuando estas mejoran porque ya hay muchas otras cuestiones de las que se ocupan antes de la inclusión financiera, según su orden de prioridades. No obstante, creo que, si el estudio se hubiera podido realizar con muchos más países del mundo, sí se habría observado en bastantes de ellos una correlación entre ambas variables. En los países con un sistema sanitario público eficaz, sus ciudadanos no tienen que recurrir a sus ahorros para poder financiar el coste de los tratamientos médicos que necesitan. A la inversa, si se incluye financieramente a las personas, estas dispondrán de más fondos para cuidar su salud y llevar un estilo de vida más saludable.

Pero como ya se ha dicho previamente la inclusión financiera no solo afecta a la salud física sino también a la mental. Lamentablemente en este estudio no se ha podido analizar la correlación entre ambas, ya que aparte de que se ha optado únicamente por escoger dos variables para medir cada condición institucional, intentándose que estas fueran las más relevantes, hay también una carencia de estos datos para México y Nigeria. Pues bien, citando de nuevo a Ajefu et al. (2020), la inclusión financiera incrementa la seguridad y estabilidad económica de las familias y también reduce el estrés al que estas se ven sometidas. A su vez, mejora la salud y reduce la pobreza al proporcionar un mejor acceso

a los seguros sanitarios y ayudar a evitar recursos alternativos de financiación con peores condiciones; ofreciendo con todo ello mayor tranquilidad.

Respecto a los indicadores de **gobernanza**, no se ha encontrado evidencia suficiente de que estén relacionados con la inclusión financiera. Únicamente se ha visto una correlación positiva entre la calidad regulatoria y la inclusión financiera en México, mientras que en Nigeria de forma parcial. Esto tiene sentido, ya que una legislación justa y estable es el entorno perfecto para que las instituciones financieras se desarrollen de forma plena. La corrupción según las graficas obtenidas, parece no guardar ninguna relación con la inclusión financiera, pero de nuevo creo que sucede algo parecido que con la sanidad. En la Tabla 4 se observa como ambos países tienen un control de la corrupción extraordinariamente bajo, por lo que por mucho que este aumente o disminuya no se verá reflejado en la inclusión financiera al seguir siendo demasiado bajo. Podría ser que para que verdaderamente influyera en esta variable, tendría que alcanzar unos valores mínimos como punto de referencia.

Por otro lado, la hipótesis se cumple de forma parcial para las condiciones **educativas** en Nigeria, con mayor evidencia de correlación en México. Esto podría ser porque México tiene unos niveles de escolarización mayores que en Nigeria, por lo que esta variable le afecta más. Es clave la formación recibida en los colegios y universidades para que las personas puedan disponer de sus finanzas de la forma correcta. La educación financiera juega un papel fundamental en el modo en el que las personas acceden a los servicios financieros. Muchas de ellas no acceden porque consideran que estos no son demasiado importantes, pero en cuanto descubren todos sus beneficios generalmente cambian de opinión. A su vez las ayudas del gobierno a la educación, aumentan la tasa de escolaridad, permitiendo a las personas obtener mejores trabajos posteriormente y de tal modo ganar más dinero y poder decidir más libremente qué hacer con él.

Por último, las instituciones **sociales** también se relacionan positivamente de forma parcial con la inclusión financiera en ambos países, en concreto el IDH; pero respecto a otras variables no se ha encontrado correlación. Es algo indudable el que el IDH y la inclusión financiera se correlacionan ya que la segunda influye directamente en él. Si las personas no tienen acceso a una cuenta bancaria o una tarjeta de crédito no han alcanzado

un grado de desarrollo mínimo y esto puede significar perfectamente que no tienen los recursos suficientes para vivir dignamente.

## CAPÍTULO 5. CONCLUSIONES

La inclusión financiera es un tema de gran actualidad y que afortunadamente se ha incluido en los últimos años en los objetivos de la mayoría de gobiernos del mundo. Resulta impactante descubrir la cantidad de personas que hoy en día, desgraciadamente, no tienen acceso a servicios financieros básicos que todos damos por supuestos como por ejemplo la tenencia de una cuenta bancaria o el acceso a préstamos. Es por ello por lo que infinitud de asociaciones luchan a diario por que estas desigualdades vayan desapareciendo poco a poco y nos vayamos acercando a un mundo más justo. Para lograrlo es importante conocer los factores que influyen en ella y así poder trabajarlos para llegar a nuestro fin.

El presente trabajo ha tratado de demostrar la siguiente hipótesis: *Las condiciones institucionales de un país influyen en su nivel de inclusión financiera.* Para ello, estas condiciones se han agrupado en cinco categorías: gobernanza, educación, economía, social y sanidad. Cada una de las dos variables a contrastar se puede medir de diversas formas, que han sido todas explicadas en el apartado de metodología. No obstante, únicamente se han elegido dos indicadores de cada condición institucional para lograr obtener unos resultados más claros. En cuanto a la inclusión financiera, esta se ha representado por el acceso a una cuenta bancaria, variable que mide directamente la penetración bancaria en el país.

La contrastación de la hipótesis se ha llevado a cabo mediante un estudio de casos escogiendo para ello los países de México y Nigeria -en los años 2011, 2014 y 2017- por sus suficientes similitudes, así como diferencias entre ellos que los hacen una comparación apta y valiosa. Los resultados han demostrado que la única variable que tiene correlación real con la inclusión financiera en ambos países es la **económica**, ya que es la única que se cumple en ambos países.

