



Innovar

ISSN: 0121-5051

ISSN: 2248-6968

Facultad de Ciencias Económicas. Universidad Nacional de Colombia.

Carrillo-Hidalgo, Isabel; Pulido-Fernández, Juan Ignacio
Planteamiento estratégico para la financiación inclusiva del
turismo por parte de los organismos financieros internacionales*
Innovar, vol. 31, núm. 80, 2021, Abril-Junio, pp. 45-56
Facultad de Ciencias Económicas. Universidad Nacional de Colombia.

DOI: <https://doi.org/10.15446/innovar.v31n80.93663>

Disponible en: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=81868160004>

- Cómo citar el artículo
- Número completo
- Más información del artículo
- Página de la revista en redalyc.org



Sistema de Información Científica Redalyc
Red de Revistas Científicas de América Latina y el Caribe, España y Portugal
Proyecto académico sin fines de lucro, desarrollado bajo la iniciativa de acceso
abierto

Planteamiento estratégico para la financiación inclusiva del turismo por parte de los organismos financieros internacionales*

Isabel Carrillo-Hidalgo

Ph. D. en Economía

Profesora ayudante doctor. Departamento de Economía Financiera y Contabilidad
Universidad de Jaén

Jaén, España

Laboratorio de Análisis e Innovación Turística

Rol de la autora: intelectual, experimental y comunicativo

ihidalgo@ujaen.es

<https://orcid.org/0000-0002-0914-5084>

Juan Ignacio Pulido-Fernández

Ph. D. en Economía

Profesor titular. Departamento de Economía de la Universidad de Jaén
Jaén, España

Laboratorio de Análisis e Innovación Turística

Rol del autor: intelectual, experimental y comunicativo

jipulido@ujaen.es

<https://orcid.org/0000-0002-9019-726X>

STRATEGIC APPROACH FOR AN INCLUSIVE FINANCING OF TOURISM BY INTERNATIONAL FINANCIAL ORGANIZATIONS

ABSTRACT: International financial organizations support tourism in achieving its economic development and poverty reduction goals. Furthermore, these entities understand financial inclusion as part of their action policy. However, some studies show that the financing of tourism by these organizations does not favor the financial inclusion of the population, and that they lack a common strategic approach in this regard. The foregoing explains the need of establishing a plan that guides the policy to be followed in the financing of tourism, so that the actions by financial organizations become as inclusive as possible. Therefore, this work seeks to present the results of the process of elaboration of a strategic approach to this issue based on a previous bibliographic review and a questionnaire to a panel of ten international experts. This approach establishes the importance of allocation processes, the creation of awareness on the matter, control systems, and non-financial support.

KEYWORDS: Financing, financial inclusion, international financial organizations, strategic approach, tourism.

ABORDAGEM ESTRATÉGICA PARA O FINANCIAMENTO INCLUSIVO DO TURISMO POR PARTE DAS ORGANIZAÇÕES FINANCEIRAS INTERNACIONAIS

RESUMO: as organizações financeiras internacionais financiam o turismo para a consecução de seus objetivos de desenvolvimento econômico e para a redução da pobreza; além disso, entendem a inclusão financeira como parte de sua política de atuação. Contudo, os estudos realizados até agora mostram que o financiamento do turismo realizado por essas organizações não favorece a inclusão financeira da população e que carece de uma abordagem estratégica comum nesse sentido. Isso justifica a necessidade de estabelecer uma estratégia que guie a política a seguir por essas organizações no financiamento do turismo, de modo que sua atuação seja o mais financeiramente inclusivo possível. O objetivo deste trabalho é expor os resultados do processo de elaboração dessa abordagem estratégica, realizada a partir de uma revisão bibliográfica prévia e de um questionário aplicado a dez especialistas internacionais. Nessa abordagem, é estabelecida a importância dos processos de adjudicação, a sensibilização na matéria, os sistemas de controle e o apoio não financeiro.

PALAVRAS-CHAVE: abordagem estratégica, financiamento, inclusão financeira, organizações financeiras internacionais, turismo.

APPROCHE STRATÉGIQUE POUR LE FINANCEMENT INCLUSIF DU TOURISME PAR LES ORGANISATIONS FINANCIÈRES INTERNATIONALES

RÉSUMÉ: Les organisations financières internationales financient le tourisme pour atteindre leurs objectifs de développement économique et de réduction de la pauvreté; de plus, elles considèrent l'inclusion financière comme faisant partie de leur politique d'action. Cependant, les études menées jusqu'à présent montrent que le financement du tourisme réalisé par ces organisations ne favorise pas l'inclusion financière de la population et qu'il leur manque une approche stratégique commune à cet égard. Cela justifie la nécessité de soulever la possibilité d'établir une stratégie qui guide leur politique à suivre dans le financement du tourisme, afin que leur action soit la plus inclusive financièrement possible. L'objectif de ce travail est de présenter les résultats du processus d'élaboration de cette approche stratégique, réalisé à partir d'une revue bibliographique précédente et d'un questionnaire adressé à un panel de dix experts internationaux. Cette approche établit l'importance des processus d'arbitrage, de la sensibilisation sur la matière, des systèmes de contrôle et du soutien non-financier.

MOTS-CLÉ: financement, inclusion financière, organisations financières internationales, approche stratégique, tourisme.

Citación sugerida: Carrillo-Hidalgo, I., & Pulido-Fernández, J. I. (2021). Planteamiento estratégico para la financiación inclusiva del turismo por parte de los organismos financieros internacionales. *Innovar*, 31(80). 45-56. <https://doi.org/10.15446/innovar.v31n80.93663>

CLASIFICACIÓN JEL: L83, E44, F35, O19.

RECIBIDO: 31/1/2019. APROBADO: 2/4/2020. PUBLICACIÓN ANTICIPADA: 8/3/2021

RESUMEN: Los organismos financieros internacionales financian el turismo para la consecución de sus objetivos de desarrollo económico y reducción de la pobreza; además, entienden la inclusión financiera como parte de su política de actuación. Sin embargo, los estudios realizados hasta ahora muestran que la financiación al turismo realizada por estos organismos no favorece a la inclusión financiera de la población y que carecen de un planteamiento estratégico común en este sentido. Ello justifica la necesidad de plantear la posibilidad de establecer una estrategia que guíe la política a seguir por estos en la financiación del turismo, de modo que su actuación sea lo más financieramente incluyente posible. El objetivo de este trabajo es exponer los resultados del proceso de elaboración de este planteamiento estratégico, llevado a cabo a partir de una revisión bibliográfica previa y un cuestionario realizado a un panel de diez expertos internacionales. Este planteamiento establece la importancia de los procesos de adjudicación, la sensibilización en la materia, los sistemas de control y el apoyo no financiero.

PALABRAS CLAVE: financiación, inclusión financiera, organismos financieros internacionales, planteamiento estratégico, turismo.

