



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE ECONOMÍA

Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Economista

Tema:

“Desarrollo del sistema cooperativo y su nexos con el nivel de pobreza: Un análisis de causalidad en Ecuador”

Autor: Tayupanta Pasochoa, Flavio David

Tutor: Ing. López Solís, Oscar Patricio

Ambato – Ecuador

2023

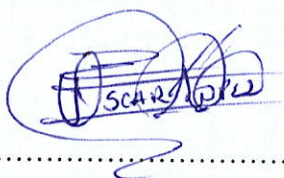
APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Ing. Oscar Patricio López Solís con cédula de ciudadanía No 180360508-6, en mi calidad de Tutor del proyecto de investigación sobre el tema: **“DESARROLLO DEL SISTEMA COOPERATIVO Y SU NEXO CON EL NIVEL DE POBREZA: UN ANÁLISIS DE CAUSALIDAD EN ECUADOR”**, desarrollado por Flavio David Tayupanta Pasochoa, de la Carrera de Economía, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Agosto 2023.

TUTOR



.....
Ing. Oscar Patricio López Solís

C.C. 180360508-6

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Flavio David Tayupanta Pasochoa con cédula de ciudadanía No. 180475905-6, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto de investigación, bajo el tema: **“DESARROLLO DEL SISTEMA COOPERATIVO Y SU NEXO CON EL NIVEL DE POBREZA: UN ANÁLISIS DE CAUSALIDAD EN ECUADOR”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Agosto 2023.

AUTOR



Flavio David Tayupanta Pasochoa

C.C. 180475905-6

CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autor.

Ambato, Agosto 2022.

AUTOR




Flavio David Tayupanta Pasochoa

C.C. 180475905-6

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el proyecto de investigación, sobre el tema: **“DESARROLLO DEL SISTEMA COOPERATIVO Y SU NEXO CON EL NIVEL DE POBREZA: UN ANÁLISIS DE CAUSALIDAD EN ECUADOR”**, elaborado por Flavio David Tayupanta Pasochoa, estudiante de la Carrera de Economía, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Agosto 2023.



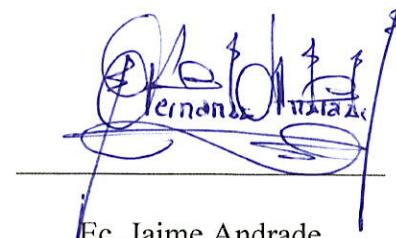
Dra. Tatiana Valle PhD.

PRESIDENTE



Ing. Ana Córdova

MIEMBRO CALIFICADOR



Ec. Jaime Andrade

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Este trabajo de investigación se la dedico a mi Dios quien supo guiarme por el buen camino, darme las fuerzas necesarias para seguir adelante y por bendecirme día a día con vida y salud, a mi familia quienes por ellos estoy aquí, a mis padres por su apoyo incondicional, y brindarme sus consejos, comprensión, amor, ayuda en los momentos difíciles, a mi compañera de vida, quien me apoyado en culminar este proceso y a emprender una nueva etapa de vida, a mis primos, tíos, quienes lucharon con mi familia cuando más los necesite, y a todos quienes en su momento me brindaron su apoyo, con consejos y palabras de aliento para seguir y cumplir un objetivo más.

David

AGRADECIMIENTO

Primeramente, doy gracias a Dios por permitirme respirar cada día, gratitud sincera a todos mis docentes de la Universidad Técnica de Ambato, Facultad de Contabilidad y Auditoría, quienes me han guiado y me han inculcado con nuevos conocimientos durante este camino emprendido.

A mi tutor de proyecto Ing. Oscar Patricio López Solís por su apoyo constante, paciencia y dedicación.

Finalmente, a toda mi familia por estar apoyándome en todo momento.

Gracias a Todos

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE ECONOMÍA

TEMA: “DESARROLLO DEL SISTEMA COOPERATIVO Y SU NEXO CON EL NIVEL DE POBREZA: UN ANÁLISIS DE CAUSALIDAD EN ECUADOR”

AUTOR: Flavio David Tayupanta Pasochoa

TUTOR: Ing. Oscar Patricio López Solís

FECHA: Agosto 2023.

RESUMEN EJECUTIVO

El presente estudio analiza la relación causal entre el desarrollo del sector cooperativo y el nivel de pobreza en Ecuador. Para esta labor se emplearon datos cuantitativos para el periodo 2007-2021. El método aplicado consistió en diagnósticos descriptivos de las variables, a través de indicadores de profundización financiera e índices de pobreza nacional y extrema. Por otro lado, se emplearon análisis explicativos a través de modelación econométrica lineal, bajo el método de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) y la prueba de Granger, para determinar la relación estadística entre las variables y la dirección causal. Los principales resultados muestran que el sector cooperativo ha mantenido un crecimiento favorable a lo largo del periodo. La pobreza ha tenido comportamientos ha logrado reducirse debido a cambios estructurales en la política. Sin embargo, también se ha agravado a causa de inestabilidades económicas y sanitarias como la del COVID 19. Los hallazgos explicativos que el desarrollo financiero estas organizaciones es una herramienta importante para la reducción de la pobreza y no solo mediante el aumento de los ingresos. Además, se determina que existe una causalidad unidireccional que va desde el desarrollo financiero hacia la pobreza, sin posibilidad de retroalimentación.

PALABRAS DESCRIPTORAS: DESARROLLO, POBREZA, CAUSALIDAD, COOPERATIVO, ANÁLISIS.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO

FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDIT

CAREER OF ECONOMY

TOPIC: “DEVELOPMENT OF THE COOPERATIVE SYSTEM AND ITS LINK WITH THE LEVEL OF POVERTY: AN ANALYSIS OF CAUSALITY IN ECUADOR”.

AUTHOR: Flavio David Tayupanta Pasochoa

TUTOR: Ing. Oscar Patricio López Solís

DATE: August 2023.

ABSTRACT

This study analyzes the causal relationship between the development of the cooperative sector and the level of poverty in Ecuador. Quantitative data for the period 2007-2021 were used for this work. The applied method consisted of descriptive diagnoses of the variables, through financial deepening indicators and national and extreme poverty indices. On the other hand, explanatory analyzes were used through linear econometric modeling, under the Ordinary Least Squares (OLS) method and the Granger test, to determine the statistical relationship between the variables and the causal direction. The main results show that the cooperative sector has maintained favorable growth throughout the period. Poverty has had behaviors has been reduced due to structural changes in politics. However, it has also been aggravated by economic and health instabilities such as that of COVID 19. The explanatory findings that the financial development of these organizations is an important tool for poverty reduction and not only by increasing income. In addition, it is determined that there is a unidirectional causality that goes from financial development to poverty, without the possibility of feedback.

KEYWORDS: DEVELOPMENT, POVERTY, CAUSATION, COOPERATIVE, ANALYSIS.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	iv
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO.....	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xiii
CAPÍTULO I.....	1
INTRODUCCIÓN.....	1
1.1. Justificación.....	1
1.1.1 Justificación teórica.....	1
1.1.2 Justificación metodológica.....	4
1.1.3 Justificación práctica.....	5
1.1.4 Formulación del problema de investigación.....	6
1.2. Objetivos.....	6
1.2.1. Objetivo general.....	6
1.2.2. Objetivos específicos.....	6
CAPÍTULO II.....	7

MARCO TEÓRICO	7
2.1 Revisión de literatura.....	7
2.1.1 <i>Antecedentes investigativos</i>	7
2.1.2 <i>Fundamentos teóricos</i>	12
2.2. Hipótesis.....	33
CAPÍTULO III.....	34
METODOLOGÍA	34
3.1. Población y muestra	34
3.2. Enfoque de la investigación	35
3.3. Fuentes primarias y secundarias.....	36
3.3.1. <i>Instrumentos y métodos para recolectar información</i>	36
3.4. Tratamiento de la información	38
3.5. Operacionalización de las variables	42
3.5.1 <i>Operacionalización de la variable dependiente: Pobreza</i>	42
3.5.2 <i>Operacionalización de la variable independiente: Desarrollo financiero</i>	43
CAPÍTULO IV	44
RESULTADOS.....	44
4.1. Resultados y discusión	44
4.1.1. <i>Resultados</i>	44
4.2. Verificación de las hipótesis.....	67
CAPÍTULO V.....	71
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	71
5.1. Conclusiones	71
5.2. Limitaciones del estudio.....	72
5.3. Futuras líneas de investigación.....	72
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	74

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1. Medidas de desarrollo financiero	31
Tabla 2. Clasificación de las entidades que conforman el SFPS del Ecuador	34
Tabla 3. Clasificación COAC según la SEPS	35
Tabla 4. Descripción de la variable y fuente	37
Tabla 5. Operacionalización de la variable dependiente: Pobreza.....	42
Tabla 6. Operacionalización de la variable independiente: Desarrollo financiero	43
Tabla 7. Profundización financiera (Captaciones/PIB), periodo 2007-2021	45
Tabla 8. Profundización financiera (Colocaciones/PIB), periodo 2007-2021	47
Tabla 9. Pobreza e intervalos de confianza, periodo 2007-2021	49
Tabla 10. Pobreza por área, periodo 2007-2021	51
Tabla 11. Extrema pobreza e intervalos de confianza, periodo 2007-2021	52
Tabla 12. Extrema pobreza por área, periodo 2007-2021	54
Tabla 13. Coeficiente de Gini, periodo 2007-2021	55
Tabla 14. PIB per cápita, periodo 2007-2021	57
Tabla 15. Prueba ADF a las variables en niveles	59
Tabla 16. Prueba ADF a las variables en primeras diferencias.....	60
Tabla 17. Modelo MCO 1, con variable dependiente: POBREZA NACIONAL.....	61
Tabla 18. Análisis de los errores MCO 1	62
Tabla 19. Modelo MCO 2, con variable dependiente: POBREZA EXTREMA	63
Tabla 20. Análisis de los errores MCO 2	64
Tabla 21. Análisis de colinealidad	64
Tabla 22. Resumen estimaciones MCO	65
Tabla 23. Elección de rezagos.....	67
Tabla 24. Causalidad Granger variable dependiente: DLPOBREZA NACIONAL ..	68
Tabla 25. Causalidad Granger variable dependiente: DLPOBREZA EXTREMA....	69
Tabla 26. Causalidad Granger variable dependiente: DLPROFUN CAPT	69
Tabla 27. Causalidad Granger variable dependiente: DLPROFUN_COLO_	70

ÍNDICE DE FIGURAS

CONTENIDO	PÁGINA
Figura 1. Número de cooperativas de ahorro y crédito, periodo 2015-2022	3
Figura 2. Aspectos relacionados con la definición de pobreza	15
Figura 3. Estructura del sistema financiero ecuatoriano	25
Figura 4. Segmentación de entidades del SFPS	28
Figura 5. Profundización financiera (Captaciones/PIB), periodo 2007-2021	46
Figura 6. Profundización financiera (Colocaciones/PIB), periodo 2007-2021	48
Figura 7. Pobreza e intervalos de confianza, periodo 2007-2021	50
Figura 8. Pobreza por área, periodo 2007-2021	51
Figura 9. Extrema pobreza e intervalos de confianza, periodo 2007-2021	53
Figura 10. Extrema pobreza por área, periodo 2007-2021	55
Figura 11. Coeficiente de Gini, periodo 2007-2021	56
Figura 12. PIB per cápita, periodo 2007-2021	57
Figura 13. Análisis gráfico de las series temporales	58

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1. Justificación

1.1.1 *Justificación teórica*

El desarrollo financiero es una parte importante del crecimiento de la economía, a razón que, puede incidir de manera directa e indirecta en su desarrollo. En este sentido, un sistema financiero eficaz ofrece varios beneficios como una mayor asignación de recursos, reducción de riesgos, convenientes costos de transacción, reducidas tasas de interés, mayores inversiones; y, por lo tanto, mayor eficiencia economía que resulta en mejores niveles de vida (Bekaert, Campbell, & Lundblad, 2005).

Durante décadas, los economistas han centrado su atención en el vínculo entre la intermediación financiero y el crecimiento económico, mientras que, han restado importancia al tema del impacto del desarrollo financiero en la reducción de la pobreza. Ciertamente, la pobreza es un problema que impera en los países de bajos ingresos, siendo incluso considerado como la raíz de los problemas socioeconómicos, por tal razón, se supone que el limitado acceso al crédito formal y a los servicios financieros a los pobres es el factor escondido detrás de la pobreza (Abdin, 2016).

A partir de lo anterior, varios responsables políticos se han enfocado en la lucha contra la pobreza mostrando interés en la contribución del desarrollo financiero. Por ejemplo, si el sector financiero proporcionara servicios financieros adecuados para los estratos sociales más desfavorecidos, esto podría contribuir significativamente a disminuir la pobreza (Kiendrebeogo & Minea, 2016). De ahí, que la revisión literaria señala dos perspectivas del impacto del desarrollo financiero en la pobreza: por un lado, es probable que el desarrollo financiero permita a los hogares más pobres acceder a fondos de inversión debido a la disminución de las restricciones de liquidez; mientras que, por otro lado, el desarrollo financiero solo beneficiaría a familias y empresas que ya han utilizado servicios financieros (Rashid & Intartaglia, 2017).

Basándose en las estrategias de desarrollo, se ha suscitado una fuerte preocupación por la reducción de la pobreza. En ampliamente reconocido que mejorar el acceso de los pobres a los servicios financieros, particularmente a los créditos permite fortalecer sus

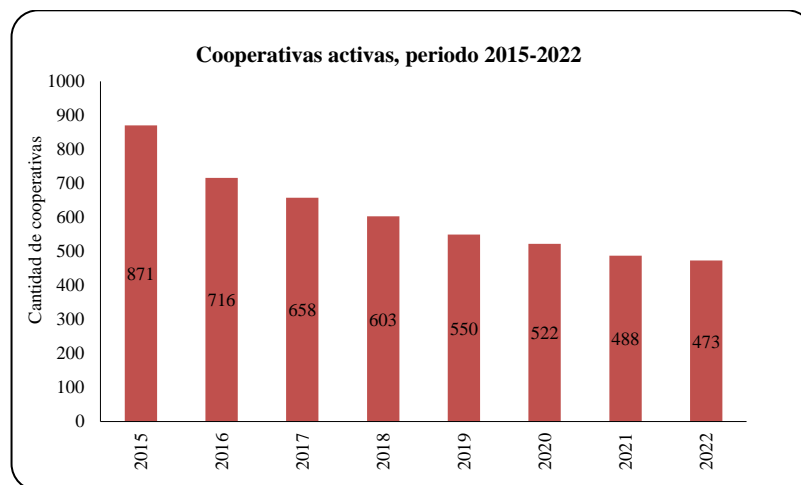
ingresos mediante la posibilidad de invertir en actividades productivas; lo que resulta en una mejora de su productividad para alcanzar una vida sostenible (Jalilian & Kirkpatrick, 2002). Por otra parte, el desarrollo financiero puede alcanzar a los pobres de manera indirecta al mejorar el crecimiento económico para que dichas ganancias de crecimiento pueden ser canalizadas a los pobres (Bushra, 2018).

Por otra parte, las evidencias empíricas han considerado diversas medidas de desarrollo financiero (dinero, cuasidinero, capitalización de mercado, crédito privado, etc.) que no captan de manera detallada la participación de las diferentes instituciones que conforman el sistema financiero (Donou & Silvestre, 2016). Al respecto, se ha omitido el desempeño de las instituciones de microfinanzas pese a que fueron creadas con el propósito de brindar servicios financieros a la población de escasos recursos, especialmente, con crédito para aliviar la pobreza.

En el Ecuador, las microfinanzas es uno de los mayores logros del sistema cooperativo, además que, sus “servicios financieros han contribuido de manera favorable a determinados sectores, comunidades y grupos de población en condiciones de pobreza que no tienen accesos a las finanzas formales” (Jácome, Ferraro, & Sánchez, 2004, p.15). Las cooperativas de ahorro y crédito son intermediarios financieros que se enfocan en otorgar beneficio a sus clientes y socios. Su característica principal es la generación de un capital social que es aportado de manera equitativa por sus socios con el objetivo de crear recursos útiles para lograr su desarrollo. A partir de su capital social el sistema cooperativa se divide en cinco segmentos, denotando que aquellas que se ubiquen en los primeros segmentos reflejan una gran fortaleza de su tejido social (riqueza) (García, Prado, Salazar, & Mendoza, 2018).

La tendencia del número cooperativas de ahorro y crédito activas ha decrecido paulatinamente, pues a pasado de 871 a 473 entidades financieras en el periodo 2015-2022 (Figura 1). En cierta parte, el panorama cooperativa ha atravesado por una etapa de cambios a partir de la promulgación de la Ley de Economía Popular y Solidaria (LEPS) de 2011, donde se designó como regulador a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) de las entidades que proporcionan servicios financiero dentro de la economía solidaria (EIU, 2014). Ante la aparición de la SEPS, se generó un “control el sector cooperativo bajo un enfoque de control de riesgos orientado al cumplimiento de los valores y principios cooperativos” (SEPS, 2021, p.19).

Figura 1. Número de cooperativas de ahorro y crédito, periodo 2015-2022



Fuente: SEPS (2021)

Además, el gobierno ha impulsado varias iniciativas de inclusión financiera que están centradas en las entidades que están bajo control de la SEPS, pues cabe reconocer que 75 de cada 100 ecuatorianos adultos tienen acceso a productos y servicios financieros, es decir, que 8,5 millones de personas en edad adulta están incluidos en el sistema financiero en el año 2020 (BCE, 2021). Por tal razón, se ha impulsado el derecho a acceder y relacionarse con las instituciones que conforman el sistema financiero.

Según, el reporte 2017 del Global Findex del Banco Mundial (BM) se constató que el 13% de la población ecuatoriana mayor a 15 años tiene acceso a una cuenta de ahorro; mientras que, el 17% tuvo acceso a crédito. Si bien, los resultados obtenidos no se encuentran por encima del indicador global de América Latina y el Caribe de 14% de acceso a ahorro y 21% de crédito, los logros son favorables para alcanzar la inclusión financiera. En 2020, el Banco Central del Ecuador reconoció un crecimiento favorable de 26% en las cuentas de ahorro, con respecto al 2019; ante ello, se denota que la población confía en los servicios financiero pese a la pandemia del COVID-19 y la contracción económica (ASOBANCA, 2021).

Ciertamente, la emergencia sanitaria causada por la aparición de la pandemia del COVID-19 suscitó varios problemas económicos en todo el país. En especial, se denotó un gran afectación en el normal funcionamiento de las actividades económicas que puso a prueba a los microempresarios. De ahí, que la mayor parte de la población tuvo que tomar medidas urgentes para cubrir los gastos de sus hogares y mantener sus actividades económicas. Ante ello, las entidades financieras implementaron varias

estrategias para proteger a sus socios y clientes, a través de la reprogramación, refinanciamiento y reestructuración de sus deudas. Sin embargo, a finales de 2021 aún se evidencia un incremento en la morosidad de la cartera de las entidades financieras; a consecuencia de la falta de liquidez en los hogares que impide cumplir a cabalidad con sus obligaciones financieras (Valeria, 2021).