Se puede decir con bastante convencimiento que cuanto más próspero económicamente sea un país, mayor será su grado de inclusión financiera, afirmación que ya ha sido demostrada por infinitud de estudios previos. Los países más ricos suelen disponer de unas instituciones financieras -bancos, cajas de ahorros- más fortalecidas y capaces de soportar una mayor carga de sus clientes. El crecimiento económico de un país a través

de, por ejemplo, su tasa de interés, influirá en los comportamientos frente al ahorro y las inversiones de sus ciudadanos, y supondrá un verdadero apoyo para estos.

A su vez, en México se ha probado que las instituciones **sanitarias** guardan relación con la inclusión financiera, pero no en Nigeria. Esto podría estar relacionado con la diferencia de calidad de la sanidad de cada uno, siendo la de México mucho mejor que la de Nigeria, donde esta todavía tiene gran margen de mejora. Esta era la principal institución que se pretendía probar con este trabajo, por la escasez de literatura previa encontrada sobre el tema.

Las razones que pueden explicar este nexo, que se cumple solo en algunos países, son varias, como por ejemplo que, al disponer un país de sanidad pública eficaz, sus ciudadanos no necesitarán invertir su dinero en tratamientos médicos, pudiendo disponer de fondos para acceder a las instituciones financieras. También la inclusión financiera aumenta la estabilidad económica familiar y reduce el estrés al que se pueden ver sometidos por cuestiones financieras, reduciendo con ello el riesgo de contraer diversas enfermedades mentales como la ansiedad o la depresión.

En cuanto a las instituciones de **gobernanza**, solo se ha visto que están relacionadas de forma parcial, ya que únicamente se ha cumplido la hipótesis con la variable calidad regulatoria en ambos países, pero no con la corrupción. Esto tiene sentido, ya que la calidad política de un gobierno va a influir en la elección de la destinación de los fondos que dispone, bien para su propio provecho o para el interés común de todos sus ciudadanos. Por otro lado, el entorno regulatorio es un elemento clave para el desarrollo adecuado de las instituciones financieras, siendo el que determina el alcance de las operaciones financieras que pueden realizar.

Sobre la relación entre las instituciones **educativas** y la inclusión financiera esta se ha probado también de forma parcial en ambos países, aunque con mayor evidencia en México. La educación financiera es un elemento esencial para el acceso de las personas a los servicios financieros básicos, ya que muchas de ellas no acceden porque no los conocen en plenitud. A su vez, las becas educativas permiten que las personas sin recursos puedan estudiar, por lo que gracias a ello obtendrán mejores trabajos y tendrán más posibilidades de estar incluidas financieramente.



La última condición institucional estudiada ha sido la **social**, de la cual únicamente se ha obtenido una evidencia parcial, en los dos países, de su correlación con la inclusión financiera. Esto se ha probado solamente con el Índice de Desarrollo Humano, ya que se ha visto que el desempleo lleva un curso independiente y lineal tanto en México como en Nigeria. Las calidades de vida de las personas están influenciadas por diversos factores como la contaminación del aire, la igualdad de género o la pobreza. Ya se ha probado en numerosos estudios que la pobreza está estrechamente relacionada con la inclusión financiera ya que facilita el ahorro y evita la necesidad de recurrir a instrumentos financieros informales.

Se debe añadir que desafortunadamente, como la mayoría de los trabajos, este tiene una pequeña limitación. Esta consiste en que los resultados se han deducido mediante correlaciones entre las distintas variables y no causalidad, la cual nos habría llevado a resultados más fiables. Pero para estudiarlo mediante causalidad habría hecho falta utilizar técnicas econométricas de regresión lineal que exceden de los objetivos de este trabajo. Otra limitación que se podría mencionar es que en la muestra solo se han incluido dos países, a pesar de que habría sido interesante y se podría haber demostrado mejor la hipótesis si se hubiesen seleccionado a muchos otros más.

Como ya se ha explicado, la inclusión financiera es una herramienta clave para disminuir la pobreza (Espiga, 2020; Bruhn et al., 2009; Burgess et al., 2005), reto global que nos atañe a todos los ciudadanos actualmente. Si se profundiza más en este medio, los resultados que se podrán alcanzar serán exponenciales y se estará ayudando a infinitud de personas en países subdesarrollados a tener unas condiciones de vida más dignas y equiparables al resto de los ciudadanos. Por lo que es labor de todos, contribuir a estrechar la brecha tan profunda que existe hoy en día entre países desarrollados y subdesarrollados.

Por último, en este capítulo se quiere hacer un breve comentario sobre la relación entre la inclusión financiera y el riesgo de crédito, tema que considero muy interesante. Al otorgarse un préstamo, las entidades financieras evalúan el riesgo de crédito del prestatario, es decir si lo podrá repagar en tiempo y modo; y cuál sería la pérdida en caso de que no lo hiciera (Bazarbash, 2019). Si el riesgo de crédito es elevado, hay muy pocas probabilidades de que se otorgue finalmente ese préstamo, quedando la persona excluida

financieramente. Se trata de un tema muy amplio que excede del ámbito de este estudio, pero considero interesante dejarlo mencionado como futura línea de estudio.