Introducción

Los organismos financieros internacionales¹ (OFI, en adelante) entienden que el turismo es una actividad con un fuerte impacto en la economía

* Parte de este trabajo es fruto de la tesis de doctoral "La financiación internacional inclusiva del turismo como instrumento de desarrollo sostenible" (Carrillo-Hidalgo, 2014), la cual puede ser consultada en <http://hdl.handle.net/10953/634>

¹ En este artículo, se entiende por OFI (Carrillo-Hidalgo & Pulido-Fernández, 2018) los bancos de desarrollo de carácter global y regional, formados por países de diferentes regiones

de los países (Loría et al., 2017; Perrić et al., 2011; Pulido-Fernández, 2012; Pulido-Fernández, et al., 2014; Rukuižienė, 2014; Sharpley & Telfer, 2014) y, por ello, financian proyectos de desarrollo turístico en países en desarrollo. De hecho, Hawkins y Man (2007) destacan que los OFI desempeñan un papel muy influyente en la forma en que los gobiernos perciben el papel del turismo en sus economías; además, mantienen un compromiso explícito, sólido y constante para la mejora de la inclusión financiera en los países en desarrollo, como vía para alcanzar sus objetivos de desarrollo económico y reducción de la pobreza (World Bank [wb], 2016).

Atendiendo a la importancia que supone la inclusión financiera en la economías emergentes y su implicación en el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ods), marcados en la Agenda 2030 (Global Partnership for Financial Inclusion [GPII], 2017), y asumiendo el potencial que tiene el turismo en las economías en desarrollo (Brida et al., 2014; Cárdenas-García et al., 2015; Mowforth & Munt, 2015) al impulsar ambos aspectos, estos organismos presuponen que generan unos efectos positivos sobre la economía y que, favoreciendo la financiación a las pymes locales, sector del mercado más excluido e influyente en el desarrollo turístico de una región, podrían llegar a multiplicarse.

Sin embargo, la investigación llevada a cabo por Carrillo-Hidalgo y Pulido-Fernández (2019), en la que se analiza el esfuerzo inclusivo realizado por los OFI en la financiación otorgada en materia de turismo en América Latina y el Caribe (en adelante, ALC), refleja que este es más que insuficiente. Los resultados obtenidos por estos autores permiten afirmar que la política que se lleva a cabo en este sentido apenas está orientada hacia la inclusión financiera, financiándose proyectos que no son rentables en términos comerciales ni sociales, con adjudicaciones de financiación a los sectores más pudientes y con mayor solvencia, así como al sector público. El estudio demuestra que los OFI no siguen un planteamiento estratégico enfocado hacia la inclusión financiera a la hora de financiar turismo en ALC. Por ello, es fundamental que estas instituciones trabajen siguiendo un plan de actuación que permita alcanzar una serie de objetivos comunes.

Bianchi (2018) afirma que, durante muchos años, las instituciones internacionales alentaron el desembolso de

financiación a países recién independizados del denominado "tercer mundo", para desarrollar sus industrias turísticas como un instrumento de desarrollo económico en ausencia de una senda industrial viable.

La hipótesis establecida en esta investigación es precisamente esa: es posible diseñar un planteamiento estratégico que sirva de orientación para la política a seguir por los OFI en la financiación del turismo, de manera que su ejercicio sea lo más financieramente inclusiva posible, permitiendo así alcanzar sus objetivos de desarrollo y reducción de la pobreza, de un modo más eficiente.

Para validar la hipótesis marcada, se establecieron los siguientes objetivos principales:

1. Realizar una profunda revisión bibliográfica que permitiera identificar las deficiencias existentes en materia de financiación inclusiva del turismo, así como la necesidad de establecer un planteamiento estratégico en este sentido, e identificar las líneas generales que este debe marcar.
2. Llevar a cabo un cuestionario a un panel de expertos para concretar y validar el planteamiento estratégico para una financiación inclusiva del turismo.

Marco teórico

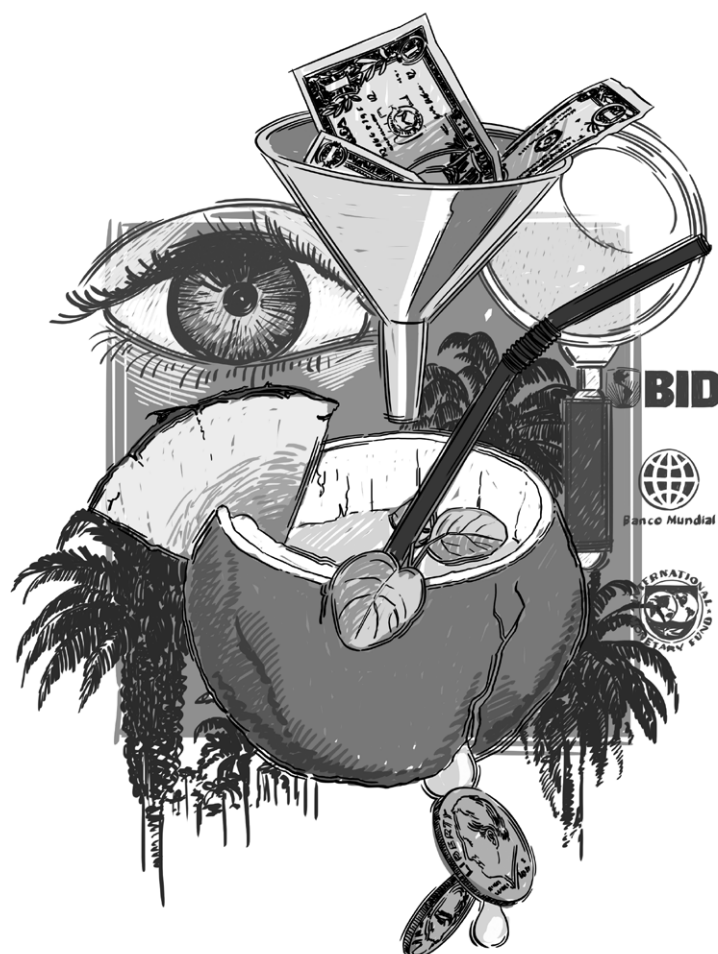
El sistema financiero, en el desempeño de sus actividades y principalmente en economías emergentes o en desarrollo, ha dejado al margen a las pymes² y los hogares más pobres, siendo considerado el 90% de estos como "no bancarizado" (Mehrotra & Yetman, 2015), siendo así el segmento de mercado de menor capacidad de desarrollo. Las razones son variadas, y van desde la complejidad que supone cubrir la solvencia de un deudor que no cuenta con prenda de aval, hasta el hecho de que los costes de una operación financiera tienen un componente fijo que hace que las transacciones de gran valor sean mucho más rentables.

A nivel mundial, se estima que el 62% de los adultos tiene una cuenta corriente en una institución financiera. Entre 2011 y 2014, 700 millones de adultos se convirtieron en titulares de cuentas, mientras que los no bancarizados se redujeron en un 23%, a 1.700 millones (Demirgüç-Kunt et al., 2018).

La inclusión financiera, medida como el acceso y uso de los servicios financieros, es un objetivo importante del desarrollo económico y financiero, considerándose como una herramienta política de importancia para alcanzar los ods

del mundo: Banco Mundial (BM), Corporación Financiera Internacional (CFI), Organismo Internacional de Garantía de Inversiones (MIGA), Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Banco Africano de Desarrollo (BAFD), el Banco Asiático de Desarrollo (BASD) y el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD). Junto con los anteriores, se incluye la Organización de los Estados Americanos (OEA).

² En este concepto también se incluye a los microempresarios.