Vinculado el concepto pobreza, se distingue que es un problema social del que es difícil escapar; por ello, el microfinanciamiento resulta ser un apoyo para las personas que viven en condiciones de pobreza mediante su papel de intermediario financiero. De ahí, que el objetivo de las microfinanzas es reducir la pobreza y mejorar la calidad de vida de los ecuatorianos. Para ello, se requiere armonizar a todos los sectores de la sociedad en especial aquellos vinculados con el sector económico y financiero, pues el dinamismo de los sistemas productivos resultará en un desarrollo sostenido que permite la redistribución de los excedentes en el territorio, dando como resultado que los actores mejoren sus condiciones de vida. (Benegas, 2020, p.51)

En vista del gran papel de las instituciones del sistema cooperativo, el presente estudio trata de analizar la relación entre el desempeño financiero y la pobreza en el Ecuador. Ante lo cual, es necesario aplicar un análisis de causalidad con miras a identificar si las variaciones de una variable repercuten en la otra variable, o viceversa. De ahí, la importancia de conocer si la reducción de la pobreza en el Ecuador es un estímulo positivo para el desarrollo financiero

1.1.2 Justificación metodológica

La revisión literaria ha considerado las interacciones entre desarrollo financiero y pobreza, incluyendo la dirección de causalidad entre las variables. Los estudios de los autores Rana, Abid, & Sara (2012) y Gazi, Phouphet, & Nasim (2012) proponen analizar la relación entre las variables mediante la aplicación de modelación econométrica, especialmente en el marco del modelo multiecuacionales. Atenuando a estas experiencias, el estudio consideró los mismos lineamientos para desarrollar el acápite de resultados.

Para el desarrollo de la investigación se utilizó dos tipos de investigación; descriptiva y explicativa. Con respecto al primer objetivo, se pretende examinar el nivel de desarrollo del sector cooperativo mediante indicadores de profundización financiera

(Colocaciones/ PIB y Depósitos/PIB) que permite la determinación de la eficiencia en el uso de los recursos financieros. El segundo objetivo se enfoca en indagar la evolución del nivel de pobreza desde la perspectiva de los ingresos de las personas, mediante tasas de variación para así evidenciar su comportamiento durante el periodo de estudio. Finalmente, para el tercer objetivo se aplica la metodología propuesta por los autores mencionados anteriormente para establecer la relación del desarrollo del sistema cooperativo y el nivel de pobreza. Aunque, inicialmente se preveía la utilización de un modelo multivariante, la limitada información presentada no permitió considerar esa opción. Por lo tanto, se emplearon dos modelos econométrico múltiples bajo el método de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO), con series de datos estacionarias para evitar posibles regresiones espurias y la también se empleó la prueba de Granger para determinar la causalidad entre las variables.

1.1.3 Justificación práctica

En países en vías de desarrollo se presenta un fenómeno multidimensional y complejo conocido como pobreza. Las consecuencias negativas causa malestar social, menor inversión e incluso menor crecimiento. Por ello, se reconoce que la intermediación financiera puede afectar a la pobreza pues es un agente que permite el acceso a servicios financieros, para así fortalecer los activos productivos de los pobres.

Partiendo de lo anterior, se espera que los hallazgos sean de gran beneficio para el investigador, la política y la academia. En este sentido, el perfil de un economista se verá beneficiada por el enriquecimiento de su conocimiento en temas de economía y finanzas. El profesional podrá encontrar evidencia empírica que sustenta la relación entre el desarrollo financiero y la pobreza con la finalidad de formular y evaluar modelos actuales de desarrollo económico.

Por su parte, los formuladores de política podrán sustentar sus estrategias en las evidencias de la evolución del sistema cooperativo, con miras a analizar si este aumento permite reducir la pobreza. En este sentido, se implementaría políticas nacionales para combatir este problema social considerando que las finanzas podrían afectar a los pobres debido a que están directamente involucrados con la economía, especialmente por su acceso a servicios financieros.

Por último, la academia obtendría nuevo conocimiento acerca las implicaciones del desarrollo financiero en la pobreza. Asimismo, el estudio daría paso a nuevas investigaciones considerando diversos factores que guardan relación con el tema, dando como resultado nuevas evidencias que sustenten la teoría económica.

1.1.4 Formulación del problema de investigación

¿El desarrollo del sector cooperativo contribuye a reducir la pobreza del Ecuador, en el periodo 2007-2021?

1.2.Objetivos

1.2.1. Objetivo general

Analizar la relación causal entre el desarrollo del sector cooperativo y el nivel de pobreza en Ecuador, durante el periodo 2007-2021.

1.2.2. Objetivos específicos

- Examinar el nivel de desarrollo del sector cooperativo a través de indicadores de profundización financiera, para determinar su eficiencia en la canalización de recursos, durante el periodo 2007-2021.
- Indagar la evolución del nivel de pobreza en el Ecuador, desde la perspectiva de los ingresos, para evidenciar el bienestar económico de la población ecuatoriana, durante el periodo 2007-2021.
- Establecer la relación entre el desarrollo del sistema cooperativo y el nivel de pobreza, mediante técnicas econométricas, para determinar la dirección de causalidad.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Revisión de literatura

2.1.1 *Antecedentes investigativos*

Las evidencias empíricas acerca la relación entre desarrollo financiero y reducción de pobreza es muy abundante, es así, que se debe profundizar en cada una de ellas para enriquecer el conocimiento del lector sobre el tema.

Los autores Guillaumont & Kpodar (2008) en su estudio “Desarrollo financiero y reducción de la pobreza: ¿puede haber un beneficio sin costo?” manifiestan que el desarrollo financiero ayuda a reducir la pobreza indirectamente al estimular el crecimiento; e directamente al facilitar las transacciones y permitir que los pobres se beneficien de los servicios financieros que aumentan sus ingresos y mejoran su capacidad para emprender inversiones rentables. Por ello, el objetivo del estudio es determinar si el desarrollo financiero ayuda a reducir la pobreza directamente a través del efecto conducto McKinnon e indirectamente a través del crecimiento económico. La metodología es de tipo explicativa por la aplicación de varias regresiones usando Mínimos Cuadrados Ordinario; y, posteriormente con el método de momento generalizado con datos de panel. Para cumplir la hipótesis de McKinnon se considera que la demanda de saldos reales de dinero depende positivamente del ingreso real, la tasa de interés real de los depósitos y el rendimiento real del capital. Por tal razón, las medidas de desarrollo financiero son la relación M3/PIB y colocaciones/PIB. Los resultados sugieren que los pobres se benefician de la capacidad del sistema bancario para facilitar las transacciones y brindar oportunidades de ahorro, pero hasta cierto punto no obtienen los beneficios de una mayor disponibilidad de crédito.

Gazi y otros (2012) examinan la relación causal entre el desarrollo del sector bancario y la disminución de la pobreza en Bangladesh. Se han aplicado métodos innovadores que emplean técnicas modernas de econometría de series temporales, incorporando simulaciones que se mantienen robustas incluso cuando se violan los supuestos estadísticos. Esto es particularmente relevante cuando se trabaja con tamaños de muestra reducidos, como ocurre en este estudio. Los resultados desvelan la presencia

de una relación de equilibrio a largo plazo entre el desarrollo del sector bancario y la reducción de la pobreza en el contexto de Bangladesh. De manera sorprendente, la reducción de la pobreza parece ejercer como una variable forjadora a largo plazo para explicar la evolución del sector bancario de Bangladesh. Un hallazgo destacado es la existencia de una causalidad bidireccional entre estas variables.

Rana, y otros (2012) en su trabajo “Desarrollo financiero y pobreza en Pakistán: análisis de causalidad” analizaron el impacto del desarrollo financiero en la disminución de la pobreza. El estudio demostró un proceso causal que conecta el desarrollo financiero con la reducción de la pobreza mediante el uso de la cointegración de Johansen y la prueba de Wald. Los resultados obtenidos de la investigación indican que no se establece una relación de causalidad en ninguna dirección, ya sea de ida y vuelta o en una sola dirección, entre el desarrollo financiero y la pobreza. Se concluye que el desarrollo financiero en Pakistán no ha llevado a la disminución de la pobreza, lo que pone de manifiesto las deficiencias existentes en el mercado financiero.

Bajo esta misma línea, Abdin (2016) en su estudio “Desarrollo financiero y reducción de la pobreza: exploración de los vínculos entre los problemas utilizando evidencia de Bangladesh” aclara que la pobreza es la raíz de todos los problemas socioeconómicos, por tanto, el acceso limitado al crédito formal y los servicios financieros es el factor cardinal detrás de esta pobreza. El objetivo del estudio es estimar el impacto del desarrollo financiero y la inestabilidad financiera en la reducción de la pobreza en Bangladesh en el período 1974 y 2013. La metodología es de tipo explicativa con la ejecución de una regresión de Mínimos Cuadrados Ordinarios y con el método generalizado del momento (GMM) para abordar la presencia de endogeneidad, sesgo de variables omitidas y problema de error de medición. Los resultados sugieren que el desarrollo financiero reduce la pobreza directamente al proporcionar un mayor acceso al crédito junto con oportunidades de ahorro para los pobres e indirectamente a través de la promoción del crecimiento económico. El hallazgo más interesante es que la proporción de crédito privado tiene un impacto sustancialmente mayor en los ingresos de los pobres.

Kiendrebeogo & Minea (2016) en su artículo científico “Desarrollo financiero y pobreza: evidencia de la Zona del Franco CFA” manifiesta que la liberalización

financiera en la región dio paso a varias reformas en sus sistemas financieros. Dichas reformas fomentaron el desarrollo financiero, lo que a su vez puede haber reducido la pobreza de ingresos. Al respecto, los autores tratan de estimar la contribución del desarrollo financiero al alivio de la pobreza en la Zona del Franco CFA. Para la evidencia empírica acerca el efecto del desarrollo financiero sobre la pobreza que transita a través de dos canales, a saber, el efecto conducto de McKinnon, basado en el acceso a los servicios de ahorro, y el efecto de intermediación de Shaw, que se enfoca en el acceso al crédito; se realiza a una configuración de datos de panel. Los resultados muestran que el desarrollo financiero está asociado con una caída en la proporción de la población pobre. Luego, el desarrollo financiero reduce la medida en que los ingresos de las personas caen por debajo de la línea de pobreza. Finalmente, la inestabilidad financiera o el desarrollo financiero inestable que conduce a crisis pueden mitigar el efecto favorable del desarrollo financiero en la reducción de la pobreza.

Desde el punto de vista de Boukhatem (2016) el desarrollo financiero contribuye a reducir la pobreza mediante la oportunidad de el acceso de los pobres a la financiación formal, utilización de ahorros acumulados o pedir dinero prestado para iniciar microempresas, lo que eventualmente conduce a un mayor acceso a los servicios financieros, generando así más empleo y mayores ingresos y, por lo tanto, reduce la pobreza. Al respecto, el estudio pretende evaluar empíricamente la contribución directa del desarrollo financiero a la reducción de la pobreza en 67 países de bajos y medianos ingresos durante el período 1986-2012. En el apartado metodológico se detalla la estimación de un modelo econométrico de panel. Los resultados sugieren la importante contribución del desarrollo financiero a la reducción de la pobreza, y esto, independientemente de las técnicas econométricas utilizadas. Por otro lado, la inestabilidad relacionada con el desarrollo financiero penalizar a la población pobre y aniquilaría los efectos positivos del desarrollo financiero

Por otra parte, Donou-Adonsou & Sylwester (2016) en su artículo científico “Desarrollo financiero y reducción de la pobreza en países en desarrollo: nueva evidencia de bancos e instituciones microfinancieras” resalta la diferencia de las instituciones del sector financiera que influyen en la pobreza. Por ello, el objetivo es analizar en qué medida los bancos y las IMF reducen la pobreza en 71 países en desarrollo durante el período 2002-2011. Ante lo cual, se aplica modelo de Mínimos

Cuadrados en dos etapas de efectos fijos considerando como principal indicador de desarrollo financiero al crédito/PIB. Los hallazgos indican que los bancos tienen cierta capacidad para reducir la pobreza cuando se usa el indicador tasa de recuento y la brecha de pobreza; mientras que, las IMF no parecen tener ningún impacto sobre la pobreza independientemente de la medida de pobreza empleada. Por lo tanto, se sugiere en futuros estudios emplear como medida alternativa de desarrollo financiero a los activos/ PIB.

Asimismo, Rashid & Intartaglia (2017) indica en su publicación “Desarrollo financiero: ¿disminuye la pobreza?” que un sistema financiero que proporcione efectivamente servicios financieros, como la movilización del ahorro, una mejor asignación de capital y una gestión de riesgos eficaz, es crucial para el proceso de crecimiento económico. Por tanto, un sistema financiero que funciona bien ayuda a mejorar el nivel de vida de los pobres. El objetivo del estudio es examinar el impacto del desarrollo financiero en la reducción de la pobreza en los países en desarrollo en el período 1985-2008. Dada la naturaleza dinámica de los datos de panel y los efectos específicos de cada país, los autores utilizan un estimador de panel GMM del sistema de dos pasos. Los resultados indican que el desarrollo financiero juega un papel importante en la reducción de la pobreza absoluta. Sin embargo, los autores no encuentran ningún impacto del desarrollo financiero a favor de los pobres cuando la pobreza se mide en términos relativos. Por otro lado, se encontró que el impacto del desarrollo financiero en el alivio de la pobreza es estadísticamente significativo cuando los pasivos líquidos y el crédito otorgado al sector privado se utilizan como indicador del desarrollo financiero.

El autor Keho (2017) en su investigación “Desarrollo financiero y reducción de la pobreza: Evidencia de selección de países africanos” indica que el desarrollo financiero puede contribuir directamente a la reducción de la pobreza al facilitar las transacciones y permitir que los pobres se beneficien de los servicios financieros que aumentan sus ingresos. Ante ello, el objetivo del estudio es examinar la relación entre el desarrollo financiero, el crecimiento económico y la reducción de la pobreza en nueve países africanos durante el período 1970-2013. La metodología utiliza el rezago distribuido autorregresivo (ARDL); mismo que, inicia estimando mínimos cuadrados ordinarios (OLS) y posteriormente rastrea la presencia de cointegración restringiendo

a cero todos los coeficientes estimados de las variables de nivel rezagado. Los hallazgos evidencian una relación a largo plazo entre las variables PIB y profundización financiera que tienen un efecto positivo en la reducción de la pobreza. Además, se revela una causalidad bidireccional a largo plazo entre el crecimiento económico y la reducción de la pobreza en Costa de Marfil, Gabón y Sudáfrica, y una causalidad bidireccional a largo plazo entre las finanzas y la reducción de la pobreza en Benin, Camerún y Sudáfrica.

Por su parte, Yilmaz (2017) en su investigación “Desarrollo financiero y reducción de la pobreza en las economías de mercados emergente” menciona que uno de los desafíos claves en el mundo globalizado es la disminución de la pobreza. Al respecto, el estudio pretende examinar el impacto del desarrollo del sector bancario y del mercado de valores en la reducción de la pobreza en los países emergentes durante el período 1993-2012. La investigación de tipo explicativa utiliza pruebas econométricas como la raíz unitaria en panel de Carrión-i-Silvestre, Barrio-Castro, y López-Bazo (2005) y la prueba de cointegración de Basher y Westerlund (2009) considerando la dependencia transversal y múltiples quiebres estructurales en el período de estudio. Al final, se concluyó que el desarrollo financiero tiene un impacto positivo significativo en la reducción de la pobreza en las economías de mercados emergentes. Por lo tanto, los países menos desarrollados y en desarrollo deben considerar el desarrollo de sus sectores financieros al determinar las políticas de desarrollo.

Por otra parte, Appiah, Idan, & Tetteh (2020) manifiesta en su estudio “Reexaminar el nexo entre el desarrollo financiero y la reducción de la pobreza: evidencia de economías emergentes” que el impacto del desarrollo financiero sobre la pobreza ha sido en gran parte inconcluso y poco claro debido al cambio en las tasas de ingresos resultante de las reformas de desarrollo financiero, que son similares a la reducción de la pobreza en los países en desarrollo. Por ello, el objetivo de la investigación es analizar el grado en que el desarrollo financiero ayuda a aliviar la pobreza en cinco economías emergentes africanas durante el período 1995–2015. La metodología es de tipo explicativa debido a la aplicación de una estimación de cointegración del sistema, llamada FMOLS y un modelo de datos de panel. Los hallazgos indican que el desarrollo financiero minimiza la pobreza. En tanto, que el crecimiento económico y la inflación no son estadísticamente significativos. No obstante, los hallazgos sugieren

que, si bien el crecimiento financiero es capaz de reducir la pobreza, debe combinarse con una reducción de la inflación, así como de otras variables macroeconómicas.

De igual manera, Sunny & Chandan (2021) en su trabajo investigativo “¿Son el desarrollo financiero y la estabilidad financiera complementos o sustitutos en la reducción de la pobreza?”, trata de analizar la asociación entre desarrollo financiero, estabilidad financiera y pobreza en los países desarrollados y en desarrollo durante el período 1995-2018. Además del desarrollo financiero los autores consideran a la estabilidad financiera para analizar el efecto de interacción de los dos sobre la pobreza. La metodología detalla la aplicación las técnicas de estimación de regresión de panel de efectos fijos y regresión de efectos agrupado. Los hallazgos muestran que el desarrollo financiero tiene mayores efectos en el alivio de la pobreza en un sistema financiero más frágil y viceversa. En tanto, que la estabilidad financiera está asociada con niveles más bajos de pobreza.

Los autores Alam & Alam (2021) en su artículo científico “Desarrollo financiero, crecimiento económico y reducción de la pobreza en India: Evidencia empírica” manifiesta que el crecimiento y el desarrollo financiero juegan un papel muy sensible en la reducción de la pobreza. Por tal razón, el estudio examina la respuesta de reducción de la pobreza basada en el desarrollo financiero y el crecimiento económico en la India. En la metodología se detalla la prueba de cointegración ARDL y el método de corrección de errores (ECM) para analizar la relación a corto y largo plazo entre las variables del modelo. Los hallazgos indican que el desarrollo financiero y el crecimiento económico no han tenido un impacto significativo en la reducción de la pobreza a largo plazo. Por otro lado, a corto plazo se evidencia que el desarrollo financiero y el crecimiento económico han intentado reducir la pobreza en la India con éxito. Por último, el análisis impulso-respuesta indica que la reducción de la pobreza actuará como un catalizador para una mayor reducción de la pobreza en la India.

2.1.2 Fundamentos teóricos

2.1.2.1. Variable Dependiente: Pobreza

Economía

Etimológicamente, la palabra economía proviene de los términos griegos *oikos* (casa) y *nomos* (administración). Dentro de las ciencias económicas, la economía se encarga

de los procedimientos productivos, de intercambio y análisis de consumo de bienes y servicios (Jurado, y otros, 2017).

Por su parte, Bergara, y otros (2003) manifiestan que “la economía como ciencia social se ocupa del estudio de las actitudes humanas orientadas a administrar los recursos escasos para producir bienes y servicios que son distribuidos para satisfacer las necesidades de los individuos” (p.13). De igual manera, Astudillo (2012) indica que la “economía se encarga de estudiar la forma en que los hombres y la sociedad utilizan los recursos escasos y limitados para obtener bienes y distribuirlos para el consumo” (p.15).

Ciertamente, el problema de la economía es la escasez pues surge de las ilimitadas necesidades humanas y de los limitados recursos económicos. Por ello, las tres interrogantes qué producir, cómo producir y a quién distribuir. De ahí, la importancia de las necesidades pues toda actividad económica tiene como objetivo satisfacer las necesidades de los individuos (comer, dormir, recrear, aprender, entre otros) o de la sociedad (transporte, comunicación, seguridad, salud, etc.) (Sarmiento, Cardona, Sánchez, & García, 2018).

Desarrollo económico

El desarrollo económico hace alusión a la transformación estructural de una economía mediante la introducción de sistemas y tecnologías más actualizadas para aumentar la productividad laboral, el empleo, los ingresos y el nivel de vida de la población. Por tanto, el desarrollo económico es importante para que un país reduzca su pobreza proporcionando más empleo, mayores ingresos, bienes y servicios mejorados y las últimas tecnologías de producción (Panth, 2020).

En efeto, el desarrollo económico se refiere al crecimiento económico acompañado de cambios en la distribución de la producción y la estructura económica. Estos cambios pueden incluir una mejora en el bienestar de población pobre; un aumento en la participación del Producto Nacional Bruto de la industria y los servicios; un aumento en la educación y habilidades de la fuerza laboral, entre otros (Nafziger, 2006).