## CAPÍTULO 6. BIBLIOGRAFÍA

Acemoglu, D., & Robinson, J. A. (2012). *Why nations fail: The origins of power, prosperity and poverty*. Nueva York: Crown Publishers.

Adediyin, A. R. (2021). IS FINANCIAL INCLUSION A DETERMINANT OF LIFE EXPECTANCY? EVIDENCE FROM WEST AFRICAN REGION. *Studies in Business and Economics* 23 (1), 22-37. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://doi.org/10.29117/sbe.2020.0119>

Ajefu, J. B., Demir, A., & Haghpanahan, H. (2020). The impact of financial inclusion on mental health. *SSM-Population Health*, 11 (100630). Obtenido el 30/03/2022 de: <https://doi.org/10.1016/j.ssmph.2020.100630>

Ajide, F. M. (2020). Can financial inclusion reduce the presence of corruption? Evidence from selected countries in Africa. *International Journal of Social Economics*, 47 (11), 1345-1362. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://doi.org/10.1108/IJSE-03-2020-0145>

Ajide, K. B. (2017). Determinants of financial inclusion in Sub-Saharan Africa countries: does institutional infrastructure matter?. *CBN Journal of Applied Statistics*, 8 (2), 69-89. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://www.econstor.eu/handle/10419/191705>

Akgun, A. İ., Türkoğlu, S. P., & Erikli, S. (2022). Investigating the determinants of happiness index in EU-27 countries: a quantile regression approach. *International Journal of Sociology and Social Policy*. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/IJSSP-01-2022-0005/full/html>

Akileng, G., Lawino, G. M., & Nzibonera, E. (2018). Evaluation of determinants of financial inclusion in Uganda. *Journal of Applied Finance and Banking*, 8 (4), 47-66. Obtenido el 29/03/2022 de: [http://www.sciencpress.com/Upload/JAFB/Vol%208\\_4\\_4.pdf](http://www.sciencpress.com/Upload/JAFB/Vol%208_4_4.pdf)

Akudugu, M. A. (2013). The determinants of financial inclusion in Western Africa: Insights from Ghana. *Research Journal of Finance and Accounting*, 4 (8), 1-9. Obtenido el 29/03/2022 de: <https://iiste.org/Journals/index.php/RJFA/article/viewFile/6688/7098>

Alshyab, N., Sandri, S., & Daradkah, D. (2021). The effect of financial inclusion on unemployment reduction-evidence from non-oil producing Arab countries. *International Journal of Business Performance Management*, 22 (2-3), 100-116. Obtenido el 30/03/2022 de:

<https://www.inderscienceonline.com/doi/abs/10.1504/IJBPM.2021.116409>

Alliance for Financial Inclusion. Obtenido el 29/03/2022 de: <https://www.afi-global.org/>

Anarfo, E. B., & Abor, J. Y. (2020). Financial regulation and financial inclusion in Sub-Saharan Africa: Does financial stability play a moderating role?. *Research in International Business and Finance*, 51 (101070). Obtenido el 31/03/2022 de: <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2019.101070>

Andrianaivo, M., & Kpodar, K. (2012). Mobile Phones, Financial Inclusion, and Growth. *Review of Economics and Institutions*, 3 (2), 30. Obtenido el 30/03/2022 de: <http://dx.doi.org/10.5202/rei.v3i2.75>

Anson, J., Berthaud, A., Klapper, L. F., & Singer, D. (2013). Financial inclusion and the role of the post office. *World Bank Policy Research Working Paper* (6630). Obtenido el 30/03/2022 de: [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=2343708](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2343708)

Asongu, S. A., Biekpe, N., & Cassimon, D. (2021). On the diffusion of mobile phone innovations for financial inclusion. *Technology in Society*, 65 (101542). Obtenido el 30/03/2022 de: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0160791X21000178>

Bączkowski, A. (18 de febrero de 2022). “Blockchain Adoption in Nigeria”. Blog Aleph Zero. Obtenido el 29/03/2022 de: <https://alephzero.org/blog/blockchain-adoption-nigeria/>

Bachas, P., Gertler, P., Higgins, S., & Seira, E. (2021). How debit cards enable the poor to save more. *The Journal of Finance*, 76 (4), 1913-1957. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/abs/10.1111/jofi.13021>

Banco Central de Nigeria (2013). “National Financial Inclusion Strategy”. Obtenido el 29/03/2022 de: <https://www.cbn.gov.ng/Out/2013/CCD/NFIS.pdf>

Banco mundial (20 de abril de 2018). *Inclusión financiera. Panorama general*. Obtenido el 29/03/2022 de Banco Mundial: <https://www.bancomundial.org/es/topic/financialeconomicinclusion/overview>

Banco Mundial (23 de junio de 2016). “México Apura su Camino a la Inclusión Financiera”. Obtenido el 29/03/2022 de Banco Mundial: <https://www.bancomundial.org/es/news/feature/2016/06/23/mexico-to-accelerate-path-to-financial-inclusion>

Baugh, J. (2019). Immigration and Underbanking: An Analysis of the Financial Integration of Immigrant Populations. *Masters Theses & Specialist Projects* (3105). Obtenido el 30/03/2022 de: <https://digitalcommons.wku.edu/theses/3105/>