(Klapper et al., 2016). Por eso, los diferentes gobiernos e instituciones y organismos de carácter internacional tienen un papel fundamental en este sentido, debiendo ser conscientes de qué es y cómo impulsar la inclusión financiera, y cómo esta puede verse influenciada por las políticas llevadas a cabo. El problema, por lo general, lo encuentran las pymes y la mujer emprendedora (Nassani et al., 2019). A las limitaciones al acceso a la financiación con las que se suele encontrar, el ámbito del turismo tiene la singularidad de que las inversiones necesitan de una financiación con plazos de reembolso más lejanos en el tiempo y las cantidades necesarias para su creación suelen ser elevadas, especialmente en hostelería e infraestructura, exigiendo mayores avales, asumiendo costes financieros más elevados y, por lo general, implicando menor confianza por parte de las entidades financieras.

En turismo, el acceso a la financiación no se produce en las mismas condiciones dentro del sector turístico. Para las grandes empresas y multinacionales es más fácil obtener fondos de las entidades financieras; además, al gozar de cierta estabilidad financiera, disminuye la probabilidad

de incurrir en impago. Asimismo, para garantizar sus operaciones de financiación, pueden aportar garantías, principalmente inmobiliarias. Es necesario movilizar capitales para la creación de empresas turísticas locales; por tanto, resulta fundamental que, especialmente en los países en desarrollo, la inversión en la actividad turística requiera de una menor y más accesible movilización de capital, especialmente para las pymes (Carrillo-Hidalgo & Pulido-Fernández, 2018).

La literatura científica que estudia la inclusión financiera de la financiación internacional del turismo como instrumento de desarrollo es muy escasa, siendo nula cuando se trata de analizar las estrategias y líneas de actuación seguidas en este sentido. Chandrasekhar (2007) plantea la cuestión de si la financiación para el desarrollo asegura que el patrón de crecimiento llegue a todas las personas y que contribuya al avance del desarrollo humano, y si está atendiendo de un modo sistemático y coordinado la creciente demanda de financiación internacional para el desarrollo y de asistencia técnica por parte de los más excluidos, aprovechando así las oportunidades que

brinda el turismo para la reducción de la pobreza (Hawkins & Mann, 2007).

El objetivo de fomentar la inclusión financiera es utilizarla como herramienta para el cumplimiento de un amplio abanico de metas, como un crecimiento más acelerado y de base más extensa y asegurada, y un mayor desarrollo de los individuos del sector. Por ello, tal y como señala Chandrasekhar (2007), la financiación del crecimiento por parte de la banca de desarrollo debe incorporar los siguientes objetivos:

1. Fijar un nivel adecuado de disponibilidad de crédito.
2. Crear endeudamiento a largo plazo.
3. Garantizar la distribución por sectores.
4. Promover la provisión de capital para influenciar en las decisiones y el ejercicio de la inversión.
5. Establecer tipos de interés dirigidos.
6. Prevenir la migración y aglomeración del crédito.
7. Reforzar las instituciones.

En todo planteamiento estratégico fundamentado en la financiación del turismo, es esencial considerar que el desarrollo sostenible del turismo implica un marco estratégico a mediano y largo plazo con proyectos bien enfocados. Como señala Altés (2006), es necesario:

- Hacer hincapié en las etapas de programación e identificación de proyectos.
- Que los proyectos más complicados sean planteados en programas con diferentes elementos integrales o dividirlos en subproyectos.
- Adaptar la ejecución de los proyectos a la naturaleza multidimensional del turismo.
- Fijar sistemas de monitoreo simples que sean adecuados a mediano y largo plazo.
- Para el organismo en cuestión, así como para la entidad ejecutora, son necesarios equipos de organización y rastreo con expertos en turismo.
- Mejora de la coordinación.
- Mayor conocimiento del sector.
- Optimizar la sinergia en el empleo de los distintos instrumentos de los que disponen las instituciones.

Carrillo-Hidalgo y Pulido-Fernández (2019) diseñaron una herramienta que permitió analizar los proyectos financiados por los OFI en ALC, de los que se disponía de la información adecuada, desde la década de los 90 del siglo

pasado hasta el 2012³, lo que suponía un total de casi trescientos proyectos. Los resultados arrojados mostraron que la importancia que los OFI otorgan a la inclusión financiera en su política de actuación no coincide con el esfuerzo que realizan en este sentido en ALC. De hecho, menos del 25% de los proyectos llevados a cabo en ALC tuvo como objetivo el favorecer la inclusión financiera.

Por otro lado, dada la dimensión y trascendencia de estos organismos y el gran volumen de capital que manejan, estos autores también concluyeron que la dimensión, evolución y crecimiento de la cartera de adjudicatarios de los proyectos de desarrollo turístico financiados por los OFI no es, ni mucho menos la adecuada, habiendo financiado a 155 adjudicatarios, de los que 0,48% son mujeres o pymes, recibiendo las primeras el 0,02% de la financiación y las pymes el 0,09%. De este modo, la financiación al turismo se ha repartido, principalmente, entre el sector público (53,81% de los adjudicatarios) y las grandes empresas (45,71% de los adjudicatarios), especialmente grandes cadenas hoteleras (Perrić et al., 2011). Es el sector público, a través de organismos puramente públicos, empresas públicas, etc., el que más se ha beneficiado de esta financiación, recibiendo el 70% de esta, pero destinando al logro de la inclusión financiera solo un 14%.

Igualmente, estos autores demostraron que las características de la financiación al turismo concedida por los OFI en ALC son más favorables a las normales del mercado, con coste efectivo medio de cada proyecto de 0,37%, vencimientos a largo plazo (veinte años) y periodos de carencia media de seis años, contribuyéndose así a que los adjudicatarios, que ya se ha señalado que no son precisamente los más excluidos del sistema financiero, son los que mayor apertura al mercado financiero formal mantienen. Además, el periodo medio empleado para aprobar los proyectos de desarrollo turístico financiados por los OFI en ALC es de casi 16 meses y medio, con procedimientos rígidos, complejos y muy burocratizados, y no se están empleando instrumentos específicos como créditos de emergencia, microcréditos, garantías, donaciones, etc., consideradas como muy favorables a la lucha contra la exclusión financiera. Prestar asistencia técnica y otros servicios no financieros

³ Para años posteriores (2013-2018), en el momento de realizar este estudio, no estaba disponible la información actualizada por parte de todos los organismos. En cualquier caso, de la información ya disponible se deduce, por un lado, que la financiación concedida en estos últimos años al turismo es escasa (son pocos los proyectos y escaso el volumen de financiación concedido) y, por otro lado, que se mantienen las principales características identificadas durante el último período respecto a distribución geográfica, tipos de proyectos financiados, instrumentos y condiciones financieras empleados, etc.

es fundamental para la eficacia de los proyectos financiados (Markandya et al., 2003); sin embargo, el esfuerzo de los OFI en este sentido es más que deficiente (Carrillo-Hidalgo & Pulido-Fernández, 2018).

Metodología

El objetivo de partida para esta investigación se basa en la necesidad de elaborar un planteamiento estratégico que funcione como una metodología que aplicar por los OFI a la hora de financiar proyectos de desarrollo turístico. El hecho de implantar este planteamiento les permite desempeñar su trabajo con mayor orientación hacia la inclusión financiera en la financiación del desarrollo turístico.