Por tanto, el concepto de “desarrollo económico se refiere al proceso de mejorar la calidad de todas las vidas y capacidades humanas elevando los niveles de vida, autoestima y libertad de las personas” (Todaro & Smith, 2012, p.5). En otras palabras,

el desarrollo económico implica cambios en el ingreso, el ahorro y la inversión junto con cambios progresivos en la estructura socioeconómica del país.

Pobreza

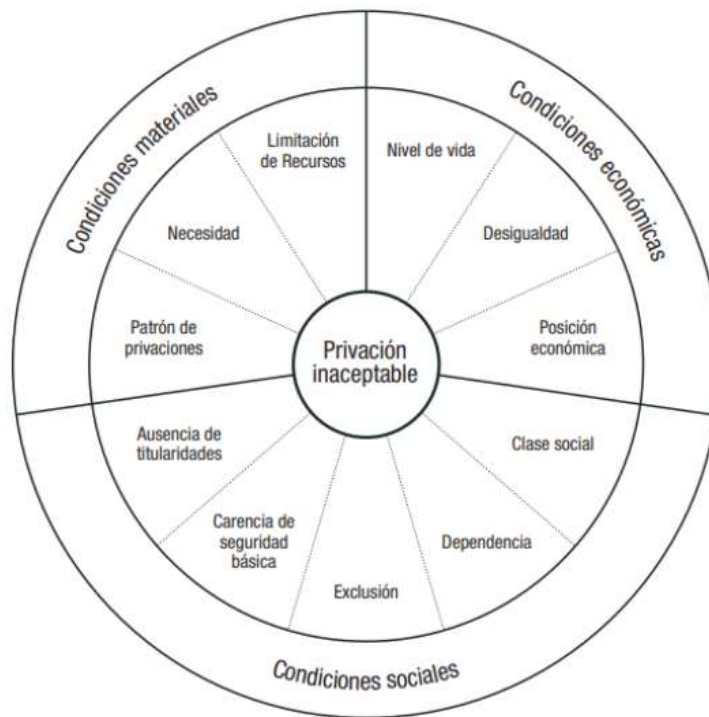
De manera general, “la pobreza alude a aquella situación en que los hogares o individuos no tienen suficientes recursos o habilidades para cubrir sus necesidades” (Ortiz & Marco, 2006, p.25). En efecto, el término pobreza tiene un significado multidimensional. El autor Spicker (2007) amplía el concepto de pobreza desde doce sentidos distintos, pero dada la postura de cada una se agrupa en tres posturas. La primera hace alusión a los conceptos de pobreza por lo **material**. Al respecto, se señala que una persona es pobre por la falta de recursos para satisfacer sus necesidades. De ahí, que la pobreza está relacionada con la **necesidad** de tener bienes o servicios materiales. Por otro lado, existe otro tipo de necesidades que son más graves como la falta de alimento y de vivienda, lo que recibe el nombre de **privaciones**; sin embargo, si estas necesidades persisten con el tiempo constituyen un patrón que va más allá de una privación; por lo tanto, la pobreza se define como la existencia de un patrón de privaciones. Por último, la falta de recursos monetarios no permite adquirir las cosas que se necesitan; por ello, la pobreza alude a una privación de necesidades por la **limitación de recursos**.

Con respecto a las **condiciones económicas**, la pobreza está determinada por bajos ingresos. Es decir, las personas pobres son aquellas cuyo **nivel de vida** (ingresos o consumo) se encuentra por debajo de un nivel estándar determinado. Por otro lado, el concepto de pobreza hace referencia a las personas que se encuentra en una situación de **desigualdad** respecto a otros en la sociedad. Desde la perspectiva de clases, las personas son distribuidos en diferentes categorías económicas; por lo tanto, la población pobre es considerada como una clase que está marginada de la sociedad por su **posición económica** (bajos ingreso o consumo).

Aludiendo a las condiciones sociales, el término “**clase social**” hace alusión a la posición socioeconómica de los pobres. Con respecto a **dependencia**, la población pobre hace referencia aquellas personas que por sus bajos ingresos depende de medios de subsistencia (beneficios sociales). Por su parte, la pobreza se refiere a la **exclusión** de las personas de una vida normal a causa de su limitación de ingresos. La pobreza se

identifica con la *ausencia seguridad básica* debido a varios factores que impiden a individuos y familias gozar de derechos y asumir responsabilidades. Finalmente, la carencia de seguridad y la falta de derecho da como resultado *una ausencia de titularidades* que caracteriza a los pobres.

Figura 2. Aspectos relacionados con la definición de pobreza



Fuente: Spicker (2007)

Ante ello, el concepto de pobreza ha sido ampliamente discutido y no tiene una definición única. Por lo general, alude a situaciones que las personas no desean experimentar, como:

Ingresos insuficientes para satisfacer las necesidades básicas, poca educación, enfermedades, aislamiento, escasez de recursos para enfrentar la vejez, discapacidad, falta de voz y participación en la distribución de los derechos y beneficios de la sociedad, debilidad, indefensión contra los abusos, entre otros. (Olavarria, 2005, p,23)

En efecto, la pobreza es un fenómeno multidimensional que se traduce en factores objetivos como la falta de recursos para satisfacer sus necesidades básicas para la supervivencia; en tanto, que desde la perspectiva subjetiva alude a la privación de la participación social por cuestiones relacionadas al género (Manos Unidas, 2022).

Medición de la pobreza

Dependiendo del tipo de información que se utiliza se podría hablar de pobreza subjetiva u objetiva:

1. Pobreza subjetiva

La pobreza subjetiva considera la propia percepción de individuos u hogares acerca una mínima satisfacción de necesidades (INEC, 2015). Es decir, las medidas subjetivas de pobreza se basan en la evaluación de su propia experiencia por parte de los hogares individuales. No obstante, la percepción subjetiva del hogar muchas veces no se corresponde con las mediciones oficiales de pobreza a través de indicadores objetivos, ya que no es lo mismo “ser pobre” que “sentirse pobre” (Zdeněk & Lososová, 2020).

En otras palabras, la pobreza subjetiva permite que cada uno aprecie su propio nivel de bienestar o las dificultades que encuentra en su vida; además, admite que las líneas de pobreza se derivan de juicios esencialmente subjetivos de lo que constituye un nivel aceptable para la población de una sociedad determinada (Ibrahuma, 2013).

2. Pobreza objetiva

Desde la perspectiva objetiva, la pobreza puede ser estudiada con la utilización de información de variables que han sido recolectadas a través de una encuesta o censos por parte del investigador, acerca de ciertas características específicas de un grupo o hogar (INEC, 2015). Por lo general, las medidas objetivas de pobreza son aquellas en las que la pobreza se define por factores independientes de quienes se consideran pobres (Zdeněk & Lososová, 2020).

Usualmente, el enfoque objetivo de la pobreza resulta de cuestiones relativas al ingreso mínimo y sobre la escala de equivalencia en particular, el gasto por debajo del cual el hogar vive en la pobreza frente a lo que prolifera en el medio social (Ibrahuma, 2013). En otras palabras, se enmarca en una situación en la que el individuo no está cubriendo sus necesidades básicas (alimentación, vivienda, y vestimenta) (INE, 2006).

La pobreza objetiva se divide en dos tipos de pobreza:

- **Pobreza relativa**

La perspectiva de la pobreza relativa se enmarca en que las personas perciben su propio bienestar en función de los demás; es decir, que la situación de pobreza de un individuo depende del grupo social de referencia. Al respecto, varios autores que adoptan este enfoque lo relacionan con un tema mayor como es la “*desigualdad en la distribución de los ingresos*” (Barneche, y otros, 2010).

Por lo tanto, la pobreza relativa identifica a una persona pobre cuando se encuentra en una situación de desventaja en el aspecto económico y social con respecto a los demás individuos de su entorno. Por tanto, su posición relativa dentro de la distribución de ingresos determina si el individuo es pobre o no (INEC, 2015).

En términos cuantitativos, “la pobreza relativa depende del nivel general o promedio de riqueza” (Stezano, 2021, p.15). En otras palabras, el “enfoque de pobreza relativa está relacionada con el estándar de vida mínimo aceptable en una sociedad determinada” (Olavarria, 2005, p.26).

Por lo general, las líneas de pobreza relativas están relacionadas con la privación relativa, es decir, que la característica de desplazamiento de las líneas de pobreza relativas con respecto a la línea de pobreza se basa en la invariabilidad del número de pobres. Por tanto, pese a existir una distribución equitativa del crecimiento económico no se reduciría el porcentaje de personas pobres (Dominguez & Martin, 2006).

- **Pobreza absoluta**

La pobreza absoluta alude a una situación de insatisfacción de una persona u hogar sobre un conjunto de necesidades y oportunidades; debido a varias razones como un bajo nivel de ingreso o gasto mínimo (INEC, 2015). Por ello, se dice que “la sociedad determina ciertas necesidades cuya satisfacción representa, indiscutiblemente, una situación de privación, a lo que conoce como un “núcleo irreducible” de pobreza absoluta” (Barneche, y otros, 2010, p.32).

El término de pobreza absoluta considera que las necesidades son independientes de la riqueza y el hecho que no sean satisfechas obedece a una condición de pobreza en cualquier contexto social o de normas” (Stezano, 2021, p.15). Por ello, su umbral se basa en un nivel mínimo de satisfacción de necesidades, es decir, que aquella persona que no alcance este umbral es considerado pobre pues su subsistencia está en riesgo (Olavarria, 2005). Además, este “umbral no cambia con el nivel de vida de una

sociedad, sino que, considera algunas necesidades básicas, pese a no estar relacionadas con el estándar de vida de la sociedad” (Dominguez & Martin, 2006, p.34).

Las medidas de pobreza absoluta se dividen en:

- **Método directo o de necesidades básicas insatisfechas**

El método directo considera a una persona pobre cuando aquella no satisface una o varias necesidades básicas, tal como: nutrición adecuada, vivienda, educación, entre otros (Barneche, y otros, 2010). En América Latina, el método directo es conocido como el método de Necesidades Básicas Insatisfechas (NBI). A inicios de los ochenta, la CEPAL aprovechó la información de los censos demográficos y de vivienda para construir una serie de indicadores para categorizar a los hogares acerca la satisfacción de necesidades básicas. A partir de ello, se construyó mapas de pobreza que ubican geográficamente a la población con satisfacción o insatisfacción de necesidades (Feres & Mancero, 2001).

El método directo calcula la pobreza mediante el análisis acerca el acceso que tiene un hogar a satisfacer necesidades básicas, como: nutrición adecuada, educación primaria, salud, saneamiento, suministro de agua y vivienda (Nafziger, 2006). Por tanto, el enfoque de las necesidades básicas insatisfechas trata de determinar si un hogar ha satisfecho efectivamente una serie de necesidades, considerando que los pobres son aquellos que no lo han logrado (Eriz & Fernandez, 2015, p.115).

Los aspectos que son considerados en la medición de las necesidades básicas, son:

- Alimentos: suministro de calorías per cápita, o suministro de calorías como porcentaje de las necesidades; proteína;
- Educación: tasas de alfabetización, matriculación en primaria (como porcentaje de la población de 5 a 14 años)
- Salud: esperanza de vida al nacer
- Saneamiento: Mortalidad infantil (por mil nacimientos), porcentaje de la población con acceso a instalaciones de saneamiento
- Abastecimiento de agua: Mortalidad infantil (por mil nacidos), porcentaje de la población con acceso a agua potable

- Vivienda: ninguna (ya que las medidas existentes, como personas por habitación, no indican satisfactoriamente la calidad de la vivienda) (Nafziger, 2006).

En base a la identificación de necesidades se procede a establecer umbrales de satisfacción, es decir, los niveles mínimos de satisfacción aceptables. A partir de ello, “un hogar (y todos los miembros que viven en él) es pobre cuando no satisface el umbral mínimo de las dimensiones anteriormente reseñadas” (Rubio, 2018, p.3).

En efecto, las necesidades básicas insatisfechas son medidas de bienes o servicios que posee un hogar que están asociados con el bienestar. Por tanto, son medidas directas de la pobreza, ya que pueden medirse directamente a partir de varios factores como las condiciones del hogar, acceso a servicios sanitarios, acceso a la educación y capacidad económica del hogar (Feres & Mancero, 2001).

▪ **Método indirecto o línea de pobreza**

El método indirecto o método de Línea de Pobreza (LP) es el más utilizado a nivel internacional. Para la diferenciación de los niveles de pobreza, se establece un valor per cápita a partir de una medida de bienestar como el ingreso o el gasto de consumo con relación a una canasta mínima de consumo. A partir de ello, se identifica a los pobres como aquellas personas que no cuenten con los recursos suficientes para satisfacer el costo de la canasta (Barneche, y otros, 2010, p.32).

Asimismo, el nivel mínimo de ingreso o consumo permite establecer las líneas de pobreza, si una persona no ha logrado alcanzar un nivel de bienestar mínimo es considerada como pobre (Olavarria, 2005). Por ello, la línea de pobreza es un referente para mantener un nivel de vida adecuado, según ciertos estándares elegidos (Rubio, 2018).

Para su cálculo se considera la canasta de bienes y servicios básicos y su coste, así:

$$z_i = e(p, x, u)$$

Donde,

z_i =Gasto mínimo o ingreso u otro indicador

e = Es la función de gasto

p = Es un vector de precios

e = Es un vector de bienes

u_i = Utilidad

De igual manera, el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) define a la línea de pobreza como el valor monetario de una canasta de bienes y servicios que satisface las necesidades básicas de una persona. Es un umbral de bienestar que permite diferenciar si una persona es pobre o no. Para la actualización de la línea de pobreza se realiza el siguiente cálculo:

$$lp_t = \alpha_t * lp_{t-1}$$

Donde,

lp_t = línea de pobreza por consumo actual

α_t = factor de ajuste (se obtiene a partir de la actualización del IPC)

lp_{t-1} = línea de pobreza del año anterior

A partir de lo anterior, la medición de la pobreza puede ser por ingresos o consumo:

Pobreza por Ingreso

El cálculo de “la pobreza por ingreso compara el ingreso total per-cápita con la línea de pobreza por consumo, cuando los individuos tienen un ingreso total per-cápita menor a la línea de pobreza por consumo son considerados pobres” (INEC, 2008, p.5).

Ciertamente, el nivel de ingreso es una medida de la capacidad de alimentarse, dado que las personas más pobres en países pobres gastan la mayor parte de sus ingresos en alimentación; en tanto, que las personas con mejor posición económica, pero que aún son pobres gasta una pequeña parte de su dinero en comida, dando lugar a la conocida Ley de Engel (López, 2007). En este sentido, el ingreso alude al flujo de recursos que percibe un hogar para acceder a bienes y servicios esenciales para alcanzar un bienestar material, durante un período determinado (CEPAL, 2018).

Pobreza por Consumo

El consumo es una medida de bienestar que está determinada por una combinación de recursos disponibles para las personas, sus circunstancias y sus preferencias. En la práctica, la pobreza suele medirse en términos de pobreza de consumo (Naciones Unidas, 2017).

Por lo tanto, la pobreza por consumo parte del costo de una canasta de bienes y servicios que permite la satisfacción de las necesidades básicas a un costo mínimo, su valor define a los hogares como pobres cuando su ingreso o consumo se encuentre por debajo del costo de la canasta (INEC, 2015).

2.1.2.2. Variable Independiente: Desarrollo financiero

Sistema financiero

Según Schmitz (2012) el sistema financiero es una red densamente interconectada de intermediarios, facilitadores y mercados que cumplen tres propósitos principales: asignar capital, compartir riesgos y facilitar todo tipo de patrones comerciales, incluido el comercio entre países. En este sector interactúan varias instituciones, instrumentos, mercados, así como el marco legal y regulatorio que permite realizar transacciones mediante la concesión de crédito (Banco Mundial, 2016).

Desde otra perspectiva, el sistema financiero es una estructura organizada y regulada donde tiene lugar la transferencia de fondos y activos entre prestatarios, prestamistas e inversores (Johnson, 2020). Suministra los insumos financieros necesarios para la producción de bienes y servicios, a su vez, promueve el bienestar y el nivel de vida de las personas en el país (EStartIndia, 2021).

Su objetivo es distribuir eficientemente los recursos económicos para promover el crecimiento económico y generar un retorno de la inversión (ROI) para los participantes del mercado (Johnson, 2020). En este contexto, los prestatarios incluyen inventores, empresarios y otros agentes económicos, como hogares nacionales, gobiernos, empresas establecidas y extranjeros. proyectos de valor actual neto positivo) pero recursos financieros limitados (gastos > ingresos). Los prestamistas o ahorradores incluyen hogares nacionales, empresas, gobiernos y extranjeros con fondos excedentes (ingresos > gastos) (Schmitz, 2012).

Importancia del sistema financiero

Un sistema financiero contribuye a la transacción de bienes y servicios, facilita el comercio, la diversificación y la reducción de riesgos. La colocación de créditos mediante el sistema actúa como un canal entre los sectores financiero y real, que se emplea como capital de trabajo e inversión de capital fijo (Kumar & Sekhar, 2019).

Según EStartIndia (2021) un sistema financiero es importante por las siguientes afirmaciones:

1. contribuye al desarrollo económico de la población mediante la canalización de recursos.
2. Ayuda a monitorear el desempeño corporativo
3. Vincula a ahorradores e inversores. Este proceso se conoce como formación de capital.
4. Ayuda a reducir el costo de transacción y aumentar los rendimientos, lo que motivará a las personas a ahorrar más.
5. Ayuda al gobierno a decidir la política monetaria

Componentes del sistema financiero

El sistema financiero de un estado incluye sus bancos, prestamistas no bancarios; los mercados de valores; fondos de pensiones, y otros fondos de inversión; aseguradoras; e infraestructuras de mercado tales como contrapartes de compensación central, proveedores de pagos y bancos centrales, así como sus autoridades reguladoras y supervisoras. Estas instituciones y mercados brindan un marco para realizar intermediaciones económicas y políticas monetarias, y ayudan a convertir los ahorros en inversiones, lo que a su vez respalda el crecimiento económico. (Fondo Monetario Internacional, 2021)

Instituciones financieras

Las instituciones financieras contribuyen a disminuir el costo de adquirir información e implementa contratos y ejecuta transacciones de manera efectiva (Kumar & Sekhar, 2019). Según el mismo autor, generalmente las instituciones financieras incluyen bancos, compañías de seguros, fondos de previsión y pensión, planes de inversión y

de inversión conjunta (fondos mutuos), planes de ahorro obligatorio, cajas de ahorro, uniones de crédito y mercados de valores.

Por otro lado, Lalit (2018) menciona que las instituciones financieras generalmente se dividen en dos categorías (a) bancos y (b) intermediarios financieros no bancarios. La principal diferencia entre los bancos y los intermediarios financieros no bancarios es que los primeros poseen, mientras que los segundos no poseen los depósitos a la vista o el poder de creación de crédito.

Mercados financieros

Los mercados financieros ayudan a las empresas a crecer y expandirse al permitir que los inversionistas aporten capital. Los inversores invierten en acciones de la empresa con la expectativa de que produzcan un rendimiento en el futuro. A medida que la empresa obtiene ganancias, puede pasar el excedente a los inversores (Johnson, 2020). Estas entidades se ocupan de los activos financieros de diferentes tipos, depósitos de divisas, cheques, letras, bonos, etc., también puede clasificarse en:

- a) Mercado primario: El mercado primario es un mercado en el que se venden y compran instrumentos de crédito recién emitidos
- b) Mercado secundario: El mercado secundario, por otro lado, es el mercado en el que se compran y venden instrumentos de crédito emitidos anteriormente (Lalit, 2018).

Instrumentos financieros

Un instrumento financiero se define como un contrato entre individuos/partes que tiene un valor monetario. Pueden crearse, negociarse, liquidarse o modificarse según los requisitos de las partes involucradas. Algunos ejemplos de instrumentos financieros son cheques, acciones, bonos, contratos de futuros y opciones (Vishnu, 2022). Según Johnson (2020) los instrumentos negociables o financieros permiten a las personas comerciar en los mercados financieros. Estos pueden incluir efectivo, acciones (que representan propiedad), bonos, opciones y futuros.