Bazarbash, M. (2019). *Fintech in financial inclusion: machine learning applications in assessing credit risk*. International Monetary Fund. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://www.imf.org/en/Publications/WP/Issues/2019/05/17/FinTech-in-Financial-Inclusion-Machine-Learning-Applications-in-Assessing-Credit-Risk-46883>

Beck, T., Levine, R., & Loayza, N. (2000). Finance and the Sources of Growth. *Journal of financial economics*, 58 (1-2), 261-300. Obtenido el 30/03/2022 de: [https://doi.org/10.1016/S0304-405X\(00\)00072-6](https://doi.org/10.1016/S0304-405X(00)00072-6)

Belmont, J. (9 de abril de 2021). “Expanding Financial Access for Mexico’s Poor and Supporting Economic Sustainability”. The World Bank. Obtenido el 29/03/2022 de: <https://www.worldbank.org/en/results/2021/04/09/expanding-financial-access-for-mexico-s-poor-and-supporting-economic-sustainability>

Bommier, A., & Lambert, S. (2000). Education demand and age at school enrollment in Tanzania. *Journal of Human Resources*, 35 (1), 177-203. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://www.jstor.org/stable/146360>

Bord, V. M. (2017). Bank consolidation and financial inclusion: The adverse effects of bank mergers on depositors. *Unpublished Manuscript, Harvard University*. Obtenido el 30/03/2022 de: [https://scholar.harvard.edu/files/vbord/files/vbord\\_bank\\_consolidation\\_and\\_financial\\_inclusion\\_full.pdf](https://scholar.harvard.edu/files/vbord/files/vbord_bank_consolidation_and_financial_inclusion_full.pdf)

Bruhn, M., & Love, I. (2009). The Economic Impact of Expanding Access to Finance in Mexico. *Finance & PSD Impact* (9). World Bank. Obtenido el 30/03/2022 de: <http://hdl.handle.net/10986/10229>

Bruno, V., & Claessens, S. (2010). Corporate governance and regulation: can there be too much of a good thing?. *Journal of Financial Intermediation*, 19(4), 461-482. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1042957309000527>

Burgess, R. & Pande R. (2005). Do Rural Banks Matter? Evidence from the Indian Social Banking Experiment. *American Economic Review*, 95, 780–95. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://pubs.aeaweb.org/doi/pdf/10.1257/0002828054201242>

Cavallero, L., Gago, V., & Perosino, C. (2021). ¿ De qué se trata la inclusión financiera? Notas para una perspectiva crítica. *Realidad económica*, 51 (340), 9-a. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://ojs.iade.org.ar/index.php/re/article/view/153>

Callender, C. (2009). The impact of institutional financial support in England: higher education students' awareness, knowledge and take-up of bursaries and scholarships. Obtenido el 30/03/2022 de: <http://eprints.bbk.ac.uk/id/eprint/11395/>

Cámara, N., & Tuesta, D. (2014). Measuring financial inclusion: A multidimensional index. *BBVA Research Paper*, (14/26). Obtenido el 29/03/2022 de: <https://www.bbvarsearch.com/wp-content/uploads/2016/05/180516-MIFI-esp.pdf>

Cámara, N., Peña, X., & Tuesta, D. (2013). “Determinantes de la inclusión financiera en el Perú”. *Madrid: BBVA Research Paper*, (13/31). Obtenido el 29/03/2022 de: [https://www.researchgate.net/publication/291808681\\_Determinantes\\_de\\_la\\_Inclusion\\_Financiera\\_en\\_el\\_Peru](https://www.researchgate.net/publication/291808681_Determinantes_de_la_Inclusion_Financiera_en_el_Peru)

Center for financial inclusion (2018). Financial inclusion glossary. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://www.centerforfinancialinclusion.org/financial-inclusion-glossary>

Clarke, G. R., Xu, L. C., & Zou, H. F. (2006). Finance and income inequality: what do the data tell us?. *Southern economic journal*, 72 (3), 578-596. Obtenido el 31/03/2022 de: <https://doi.org/10.1002/j.2325-8012.2006.tb00721.x>

Cull, R., Demirguc-Kunt, A., & Morduch, J. (Eds.). (2021). *Banking the world: empirical foundations of financial inclusion*. MIT Press.

Chen, R., & Divanbeigi, R. (2019). Can Regulation Promote Financial Inclusion?. *World Bank Policy Research Working Paper*, (8711). Obtenido el 30/03/2022 de: [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=3318696](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3318696)

Chen, X. (2021). Digital financial inclusion and air pollution: Nationwide evidence of China. Obtenido el 30/03/2022 de: [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=3926895](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3926895)

Chithra, N., & Selvam, M. (2013). Determinants of financial inclusion: An empirical study on the inter-state variations in India. Obtenido el 29/03/2022 de: [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=2296096](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2296096)

Cnaan, R. A., Moodithaya, M. S., & Handy, F. (2012). Financial inclusion: lessons from rural South India. *Journal of Social Policy*, 41 (1), 183-205. Obtenido el 31/03/2022 de: <https://www.cambridge.org/core/journals/journal-of-social-policy/article/abs/financial-inclusion-lessons-from-rural-south-india/94791E116FC077ECCB14E2EFC4AD5CA5>

Dassin, J. R., Marsh, R. R., & Mawer, M. (Eds.). (2017). *International scholarships in higher education: Pathways to social change*. Springer. Obtenido el 29/03/2022 de: <https://sciarium.com/file/296649/>