En este artículo se recoge dicho planteamiento estratégico, que parte de una misión y unos objetivos iniciales, siendo el eje de guía del marco estratégico con el que debe alienarse el trabajo de los OFI en la financiación al turismo, que les permita abarcar los adjudicatarios objetivo y poder hacer frente a sus necesidades de acuerdo con sus capacidades. Para ello, ha servido de base la información recabada durante la revisión bibliográfica, especialmente de los trabajos realizados por Carrillo-Hidalgo y Pulido-Fernández (2018, 2019), así como la colaboración de un grupo de expertos que ha participado en la composición y ratificación de este planteamiento estratégico. La propuesta realizada fue elaborada y validada por un grupo de expertos internacionales, que fueron sometidos a un cuestionario, formulado paralelamente a la redacción del planteamiento estratégico, cuyas respuestas iban confirmando la validez de este y completando cada uno de los objetivos y estrategias del planteamiento. Así, al mismo tiempo que se iban enunciando las metas, objetivos y estrategias, se realizaban las preguntas a los expertos y, con las respuestas obtenidas, se iba completando y rediseñando el planteamiento. El cuestionario se estructuró en cinco bloques:

1. Oportunidad y misión
2. Objetivos generales
3. Objetivos específicos
4. Acciones
5. Valoración general del planteamiento

Las conclusiones obtenidas por Carrillo-Hidalgo y Pulido-Fernández (2019) permitieron conocer cuáles son las mayores carencias en la actuación de los OFI para que la financiación al turismo sea lo más inclusiva posible, y reflejarlas en el planteamiento estratégico. A la par, se llevó a cabo una revisión de la literatura científica que sirvió de inspiración

para la elaboración del planteamiento estratégico y del cuestionario que se planteó al grupo de expertos.

Respecto al panel de expertos, se procuró que el número de encuestados fuera suficiente, que estos tuvieran experiencia, bien sea profesional o investigadora, sobradamente elevada en el asunto que se trataba y que, además, hubiesen participado en estudios previos realizados en la materia en cuestión⁴. De este modo, se realizó un cuestionario estructurado por correo electrónico a expertos internacionales en financiación internacional del turismo e inclusión financiera. La muestra con la que se trabajó fue de 22 encuestados, obteniendo un grado de respuesta del 45,5%, considerado más que significativo, ya que el número de respuestas y la calidad de estas fueron suficientes, con un elevado nivel de consenso, dando lugar a unos resultados fiables y significativos.

El cuestionario estaba formado por 29 preguntas planteadas para obtener la información necesaria para validar y concluir el planteamiento estratégico desarrollado. Las preguntas empleadas en el cuestionario fueron de diversa índole: según el formato de la respuesta, se pueden encontrar cuestiones abiertas, cerradas y mixtas; según la información facilitada, existen preguntas dicotómicas y multicotómicas (Fernández, 2004). Las escalas utilizadas para medir las variables de estudio han sido también de distintos tipos. Se han utilizado escalas no métricas de carácter nominal, para reconocer las categorías u opciones en las que encaja la valoración del encuestado, en el caso del estudio de variables cualitativas que cuyo significado no es cuantitativo. Asimismo, se ha empleado una escala de medición de tipo Likert que permitió al panel de expertos evaluar los distintos enunciados planteados.

Planteamiento estratégico para la financiación inclusiva del turismo por los organismos financieros internacionales

Antes de presentar la estrategia diseñada, cabe recordar que se trata de organismos diferentes. Por ello, los planteamientos que a continuación se presentan son sugerencias orientativas y flexibles, que deben adaptarse a las características y políticas de cada organismo.

La figura 1 refleja la vía a través de la cual los OFI logran los resultados marcados a través del turismo, tanto a nivel general como de inclusión financiera. Allí se observa cómo se parte de un fin y objetivos, y el eje principal es

⁴ El grupo de expertos estaba compuesto por investigadores especializados en la materia (40%), trabajadores de los OFI (40%) y consultores en materia de inclusión financiera (20%).

el planteamiento estratégico en el que debe enmarcarse el trabajo de los OFI en la financiación al turismo (Sinha, 2006, p. 4).

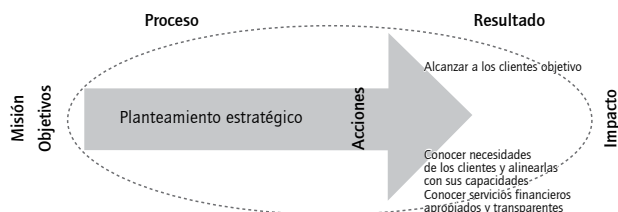


Figura 1. Esquema de impacto del planteamiento estratégico. Fuente: adaptada de Sinha (2006).

Misión y objetivos

El trabajo de los OFI debe ser proactivo en la lucha contra la exclusión financiera a través de la financiación de la actividad turística, orientada a:

- i) instrumentar medidas que destaquen elementos, o rectifiquen carencias, que afecten la capacidad de inclusión financiera de los OFI, mediante la financiación al turismo;
- ii) influir más intensamente en los aspectos que permiten mejorar el acceso a la financiación del turismo, y
- iii) garantizar que su actividad de financiación de proyectos de desarrollo del turismo sea financieramente inclusiva.

Partiendo de este planteamiento inicial, surgen los fines, objetivos y estrategia que posibilitan que los OFI orienten hacia la inclusión financiera su política de financiación al turismo.

En este marco, y con la conformidad del 70% de los expertos, puede establecerse que el fin de este planteamiento estratégico es permitir que los OFI logren, mediante una financiación inclusiva al turismo, los siguientes objetivos:

1. Desarrollo turístico inclusivo.
2. Optimizar el nivel de vida de la población, en general, y de los clientes excluidos, en particular.
3. Mejorar las oportunidades del turismo para las comunidades o regiones financiadas, implicando dentro de sus economías al turismo, lo que favorecerá crecimiento económico y la reducción de la pobreza (Croes, 2014).

Los objetivos son los que marcan el camino que deben seguir los OFI en sus políticas de financiación al turismo. Estos condicionan todo el proceso de financiación hacia una perspectiva más inclusiva. El planteamiento estratégico cuenta con dos niveles de objetivos, en los que debe enmarcarse la financiación al turismo por los OFI.

Objetivo general

El objetivo general, con el que ha manifestado estar muy de acuerdo o totalmente de acuerdo el 90% de los expertos del panel, es el de facilitar una herramienta a los OFI que les permita favorecer el acceso a la financiación a los más excluidos del sistema financiero, bien sea por motivos socioeconómicos, ineficiencias o insuficiencias del propio sistema, deficiencias institucionales o legales, a través de la financiación a proyectos con influencia en el turismo.

Objetivos específicos

Para el logro de este objetivo general, se establecen unas declaraciones más explícitas entendidas como objetivos específicos, que están divididos en cuatro grandes grupos (tabla 1).

En promedio, el 88% de los expertos encuestados considera necesario incluir estas cuatro tipologías de objetivos, mientras que el desarrollo de cada una de estas tipologías ha obtenido un 83% de consenso. Los considerados como más necesarios son los objetivos de gestión, con nivel de acuerdo del 100%.

Estrategias

El planteamiento estratégico para una financiación inclusiva al turismo establece una serie de maniobras concretadas en acciones precisas que guían la toma de decisiones de los OFI en materia de financiación al turismo. Es fundamental mencionar la combinación de elementos con efectos potencialmente positivos al desarrollo de una región: turismo e inclusión financiera. Por ello, todas las acciones y estrategias que aquí se recogen hacen referencia a la financiación al turismo. Al igual que ocurría con los objetivos, las estrategias se ordenan como de gestión, de cartera, de producto y de proceso, dividiéndose esta última en estrategia de proceso de adjudicación y estrategia de proceso de ejecución.