Servicios financieros

Los servicios financieros brindan a los inversores una forma de administrar activos y ofrecen protección contrariesgo sistémico. Estos también aseguran que las personas

tengan la cantidad adecuada de capital en las inversiones más eficientes para promover el crecimiento. Los bancos, las compañías de seguros y los servicios de inversión se considerarían servicios financieros (Johnson, 2020). Estos servicios son proporcionados por la industria financiera, por ejemplo, compañía de seguros, servicio de calificación crediticia, etc. (EStartIndia, 2021)

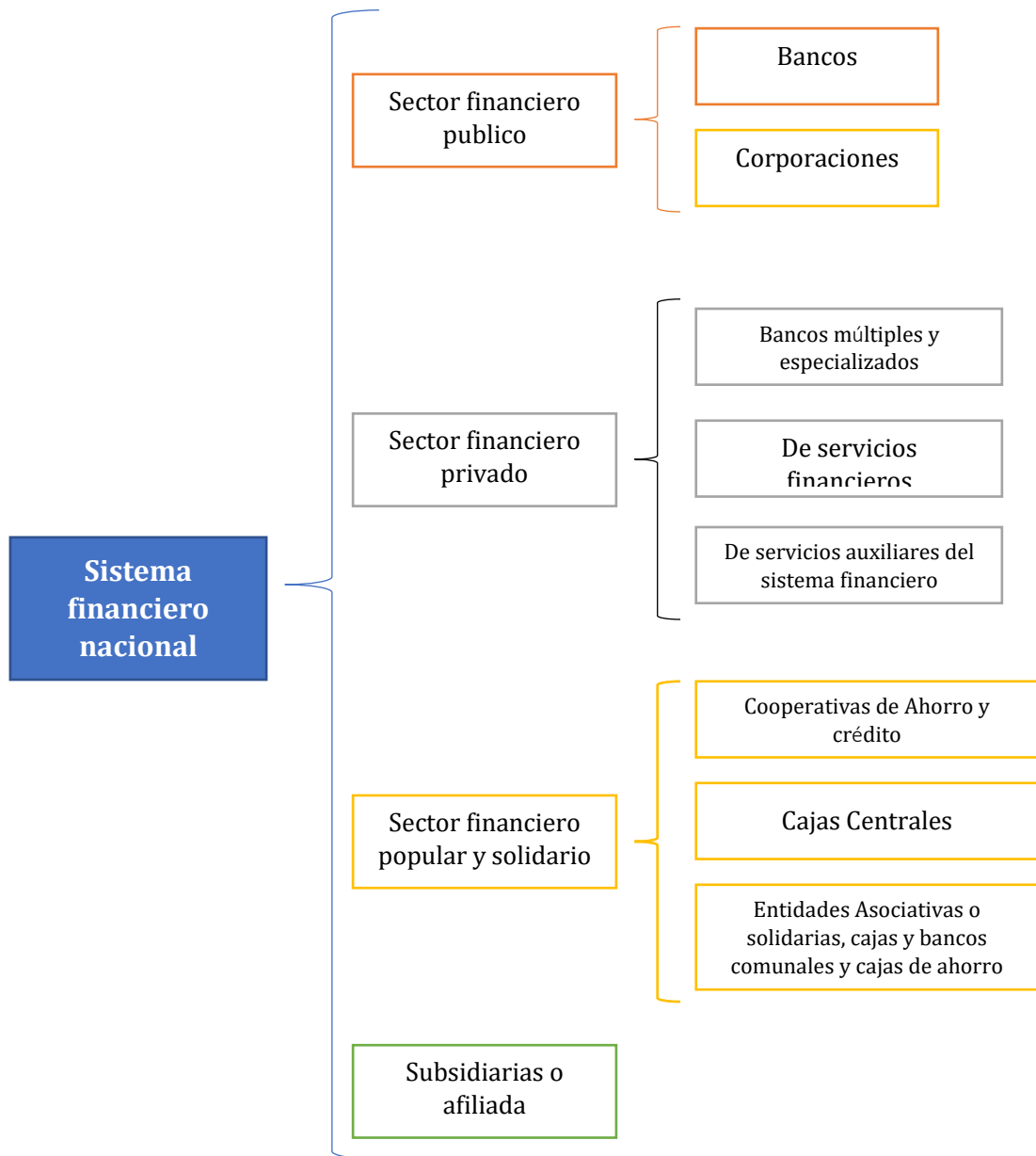
Sistema financiero ecuatoriano

El sistema financiero juega un importante papel en el correcto desempeño de la economía, ya que muchas de las actividades financieras actuales se realizan a través de este sistema, por lo que la correcta participación de los diversos actores financieros contribuirá a incrementar el crecimiento económico y el bienestar de la población (Ordóñez, Narváez, & Erazo, 2020).

El sistema financiero ecuatoriano se compone de instituciones públicas y privadas que se encargan de la intermediación financiera, como la captación de recursos del público y la colocación de créditos a sus clientes o socios (Balseca, Hidalgo, Hidalgo, & Armas, 2020).

Según el artículo 309 de la Constitución del Ecuador (2008), el sistema financiero del Ecuador este compuesto por los sectores público y privado, y el popular y solidario que se dedican a la intermediación financiera de recursos monetarios del público... De esta manera el aparato financiero del Ecuador se encuentra integrado de la siguiente manera:

Figura 3. Estructura del sistema financiero ecuatoriano



Fuente: Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) y Balseca y otros (2020)

Sector financiero publico

El artículo 310 Constitución del Ecuador (2008), el sector financiero público se encarga de la prestación de servicios financieros de manera equitativa, sustentable, eficiente y accesible. Estas instituciones se encargan de otorgar créditos específicamente a los sectores productivos para incrementar la productividad y competitividad a fin de alcanzar los objetivos del Plan de Desarrollo. Este sector se compone de bancos y corporaciones.

1. Bancos. Un banco público es una institución bancaria estatal o entidades públicas, que es una corporación controlada por el estado (Pedrosa, 2016). En este grupo se encuentran BanEcuador, Banco del Estado (BEDE), Banco de Vivienda (BEV) y Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIES).
2. Sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo: son las entidades que, mediante la captación y direccionamiento de recursos internos y externos a mediano y largo plazo, promueven la formación de una empresa productiva (Becreditos, 2022). En este se encuentra la Corporación Financiera Nacional (CFN).

Sector financiero privado

Es el campo de las operaciones financieras, protección y garantía de los depósitos, mediante la intermediación financiera demandada por el público. Está formado por instituciones financieras no estatales, es decir, de propiedad privada, aunque para su funcionamiento necesitan el permiso del estado (Corporación Financiera Nacional, 2017). El sector está compuesto por las siguientes instituciones:

1. Bancos múltiples y bancos especializados:
 - a. Bancos múltiples: son entidades financieras que mantienen actividades económicas autorizadas en dos o más segmentos de crédito (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014). Pueden ser operaciones de créditos de vivienda, consumo y microcrédito, por ejemplo, banco Produbanco grupo Promerica.
 - b. Bancos especializados: Una entidad financiera puede operar en un sector crediticio y en otros, cuya actividad no exceda el límite establecido por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014). Por ejemplo, banco Procredit se especializa en créditos para las pequeñas y medianas empresas (PYMES).
2. De servicios financieros: son sociedades anónimas que se encargan exclusivamente de operaciones específicas autorizadas por el ente regulador (Balseca, Hidalgo, Hidalgo, & Armas, 2020). Por ejemplo, casas de cambio, almacenes generales de depósito, etc.
3. De servicios auxiliares del sistema financiero. En este grupo de hallan los servicios que contribuyen a la actividad financiera, tales como, software

bancario, cajeros automáticos, sistemas contables, etc., calificadas por la Superintendencia de Bancos (Balseca, Hidalgo, Hidalgo, & Armas, 2020).

Sector financiero popular y solidario

El sector financiero popular y solidario son las formas de organización de carácter económico y social, donde sus miembros, individual o colectivamente, ejecutan procesos de intercambio, financiación, comercialización, producción y consumo de bienes y servicios (Mayorga, Masabanda, Garcés, & Toaza, 2019). Según el Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) está compuesto por:

1. Cooperativas de ahorro y crédito; Las cooperativas de ahorro y crédito son empresas comerciales privadas que tienen como objetivo satisfacer las necesidades financieras de sus miembros. Realizan las funciones de una entidad bancaria, pero se diferencian de un banco en términos de gestión y gobierno (Economipedia, 2019).

En el Ecuador el sistema cooperativo se inició en el siglo XIX en las ciudades de Quito y Guayaquil. El objetivo principal de estas instituciones es el de contribuir al bienestar de sus clientes y socios, establecer una caja de ahorros que proporcione crédito a sus socios, al igual que solventar los costos de los desastres domésticos. Desde 1910 se han conformado distintas organizaciones cooperativas y en su mayor parte son patrocinadas por sindicatos, trabajadores o empleados. En este contexto, para el Ecuador el papel de las cooperativas ha sido fundamental, pues han integrado a la sociedad a grupos considerados como vulnerables, que en años pasados han estado fuera del sistema financiero y de esta manera han dinamizado la economía con un impacto social significativo (Jácome, 2021).

En la actualidad, las entidades cooperativas se encuentran clasificadas en distintos grupos conforme a distintas características impuestas por la normativa ecuatoriana. Para el 2022 la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera bajo Resolución No. 521-2019-F en su artículo 1, determinó que las instituciones que conforman el sector financiero popular y solidario se ubicaran en los siguientes segmentos dependiendo su tipo de saldo en activos (Solidaria, 2022).

Figura 4. Segmentación de entidades del SFPS

Segmento	Activos
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00

Fuente: Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2019)

2. Cajas centrales; Son entidades formadas por la alianza de al menos 20 COACS y cajas centrales de ahorro que ejercen actividades financieras (no participan en la intermediación financiera con los usuarios sino entre COAC), autorizadas por la administración (Balseca, Hidalgo, Hidalgo, & Armas, 2020).
3. Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; son organizaciones integradas por un grupo de personas que ejercen una actividad económica similar, y que pueden optar por ser personas jurídicas (Balseca, Hidalgo, Hidalgo, & Armas, 2020).
4. De servicios auxiliares del sistema financiero. En este grupo de hallan los servicios que contribuyen a la actividad financiera, tales como, software bancario, cajeros automáticos, sistemas contables, etc., calificadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (Balseca, Hidalgo, Hidalgo, & Armas, 2020).

Subsidiarias o afiliadas

1. Subsidiarias: son sociedades con personería jurídica propia, donde los bancos y entidades del sistema financiero popular mantienen una participación en acciones de forma directa e indirecta, de al menos 50% de capital pagado y suscrito por la compañía (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014).
2. Afiliadas: son sociedades con personería jurídica propia, donde los bancos y entidades del sistema financiero popular mantienen una participación en acciones de forma directa e indirecta, inferior al 50% y no menor al 20% de capital pagado y suscrito por la compañía (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014).

... Estas instituciones cuentan con entidades y normas específicas y diferenciadas para su respectivo control para resguardar su permanencia, solidez, transparencia y estabilidad (Constitución de la República del Ecuador, 2008).

Desarrollo financiero

El desarrollo financiero es el proceso que suscita un régimen sólido y estable, con una propensión a desarrollar y crear instituciones, servicios y herramientas que resistan fricciones y fomenten la transparencia y la iniciativa, la participación de los clientes y contribuyan al desarrollo de la producción estatal (Barriga, González, Torres, Zurita, & Pinilla, 2018).

Según Banco Mundial (2016) y Schubert (2019) el desarrollo del sector financiero ocurre cuando los instrumentos financieros, los mercados y los intermediarios alivian los efectos de la información, el cumplimiento y los costos de las transacciones y, por lo tanto, hacen un mejor trabajo correspondiente al proporcionar las funciones clave del sector financiero en la economía. En síntesis, el desarrollo financiero implica el establecimiento y desarrollo de instituciones financieras que, en consecuencia, promuevan el crecimiento y el proceso de inversión.

Importancia

La expansión del acceso financiero inculca una eficiencia dinámica en el sistema al provocar un cambio estructural a través de la innovación y la mejora del bienestar en toda la economía (Kumar & Sekhar, 2019). Los países con sistemas financieros mejor desarrollados tienden a crecer más rápido. Según el Banco Mundial (2016) Promueve el crecimiento económico a través de la acumulación de capital y el progreso tecnológico aumentando la tasa de ahorro, movilizándolo y reuniendo ahorros, produciendo información sobre inversiones, facilitando y fomentando la entrada de capital extranjero, así como optimizando la asignación de capital. Además, reduce la pobreza y la desigualdad al ampliar el acceso al financiamiento a los grupos pobres y vulnerables. Así mismo, puede contribuir al crecimiento de las pequeñas y medianas empresas (PYME) brindándoles acceso a la financiación.

Dimensiones del desarrollo financiero

Una medición adecuada del desarrollo financiero es importante para evaluar el desarrollo del sector financiero y comprender la influencia sobre otras variables, como el crecimiento económico y la reducción de la pobreza. Aunque, es difícil medir el desarrollo financiero ya que es un concepto enorme que incluye varias dimensiones (Banco Mundial, 2016).

Profundización financiera

La profundización financiera, como la articularon por primera vez Gurley y Shaw (1955, 1967), denota una amplia gama de cambios en la estructura financiera que acompañan al desarrollo económico. Estos cambios incluyen una relajación de las restricciones crediticias, un uso más intensivo de la financiación externa, menos distorsiones en el mercado crediticio y un aumento general de la actividad financiera (Chakraborty, 2019). Para Olawumi y otros la profundización es el aumento en la oferta de activos financieros en la economía. Incluye el conjunto o la amplia gama de activos financieros que están disponibles en la economía (Olawumi, Lateef, & Oladeji, 2017).

En resumen, la profundización/desarrollo financiero implica el establecimiento y la expansión de instituciones, instrumentos y procesos de crecimiento.

inclusión financiera

La inclusión financiera suele entenderse como la provisión de microcréditos, seguros o cuentas de microahorro a poblaciones sin acceso a productos financieros (Schubert, 2019). Erlando y otros (2020), lo definen como la facilidad de accesibilidad y disponibilidad de los servicios financieros formales, tales como depósitos bancarios, créditos, seguros, etc., para todos los participantes de una economía.

La importancia de la inclusión financiera ahora es ampliamente reconocida, incluso se ha convertido en una prioridad política en muchos países, pues juega un papel importante en la construcción de una base sólida para la infraestructura financiera de un país, lo que a su vez facilitará su crecimiento económico y desarrollo (Ratnawati, 2020)

Eficiencia financiera

La eficiencia financiera es una medida general del éxito de una empresa a la hora de convertir los gastos de desarrollo de productos, ventas y marketing en ingresos. Y cuanto más profundo se tenga en esos índices, más fácil será para finanzas pronosticar la rentabilidad futura e identificar oportunidades de crecimiento (Moliner, 2022).

Estabilidad financiera

La estabilidad financiera describe la condición en la que el proceso de intermediación financiera funciona sin problemas y existe confianza en el funcionamiento de las instituciones financieras y los mercados clave dentro de la economía (Banco Central de Malasia, 2022).

Medidas de desarrollo financiero

Una buena medición del desarrollo financiero es crucial para evaluar el desarrollo del sector financiero y comprender el impacto del desarrollo financiero en el crecimiento económico y la reducción de la pobreza (Banco Mundial, 2016). Por ejemplo, la relación entre los activos de las instituciones financieras y el PIB, la relación entre los pasivos líquidos y el PIB y la relación entre los depósitos y el PIB.

Según Rewilak (2018) el crédito privado como proporción del PIB es una de las medidas de desarrollo financiero más utilizadas y mide la canalización de los fondos de los ahorradores hacia proyectos privados, una función principal de los intermediarios financieros. A continuación, se presenta las diferentes medidas de desarrollo financiero conforme a cada una de sus dimensiones.

Tabla 1. Medidas de desarrollo financiero

Medidas	Instituciones financieras	Mercados financieros
Profundidad	<ul style="list-style-type: none"> • Crédito del sector privado al PIB • Activo de las instituciones financieras a PIB • M2 a PIB • Depósitos al PIB • Valor añadido bruto del sector financiero sobre el PIB 	<ul style="list-style-type: none"> • Capitalización bursátil y valores de deuda privada interna en circulación a PIB • Títulos de deuda privada a PIB • Valores de Deuda Pública a PIB • Títulos de deuda internacionales a PIB • Capitalización bursátil a PIB • Acciones negociadas al PIB
Acceso	<ul style="list-style-type: none"> • Cuentas por mil adultos (bancos comerciales) 	<ul style="list-style-type: none"> • Porcentaje de capitalización de mercado fuera de las 10 empresas más grandes • Porcentaje del valor negociado fuera de las 10 principales empresas negociadas

	<ul style="list-style-type: none"> • Sucursales por cada 100.000 adultos (bancos comerciales) • % de personas con una cuenta bancaria (de la encuesta de usuarios) • % de empresas con línea de crédito (todas las empresas) • % de empresas con línea de crédito (empresas pequeñas) 	<ul style="list-style-type: none"> • Rendimientos de los bonos del gobierno (3 meses y 10 años) • Relación entre títulos de deuda internos y totales • Relación entre títulos de deuda privados y totales (internos) • Relación de nuevas emisiones de bonos corporativos con respecto al PIB
Eficiencia	<ul style="list-style-type: none"> • Margen de interés neto • Diferencial préstamos-depósitos • Ingresos no financieros a ingresos totales • Costos generales (% de los activos totales) • Rentabilidad (rendimiento sobre activos, rendimiento sobre capital) • Indicador de Boone (o Herfindahl o H-estadístico) 	<ul style="list-style-type: none"> • Ratio de rotación para el mercado de valores • Sincronicidad de precios (co-movimiento) • comercio de información privada • Impacto en el precio • Costos de liquidez/transacción • Diferencial de oferta y demanda cotizada para bonos del gobierno • Rotación de bonos (privados, públicos) en bolsa de valores • Eficiencia de liquidación
Estabilidad	<ul style="list-style-type: none"> • Puntuación Z • Razones de adecuación de capital • Razones de calidad de activos • Razones de liquidez • Otros (posición neta de divisas frente al capital, etc.) 	<ul style="list-style-type: none"> • Volatilidad (desviación estándar/promedio) del índice de precios de acciones, índice de bonos soberanos • Sesgo del índice (precio de las acciones, bono soberano) • Vulnerabilidad a la manipulación de ganancias • Tasa de ganancias sobre precio • Duración • Relación entre bonos a corto plazo y bonos totales (nacionales, internacionales) • Correlación con los principales rendimientos de los bonos (alemán, EE. UU.)

Fuente: Banco Mundial (2016)

Desarrollo financiero y pobreza

El desarrollo financiero puede prevenir la pobreza transitoria brindando a los pobres la oportunidad de suavizar el consumo durante una crisis. La capacidad de retirar ahorros de las instituciones financieras puede evitar que una familia caiga por debajo del umbral de la pobreza en una crisis económica. Además, si un hogar es digno de crédito, es posible que pueda pedir prestado y evitar la desaparición del hogar (Rewilak, 2018).

Según Barriga y otros (Barriga, González, Torres, Zurita, & Pinilla, 2018) los intermediarios financieros permiten el almacenamiento seguro de ahorros/activos acumulados, que están protegidos contra robos y son altamente líquidos. Para Sharma & Kumar el desarrollo financiero se considera una de las principales áreas de política para mejorar la eficiencia económica y, al mismo tiempo, el crecimiento económico de una economía. En el contexto actual, el sistema financiero es uno de esos insumos que impulsan el crecimiento económico de un país con su lenta acumulación (Sharma & Kumar, 2018).

2.2.Hipótesis

En cuanto a las hipótesis debido a la temática de estudio se plantearon dos hipótesis que fueron contrastadas con un análisis de causalidad del test de Granger.

Hipótesis 1.