Data The World Bank (20 de diciembre de 2020). “Education Statistics – All Indicators”. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://databank.worldbank.org/source/education-statistics-%5e-all-indicators>

Data The World Bank. “Country profile”. Obtenido el 30/03/2022 de: [https://databank.worldbank.org/views/reports/reportwidget.aspx?Report\\_Name=CountryProfile&Id=b450fd57&tbar=y&dd=y&inf=n&zm=n](https://databank.worldbank.org/views/reports/reportwidget.aspx?Report_Name=CountryProfile&Id=b450fd57&tbar=y&dd=y&inf=n&zm=n)

Data The World Bank. “GDP (current US\$)”. Obtenido el 29/03/2022 de: [https://data.worldbank.org/indicator/Ny.Gdp.Mktp.Cd?most\\_recent\\_year\\_desc=falsebank.org](https://data.worldbank.org/indicator/Ny.Gdp.Mktp.Cd?most_recent_year_desc=falsebank.org)

Datosmacro. “Comparar economía países: Indonesia vs Turquía”. *Expansión*. Obtenido el 29/03/2022 de: <https://datosmacro.expansion.com/paises/comparar/indonesia/turquia>

Datosmacro. “Comparar economía países: México vs Nigeria”. *Expansión*. Obtenido el 29/03/2022 de: [Comparar economía países: México vs Nigeria 2022 | datosmacro.com \(expansion.com\)](https://datosmacro.expansion.com/comparar/economia-paises/mexico-vs-nigeria-2022)

Datosmacro. “Índice de Percepción de la Corrupción”. *Expansión*. Obtenido el 31/03/2022 de: <https://datosmacro.expansion.com/estado/indice-percepcion-corrupcion>

Datta, S. K., & Singh, K. (2019). Variation and determinants of financial inclusion and their association with human development: A cross-country analysis. *IIMB Management Review*, 31 (4), 336-349. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0970389616301574>

De los Ríos, S. (2016). Reflexiones sobre la inclusión financiera en el ámbito internacional: evolución y nuevos desafíos. *Icade. Revista cuatrimestral de las Facultades de Derecho y Ciencias Económicas y Empresariales*, 98, 203-220. Obtenido el 29/03/2022 de: <https://repositorio.comillas.edu/xmlui/handle/11531/11861>

De Olloqui, F., Andrade, G., & Herrera, D. (2015). Inclusión financiera en América Latina y el Caribe. *Documento para discusión NIDB-DP*, 385. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://www.fecamype.gob.sv/wp-content/uploads/2021/11/3-Inclusion-financiera-en-America-Latina-y-el-Caribe.pdf>

Demirgüç-Kunt, A., & Klapper, L. F. (2012). Financial inclusion in Africa: an overview. *World Bank Policy Research Working Paper* (6088). Obtenido el 30/03/2022 de: [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=2084599](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2084599)

Demirgüç-Kunt, A., & Singer, D. (2017). Financial inclusion and inclusive growth: A review of recent empirical evidence. *World Bank Policy Research Working Paper*, (8040). [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=2958542](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2958542)

Demirgüç-Kunt, A., Klapper, L., Singer, D., Ansar, S., & Hess, J. (2018). La base de datos Global Findex 2017: Medición de la inclusión financiera y la revolución de la tecnología financiera. *Washington DC: Banco Internacional de Reconstrucción y*



*Fomento/Banco Mundial*, 10, 978-1. Obtenido el 30/03/2022 de: <http://hdl.handle.net/10986/29510>

Dupas, P., & Robinson, J. (2013). Why don't the poor save more? Evidence from health savings experiments. *American Economic Review*, 103(4), 1138-71. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://www.aeaweb.org/articles?id=10.1257/aer.103.4.1138>

EIU (Economist Intelligence Unit), 2018; Microscopio Global 2018: El entorno para la Inclusión Financiera; Patrocinado por AfDB, Bill & Melinda Gates Foundation, Accion, BID Lab, BID Invest, Accion, and Metlife Foundation. EIU, Nueva York, NY. Obtenido el 30/03/2022 de: [http://graphics.eiu.com/assets/images/public/Global-Microscope-2018/EIU\\_Microscopio\\_2018.pdf](http://graphics.eiu.com/assets/images/public/Global-Microscope-2018/EIU_Microscopio_2018.pdf)

Emara, N., & El Said, A. (2021). Financial inclusion and economic growth: The role of governance in selected MENA countries. *International Review of Economics & Finance*, 75, 34-54. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://doi.org/10.1016/j.iref.2021.03.014>

Espiga Santos, C. (2020). El impacto de la inclusión financiera en la reducción de la pobreza: evidencia empírica en Latinoamérica y Caribe. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://repositorio.comillas.edu/xmlui/handle/11531/37036>

Estrada R. (Junio de 2013). *La Alianza para la Inclusión Financiera (AFI)*. Revista Visión Financiera, 8, 18-19. Obtenido el 29/03/2022 de: [https://www.afi-global.org/sites/default/files/news/revista\\_edicion\\_08\\_alta.pdf](https://www.afi-global.org/sites/default/files/news/revista_edicion_08_alta.pdf)

Fernández-Zarza Asensio, J. F. (2019). El acceso a los servicios bancarios como motor del desarrollo económico: las barreras a la inclusión financiera y su solución. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://repositorio.comillas.edu/xmlui/handle/11531/31300>