Tabla 1.
Objetivos específicos.

Objetivos de gestión	<ol style="list-style-type: none"> 1. Mejorar la sensibilidad y conciencia hacia a la inclusión financiera, en la financiación de proyectos de desarrollo del turismo. 2. Aumentar la financiación realizada a través del turismo hacia la mejora del acceso a servicios financieros. 3. Optimizar la coordinación entre las políticas de turismo de los organismos y las de los países receptores de la financiación. 4. Fijar criterios y objetivos claros, que se puedan observar y cuantificar, en materia de inclusión financiera. 5. Conocer los efectos positivos y negativos de la financiación a los distintos sectores de población, y mejorar la posibilidad de reaccionar ante los cambios que esta pueda generar. 6. Mejorar la predicción de la demanda real y potencial de financiación.
Objetivos de cartera	<ol style="list-style-type: none"> 1. Tener una cartera de financiación amplia. 2. Favorecer el acceso a la financiación a la población más excluida. 3. Evitar que la financiación se concentre en unos pocos prestatarios. 4. Impedir el sobreendeudamiento de los adjudicatarios. 5. Estimular la fidelidad de clientes. 6. Procurar proyectos que favorezcan a la población más necesitada.
Objetivos de producto	<ol style="list-style-type: none"> 1. Emplear instrumentos de financiación adaptados para favorecer la inclusión financiera del turismo. 2. Asegurar el acceso a la financiación a los demandantes hasta ahora excluidos. 3. Establecer unas condiciones de la financiación adaptadas a cada adjudicatario. 4. Impedir la concentración geográfica de los fondos financiados. 5. Impulsar el crecimiento de la financiación ejercicio tras ejercicio.
Objetivos de proceso	<ol style="list-style-type: none"> 1. Generar procesos de adjudicación de la financiación y ejecución de los proyectos transparentes, eficientes y adecuados. 2. Reorientar los procesos de adjudicación de la financiación y ejecución de los proyectos de desarrollo turístico hacia la inclusión financiera. 3. Impulsar proyectos que favorezcan la inclusión financiera a través del turismo 4. Favorecer el conjunto de actividades de la cadena de valor del turismo. 5. Relacionar constante y coordinadamente con los adjudicatarios o ejecutores de los proyectos de desarrollo turístico.

Fuente: elaboración propia.

Estrategia de gestión

Como se ha señalado, la financiación al turismo llevada a cabo por los OFI se ha caracterizado por no ser inclusiva financieramente (Carrillo-Hidalgo & Pulido-Fernández, 2018). Por ello, es necesario reorientar sus políticas de actuación hacia la inclusión financiera. Esto requiere un equipo de expertos especializado tanto en política turística como en inclusión financiera. Es fundamental disponer de información adecuada en cantidad y calidad, que permita tomar mejores decisiones a la hora de seleccionar los proyectos por financiar, al establecer las líneas de acción y sus objetivos, etc.

Los expertos consultados, en promedio, han otorgado una valoración de 4,23 sobre 5 a la estrategia de gestión propuesta, considerando las acciones planteadas como adecuadas y necesarias, las cuales quedan resumidas en la tabla 2.

Estrategia de cartera

El objetivo es que la cartera de adjudicatarios y beneficiarios de la financiación a proyectos de desarrollo turístico sea lo más inclusiva e incluyente posible. Por esa razón, los OFI deben analizar y evaluar de los adjudicatarios potenciales, optando por los que permitan lograr los objetivos

establecidos. Además, es necesario comprender la situación económico-financiera de la región o área geográfica en la que se ejecutan los proyectos.

Los expertos consultados, en promedio, han otorgado una valoración de 4,28 sobre 5 a la estrategia de cartera propuesta, considerando las acciones planteadas como más que adecuadas y más que necesarias, las cuales quedan resumidas en la tabla 3.

Estrategia de producto

El turismo es una actividad que puede suponer ser un mecanismo de desarrollo (Díaz, 2017; Pulido-Fernández et al., 2008), por lo que es importante mantener una tendencia adecuada y creciente en la financiación de esta actividad, teniendo en consideración la capacidad de cada OFI. En cuanto al producto financiero, es fundamental insistir en la adecuación de su diseño (tipo, vencimiento, coste, carencia, tamaño, etc.), debe estar adaptado a las necesidades de cada adjudicatario.

Los expertos consultados, en promedio, han otorgado una valoración de 4,13 sobre 5 a la estrategia de producto propuesta, considerando las acciones planteadas como más que adecuadas y más que necesarias, las cuales quedan resumidas en la tabla 4.

Tabla 2.
Acciones planteadas para la estrategia de gestión.

Acción	Descripción	\bar{x}	σ
1	Reorientar la estrategia de los OFI en la financiación del turismo hacia la inclusión financiera.	4,90	0,30
2	Estimular la investigación del turismo como instrumento de desarrollo, y de cómo favorecer la inclusión financiera a través de este.	3,60	0,80
3	Exigir que los países financiados cuenten con una cuenta satélite de turismo en sus cuentas nacionales.	4,20	0,60
4	Orientar, directa o indirectamente, los proyectos de turismo financiados hacia la lucha contra la exclusión financiera.	4,50	0,45
5	Estudiar la demanda de financiación, identificando proyectos con mayor necesidad de financiación.	4,20	0,97
6	Los proyectos de desarrollo turístico más inclusivos deben ser prioritarios.	4,60	0,88
7	Fijar sistemas para medir el nivel de inclusión financiera de los proyectos.	4,30	0,94
8	Plantear un porcentaje objetivo de financiación del turismo destinado a favorecer la inclusión financiera.	4,20	0,60
9	Establecer agendas de debate con los países adjudicatarios, de manera que la actuación de los OFI corresponda con la política de estos países, y viceversa.	3,90	0,70
10	Establecer mecanismos para despejar los intereses particulares de la propia organización o países en los que se invierte.	4,20	0,97
11	Coordinación y conexión de las políticas que afectan y se relacionan con el turismo.	3,90	0,70
12	Incluir expertos en inclusión financiera en el departamento de financiación al turismo.	4,30	0,64

Fuente: elaboración propia.

Estrategia de proceso

Es fundamental diferenciar entre proceso de adjudicación de la financiación y proceso de ejecución del proyecto financiado. Asimismo, es necesario destacar que este último no depende de los OFI, ya que su ejecución no depende de ello. Sin embargo, pueden establecer protocolos de obligado cumplimiento y una serie de normas para los adjudicatarios.

Los expertos consultados, en promedio, han otorgado una valoración de 4,29 sobre 5 a la estrategia de proceso de adjudicación desarrollada, considerando las acciones planteadas como más que adecuadas y más que necesarias, las cuales quedan resumidas en la tabla 5.

Tabla 3.
Acciones planteadas para la estrategia de cartera.