- H_0 : El desarrollo financiero del sector cooperativo no causa a la pobreza de la economía ecuatoriana
- H_1 : El desarrollo financiero del sector cooperativo si causa a la pobreza de la economía ecuatoriana.

Hipótesis 2.

- H_0 : La pobreza no causa al desarrollo financiero del sector cooperativo del Ecuador.
- H_1 : La pobreza sí causa al desarrollo económico del sector cooperativo del Ecuador.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. Población y muestra

Ciertamente, existe una gran cantidad de estudios científicos acerca la relación entre el desarrollo financiero y el crecimiento agregado de una nación; sin embargo, estas evidencias han omitido la posibilidad de un nexo con la pobreza. Por otro lado, las instituciones microfinancieras han ganado relevancia en la sociedad, pues su papel de intermediario financiero ha incidido en la calidad de vida de las personas. Ante las circunstancias resulta atractivo analizar la relación causal entre el desarrollo financiero del sector cooperativo y el nivel de pobreza en el Ecuador.

Las instituciones financieras en el Ecuador son las encargadas de receptor depósitos, otorgar y emitir tarjetas de pago. El Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS) está conformado en gran parte por las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC), Mutualistas, Cajas de Ahorro y Cajas Comunes que realizan sus actividades económicas dentro del país y se encuentran reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) (Ortega, Borja, Aguilar, & Moreno, 2017).

Tabla 2. Clasificación de las entidades que conforman el SFPS del Ecuador

Entidades	Número (#)	Participación (%)
Cooperativa de Ahorro y Crédito	471	95,5%
Mutualista	4	0,8%
Caja Central Y Otros	18	3,7%
Total	493	100%

Fuente: SEPS (2022)

La población del estudio comprende un total de 493 instituciones financieras que se encuentran registradas en el sector cooperativo. Bajo este contexto, las cooperativas de ahorro y crédito representan el 95,5% del Sistema Financiero Popular y Solidario, representando el grupo de mayor tamaño no solo por el número de entidades cooperativas, sino por cuestiones de activos, pasivos y patrimonio.

Tabla 3. Clasificación COAC según la SEPS

Segmento	COAC (#)	Participación (%)
SEGMENTO 1	38	8,1%
SEGMENTO 2	47	10,0%
SEGMENTO 3	90	19,1%
SEGMENTO 4	152	32,3%
SEGMENTO 5	144	30,6%
Total	471	100%

Fuente: SEPS (2022)

A partir de lo anterior, la muestra o unidad de análisis únicamente tomó en cuenta la totalidad de COAC que se encuentran distribuidas en los segmentos 1, 2, 3, 4 y 5. Pues como se mencionó anteriormente, en el sector cooperativo se registra la mayor actividad económica financiera entorno a las captaciones y colocaciones, además que, poseen altos activos, pasivos y patrimonio. Por otro lado, es importante señalar que la información financiera de estos segmentos es amplia a diferencia de las entidades financieras no seleccionadas.

La elección de la muestra en gran parte obedeció a que las cooperativas de cierta manera son instituciones financieras comunitarias están formadas y son propiedad de sus miembros en la promoción de sus intereses económicos. Se dice que las COAC buscan el bien común entre la institución cooperativa y los socios quienes la conforman. Es decir, a diferencia de los grandes bancos estas instituciones financieras están enfocadas a la población de clase baja, por así decirlo. Por otro lado, también están las cuestiones de información, pues estas entidades cuentan con un periodo más amplio de información financiera, mismas que está disponible en bases de datos abiertos al público.

3.2.Enfoque de la investigación

El estudio planteado es en gran parte de naturaleza cuantitativa, pues se pretende utilizar información numérica junto con métodos descriptivos y explicativos, haciendo uso de análisis estadísticos y críticos, según corresponda. También se pretende emplear elementos cuantitativos como gráficos y tablas para dar más significado al análisis e interpretación de los resultados.

3.3.Fuentes primarias y secundarias

Por lo general, para la recopilación de información se usa fuentes secundarias concernientes a portales web y bases de datos electrónicas que suministran información referente a las variables de estudio. En este caso, se prescindió de información del portal estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), específicamente de la opción de datos interactivo que suministra información financiera referente a los segmentos cooperativos seleccionados en la muestra. Adicionalmente, se requirió de la información almacenada en Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB) pues antes del 2013 las cooperativas de ahorro y crédito estaban controladas por esta institución.

Por otro lado, el Instituto de Estadísticas y Censos (INEC) contribuyó con información sobre medidas de pobreza en el Ecuador. El Banco Central del Ecuador (BCE) dotó de información adicional acerca variables macroeconómicas para complementar el estudio.

De igual manera, se resalta la importancia de fuentes secundarias para el enriquecimiento del marco conceptual de la investigación. Asimismo, la revisión de estudios empíricos, sitios web, informes y artículos científicos referentes a la temática de estudio con el objetivo fueron una gran base de información para ampliar la temática.

3.3.1. Instrumentos y métodos para recolectar información

Debido a la característica cuantitativa de la investigación se acudió a distintos portales web y bases de datos electrónicos. Entre los principales están el Portal interactivo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), la Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB), el Instituto de Estadísticas y Censos (INEC) y el Banco Central del Ecuador (BCE).

En este contexto, dichas fuentes proporcionaron información veraz y concisa acerca las variables de estudio, para así, garantizar resultados confiables. Por lo tanto, se pretende utilizó el método de la observación para recoger los datos mencionados anteriormente (Tabla 3).

Tabla 4. Descripción de la variable y fuente

Variable	Descripción	Fuente
Índice de Pobreza (Nacional, Urbana y Rural)	Porcentaje de la población con ingresos per cápita está por debajo de la línea de pobreza.	INEC
Índice de Pobreza Extrema (Nacional, Urbana y Rural)	Porcentaje de la población con ingresos per cápita está por debajo de la línea de pobreza extrema.	INEC
Coefficiente de Gini	Mide la desigualdad de ingresos. Un índice de 0 representa igualdad perfecta, mientras que un índice de 100 implica desigualdad perfecta	INEC
PIB	Conjunto de los bienes y servicios producidos en un país durante un espacio de tiempo	BCE
PIB per cápita	cantidad de dinero que le correspondería a cada habitante del país si se repartiera a todos por igual	BCE
Captaciones	Son los depósitos de las entidades de los segmentos 1, 2, 3	SEPS y SB
Colocaciones	Es la cartera de crédito de las entidades de los segmentos 1, 2, 3	SEPS y SB

Fuente: INEC (2022), BCE (2022) y SEPS (2022)

Instrumentos:

El instrumento de recolección de información es una ficha de observación; misma que, permitió una adecuada recolección y registro de datos anuales y semestrales de las variables, en el periodo 2007-2021. Ante, es necesario acotar que a partir del 2013 estas instituciones cooperativas pasaron a ser controladas por la que hoy se denomina Superintendencia de Economía Popular Solidaria (SEPS), pues hasta diciembre de 2012 estuvieron vigiladas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador (2013). Debido a esta situación la información recogida presentó variaciones notables del periodo fiscal 2012 al 2013. Por lo tanto, el periodo determinado obedece específicamente al método empleado para el análisis y procesamiento de la información.

3.4.Tratamiento de la información

Para el procesamiento y análisis de la información se empleó un enfoque cuantitativo a través de dos métodos. Por un lado, el análisis descriptivo permite estudiar el comportamiento y trayectoria de las diferentes variables. En tanto, que el uso de econometría contribuyó a identificar el nexo entre el desarrollo financiero del sector cooperativo y el nivel de pobreza en el Ecuador.

Estudios descriptivos:

Para analizar la evolución del desarrollo financiero, se utilizó indicadores de profundización financiera, tal como lo explica el Banco Central del Ecuador (2015). Entre estas medidas, la participación de los créditos con respecto al PIB es adecuada para capturar los roles de las COAC en la economía. Su expresión es la siguiente:

$$DF_{colocaciones} = \frac{Colocaciones}{PIB} * 100$$

En efecto, los préstamos son un producto financiero clave para las cooperativas, pues mayores niveles de crédito implica mayores niveles de servicios financieros y, por lo tanto, mayores niveles de intermediación financiera.

La segunda medida de intermediación financiera considera a los depósitos con respecto al PIB. Su expresión es la siguiente:

$$DF_{captaciones} = \frac{Captaciones}{PIB} * 100$$

Este indicador permite “medir el tamaño relativo de los depósitos del sistema financiero con respecto al tamaño de la economía” (Superintendencia de Bancos, 2018). De la misma manera que el primer indicador, su valor indica que niveles mayores de depósitos supondrá mayores niveles de intermediación financiera. Las dos medidas de intermediación financiera contribuyeron a identificar la eficiencia del sector cooperativo en la canalización de recursos económicos. A su vez, el estudio amplió el análisis con un breve paréntesis descriptivo acerca las características de los

créditos y depósitos desde la perspectiva de la distribución por segmentos, clientes, actividad económica, etc.

Por otro lado, las medidas que capturan el grado de pobreza son el índice de pobreza y pobreza extrema a nivel nacional, urbano y rural. Según el INEC (2008) la medida de pobreza por ingresos se obtiene a partir de la línea de pobreza por consumo:

$$lp_t = \alpha_t * lp_{t-1}$$

Donde,

lp_t = línea de pobreza por ingreso actual

α_t = factor de ajuste (se obtiene a partir de la actualización del IPC)

lp_{t-1} = línea de pobreza del año anterior

Si el ingreso total per cápita de los individuos es menor a la línea de pobreza por consumo, son considerados pobres. Por lo tanto, la proporción de pobres con respecto a la población total representa la incidencia de pobreza en el país. De igual manera, este procedimiento se aplica a la pobreza extrema. La fórmula es la siguiente:

$$\text{Índice de pobreza} = \frac{\# \text{ pobres}}{\text{Población total}}$$

Dada la información de pobreza se procedió a identificar la brecha de ingresos a nivel sectorial mediante comparaciones de la población urbana con respecto a la rural.

Adicionalmente, se añadió el análisis de la desigualdad de los ingresos de la población urbana a través del Coeficiente de Gini, donde de acuerdo a la teoría convencional valores cercanos a 0 indican ausencia de desigual, mientras que, cifras cercanas a 1 suponen desigualdad.

Para el análisis descriptivo se utilizó distintas herramientas de estadística como, medias, varianza, máximos y mínimos, al igual que elementos como gráficas y tablas. En efecto, el método analítico permite analizar y representar la información de una manera eficiente con el propósito de que los resultados sean claros y entendibles.

Estudios explicativos:

Esta sección detalla el método empleado para determinar la interrelación entre el desarrollo financiero del sector cooperativo y el nivel de pobreza en el Ecuador. Para el análisis explicativo se resalta los aportes científicos realizados por Rana y otros (2012), Gazi y otros (2012) y Donou & Silvestre (2016) quienes abordan la temática desde una perspectiva similar y sus metodologías son fácilmente aplicables a la economía ecuatoriana. En estas condiciones se planteó la siguiente función matemática:

$$Pobreza = f(\text{Desarrollo financiero}, \text{Gini}, \text{PIB per cápita})$$

Donde el nivel de pobreza está en función del desarrollo financiero y otras variables de control, como el coeficiente de desigualdad Gini y el PIB per cápita, este último figura como el nivel de consumo e ingresos de la población. En estos términos se define la siguiente función econométrica:

$$Pobreza_t = \beta_0 + \beta_1 \text{Desarrollo finan}_t + \beta_2 \text{Gini}_t + \beta_3 \text{PIB}_t + \mu_t$$

Donde,

$$\text{Desarrollo finan}_t = \text{Indicadores de profundización financiera}$$

$$Pobreza_t = \text{Indice de pobreza nacional y extrema}$$

$$\text{Gini}_t = \text{Coeficiente de Gini}$$

$$\text{PIB}_t = \text{PIB per cápita precios constantes}$$

$$\beta_0 = \text{Intercepto del modelo}$$

$$\beta_j = \text{Estimadores}$$

$$\mu_t = \text{Error}$$

La pobreza se incluyó tomado la tasa de pobreza nacional y pobreza nacional extrema. El desarrollo del sector financiero se midió utilizando dos medidas de profundización financiera. Adicionalmente, se empleó otras medidas de control, como el PIB per cápita que actúa como proxy del consumo de la población y el Coeficiente de Gini que indica la desigualdad de los ingresos.

En esta ecuación econométrica la pobreza figura como variable dependiente o endógena y debido a esta situación se estimaron distintos modelos econométricos. Aunque, debido a limitada información no se pudo establecer un modelo de análisis multivariante VAR y VECM, pues solo se contó con datos semestrales que suman un total de 30 observaciones. En este sentido se estimaron dos modelos de regresión lineal múltiple bajo el método de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO).

Sin embargo, para evitar regresiones espurias o sin sentido las estimaciones se realizaron utilizando variables estacionarias. Para realizar las pruebas de estacionalidad se empleó la prueba de Dickey Fuller Aumentado (ADF) que permitió corroborar si las series presentaban o no raíz unitaria. En esta cuestión fue necesario diferenciar a las observaciones hasta obtener la estacionalidad deseada.

Mediante el tratamiento de las series se pudo establecer estimaciones acertadas sin relaciones espurias. Con la posibilidad de generalizar los resultados encontrados para otros periodos. Según Gujarati & Porter (2009) si una serie carece de estacionalidad solo se puede estudiar su comportamiento durante el lapso de tiempo establecido. En consecuencia, no es posible realizar pronósticos futuros.

En estos modelos se comprobó los supuestos básicos de homocedasticidad, normalidad y autocorrelación. Asimismo, fue necesario emplear un análisis de colinealidad a las estimaciones realizadas para determinar si la especificación realizada fue acertada. Pues de encontrarse correlaciones entre las variables independientes puede dificultar o imposibilitar una regresión fiable en cuanto a sus coeficientes.

Para finalizar, se ejecutó la prueba de causalidad de Granger para conocer la causalidad entre las variables, siendo este el punto cumbre de la investigación.

Para la técnica econométrica se requirió de una amplia cantidad de información que garantice la veracidad de los resultados, por ello, se utilizó información semestral. Así mismo, es necesario mencionar que se prescindió del software GRETL y en una pequeña parte del paquete estadístico Eviews.

3.5.Operacionalización de las variables

3.5.1 Operacionalización de la variable dependiente: Pobreza

Tabla 5. Operacionalización de la variable dependiente: Pobreza

Definición	Categoría	Dimensión	Indicadores	Técnicas e instrumentos
La pobreza por ingresos es considerada un método indirecto para la medición de la pobreza. Por lo tanto, esta medida evidencia la capacidad de un hogar de tener un ingreso mínimo para bienes y servicios que satisfagan las necesidades básicas.	Incidencia de Pobreza	Pobreza por ingresos	$\text{Índice de pobreza} = \frac{\# \text{ pobres}}{\text{Población total}}$	Fichas de observación. Información trimestral del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

Fuente: Tayupanta, David

3.5.2 Operacionalización de la variable independiente: Desarrollo financiero

Tabla 6. Operacionalización de la variable independiente: Desarrollo financiero

Definición	Categoría	Dimensión	Indicadores	Técnicas e instrumentos
El desarrollo financiero es el proceso que suscita un régimen sólido y estable, con una propensión a desarrollar y crear instituciones, servicios y herramientas que resistan fricciones y fomenten la transparencia y la iniciativa, la participación de los clientes y contribuyan al desarrollo de la producción estatal (Barriga, González, Torres, Zurita, & Pinilla, 2018)	Desarrollo financiero	Profundización financiera	$DF_{colocaciones} = \frac{Colocaciones}{PIB} * 100$	Fichas de observación. Información trimestral de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).
			$DF_{captaciones} = \frac{Captaciones}{PIB} * 100$	

Fuente: Tayupanta, David

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. Resultados y discusión

4.1.1. Resultados

A nivel mundial, se ha debatido ampliamente el potencial que tiene el sector financiero en la economía. Teóricamente, se ha encontrado evidencia sobre la relación entre el desarrollo financiero y el bienestar social, partiendo de la idea de que los frutos del crecimiento económico impulsado por el desarrollo financiero contribuyen a la reducción de la pobreza. Además, explorar el impacto del desarrollo financiero en la desigualdad es fundamental para comprender su papel en la mitigación de la pobreza.

Ante estas consideraciones, la presente investigación tiene como objetivo analizar la relación causal entre el desarrollo del sector cooperativo y el nivel de pobreza en Ecuador durante el periodo 2007-2021.

Profundización financiera

Captaciones con respecto al PIB

Indudablemente, el sistema financiero global desempeña un papel fundamental en las dinámicas económicas de las naciones, siendo un canal de fondos y un catalizador del crecimiento económico. Este fenómeno, conocido como "profundización financiera", encapsula la capacidad del sector financiero para asignar recursos de manera eficiente en diversos sectores, contribuyendo al desarrollo económico en su conjunto. En este contexto, resulta crucial reconocer la importancia del sector cooperativo como componente esencial del panorama financiero de un país.

En lo que concierne al sector cooperativo, se observa una tendencia alentadora y significativa en el aumento de las captaciones o depósitos a lo largo del tiempo. Desde 2007 hasta 2021, este sector ha experimentado un notorio crecimiento en su volumen de captaciones, pasando de USD 1.012 millones a una cifra considerable de USD 17.258 millones. Este incremento no solo refleja la confianza en estas instituciones, sino también su relevancia en el entorno financiero de Ecuador.

Resulta llamativo cómo el sector cooperativo parece haber sorteado la crisis financiera mundial originada por la burbuja inmobiliaria en 2008. En los años inmediatamente posteriores a este evento, la tasa de captación de depósitos mantuvo un crecimiento constante, aumentando de manera destacada de 1,98% en 2007 a 4,30% en 2009. Este fenómeno podría indicar una cierta capacidad de adaptación y resiliencia del sector cooperativo ante situaciones adversas en la economía.

Por otra parte, la correlación entre el auge petrolero y el sector financiero se hace evidente en los datos de captaciones en relación al Producto Interno Bruto (PIB). El crecimiento económico impulsado por los altos precios del petróleo entre 2007 y 2014 no solo impactó positivamente en la economía nacional, sino también en el desarrollo financiero. La proporción de captaciones en relación al PIB experimentó un notable incremento, pasando de 2,47% en 2010 a 14,22% en 2020. Esto pone de manifiesto cómo factores macroeconómicos pueden influir en el sector financiero y, en última instancia, en la dinámica de la pobreza.

La confianza depositada en el sector cooperativo también se refleja en la rápida expansión en el número de cooperativas durante el periodo de 2007 a 2012. Este aumento significativo en la cantidad de estas instituciones podría haber contribuido de manera considerable a las cifras de depósitos registradas durante ese periodo, subrayando la importancia del contexto socioeconómico en el desempeño financiero.

La irrupción de la pandemia de COVID-19 en 2020 planteó desafíos económicos sin precedentes. Las medidas implementadas por el gobierno para contener la propagación del virus, como confinamientos y restricciones de movilidad, generaron una significativa disrupción en la actividad económica. Sin embargo, el sector cooperativo se mostró como uno de los menos afectados, como se refleja en su índice de profundización financiera, que alcanzó un notable 24,98% en 2021. Esta resistencia puede atribuirse, en parte, a la estructura y operatividad de las cooperativas, que demostraron una mayor adaptabilidad en situaciones de crisis.