Finance & PSD Impact; No. 9. World Bank, Washington, DC. World Bank. <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/10229>

Fungáčová, Z., & Weill, L. (2015). Understanding financial inclusion in China. *China Economic Review*, 34, 196-206. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1043951X14001709>

Global Partnership for Financial Inclusion. (2016). G20 high level principles for digital financial inclusion. Global Partnership for Financial Inclusion, 3-23. Obtenido el 29/03/2022 de: <https://www.gpfi.org/publications/g20-high-level-principles-digital-financial-inclusion>

Global Partnership for Financial Inclusion. (2017). Baden-Baden G20 communiqué commits to advance financial inclusion. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://www.gpfi.org/news/baden-baden-g20-communiqu-commits-advance-financial-inclusion>

Gobierno de México (2016). Descripción. Página web oficial del Gobierno de México. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://www.cnbv.gob.mx/Inclusi%C3%B3n/Paginas/Descripci%C3%B3n.aspx>

Grohmann, A., Klühs, T., & Menkhoff, L. (2018). Does financial literacy improve financial inclusion? Cross country evidence. *World Development*, 111, 84-96. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://doi.org/10.1016/j.worlddev.2018.06.020>

Gupte, R., Venkataramani, B., & Gupta, D. (2012). Computation of financial inclusion index for India. *Procedia-Social and Behavioral Sciences*, 37, 133-149. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1877042812007604>

Gyasi, R. M., Adam, A. M., & Phillips, D. R. (2019). Financial inclusion, Health-Seeking behavior, and health outcomes among older adults in Ghana. *Research on Aging*, 41(8), 794-820. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://doi.org/10.1177%2F0164027519846604>

Hannig, A., & Jansen, S. (2010). Financial inclusion and financial stability: Current policy issues. Obtenido el 29/03/2022 de: [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=1729122](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1729122)

Hariharan, G., & Marktanner, M. (2012). The growth potential from financial inclusion. *ICA Institute and Kennesaw State University*, 2(5), 1-12. Obtenido el 29/03/2022 de: <https://www.atlantafed.org/-/media/Documents/news/conferences/2012/intl-development/Hariharan.pdf>

Hawksworth, J., Clarry, R., & Audino, H. (2017). “How will the global economic order change by 2050”. *Price water house Coopers (PWC), UK*. Obtenido el 29/03/2022 de: <https://www.pwc.com/gx/en/world-2050/assets/pwc-the-world-in-2050-full-report-feb-2017.pdf>

Honohan, P., & Beck, T. (2007). *Making finance work for Africa*. World Bank Publications.

Huntington, S. P. (1968). *Political order in changing societies*. New Haven, CT: Yale University Press.

Hurtado Canal, R. J., & Camero Valencia, Y. (2018). Factores determinantes de la inclusión financiera en la región del cusco, 2015-2017. Obtenido el 29/03/2022 de: <https://hdl.handle.net/20.500.12557/2151>

Ioannou, I., & Serafeim, G. (2012). What drives corporate social performance? The role of nation-level institutions. *Journal of International Business Studies*, 43(9), 834-864. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://doi.org/10.1057/jibs.2012.26>

Kara, A., Zhou, H., & Zhou, Y. (2021). Achieving the United Nations' sustainable development goals through financial inclusion: A systematic literature review of access to finance across the globe. *International Review of Financial Analysis*, 77, 101833. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2021.101833>

Kaufmann, D., Kraay, A., & Mastruzzi, M. (2010). The Worldwide Governance Indicators: Methodology and Analytical Issues. World Bank Policy Research Working Paper No. 5430. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://ssrn.com/abstract=1682130>

Kenton, W. (2021). “MINTs (Mexico, Indonesia, Nigeria, Turkey)”. Investopedia. Obtenido el 29/03/2022 de: <https://www.investopedia.com/terms/m/mints-mexico-indonesia-nigeria-turkey.asp>

Khan, H. R. (2012). Issues and challenges in financial inclusion: Policies, partnerships, processes and products. *Korea*, 18(250.29), 84-17. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://rbidocs.rbi.org.in/rdocs/Bulletin/PDFs/7ICFINC100812F.pdf>

Kim, D. W., Yu, J. S., & Hassan, M. K. (2020). The influence of religion and social inequality on financial inclusion. *The Singapore Economic Review*, 65(01), 193-216.

Obtenido el 30/03/2022 de:  
<https://www.worldscientific.com/doi/abs/10.1142/S0217590817460031>

King, R. G., & Levine, R. (1993). Finance, entrepreneurship and growth. *Journal of Monetary Economics*, 32(3), 513-542. Obtenido el 30/03/2022 de:

[https://doi.org/10.1016/0304-3932\(93\)90028-E](https://doi.org/10.1016/0304-3932(93)90028-E)

Klapper, L., El-Zoghbi, M., & Hess, J. (2016). Achieving the sustainable development goals. *The role of financial inclusion*. Obtenido el 30/03/2022 de:

[http://www.meridian.org/wp-content/uploads/2016/12/Achieving-the-Sustainable-Development-Goals-The-Role-of-Financial-Inclusion-April-2016\\_CGAP.pdf](http://www.meridian.org/wp-content/uploads/2016/12/Achieving-the-Sustainable-Development-Goals-The-Role-of-Financial-Inclusion-April-2016_CGAP.pdf)