Acción	Descripción	\bar{x}	σ
1	Fijar sistemas para medir el nivel de inclusión financiera de los posibles adjudicatarios de proyectos de desarrollo turístico.	4,10	0,94
2	Establecer sistemas de identificación de adjudicatarios y beneficiarios que sufren mayor exclusión financiera, y cuya inclusión implique un mayor desarrollo de la región.	4,40	0,66
3	Plantear un porcentaje objetivo de financiación al turismo a sectores de población más excluidos del sistema financiero formal.	4,00	1,00
4	La financiación de sectores financieramente excluidos (pymes y mujeres emprendedoras) debe ser prioritaria, ante el elevado impacto que implica su inclusión financiera sobre el desarrollo y la reducción de la pobreza (De Olloqui et al., 2015; Ferraz & Ramos, 2018; Swamy, 2014; WB, 2014).	4,17	0,79
5	Financiar proyectos de desarrollo turístico que posibilitan su desarrollo profesional y emprendedor, con especial atención en las primeras etapas de la actividad empresarial.	4,20	0,74
6	La financiación al sector público debe estar centrada en proyectos de desarrollo turístico que posibiliten el cumplimiento de los principios enunciados por el G20 para una inclusión financiera innovadora (GPEI, 2010).	4,50	0,5
7	Analizar la influencia sobre terceros de los proyectos de desarrollo turístico financiados.	3,90	0,66
8	Financiar proyectos de desarrollo turístico que tengan un mayor impacto sobre los beneficiarios finales, distintos estos de los adjudicatarios directos.	4,30	0,66
9	Fijar sistemas de alerta de concentración de la financiación por área geográfica.	4,50	0,5
10	Marcar límites de financiación a grandes empresas que están más integradas en el sistema financiero formal.	4,40	0,66
11	Desarrollar actuaciones para evitar el sobreendeudamiento de los adjudicatarios.	4,60	0,88

Fuente: elaboración propia.

Tabla 4.
Acciones planteadas para la estrategia de producto.

Acción	Descripción	\bar{x}	σ
1	Comprender el producto turístico y su cadena de valor.	4,70	0,45
2	Ajustar el tamaño de los préstamos a las necesidades reales de financiación.	4,30	0,45
3	Conocer el efecto de cada instrumento de financiación sobre regiones y adjudicatarios.	4,20	0,60
4	Aumentar la oferta de financiación al turismo.	4,00	0,81
5	Aumentar la calidad de la oferta de productos financieros, adaptándolos a los proyectos de desarrollo turístico que financian.	4,40	0,60
6	Favorecer el acceso a la financiación mediante las nuevas tecnologías. La tecnología puede aumentar la eficiencia de los organismos financieros, disminuyendo los costes, permitiendo el alcance a clientes de ingresos reducidos que demandan operaciones de menor tamaño (Demirgüç-Kun et al., 2018; Ferraz & Ramos, 2018; wb, 2014).	4,20	0,87
7	Proyectar las microfinanzas en el sector del turismo.	4,30	0,45
8	Ocuparse, con especial atención, de la demanda de financiación a largo plazo, ya que el sistema financiero formal de los países en desarrollo suele fracasar en la provisión de financiación a largo plazo (United Nations [UN], 2005).	4,20	0,74
9	Establecer periodos de carencia para el reembolso de la financiación.	4,00	0,77
10	Tipos de interés favorables y adaptados a las características de los adjudicatarios de los proyectos de desarrollo turístico	4,40	0,66
11	Emplear la financiación no reembolsable de un modo limitado y responsable en la financiación del turismo.	3,60	0,80
12	Hacer uso de las garantías en la financiación del turismo, al tratarse de un instrumento de crédito "económico" para los OFI y con impacto elevado en la inclusión financiera. De esta manera, se apuesta por proyectos que necesitan unos avales que no pueden ser aportados por los proyectos o sus promotores (Sancho, 2017).	3,80	1,16
13	Encauzar parte del crédito a través de otras entidades financieras, con una visión compartida con los OFI.	3,60	0,91
14	Utilizar préstamos de emergencia a proyectos relacionados con el turismo para hacer frente a situaciones de urgencia.	4,10	0,94

Fuente: elaboración propia.

Los resultados arrojan en promedio una valoración de 4,34 sobre 5 a la estrategia de proceso de ejecución planteada, considerando las acciones especificadas como más que adecuadas y más que necesarias, las cuales quedan resumidas en la tabla 6.

Además, es necesario incluir una línea de actuación común en cada categoría relacionada con el establecimiento de sistemas

de control para cuantificar las desviaciones posibles de la consecución de los objetivos, estrategias y actuaciones establecidas. Asimismo, es fundamental contar con un grupo externo de expertos en materia de financiación inclusiva, que desarrolle una labor de control del trabajo realizado por los OFI.

Tabla 5.
Acciones planteadas para la estrategia de proceso de adjudicación.

Acción	Descripción	\bar{x}	σ
1	Hacer estudios de exclusión financiera antes de la adjudicación de la financiación y sobre su impacto en la región.	4,00	0,94
2	Implementar protocolos de actuación en la adjudicación, para seleccionar proyectos de desarrollo turístico inclusivos.	4,50	0,5
3	Generar una financiación fundamentada en la actuación: con contratos asociados a unos objetivos de ejecución establecidos previamente y realizando un seguimiento exhaustivo de su cumplimiento.	3,80	1,07
4	Apostar por la transparencia en los procesos de adjudicación de proyectos de desarrollo turístico.	4,60	0,48
5	Reducir y simplificar la burocracia en las solicitudes y los plazos de aprobación de financiación al turismo.	4,70	0,45
6	Fijar distintas modalidades de adjudicación y financiación, en función de las características particulares de cada proyecto.	3,70	0,45
7	Hacer más flexible el proceso para adjudicar la financiación al turismo, anulando rigideces que puedan alargar y entorpecer el proceso de adjudicación.	4,70	0,64
8	Apostar por la formación y sensibilización en materia de inclusión financiera de los recursos humanos responsables de la adjudicación de la financiación a proyectos de desarrollo turístico.	4,30	0,45

Fuente: elaboración propia.

Tabla 6.
Acciones planteadas para la estrategia de proceso de ejecución.

Acción	Descripción	\bar{x}	σ
1	Apostar por la transparencia la ejecución de los proyectos de desarrollo con influencia en el turismo.	4,60	0,48
2	Fijar canales de comunicación fluidos con las entidades encargadas de la ejecución.	3,90	0,48
3	Instaurar un manual de buenas prácticas que maximice la exclusividad de los proyectos financiados.	4,50	0,66
4	Instaurar protocolos de actuación inclusivos financieramente para la ejecución de proyectos de desarrollo turístico.	4,50	0,50
5	Reforzar la labor de los gestores de los proyectos, apostando por que mantengan una línea la aplicación de acuerdo con la política de inclusión financiera marcada por el organismo.	4,20	0,71
6	Cuidar la viabilidad económica del proyecto, con indicadores por fases que lleva a una financiación en etapas, adaptada y en función de los objetivos logrados.	4,60	0,45
7	Hacer un seguimiento constante de la ejecución de los proyectos de desarrollo turístico.	4,50	0,45
8	Aprender de la experiencia, manteniendo bases de datos actualizadas de la consecución de objetivos a través de la financiación al turismo.	4,30	0,66
9	Capacitar y sensibilizar a los recursos humanos encargados del seguimiento de los proyectos, así como a los gestores de proyectos en inclusión financiera	4,30	0,45
10	Prestar asistencia técnica a lo largo de la ejecución del proyecto y <i>a posteriori</i> , de modo que se pueda guiar la actuación de los adjudicatarios o ejecutores hacia el desarrollo organizativo e institucional, así como para resolución de problemas (Llaguno et al., 2018).	4,00	0,48
11	Formar en finanzas y gestión empresarial a las entidades de ejecución de los proyectos de desarrollo turístico, para garantizar una mayor rentabilidad y desarrollo del proyecto.	4,30	0,45

Fuente: elaboración propia.