Tabla 7. Profundización financiera (Captaciones/PIB), periodo 2007-2021

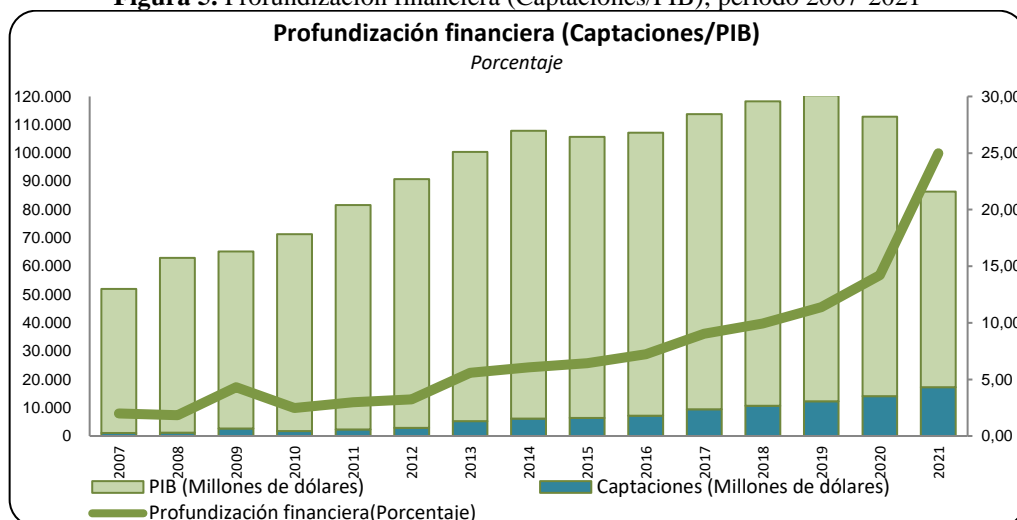
Año	Captaciones (Millones de dólares)	PIB (Millones de dólares)	Profundización financiera (Porcentaje)
2007	1.012	51.008	1,98
2008	1.134	61.763	1,84

2009	2.689	62.520	4,30
2010	1.717	69.555	2,47
2011	2.357	79.277	2,97
2012	2.834	87.925	3,22
2013	5.305	95.130	5,58
2014	6.176	101.726	6,07
2015	6.395	99.290	6,44
2016	7.218	99.938	7,22
2017	9.408	104.296	9,02
2018	10.703	107.562	9,95
2019	12.295	108.108	11,37
2020	14.047	98.808	14,22
2021	17.258	69.089	24,98

Fuente: SBS (2020), SEPS (2022) y BCE (2022)

Elaborado por: Tayupanta, David

Figura 5. Profundización financiera (Captaciones/PIB), periodo 2007-2021



Fuente: SBS (2020), SEPS (2022) y BCE (2022)

Elaborado por: Tayupanta, David

Colocaciones con respecto al PIB

Con respecto a la medida de profundización financiera, que hace referencia a la capacidad de dirigir recursos a través de préstamos, se destaca una tendencia en constante crecimiento que se extiende desde el 1,98% en el año 2007 hasta alcanzar un sólido 20,89% en el 2021.

Sin embargo, es el año 2013 el que se distingue con un marcado pico en la profundización financiera, registrando un valor considerable de 5,23%. Este indicador sugiere que una porción significativa de la actividad productiva del país estaba siendo financiada a través de los préstamos otorgados por las cooperativas de ahorro y crédito.

Este repunte podría hallar su justificación en la consolidación de cooperativas, ya que la entidad supervisora del sector implementó la Resolución 163-2015-F con el objetivo de reducir el número de cooperativas a aproximadamente 1.000. Esta medida fue adoptada ante el elevado riesgo que presentaban muchas cooperativas debido a una falta de control efectivo.

Es relevante señalar que este proceso de consolidación y fortalecimiento de activos en las cooperativas que continuaron en funcionamiento generó un incremento en la profundización financiera, llegando a un valor de 5,48% en 2014. A partir de ese punto, esta tendencia al alza continuó hasta el cierre del periodo analizado. Este aumento constante en la profundización financiera está intrínsecamente relacionado con el crecimiento de las colocaciones, las cuales experimentaron una trayectoria ascendente de USD 5.572 millones en 2014 a USD 14.433 millones en 2021. Este aumento en las colocaciones no solo resalta la vital función que cumplen las cooperativas en la canalización de recursos hacia la economía, sino también su contribución al desarrollo financiero y económico sostenible del país.

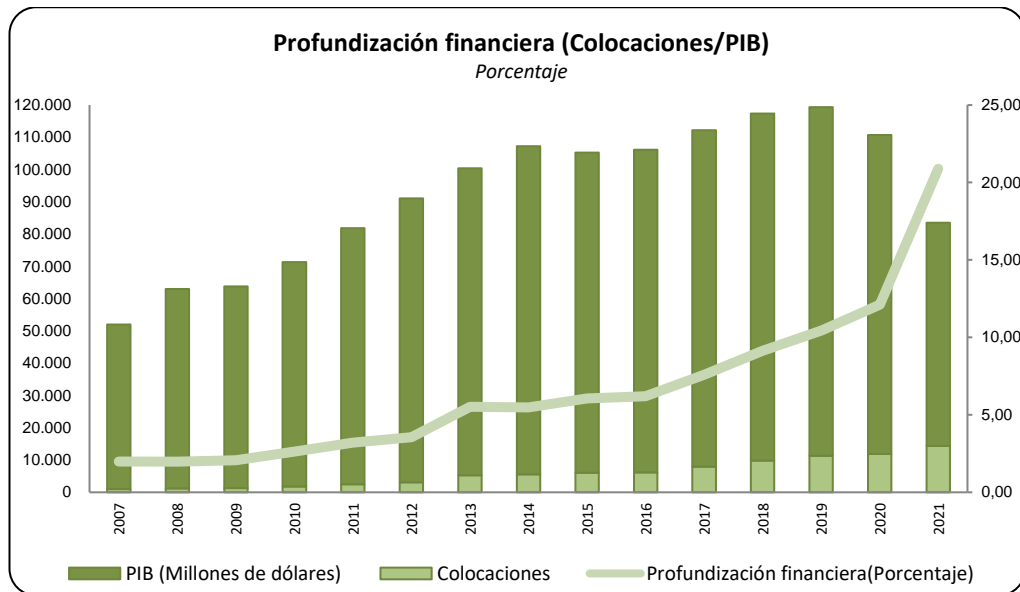
Tabla 8. Profundización financiera (Colocaciones/PIB), periodo 2007-2021

Año	Colocaciones (Millones de dólares)	PIB (Millones de dólares)	Profundización financiera (Porcentaje)
2007	1.012	51.008	1,98
2008	1.222	61.763	1,98
2009	1.300	62.520	2,08
2010	1.828	69.555	2,63
2011	2.537	79.277	3,20
2012	3.125	87.925	3,55
2013	5.261	95.130	5,53
2014	5.572	101.726	5,48
2015	6.017	99.290	6,06
2016	6.195	99.938	6,20
2017	7.918	104.296	7,59
2018	9.834	107.562	9,14
2019	11.292	108.108	10,45
2020	11.968	98.808	12,11
2021	14.433	69.089	20,89

Fuente: SBS (2020), SEPS (2022) y BCE (2022)

Elaborado por: Tayupanta, David

Figura 6. Profundización financiera (Colocaciones/PIB), periodo 2007-2021



Fuente: SBS (2020), SEPS (2022) y BCE (2022)

Elaborado por: Tayupanta, David

Pobreza en Ecuador

Antes del año 2007, Ecuador se hallaba inmerso en un periodo de estancamiento social caracterizado por la inestabilidad política, marcada por siete mandatos presidenciales en una década (1996-2006). Sin embargo, con la asunción del poder por parte del movimiento político "Revolución Ciudadana" liderado por el Economista Rafael Correa, se desencadenaron varios cambios estructurales en la política y la gestión pública. En consecuencia, la tasa de pobreza experimentó una disminución, pasando del 36,74% en 2007 al 35,09% en 2008, gracias a una intensa inversión en programas de inclusión social.

A pesar de un ligero repunte en la tasa de pobreza en 2009 (36,03%), la tendencia comenzó a descender de manera constante, cayendo de 33,97% en 2010 a 22,49% en 2014. Esto significa que un total de 1.007.619 personas lograron mejorar sus ingresos y salir de la línea de pobreza, resultado del crecimiento económico, un aumento en la inversión pública y las políticas de desarrollo impulsadas por el gobierno.

Para el año 2015, los precios históricamente altos del petróleo comenzaron a declinar, lo que resultó en una reducción de los ingresos en el presupuesto estatal. En este contexto, la economía sufrió una contracción del 2,4% durante ese año. A pesar de las

dificultades, la tendencia en el índice de pobreza se mantuvo relativamente estable desde 2015, con una incidencia del 23,38%, hasta 2018, con un 23,22%. Sin embargo, una serie de acontecimientos desfavorables, como los shocks externos, el terremoto en la provincia de Manabí en 2016 y la posterior llegada de la pandemia de COVID-19, desencadenaron un período de contracción económica que afectó significativamente a la población.

Como resultado, el nivel de pobreza experimentó un aumento alarmante, llegando a índices preocupantes del 33,04% y 27,69% en los años 2020 y 2021, respectivamente. Estos datos evidencian un notorio retroceso en las condiciones de vida de las personas, resaltando los desafíos socioeconómicos que han impactado de manera negativa en la población a raíz de eventos disruptivos y crisis económicas recientes.

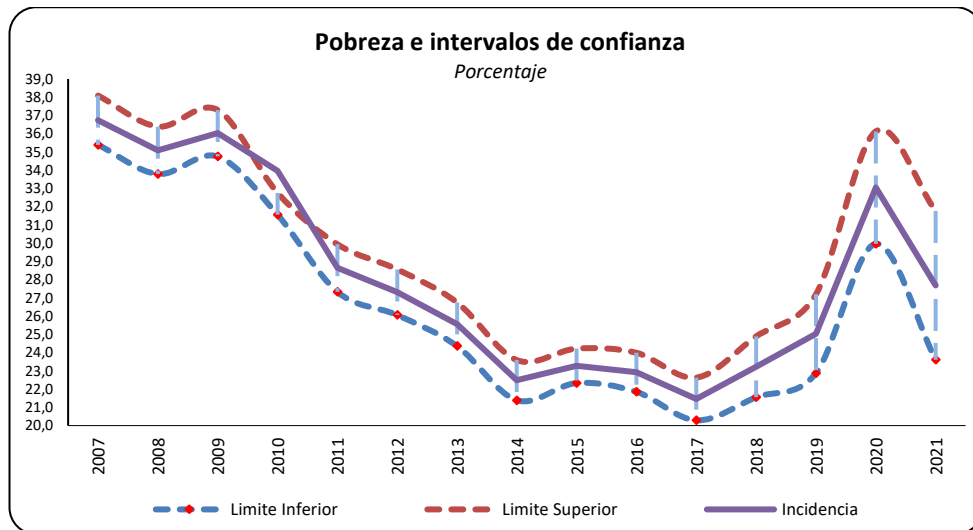
Tabla 9. Pobreza e intervalos de confianza, periodo 2007-2021

Año	Incidencia	Límite Inferior	Límite Superior
2007	36,74	35,39	38,09
2008	35,09	33,79	36,39
2009	36,03	34,75	37,30
2010	33,97	31,56	32,76
2011	28,64	27,33	29,94
2012	27,31	26,06	28,56
2013	25,55	24,36	26,75
2014	22,49	21,39	23,59
2015	23,28	22,33	24,22
2016	22,92	21,85	23,99
2017	21,46	20,29	22,63
2018	23,22	21,55	24,89
2019	25,04	22,88	27,20
2020	33,04	29,96	36,13
2021	27,69	23,61	31,76

Fuente: INEC (2022)

Elaborado por: Tayupanta, David

Figura 7. Pobreza e intervalos de confianza, periodo 2007-2021



Fuente: INEC (2022)

Elaborado por: Tayupanta, David

Pobreza por área

En cuanto a la pobreza según el área geográfica, se evidencia una marcada disparidad entre la incidencia de la pobreza urbana y la rural. No obstante, es notable el esfuerzo en la reducción de la pobreza en las zonas rurales, donde esta tasa ha disminuido de manera significativa, pasando del 61,34% en 2007 al 42,36% en 2021, lo que representa una reducción de 18,98%.

A partir del año 2008, el gobierno emprendió la implementación de un Plan Nacional para el Buen Vivir con doce objetivos estratégicos. El noveno objetivo planteaba políticas sociales dirigidas a la reducción de la pobreza, tales como el fomento de la actividad agropecuaria, la protección social, la reforma educativa y la satisfacción de las necesidades básicas. Estos esfuerzos parecen haber tenido un impacto positivo en la zona urbana, donde la tasa de pobreza disminuyó del 25% en 2009 al 16,14% en 2012. En paralelo, en la zona rural se observó una reducción de la tasa de pobreza del 57,5% al 49,07% entre 2009 y 2012.

Es importante destacar que la pobreza, independientemente de la zona, está caracterizada por una compleja interacción de diversos factores, tales como la desigualdad de ingresos, la discriminación y la falta de empleo formal, entre otros. Estos elementos limitan el acceso a oportunidades de desarrollo humano y contribuyen a la persistencia de la pobreza. Sin embargo, la falta de dinamismo en la economía

emerge como uno de los principales obstáculos para la implementación efectiva de políticas sociales, como se ha evidenciado en los últimos años.

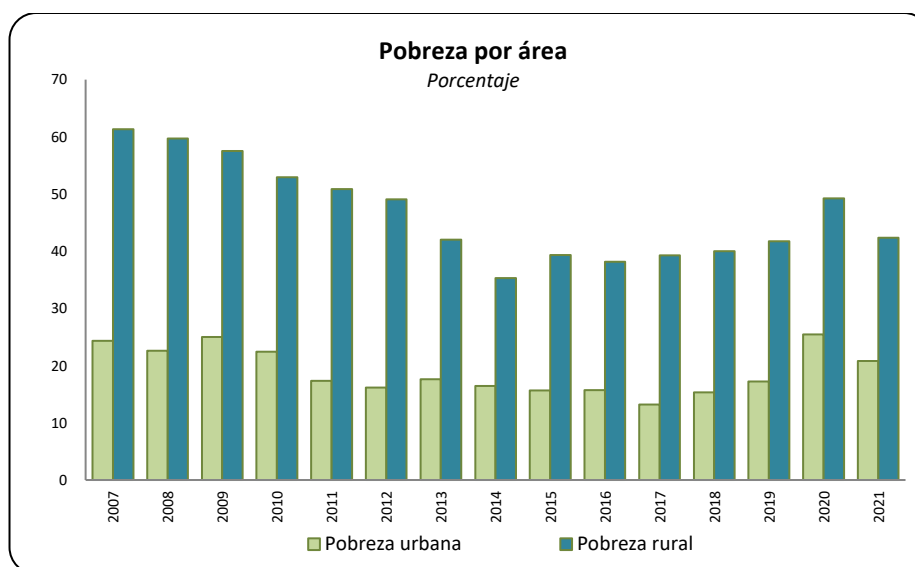
Tabla 10. Pobreza por área, periodo 2007-2021

Año	Pobreza urbana	Pobreza rural
2007	24,33	61,34
2008	22,62	59,72
2009	25,00	57,50
2010	22,45	52,96
2011	17,36	50,89
2012	16,14	49,07
2013	17,63	42,03
2014	16,43	35,29
2015	15,68	39,33
2016	15,74	38,18
2017	13,18	39,28
2018	15,34	40,02
2019	17,22	41,75
2020	25,45	49,24
2021	20,79	42,36

Fuente: INEC (2022)

Elaborado por: Tayupanta, David

Figura 8. Pobreza por área, periodo 2007-2021



Fuente: INEC (2022)

Elaborado por: Tayupanta, David

Pobreza extrema en Ecuador

La pobreza extrema se refiere a la condición en la que las personas no cuentan con ingresos suficientes para cubrir una canasta básica de alimentos. En este sentido, se

observa una notable tendencia de reducción en el porcentaje de personas en situación de extrema pobreza, pasando del 16,45% en 2007 al 7,94% en 2017. Esto implica que un total de 874.278 personas lograron superar la línea de pobreza extrema en ese período.

No obstante, con el cambio de gobierno en 2017, las estrategias implementadas para combatir la extrema pobreza, como los programas "Menos Pobreza Más Desarrollo", "Misión Ternura" y "Mis Mejores Años", parecen no haber tenido el efecto esperado en la población. Esto se evidencia en los índices que aumentaron en los años 2018 y 2019, alcanzando un 8,41% y un 8,81%, respectivamente.

Asimismo, la contracción del PIB en un 8,6% durante el año 2020, agravada por las importantes pérdidas económicas derivadas de las medidas de confinamiento por la pandemia de COVID-19, generó un significativo aumento en el índice de pobreza extrema, llegando a un 15,44% en ese año.

Sin embargo, con la masiva campaña de vacunación y la recuperación gradual de la actividad productiva del país en el transcurso de 2021, se empieza a vislumbrar un escenario más positivo para las personas en situación de vulnerabilidad. Esto se refleja en una disminución en la tasa de pobreza extrema, que alcanza el 10,51% al finalizar el año. En términos concretos, esto significa que un total de 836.091 personas lograron superar la línea de extrema pobreza durante ese período, señalando un progreso alentador en la lucha contra la pobreza más extrema en Ecuador.

Tabla 11. Extrema pobreza e intervalos de confianza, periodo 2007-2021

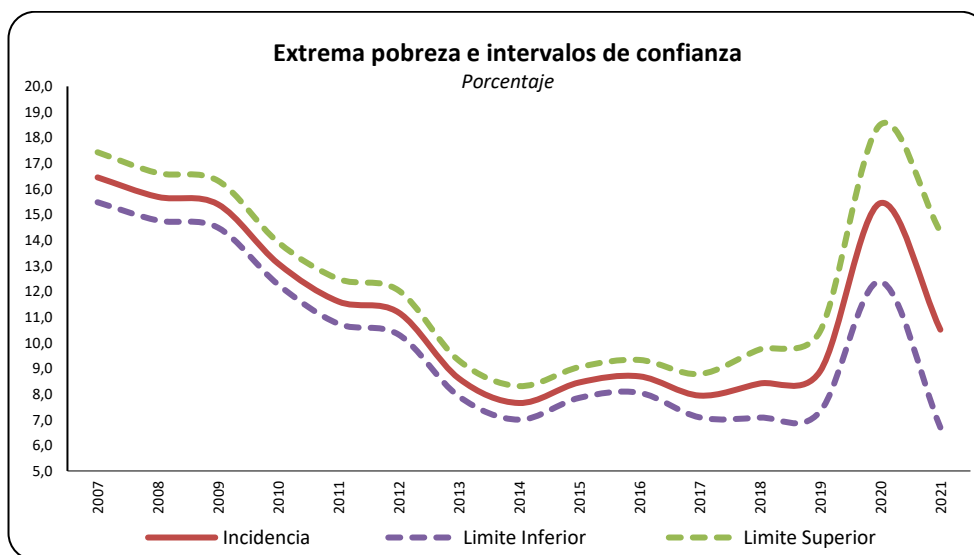
Año	Incidencia	Límite Inferior	Límite Superior
2007	16,45	15,48	17,43
2008	15,69	14,77	16,62
2009	15,40	14,49	16,32
2010	13,09	12,27	13,92
2011	11,61	10,74	12,49
2012	11,18	10,32	12,04
2013	8,61	7,91	9,31
2014	7,65	7,00	8,31
2015	8,45	7,85	9,05
2016	8,69	8,05	9,33
2017	7,94	7,09	8,78
2018	8,41	7,08	9,74

2019	8,88	7,31	10,44
2020	15,44	12,38	18,50
2021	10,51	6,70	14,33

Fuente: INEC (2022)

Elaborado por: Tayupanta, David

Figura 9. Extrema pobreza e intervalos de confianza, periodo 2007-2021



Fuente: INEC (2022)

Elaborado por: Tayupanta, David

Extrema pobreza por área

Al analizar la incidencia de la extrema pobreza según el área geográfica, se hace patente que las condiciones sociales fueron más críticas en las zonas rurales. En 2007, un preocupante 33,34% de la población rural no tenía ingresos suficientes para garantizar su alimentación básica, en contraste con la zona urbana donde apenas un 7,94% de la población se encontraba en situación de extrema pobreza.