Lashitew, A. A., van Tulder, R., & Liasse, Y. (2019). Mobile phones for financial inclusion: What explains the diffusion of mobile money innovations?. *Research Policy*, 48(5), 1201-1215. Obtenido el 30/03/2022 de:

<https://doi.org/10.1016/j.respol.2018.12.010>

Le, T. H., Chuc, A. T., & Taghizadeh-Hesary, F. (2019). Financial inclusion and its impact on financial efficiency and sustainability: Empirical evidence from Asia. *Borsa Istanbul Review*, 19(4), 310-322. Obtenido el 30/03/2022 de:

<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2214845019301267>

Linde, P. (2018, 1 de noviembre). Los países que más apoyan la inclusión financiera de sus ciudadanos (y los que menos). *El País*. Obtenido el 29/03/2022 de:

[https://elpais.com/elpais/2018/10/30/planeta\\_futuro/1540917181\\_769878.html](https://elpais.com/elpais/2018/10/30/planeta_futuro/1540917181_769878.html)

Loaiza, I. (2021). La inclusión financiera como herramienta de desarrollo sostenible. *Revista Stakeholders*. Obtenido el 29/03/2022 de Instituto Peruano de Economía:

<https://www.ipe.org.pe/portal/la-inclusion-financiera-como-herramienta-de-desarrollo-sostenible/>

M. & Sherraden M. (2011). Assets and Liabilities, Educational Expectations, and Children's College Degree Attainment. *Children and Youth Services Review*, 33 (6),

846-854. Obtenido el 30/03/2022 de:  
<http://citeseerx.ist.psu.edu/viewdoc/summary?doi=10.1.1.491.4713>

Mago, S., & Chitokwindo, S. (2014). The impact of mobile banking on financial inclusion in Zimbabwe: A case for Masvingo Province. *Mediterranean Journal of Social Sciences*, 5(9), 221. Obtenido el 30/03/2022 de:  
<https://www.mcser.org/journal/index.php/mjss/article/view/2632>

Mateo Martínez, B. (2020). Inclusión financiera de la mujer en el mundo: situación actual y tendencias recientes. Obtenido el 30/03/2022 de:  
<https://repositorio.comillas.edu/xmlui/handle/11531/36980>

Matten, D., & Moon, J. (2008). “Implicit” and “explicit” CSR: A conceptual framework for a comparative understanding of corporate social responsibility. *Academy of management Review*, 33(2), 404-424. Obtenido el 30/03/2022 de:  
<https://carleton.ca/ces/wp-content/uploads/MattenMoon-in-AMR-2008.pdf>

Mehry, E. B., Ashraf, S., & Marwa, E. (2021). The impact of financial inclusion on unemployment rate in developing countries. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 11(1), 79-93. Obtenido el 30/03/2022 de:  
<https://doi.org/10.32479/ijefi.10871>

Mitton, L. (2008). Financial inclusion in the UK: Review of policy and practice. *Joseph Rowntree Foundation*. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://kar.kent.ac.uk/78253/1/2222-financial-exclusion-policy.pdf>

Moreno de Tejada, O. (2018). Inclusión financiera en América Latina y el Caribe. Obtenido el 29/03/2022 de: <https://repositorio.comillas.edu/xmlui/handle/11531/33059>

Nanda, K., & Kaur, M. (2016). Financial inclusion and human development: A cross-country evidence. *Management and Labour Studies*, 41(2), 127-153. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://doi.org/10.1177/0258042X16658734>

Navarro López del Castillo, J. S. (2018). CASHLESS WORLD. Efectos sobre la economía sumergida, la inclusión financiera y el desarrollo de nuevas tecnologías. Obtenido el 29/03/2022 de: <https://repositorio.comillas.edu/xmlui/handle/11531/21558>

Omeje, A. N., & Abugu, S. O. (2015). The impact of scholarships on students' academic performance: A case of tertiary institutions in Enugu State, Nigeria. *Bulletin of Business and Economics*, 4(2), 93-104. Obtenido el 30/03/2022 de: [https://www.academia.edu/download/54107650/Omeje\\_A.N.\\_and\\_Abugu\\_S.O.\\_2015.pdf](https://www.academia.edu/download/54107650/Omeje_A.N._and_Abugu_S.O._2015.pdf)

Onu, E. (25 de octubre de 2021). "Nigeria se convierte en el primer país africano en introducir dinero digital". Bloomberg Línea. Obtenido el 29/03/2022 de: <https://www.bloomberglinea.com/2021/10/26/nigeria-se-convierte-en-el-primer-pais-africano-en-introducir-dinero-digital/>

Pangbourne, K., Mladenović, M. N., Stead, D., & Milakis, D. (2020). Questioning mobility as a service: Unanticipated implications for society and governance. *Transportation research part A: policy and practice*, 131, 35-49. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0965856418309601>

Paramasivan, C., & Ganeshkumar, V. (2013). Overview of financial inclusion in India. *International Journal of Management and development studies*, 2(3), 45-49. Obtenido el 30/03/2022 de: <http://ijmds.in/index.php/ijmds/article/view/27>

Ritchie, H., & Roser, M. (septiembre de 2019). "Age Structure". Our World in Data. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://ourworldindata.org/age-structure>