Fijadas las diferentes estrategias y acciones tipo para una financiación inclusiva del turismo por parte de los OFI, por último es fundamental señalar que la eficacia de estos dependerá en última instancia de su capacidad para satisfacer las necesidades de los diferentes *stakeholders* turísticos y del sistema financiero. En efecto, estudios realizados a entidades bilaterales y multilaterales (Consultative Group to Assist the Poor [CGAP], 2006) confirmaron una serie de elementos fundamentales y necesarios para garantizar que la cooperación al desarrollo fuera eficaz en materia de inclusión financiera:

1. Franqueza y congruencia estratégica.
2. Recursos humanos capacitados y con nociones técnicas suficientes en inclusión financiera.
3. Responsabilidad ante la consecución de los resultados.
4. Aprovechamiento de los conocimientos, aprendiendo de la experiencia.
5. Herramientas apropiadas y flexibles.

Como se ha ido especificando, este planteamiento estratégico fue validado por un grupo de expertos de carácter internacional, cuya opinión sirvió de guía para la elaboración del planteamiento estratégico. La puesta a prueba del planteamiento estratégico ante el panel de expertos permitió validar la adecuación de la misión, objetivos, estrategias y actuaciones planteadas. De hecho, el planteamiento estratégico consiguió el aval del 100% de los encuestados, quienes lo consideraron como bastante adecuado

(40%) o muy adecuado (60%). Puede afirmarse, por tanto, que el panel de expertos, al completo, considera adecuado el planteamiento estratégico, que debería ser una herramienta de los OFI para auspiciar el acceso a la financiación a los más excluidos del sistema financiero, mediante la financiación a proyectos de desarrollo turístico.

Conclusiones

Los OFI financian turismo con el objetivo de alcanzar sus objetivos de desarrollo y reducción de la pobreza; sin embargo, no siguen un planteamiento estratégico común, ni individual, que oriente la actividad financiadora hacia la inclusión financiera. Este artículo concluye que es posible establecer un planteamiento estratégico que funcione como una estrategia de guía para los OFI en la financiación al turismo, que incluya unos fines o criterios generales, unos objetivos y unas líneas estratégicas de actuación, que orienten la toma de decisiones en la financiación de proyectos de desarrollo turístico. Por lo tanto, queda validada la hipótesis de partida.

En el planteamiento estratégico propuesto destaca que es muy importante sensibilizar y hacer tomar conciencia del papel e importancia de la inclusión financiera y el turismo como herramientas de desarrollo económico. Esto debe permitir fijar criterios y objetivos claros, palpables y medibles, en materia de inclusión financiera y turismo. Por ello, los OFI deben incluir el turismo en la fase o a lo largo de todas las fases de la programación que desarrollan junto con países prestatarios.

Es fundamental fijar las bases de los destinatarios de la financiación, prestando especial atención a los sectores más excluidos y a los instrumentos financieros disponibles, de modo que se adecúen y adapten a cada adjudicatario para lograr una mayor inclusión financiera en el turismo (Ferraz & Ramos, 2018), evitando el sobreendeudamiento. El papel de los gestores de proyectos, tras la adjudicación de la financiación, debe ser reforzada, apostando por políticas de inclusión financiera marcadas por el propio organismo y llevando una relación constante y coordinada.

El éxito de los proyectos está garantizado con apoyo financiero y, además, no financiero, mediante asistencia técnica y formación en materia de turismo, gestión empresarial y financiera, ya que la falta de conocimientos y experiencia en la materia es uno de los principales obstáculos de los empresarios excluidos del sistema financiero (Ferraz & Ramos, 2018). Establecer métodos de control para evaluar el cumplimiento de los objetivos en todas las etapas de la financiación es fundamental, ya que permiten detectar y corregir desviaciones en el trabajo desempeñado. Por último, es necesario destacar que los procesos de adjudicación de la financiación y ejecución de los proyectos de desarrollo turístico deben ser transparentes, eficientes y adecuados, dejando al margen los intereses particulares de los organismos.

El planteamiento estratégico aquí descrito permite a los OFI poner en marcha actuaciones que les permitan aprovechar oportunidades y fortalezas, o corrijan carencias, que condicionan su comportamiento en la financiación al turismo, influir en aspectos que favorecen el acceso a la financiación y garantizar que su actividad financiadora a proyectos de desarrollo turístico sea financieramente inclusiva. Se trata de un planteamiento general, que debe adaptarse a las particularidades de cada organismo, país o región, con base en el papel del turismo en cada uno de ellos.

Al realizar este trabajo, se han presentado una serie de limitaciones marcadas principalmente por la escasez de bibliografía disponible. Además, hubiera sido interesante contar con una mayor tasa de respuesta al cuestionario. Cabe destacar también la dificultad de encontrar especialistas en el tema en cuestión para el panel de expertos.

Como futuras líneas de investigación, se ha identificado la posibilidad de trabajar, partiendo del planteamiento estratégico elaborado, junto con los organismos analizados, en uno específico y adaptado a sus circunstancias y a las de cada país. Además, sería interesante conocer la eficacia y eficiencia de aplicar este planteamiento en la financiación al turismo mediante el análisis de los verdaderos *outcomes*.

Declaración de conflicto de interés

Los autores no manifiestan conflictos de interés institucionales ni personales.

Referencias bibliográficas

- Altés, C. (2006). *El turismo en América Latina y el Caribe y la experiencia del BID*. BID, Sustainable Development Department. <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/El-turismo-en-Am%C3%A9rica-Latina-y-el-Caribe-y-la-experiencia-del-BID.pdf>
- Bianchi, R. (2018). The political economy of tourism development: A critical review. *Annals of Tourism Research*, 70, 88-102. <https://doi.org/10.1016/j.annals.2017.08.005>
- Brida, J. G., London, S., & Rojas, M. (2014). El turismo como fuente de crecimiento económico: impacto de las preferencias intertemporales de los agentes. *Investigación económica*, 73(289), 59-77. [https://doi.org/10.1016/S0185-1667\(15\)30003-5](https://doi.org/10.1016/S0185-1667(15)30003-5)
- Cárdenas-García, P. J., Sánchez-Rivero, M., & Pulido-Fernández, J. I. (2015). Does tourism growth influence economic development? *Journal of Travel Research*, 54(2), 206-221. <https://doi.org/10.1177/0047287513514297>
- Carrillo-Hidalgo, I. (2014) *La financiación internacional inclusiva del turismo como instrumento de desarrollo sostenible* (tesis doctoral). Universidad de Jaén, España. <http://hdl.handle.net/10953/634>
- Carrillo-Hidalgo, I., & Pulido-Fernández, J. I. (2018). Measuring the inclusiveness of international financing to tourism in Latin America and the Caribbean. *Investment Management and Financial Innovations*, 15(3), 15-34. [http://dx.doi.org/10.21511/imfi.15\(3\).2018.02](http://dx.doi.org/10.21511/imfi.15(3).2018.02)
- Carrillo-Hidalgo, I., & Pulido-Fernández, J. I. (2019). Is the financing of tourism by international financial institutions inclusive? A proposal for measurement. *Current Issues in Tourism*, 22(3), 330-356. <https://doi.org/10.1080/13683500.2016.1260529>
- Consultative Group to Assist the Poor (CGAP). (2006). *Apoyando el desarrollo de sistemas financieros incluyentes. Directrices para los cooperantes Internacionales sobre buenas prácticas en microfinanzas*. CGAP, Banco Mundial. <https://www.findevgateway.org/sites/default/files/publications/files/mfg-es-documento-apoyando-el-desarrollo-de-sistemas-financieros-incluyentes-12-2004.pdf>
- Chandrasekhar, C. P. (2007). *Estrategias nacionales de desarrollo. Guías de orientación de políticas públicas. Políticas financieras*. Naciones Unidas DAES. https://esa.un.org/techcoop/documents/Finance_Spanish.pdf
- Croes, R. (2014). The role of tourism in poverty reduction: An empirical assessment. *Tourism Economics*, 20(2), 207-226. <https://doi.org/10.5367/te.2013.0275>
- Demirgüç-Kunt, A., Klapper L., Singer, D., Ansar, S., & Hess, J. (2018). *The Global Findex Database 2017: Measuring financial inclusion and the fintech revolution*. The World Bank. <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/29510>
- Díaz, G. (2017). Turismo y desarrollo local. *Pasos. Revista de Turismo y Patrimonio Cultural*, 15(2), 333-340. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=88150355004>
- De Olloqui, F., Andrade, G., & Herrera, D. (2015). *Inclusión financiera en América Latina y el Caribe. Coyuntura actual y desafíos para los próximos años*. Banco Interamericano de Desarrollo. <https://publications.iadb.org/es/publicacion/13894/inclusion-financiera-en-america-latina-y-el-caribe-coyuntura-actual-y-desafios>