Bajo el principio de que el bienestar humano debe prevalecer sobre el capital, se implementaron diversos cambios estructurales con el objetivo de erradicar tanto la pobreza como la extrema pobreza. Estas acciones buscaban asegurar el pleno ejercicio de los derechos del Buen Vivir, fortalecer capacidades y oportunidades, transformar los patrones de producción, trabajo y empleo, entre otras medidas (CEPAL, 2016). Como resultado de estos esfuerzos, las tasas de extrema pobreza experimentaron una notable reducción, descendiendo de un 8,24% en 2009 a un 3,30% en 2017 en las áreas urbanas. En paralelo, en las áreas rurales, la tasa disminuyó del 29,25% al 17,90% entre 2009 y 2017.

Sin embargo, frente a las adversidades económicas que impactaron en el país, los índices de extrema pobreza comenzaron a aumentar a un ritmo alarmante. Durante el periodo 2018-2020, el crecimiento fue significativo, registrándose un incremento del 4,98% en la zona urbana y del 11,39% en la zona rural. Gracias a las medidas de reactivación económica implementadas tras el impacto de la pandemia de COVID-19, se logró cierta reducción en la pobreza. En 2021, los índices alcanzaron el 5,92% en las áreas urbanas y el 20,27% en las zonas rurales. Estos datos subrayan la magnitud del desafío que aún enfrenta el país en su búsqueda por mejorar los niveles de vida de su población, reflejando la necesidad continua de políticas y acciones encaminadas a combatir la extrema pobreza y fomentar el desarrollo sostenible.

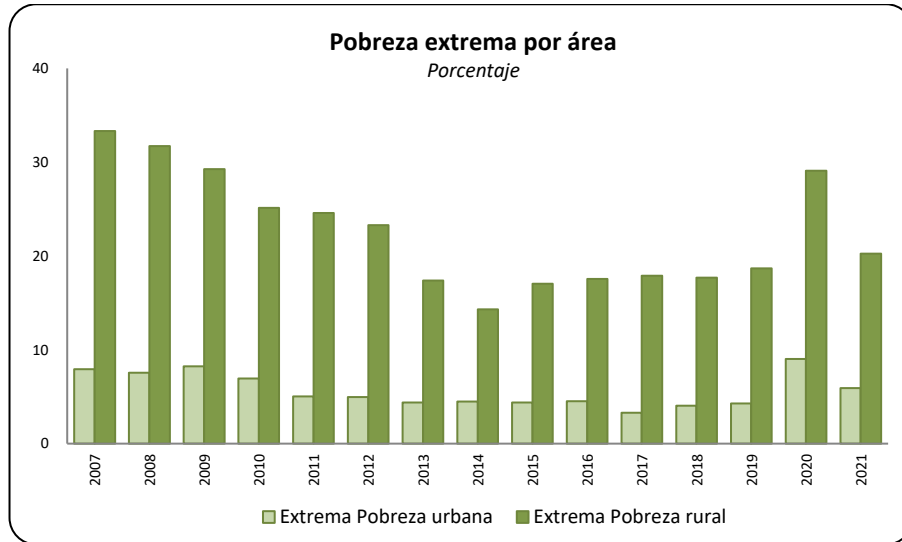
Tabla 12. Extrema pobreza por área, periodo 2007-2021

Año	Extrema Pobreza urbana	Extrema Pobreza rural
2007	7,94	33,34
2008	7,57	31,73
2009	8,24	29,25
2010	6,96	25,12
2011	5,03	24,60
2012	4,96	23,30
2013	4,39	17,39
2014	4,49	14,33
2015	4,39	17,03
2016	4,51	17,57
2017	3,30	17,90
2018	4,06	17,70
2019	4,28	18,69
2020	9,04	29,09
2021	5,92	20,27

Fuente: INEC (2022)

Elaborado por: Tayupanta, David

Figura 10. Extrema pobreza por área, periodo 2007-2021



Fuente: INEC (2022)

Elaborado por: Tayupanta, David

Variables de control

Coefficiente de Gini

En referencia a la distribución, se observa una variación que no presenta significancia estadística a lo largo del período comprendido entre 2007 y 2021. La evolución del coeficiente de Gini ha transitado desde 0,551 en 2007 hasta 0,474 en 2021, señalando un avance positivo en términos de reducción de la desigualdad de ingresos, aunque aún no se ha alcanzado una distribución equitativa de los mismos.

Tabla 13. Coeficiente de Gini, periodo 2007-2021

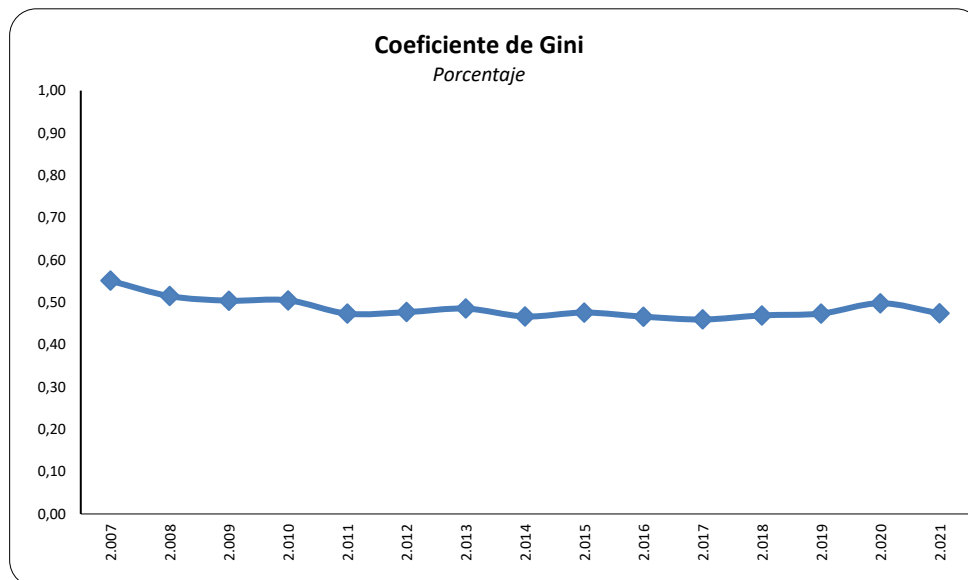
Año	Gini
2007	0,551
2008	0,515
2009	0,504
2010	0,505
2011	0,473
2012	0,477
2013	0,485
2014	0,467
2015	0,476
2016	0,466
2017	0,459
2018	0,469
2019	0,473
2020	0,498

2021 0,474

Fuente: INEC (2022)

Elaborado por: Tayupanta, David

Figura 11. Coeficiente de Gini, periodo 2007-2021



Fuente: INEC (2022)

Elaborado por: Tayupanta, David

Producto Interno Bruto per cápita

En relación al PIB per cápita, se destaca un incremento significativo en la renta, pasando de 3.589 dólares en 2007 a 4.375 dólares en 2014. Esto implica un crecimiento del 21,9% durante ese periodo. No obstante, es interesante señalar que el año 2014 marca un punto de inflexión en la tendencia, ya que a partir de entonces la renta per cápita disminuye, alcanzando los 4.194 dólares en 2016.

A pesar de las contingencias externas, como la caída de los precios de los productos básicos, la apreciación del dólar y los bajos precios del petróleo, la renta per cápita no experimentó una reducción significativa, disminuyendo solo de 4.229 dólares a 4.163 dólares en el periodo de 2017 a 2019. Sin embargo, la pandemia de COVID-19 tuvo un impacto notable en la economía, con una disminución del 9% en la renta por persona, que se situó en 3.787 dólares en 2020.

Ante esta preocupante situación, el gobierno implementó diversas estrategias de reactivación económica, lo que resultó en una mejora en el Producto Interno Bruto per cápita, alcanzando los 3.946 dólares en 2021. Estos esfuerzos reflejan la capacidad de

resiliencia y adaptación de la economía ante desafíos significativos, señalando un camino hacia la recuperación y el fortalecimiento del bienestar económico de la población.

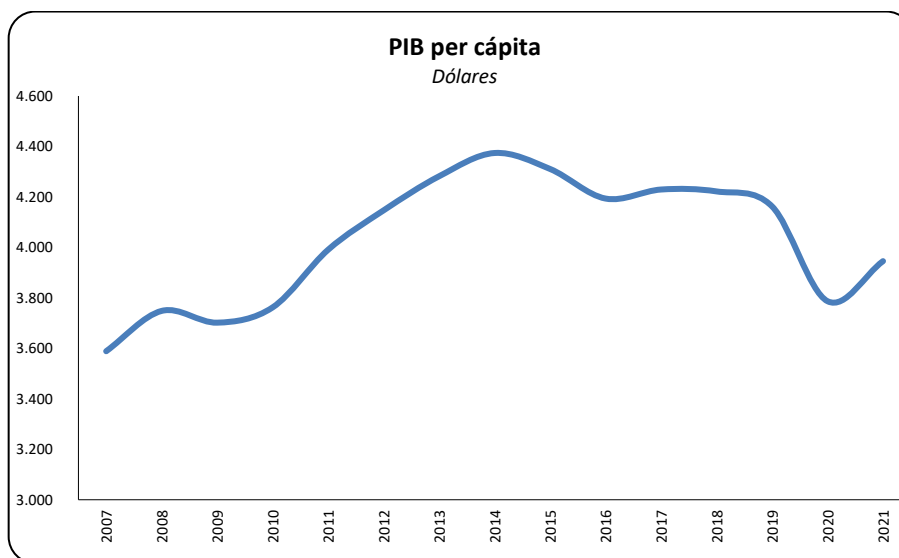
Tabla 14. PIB per cápita, periodo 2007-2021

Año	PIB per cápita (dólares)
2007	3.589
2008	3.748
2009	3.702
2010	3.762
2011	3.991
2012	4.147
2013	4.282
2014	4.374
2015	4.311
2016	4.194
2017	4.229
2018	4.222
2019	4.163
2020	3.787
2021	3.946

Fuente: BCE (2022)

Elaborado por: Tayupanta, David

Figura 12. PIB per cápita, periodo 2007-2021



Fuente: BCE (2022)

Elaborado por: Tayupanta, David

Análisis explicativo

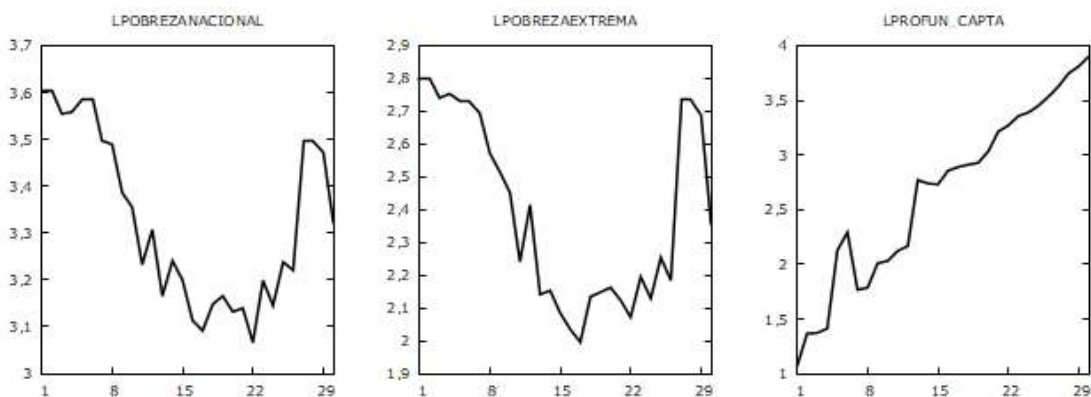
El análisis explicativo se emplea para analizar la relación de causa-efecto entre el desarrollo del sector cooperativo y el nivel de pobreza en el Ecuador. Para esta labor se emplean series de datos estacionarios para evitar regresiones espurias, obtener estimaciones acertadas y con valor práctico. Además, debido a la limitada información referente a las variables, se realiza modelos de regresión lineal múltiple por Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) para el periodo 2007-20015, con una periodicidad semestral, dando con resultado 30 observaciones.

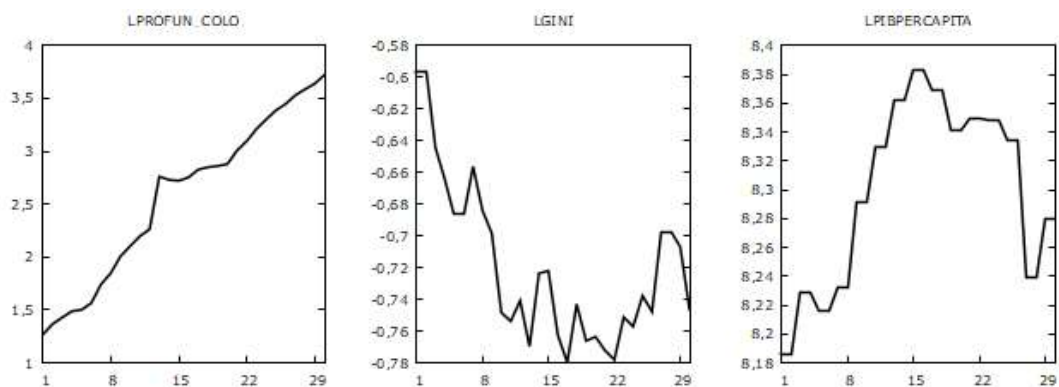
Pruebas de estacionalidad

Antes de proceder con la estimación lineal es necesario determinar si las series son estacionarias, para este trabajo primero se comienza con un análisis gráfico de los datos en niveles o logaritmos. Una serie estacionaria se caracteriza porque tiene mantienes estabilidad a lo largo del periodo, es decir, cuando la media y varianza es constante (Massó & Pons, 2018).

En la gráfica se puede observar que ninguna de las variables presenta comportamientos estacionarios, pues a lo largo del periodo mantienen conductas bastante variadas y por nada se mantiene constante en ninguno de los casos. Por otro lado, aunque las medidas de profundización financiera presentan tendencias crecientes no presentan variaciones constantes.

Figura 13. Análisis gráfico de las series temporales





Fuente: Software GRET
Elaborado por: Tayupanta David

En vista que las gráficas de las series temporales no brindan evidencia de estacionalidad en las variables se procede a emplear una prueba estadística para su comprobación.

Prueba de Dickey Fuller aumentada (prueba ADF)

La prueba de Dickey Fuller aumentada (prueba ADF) es una prueba estadística común que se usa para probar si una serie de tiempo dada es estacionaria o no (Prabhakaran, 2019). Este test considera la hipótesis nula de la presencia de raíz unitario o que las series no son estacionarias.

En primera instancia se analiza las series en logaritmos bajo un nivel de significancia del 0,05. En este caso, ninguna de las variables acepta la hipótesis nula, pues los valores referentes a la probabilidad son superiores al nivel de significancia, es decir, hay certeza estadística de la presencia de raíz unitaria, determinando que la series son no son estacionarias.

Tabla 15. Prueba ADF a las variables en niveles

VARIABLE	PRUEBA DE LA ECUACIÓN	t-Statistic	Prob. *
POBREZA	CONSTANTE	-1,85382	0,3547
	CONSTANTE Y TENDENCIA	-0,129321	0,9944
POBREZA EXTREMA	CONSTANTE	-1,84914	0,3569
	CONSTANTE Y TENDENCIA	-1,62166	0,7848
COLOCACIONES/PIB	CONSTANTE	-0,837422	0,8079
	CONSTANTE Y TENDENCIA	-1,88907	0,6602
CAPTACIONES/PIB	CONSTANTE	-1,22665	0,6652
	CONSTANTE Y TENDENCIA	-4,16173	0,0050
GINI	CONSTANTE	-2,65199	0,0826
	CONSTANTE Y TENDENCIA	-2,29699	0,4350
PIB PER CÁPITA	CONSTANTE	-1,90864	0,3286

CONSTANTE Y TENDENCIA -1,16152 0,9170

Fuente: Software GRETL

Elaborado por: Tayupanta David

En segunda instancia se aplica la misma prueba ADF a las series en primeras diferencias. Los resultados muestran que no existe raíz unitaria en las observaciones, es decir, los datos son estacionarios. En este contexto, se rechaza la hipótesis nula al evidenciar que los valores de probabilidad son menores al nivel de significancia.

Tabla 16. Prueba ADF a las variables en primeras diferencias

VARIABLE	PRUEBA DE LA ECUACIÓN	t-Statistic	Prob. *
POBREZA	CONSTANTE	-2,9184	0,0432
	CONSTANTE Y TENDENCIA	-3,55144	0,0341
POBREZA EXTREMA	CONSTANTE	-5,71013	0,0000
	CONSTANTE Y TENDENCIA	-3,58871	0,0307
COLOCACIONES/PIB	CONSTANTE	-5,66205	0,0000
	CONSTANTE Y TENDENCIA	-5,61386	0,0000
CAPTACIONES/PIB	CONSTANTE	-6,30834	0,0000
	CONSTANTE Y TENDENCIA	-6,30697	0,0000
GINI	CONSTANTE	-5,5009	0,0000
	CONSTANTE Y TENDENCIA	-5,88719	0,0000
PIB PER CÁPITA	CONSTANTE	-5,18028	0,0000
	CONSTANTE Y TENDENCIA	-5,77504	0,0000

Fuente: Software GRETL

Elaborado por: Tayupanta David

Las series son estacionarias en sus primeras diferencias y se puede proceder con la estimación por MCO.

Modelo de Mínimos cuadrados Ordinarios (MCO)

Para la estimación se plantea la siguiente función matemática:

$$Pobreza = f(\text{Desarrollo financiero}, \text{Gini}, \text{PIB per cápita})$$

Donde se plantea que el nivel de pobreza está en función del desarrollo financiero y otras variables de control como el coeficiente de desigualdad y el PIB per cápita. En estos términos se define la siguiente función econométrica:

$$Pobreza_t = \beta_0 + \beta_1 \text{Desarrollo finan}_t + \beta_2 \text{Gini}_t + \beta_3 \text{PIB}_t + \mu_t$$

Donde,

$Desarollo\ finan_t =$ Indicadores de profundización financiera

$Pobreza_t =$ Índice de pobreza nacional y extrema

$Gini_t =$ Coeficiente de Gini

$PIB_t =$ PIB per cápita precios constantes

$\beta_0 =$ Intercepto del modelo

$\beta_j =$ Estimadores

$\mu_t =$ Error

En esta ecuación econométrica la pobreza figura como variable dependiente o endógena y debido a esta situación se realizan dos modelos econométricos. Las variables a incluirse corresponden a las series anteriormente analizadas. Estos modelos se estiman utilizando desviaciones típicas robustas para evitar posibles problemas de heteroscedasticidad y/o autocorrelación.

El modelo MCO 1, corresponde a al índice de pobreza nacional como función de las medidas de profundización financiera (Captaciones/PIB y Colocaciones/PIB), el coeficiente de Gini y el PIB per cápita.

En cuanto al ajuste del modelo MCO 1, el estadístico t muestra que todas las variables, con excepción de la endógena, son significativas para explicar la pobreza nacional. Esto se comprueba con significancias individuales al 10, 5 y 1% . El valor p de Fisher es menor al nivel de significancia establecido y corrobora lo anteriormente mencionado que todas las variables son eficientes para explicar el comportamiento del nivel de pobreza. Por su parte, el coeficiente de determinación (R-cuadrado) indica que el modelo planteado es útil para pronosticar el comportamiento de la pobreza.

Tabla 17. Modelo MCO 1, con variable dependiente: POBREZA NACIONAL

	<i>Coefficiente</i>	<i>Desv. Típica</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>valor p</i>	
Constante	0,0106795	0,00898372	1,189	0,2462	
DLPROFUN_CAPTA	-0,0702203	0,0388095	-1,809	0,0829	*
DLPROFUN_COLO	-0,159620	0,0594112	-2,687	0,0129	**
DLGINI	1,61339	0,475078	3,396	0,0024	***

DLPIBERCAPITA	-1,64111	0,318174	-5,158	<0,0001	***
R-cuadrado	0,730935	R-cuadrado corregido	0,686091		
F(4, 24)	32,64866	Valor p (de F)	2,18e-09		
Log-verosimilitud	48,96116	Criterio de Akaikem.	-87,92231		
Criterio de Schwarz	-81,08583	Crit. de Hannan-Quinn	-85,78121		
Rho	-0,475940	Durbin-Watson	2,675831		

*, **, *** significancia 10, 5 y 1%.