Roa, M. J., & Carvalho, O. A. (2018). Inclusión financiera y el costo del uso de instrumentos financieros formales: Las experiencias de América Latina y el Caribe. Inter-American Development Bank. Obtenido el 29/03/2022 de: <http://dx.doi.org/10.18235/0001216>

Rocha Miranda, S. E. (2018). Factores determinantes de la inclusión financiera en Bolivia: Periodo 2006-2017. Obtenido el 29/03/2022 de: <https://repositorio.umsa.bo/handle/123456789/23508>

Sabaté, M. (7 de diciembre de 2016). “Los países con más potencial económico cambian: ¿Son los MINT ahora los nuevos BRIC?” Pime al día. <https://www.pimealdia.org/es/son-mint-nous-bric/>

Sanderson, A., Mutandwa, L., & Le Roux, P. (2018). A review of determinants of financial inclusion. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 8(3), 1. Obtenido el 29/03/2022 de: <https://www.proquest.com/openview/14ab3dad2a8024c379011eae0d0bf8aa/1?pq-origsite=gscholar&cbl=816338>

Soumaré, I., Tchana Tchana, F., & Kengne, T. M. (2016). Analysis of the determinants of financial inclusion in Central and West Africa. *Transnational Corporations Review*, 8(4), 231-249. Obtenido el 29/03/2022 de: <https://doi.org/10.1080/19186444.2016.1265763>

The World Bank (2020). Digital Financial Inclusion. Obtenido el 29/03/2022 de: <https://www.worldbank.org/en/topic/financialinclusion/publication/digital-financial-inclusion>

The World Bank. “Control of Corruption”. Worldwide Governance Indicators – Documentation. Obtenido el 30/03/2022 de: <http://info.worldbank.org/governance/wgi/Home/downloadFile?fileName=cc.pdf>

The World Bank. “Government Effectiveness”. Worldwide Governance Indicators – Documentation. Obtenido el 30/03/2022 de: <http://info.worldbank.org/governance/wgi/Home/downloadFile?fileName=ge.pdf>

The World Bank. “Political Stability and Absence of Violence/Terrorism”. Worldwide Governance Indicators – Documentation. Obtenido el 30/03/2022 de: <http://info.worldbank.org/governance/wgi/Home/downloadFile?fileName=pv.pdf>

The World Bank. “Regulatory Quality”. Worldwide Governance Indicators – Documentation. Obtenido el 30/03/2022 de: <http://info.worldbank.org/governance/wgi/Home/downloadFile?fileName=rq.pdf>

The World Bank. “Rule of Law”. Worldwide Governance Indicators – Documentation. Obtenido el 30/03/2022 de: <http://info.worldbank.org/governance/wgi/Home/downloadFile?fileName=rl.pdf>

The World Bank. “Voice and Accountability”. Worldwide Governance Indicators – Documentation. Obtenido el 30/03/2022 de: <http://info.worldbank.org/governance/wgi/Home/downloadFile?fileName=va.pdf>

The World Bank. Worldwide Governance Indicators -Interactive Data Access. Obtenido el 30/03/2022 de: <http://info.worldbank.org/governance/wgi/Home/Reports>

UK Government (10 de junio de 2021). “Nigeria: new data from EFINA shows financial inclusion growth”. Obtenido el 29/03/2022 de: <https://www.gov.uk/government/news/nigeria-new-data-from-efina-shows-financial-inclusion-growth>

Ulwodi, D. W., & Muriu, P. W. (2017). Barriers of financial inclusion in Sub-Saharan Africa. *Journal of Economics and Sustainable Development*, 8(14). Obtenido el 30/03/2022 de: <https://iiste.org/Journals/index.php/JEDS/article/view/37981/39065>

UN capital development fund (UNCDF). *Financial inclusion and the SDGs*. Obtenido el 29/03/2022 de: <https://www.uncdf.org/financial-inclusion-and-the-sdgs>

Valverde, S. C., & Fernández, F. R. (2015). Concepto y evolución de la exclusión financiera: Una revisión. *Cuadernos de Información económica*, (244), 73-83. Obtenido el 29/03/2022 de: [https://www.funcas.es/wp-content/uploads/Migracion/Articulos/FUNCAS\\_CIE/244art09.pdf](https://www.funcas.es/wp-content/uploads/Migracion/Articulos/FUNCAS_CIE/244art09.pdf)

Weber, M., Domeniconi, G., Chen, J., Weidele, D. K. I., Bellei, C., Robinson, T., & Leiserson, C. E. (2019). Anti-money laundering in bitcoin: Experimenting with graph convolutional networks for financial forensics. *Cornell University*. Obtenido el 30/03/2022 de: <https://arxiv.org/abs/1908.02591>

Whitley, R. (1999). *Divergent capitalisms: The social structuring and change of business systems*. Oxford: Oxford University Press.



World Bank Global Findex Database. Obtenido el 30/03/2022 de:  
<https://globalfindex.worldbank.org/>

Xu, X. (2020). Trust and financial inclusion: A cross-country study. *Finance Research Letters*, 35, 101310. Obtenido el 30/03/2022 de:  
<https://doi.org/10.1016/j.frl.2019.101310>

Zins, A., & Weill, L. (2016). The determinants of financial inclusion in Africa. *Review of development finance*, 6(1), 46-57. Obtenido el 30/03/2022 de:  
<https://journals.co.za/doi/abs/10.1016/j.rdf.2016.05.001>