- Fernández, A. (2004). *Investigación y técnicas de mercado*. ESIC.
- Ferraz, J. C., & Ramos, L. (2018). *Inclusión financiera para la inserción productiva de las empresas de menor tamaño en América Latina: innovaciones, factores determinantes y prácticas de las instituciones financieras de desarrollo*. CEPAL. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/43427-inclusion-financiera-la-insercion-productiva-empresas-menor-tamano-america>
- Global Partnership for Financial Inclusion (GPFI). (2010). *Innovative financial inclusion. Principles and report on innovative financial inclusion from the access through innovation sub-group of the G20 financial inclusion experts group*. GPFI. <https://www.gpfi.org/publications/principles-and-report-innovative-financial-inclusion>
- Global Partnership for Financial Inclusion (GPFI). (2017). *2017 Financial inclusion action plan*. GPFI. <https://www.gpfi.org/publications/principles-and-report-innovative-financial-inclusion>
- Hawkins, D., & Mann, S. (2007). The World Bank's role in tourism development. *Annals of Tourism Research*, 34(2), 348-363. <https://doi.org/10.1016/j.annals.2006.10.004>
- Klapper, L., El-Zoghbi, M., & Hess, J. (2016). Achieving the sustainable development goals. The role of financial inclusion. *CGAP Working Paper*. CGAP. https://www.cgap.org/sites/default/files/Working-Paper-Achieving-Sustainable-Development-Goals-Apr-2016_0.pdf
- Llaguno, D., Briceño, B., Morales, O., Bersano, L., & García, C. I. (2018). *¿Y tú qué harías? Aprendiendo de la ejecución de los proyectos de desarrollo*. Banco Interamericano de Desarrollo. <http://dx.doi.org/10.18235/0001075>
- Loría, E. G., Sánchez, F., & Salas, E. (2017). Efectos de la llegada de viajeros internacionales en el desempleo y el crecimiento económico en México, 2000.2-2015.2. *El Periplo Sustentable*, 32. <https://www.redalyc.org/jatsRepo/1934/193462120006/html/index.html>
- Markandya, A., Taylor, T., & Pedroso, S. (2003). Tourism and sustainable development: Lessons from recent World Bank experience. Ponencia presentada en *International Conference on Tourism and Sustainable Economic Development*, Chia (Cagliari). <http://doi.org/10.4337/9781845426781.00012>
- Mehrotra, A. N., & Yetman, J. (2015). Financial inclusion-issues for central banks. *BIS Quarterly Review*, March, 83-96. https://www.bis.org/publ/qrtpdf/r_qt1503h.pdf
- Mowforth, M., & Munt, I. (2015). *Tourism and sustainability: Development, globalisation and new tourism in the Third World*. Routledge. <https://www.routledge.com/Tourism-and-Sustainability-Development-globalisation-and-new-tourism-in/Mowforth-Munt/p/book/9781138013261>
- Nassani, A. A., Aldakhil, A. M., Abro, M. M. Q., Islam, T., & Zaman, K. (2019). The impact of tourism and finance on women empowerment. *Journal of Policy Modeling*, 41(2), 234-254. <http://doi.org/10.1016/j.jpolmod.2018.12.001>
- Perrić, J., Mujačević, E., & Šimunić, M. (2011). International financial institution investments in tourism and hospitality. *Journal of International Business and Cultural Studies*, 4, 1-17. <https://www.aabri.com/manuscripts/10444.pdf>
- Pulido-Fernández, J. I. (2012). Introducción. *Revista de Economía Mundial*, 32, 17-21. <http://uhu.es/publicaciones/ojs/index.php/REM/article/view/4766/4054>
- Pulido-Fernández, J. I., Cárdenas-García, J. P., & Sánchez-Rivero, M. (2014). Tourism as a tool for economic development in poor countries. *Turizam: međunarodni znanstveno-stručni časopis*, 62(3), 309-322. <https://hrcak.srce.hr/129480>
- Pulido-Fernández, J. I., Flores-Ruiz, D., & Vargas-Machuca-Salido, M. J. (2008). Gestión activa de la deuda externa y desarrollo turístico. Los swaps deuda-turismo sostenible. *Revista de Economía Mundial*, 20, 197-227. <https://www.redalyc.org/pdf/866/86613723008.pdf>
- Rukuižienė, R. (2014). Sustainable tourism development implications to local economy. *Regional Formation and Development Studies*, 14(3), 170-177. <http://dx.doi.org/10.15181/rfds.v14i3.873>
- Sancho, F. (2017). *Inclusión financiera de la pequeña y mediana empresa en Costa Rica*. CEPAL. https://www.cepal.org/sites/default/files/document/files/inclusion_financiera_de_la_pequena_y_mediana_empresa_en_costa_rica_watermark.pdf
- Sharpley, R., & Telfer, D. J. (Eds.). (2014). *Tourism and development: Concepts and issues*. Channel View Publications.
- Sinha, F. (2006). *Social rating and social performance reporting in microfinance towards a common framework*. EDA/M-Cril, Argidius, y SEEP Network. https://seepnetwork.org/files/galleries/309_4660_file_Social_Performance_Rating.pdf
- Swamy, V. (2014). Financial inclusion, gender dimension, and economic impact on poor households. *World Development*, 56, 1-15. <https://doi.org/10.1016/j.worlddev.2013.10.019>
- United Nations (UN). (2005). *World economic and social survey 2005: Financing for development*. Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, Naciones Unidas. https://www.un.org/en/development/desa/policy/wess/wess_archive/2005wess_eng.pdf
- World Bank (WB). (2014). *Global Financial Development Report 2014: Financial Inclusion*. World Bank. <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/16238/9780821399859.pdf?sequence=4&isAllowed=y>
- World Bank (WB). (2016). *Payment aspects of financial inclusion*. Bank for International Settlements and World Bank Group. <https://www.bis.org/cpmi/publ/d144.htm>