Fuente: Software GRETL

Elaborado por: Tayupanta David

Los coeficientes de la regresión muestran relaciones variadas. Los indicadores de profundización financiera, empleados para medir el desarrollo del sector cooperativo, mantienen una influencia negativa de inversa, pues tanto las captaciones/PIB, como las colocaciones/PIB indican que el desarrollo financiero si contribuye a mitigar la pobreza nacional.

El coeficiente de Gini sostiene una influencia positiva. Esto es algo coherente, pues a medida que crece la desigualdad de los ingresos el nivel de pobreza también lo hace. Por otro lado, el PIB per cápita incide negativamente sobre la pobreza extrema. A medida que la renta se incrementa la escasez de los habitantes disminuye.

Para comprobar la estabilidad del modelo se aplican los distintos test a los errores del modelo. El contraste de heterocedasticidad de White determina que las perturbaciones tienen una varianza homocedastica, pues el valor p es mayor al nivel de significancia. El contraste de normalidad indica que el error tiene una distribución normal. El contraste LM de autocorrelación muestra que no hay autocorrelación.

Tabla 18. Análisis de los errores MCO 1

CONTRASTE	HIPÓTESIS NULA	VALOR P
Contraste de heterocedasticidad de White	No hay heterocedasticidad	0,192966
Contraste de normalidad de los residuos	El error tiene distribución Normal	0,796433
Contraste LM de autocorrelación	No hay autocorrelación	0,059212

Fuente: Software GRETL

Elaborado por: Tayupanta David

Los contrastes aplicados al modelo MCO 1 son superiores al nivel de significancia , 005, y se aceptan la hipótesis nula. En este contexto, se determina que el modelo cumple con los supuestos básicos. Por lo tanto, las estimaciones pueden ser consideradas como acertadas.

El modelo MCO 2 comprende a la pobreza extrema como función de las medidas de profundización financiera (Captaciones/PIB y Colocaciones/PIB), el coeficiente de Gini y el PIB per cápita.

A priori los resultados del modelo MCO 2 muestran un buen ajuste. Aunque el estadístico F de Fisher muestra una significancia global significativa, los valores p del estadístico t indican que todas las variables exógenas, con excepción de la profundización financiera medida con las captaciones/PIB, son eficientes para explicar el nivel de pobreza extrema. el coeficiente de determinación indica que el modelo empleado explica en 67% a la variable endógena.

Tabla 19. Modelo MCO 2, con variable dependiente: POBREZA EXTREMA

	<i>Coefficiente</i>	<i>Desv. Típica</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>valor p</i>	
Constante	0,0214894	0,0165790	1,296	0,2072	
DLPROFUN_CAPTA	0,0300170	0,0662610	0,4530	0,6546	
DLPROFUN_COLO	-0,192784	0,108729	-1,773	0,0889	*
DLGINI	2,80868	0,935922	3,001	0,0062	***
DLPIBPERCAPITA	-2,72307	0,918261	-2,965	0,0067	***
R-cuadrado	0,676598	R-cuadrado corregido	0,622697		
F(4, 24)	12,96355	Valor p (de F)	9,26e-06		
Log-verosimilitud	30,01150	Criterio de Akaike	-50,02300		
Criterio de Schwarz	-43,18652	Crit. de Hannan-Quinn	-47,88190		
Rho	-0,237409	Durbin-Watson	2,109628		

*, **, *** significancia 10, 5 y 1%.

Fuente: Software GRETL

Elaborado por: Tayupanta David

Los coeficientes de la regresión muestran relaciones variadas. La profundización medida con las colocaciones muestra una relación negativa, donde a medida que las cooperativas tienen un desarrollo financiero el nivel de pobreza disminuye. Por otro

lado, el coeficiente de Gini tiene una incidencia positiva, donde su crecimiento significa el aumento de los niveles de pobreza. Por último, el ingreso per cápita es negativo y significa que cuando el consumo de la población aumenta la pobreza tiende a disminuir.

De igual manera los errores del modelo MCO 2 tienen que cumplir con los supuestos básicos para que sus resultados sean considerados eficientes y acertados. El contraste de heterocedasticidad de White es igual a 0,25 y con ello, se acepta la hipótesis nula, es decir no hay heterocedasticidad. La prueba de normalidad indica que los errores mantienen una distribución normal, debido a que el valor p es mayor al nivel de significancia. Por último, el contraste LM de autocorrelación determina la inexistencia de autocorrelación en las perturbaciones.

Tabla 20. Análisis de los errores MCO 2

CONTRASTE	HIPÓTESIS NULA	VALOR P
Contraste de heterocedasticidad de White	No hay heterocedasticidad	0,254521
Contraste de normalidad de los residuos	El error tiene distribución Normal	0,161723
Contraste LM de autocorrelación	No hay autocorrelación	0,488343

Fuente: Software GRETL

Elaborado por: Tayupanta David

Los contrastes de heterocedasticidad, normalidad y autocorrelación determinan que los resultados del modelo MCO 2 son consistentes. Por lo tanto, pueden ser considerados como estimaciones y predicciones acertadas y fiables.

Colinealidad

Debido a que se utilizan las mismas variables independientes para las estimaciones MCO 1 y 2, y además se consideraron modelos de regresión lineal múltiple es necesario aplicar el análisis de colinealidad. Es decir, determinar la existencia de una fuerte correlación entre las variables, lo que dificulta una estimación acertada o confiable.

Tabla 21. Análisis de colinealidad

VARIABLES	VALOR
-----------	-------

DLPROFUN_CAPTA	1,217
DLPROFUN_COLO	1,194
DLGINI	1,289
DLPIBPERCAPITA	1,268

Nota. Valores mayores que 10.0 indican colinealidad

Fuente: Software GRETL

Elaborado por: Tayupanta David

En el análisis de colinealidad muestra que las variables no presentan colinealidad, pues sus valores son inferiores a 10. Esto quiere decir que las medidas añadidas a los modelos si contribuyen a explicar a la variable endógena.

Resumen de los modelos MCO

En la siguiente tabla se presenta los principales resultados de las dos estimaciones lineales múltiples realizadas. Las variables son significativas para explicar el comportamiento del nivel de pobreza y pobreza extrema del Ecuador. Esto también lo corrobora la significancia global del estadístico F de Fisher. Únicamente en el modelo MCO 2 la profundización financiera (captaciones/PIB) no presenta significancia estadística. La bondad de ajuste referente al R-cuadrado intuye que los modelos son capaces de explicar el nivel de pobreza del país en 73 y 68%. Por lo tanto, estas especificaciones son útiles para la labor estudiada, además pueden ser utilizados en trabajos futuros.

Tabla 22. Resumen estimaciones MCO

	POBREZA NACIONAL (MCO 1)	POBREZA EXTREMA (MCO 2)
Constante	0,01068 (0,008984)	0,02149 (0,01658)
DLPROFUN_CAPTA	-0,07022* (0,03881)	0,03002 (0,06626)
DLPROFUN_COLO	-0,1596** (0,05941)	-0,1928* (0,1087)
DLGINI	1,613*** (0,4751)	2,809*** (0,9359)

DLPIBPERCAPITA	-1,641*** (0,3182)	-2,723*** (0,9183)
n	29	29
R ²	0,7309	0,6766
HETEROCEDASTICIDAD	0,192966	0,254521
NORMALIDAD	0,796433	0,161723
AUTOCORRELACIÓN	0,0592123	0,488343

Nota. () desviación típica y [] estadístico t. *, **, *** significancia 10, 5 y 1%.

Fuente: Software GRETL

Elaborado por: Tayupanta David

Con respecto a los coeficientes de las variables estimadas, en los modelos se puede constatar que el desarrollo financiero de las cooperativas de ahorro y crédito contribuye de manera efectiva en la reducción de la pobreza en el Ecuador. Esto puede deberse que una mayor amplitud financiera puede ofrecer a los que antes no estaban afianzados a una entidad financiera un medio rentable para ahorrar y acceder a los créditos. Los ahorros acumulados pueden proporcionar oportunidades para suavizar el consumo en tiempos de crisis económicas negativas y el crédito puede ofrecer a los pobres, oportunidades para autofinanciar el capital humano o la inversión empresarial.

En el caso del modelo MCO 1 a medida que las captaciones como proporción del PIB se incrementan en 1% la pobreza nacional puede disminuir en 0,07%. Asimismo, cuando las colocaciones como participación del PIB se incrementan en una unidad porcentual la pobreza en 0,15%. En el modelo MCO 2 los depósitos no presentan significancia estadística. Por lo tanto, sus resultados no pueden ser considerados con confiables y es la razón por la cual no es necesario interpretarlos. Por otro lado, cuando los créditos se incrementan en 1% la pobreza extrema tiende a disminuir en 0,19%.

La investigación existente respalda consistentemente la noción de una relación positiva entre el desarrollo financiero y la reducción de la pobreza. Estudios como los de Rana y otros (2012), Guillaumont & Kpodar (2008), Abdin (2016), Kiendrebeogo & Minea (2016), Boukhatem (2016), Keho (2017), Yilmaz (2017), Appiah y otros (2020) y Sunny & Chandan (2021) han coincidido en que el fortalecimiento financiero tiende a estar relacionado con una disminución de la pobreza, ya sea a través de diversos canales como el acceso al crédito, oportunidades de ahorro y el fomento del crecimiento económico, o en el contexto de sistemas financieros más frágiles y

estables. Estos hallazgos solidifican aún más la validación de mi propio estudio en cuanto a la relación positiva entre el desarrollo financiero y la reducción de la pobreza.

En cuanto al PIB per cápita, que se agregó como proxy del consumo de la población, es significativo en todas las especificaciones y entra con un signo correcto. El modelo MCO 1 indica que cuando la renta se incrementa en 1% la pobreza disminuye en 1,64%. En el MCO 2 en aumento del ingreso per cápita en una unidad porcentual se traduce como el decremento de la pobreza extrema en 2,72%. Esto sugiere que un aumento en el crecimiento económico está reduciendo la pobreza, tal como destacado por Keho (2017).

Entorno a estas consideraciones, los resultados parecen sugerir que para aliviar la pobreza el canal de crédito parece ser el más importante. Estos hallazgos ofrecen cierto apoyo a los estudios que intentan distinguir los efectos de estos canales sobre la pobreza utilizando variables de profundidad o desarrollo financiero.

4.2. Verificación de las hipótesis

El estudio analiza la relación entre dos variables y en este proceso se plantearon dos hipótesis para ser contrastados mediante un análisis de causalidad. En este caso, se emplea la causalidad en el sentido de Granger que es una prueba econométrica utilizada para verificar la utilidad de una variable para pronosticar otra.

Análisis de causalidad

El primer paso para realizar este análisis es contar con variables estacionarios que, debido al proceso econométrico anterior, este es un recurso con cual ya se cuenta. Por otro lado, se debe determinar el rezago o retardo óptimo para aplicar esta prueba.

En este caso la elección se deriva a los criterios de información de Akaike (AIC), Schwarz (SC) y Hannan-Quinn (HQC). Estos estadísticos muestran que rezago óptimo para la aplicación de la prueba de causalidad de Granger es el retardo 4.

Tabla 23. Elección de rezagos

Lag	log.veros	p(RV)	AIC	SC	HQ
1	128.3401		-8.027212	-6.662071	-7.648580
2	157.1886	0,00000	-9.055090	-6.909868*	-8.460097

3	177.4529	0,00065	-9.396231	-6.470930	-8.584877
4	206.5152	0,00000	-10.44122*	-6.735837	-9.413504*

Fuente: Software Eviews

Elaborado por: Tayupanta David

Una vez determinado que el rasgo optimó para la aplicación de la prueba es el cuarto, se procede con la aplicación del estadístico. Además, es necesario acotar que en el estudio se plantearon dos hipótesis que serán contrastados de manera separada.

Causalidad Granger variable dependiente: Pobreza nacional

Hipótesis 1.

- H_0 : El desarrollo financiero del sector cooperativo no causa a la pobreza de la economía ecuatoriana
- H_1 : El desarrollo financiero del sector cooperativo si causa a la pobreza de la economía ecuatoriana.

Las Tablas 24 y 25 muestran la causalidad de Granger utilizando la variable dependiente pobreza nacional y extrema. Los resultados de la Tabla 24 en referencia al valor de probabilidad permiten rechazar la hipótesis nula de que el desarrollo financiero, medido a través dos indicadores de profundización financiera, no causa en el sentido de Granger a la pobreza nacional. Por lo tanto, se opta por aceptar la hipótesis alterna. Es decir, el desarrollo del sector cooperativo causa el comportamiento de la pobreza nacional.

Tabla 24. Causalidad Granger variable dependiente: DLPOBREZA NACIONAL

Excluded	Chi-sq	df	Prob.
DLPROFUN_CAPT_	10.60254	4	0.0314
DLPROFUN_COLO_	15.67772	4	0.0035

Fuente: Software Eviews

Elaborado por: Tayupanta David

En cambio, los resultados de la Tabla 25 permiten no rechazar la hipótesis nula. Es decir, el desarrollo del sector cooperativo no causa el comportamiento en el sentido de Granger a la pobreza extrema del Ecuador.

Tabla 25. Causalidad Granger variable dependiente: DLPOBREZA EXTREMA

Excluded	Chi-sq	df	Prob.
DLPROFUN_CAPT_	6.079666	4	0.1933
DLPROFUN_COLO_	3.522331	4	0.4745

Fuente: Software Eviews

Elaborado por: Tayupanta David

En este sentido, aunque el estadístico presenta los resultados esperados para el caso de la pobreza extrema, los resultados si permiten aceptar la hipótesis alterna de este apartado. Es decir, “El desarrollo financiero del sector cooperativo si causa a la pobreza de la economía ecuatoriana”.

Causalidad Granger variable dependiente: Desarrollo financiero

Hipótesis 2.

- H_0 : La pobreza no causa al desarrollo financiero del sector cooperativo del Ecuador
- H_1 : La pobreza sí causa al desarrollo económico del sector cooperativo del Ecuador.

Las Tablas 26 y 27 muestran la causalidad de Granger con la variable dependiente desarrollo financiero medido con los indicadores de profundización financiera. Los resultados referentes a la Tabla permiten no rechazar la hipótesis nula. Es decir, la pobreza no causa en el sentido de Granger a las capacidades como proporción del PIB.

Tabla 26. Causalidad Granger variable dependiente: DLPROFUN CAPT

Excluded	Chi-sq	df	Prob.
DLPOBREZA_NACIONAL	6.656375	4	0.1552
DLPOBREZA_EXTREMA	8.596023	4	0.0720

Fuente: Software Eviews

Elaborado por: Tayupanta David

Los resultados de la Tabla 27 determinan que la pobreza nacional no causa en el sentido de Granger a las colocaciones por porcentaje del PIB. Mientras que la pobreza extrema si causa a los créditos del sector cooperativo.

Tabla 27. Causalidad Granger variable dependiente: DLPROFUN_COLO_

Excluded	Chi-sq	df	Prob.
DLPOBREZA_NACIONAL	7.238729	4	0.1238
DLPOBREZA_EXTREMA	9.954355	4	0.0412

Fuente: Software Eviews

Elaborado por: Tayupanta David

En este segundo apartado los resultados en su conjunto no permiten rechazar la hipótesis nula planteada para esta sección. En este contexto se determina que la pobreza no puede causar al desarrollo del sector cooperativo del Ecuador.

En general, gracias a la causalidad de Granger se determina que las variables presentan una causalidad unidireccional sin posibilidad de retroalimentación, que va desde el desarrollo del sector cooperativo (profundización financiera) hacia la pobreza del Ecuador. Estos resultados se tornan distintos a los hallazgos de Keho (2017), Rana y otros (2012), y Gazi y otros (2012) cuyos estudios indican una causalidad bidireccional entre el desarrollo financiero y la reducción de la pobreza en algunos países, contrastando con la ausencia de una relación causal entre el desarrollo financiero y la pobreza en ciertos contextos.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

- Los resultados obtenidos revelan una tendencia positiva en la acumulación de captaciones y colocaciones en el sector cooperativo, demostrando su capacidad de generar confianza y movilizar recursos financieros de manera constante. La resistencia del sector frente a desafíos como la crisis financiera global y la pandemia de COVID-19 resalta su adaptabilidad y contribución a la estabilidad económica del país. Además, la relación entre las captaciones y el crecimiento económico, así como el incremento en las colocaciones, refleja su función esencial en la asignación de recursos hacia actividades productivas. Si bien se observan mejoras en términos de profundización financiera, es necesario considerar factores como la desigualdad de ingresos y la vulnerabilidad del sector a choques económicos. En conjunto, estos hallazgos evidencian el rol vital del sector cooperativo en el desarrollo económico sostenible y su contribución a la mejora de las condiciones de vida de la población durante el período analizado.
- La evolución del nivel de pobreza en Ecuador, revela un proceso complejo marcado por avances y desafíos. A través de estrategias políticas y programas de inclusión social, se lograron reducciones iniciales en la tasa de pobreza, aunque no lineales, influenciadas por eventos internos y externos, como la crisis financiera mundial y la aparición de eventos internos como el terremoto en 2016 y la pandemia de COVID-19. La brecha entre la pobreza urbana y rural disminuyó gracias a políticas específicas, pero persisten la desigualdad y la vulnerabilidad económica. En conjunto, estos hallazgos resaltan la importancia de políticas continuas para mejorar el bienestar económico y fomentar el desarrollo sostenible en Ecuador.
- Los resultados obtenidos a través de análisis econométricos ponen de manifiesto la presencia de un equilibrio en la relación entre el desarrollo

financiero y la disminución de la pobreza. La evidencia acumulada sugiere que el canal crediticio puede ser una herramienta especialmente efectiva para mejorar las condiciones de vida de la población. No obstante, es crucial considerar también la contribución de la desigualdad en los ingresos y el crecimiento económico en este contexto. Las pruebas de diagnóstico realizadas demuestran que se cumplen los supuestos fundamentales requeridos. Además, mediante el test de Granger se establece que existe una causalidad unidireccional que parte desde el desarrollo financiero en dirección a la reducción de la pobreza, sin que exista posibilidad de retroalimentación. En conjunto, los hallazgos obtenidos en esta investigación insinúan que el desarrollo financiero de estas instituciones representa una herramienta de gran relevancia para mitigar la pobreza, y no solo a través del aumento de los ingresos.

5.2.Limitaciones del estudio

La literatura referente al sector cooperativo en el Ecuador y la temática estudio es limitada. Pues no se han realizado estudios importantes que vinculen la cooperativa de ahorro y crédito con la reducción de la pobreza. Por lo tanto, para abordar esta investigación fue necesario recurrir a otros estudios. Es decir, se tomó como referencia la experiencia de otros países y se trató de acoplarlo al contexto del Ecuador.

Sin duda la principal limitación del estudio fue la escasa información referente a las variables de estudio. Pues únicamente se pudo contar con información anual y semestral, en este último con un total de 30 observaciones, lo que determinó la aplicación de un modelo de regresión lineal y no un modelo de regresión lineal multivariante VAR o VECM. En este contexto, la inexistencia de una serie temporal más larga impide mediar adecuadamente el efecto del desarrollo financiero sobre la pobreza.

5.3.Futuras líneas de investigación

Se insta a futuras investigaciones a seguir trabajando en esta área para comprender mejor los hallazgos. En lo posible emplear un periodo más amplio de observaciones con el propósito utilizar modelos econométricos más complejos que permitirán realizar

predicciones en el largo plazo. Además, es necesario examinar el vínculo causal que la pobreza guarda con los diferentes pisos en los que se halla clasificadas las cooperativas de ahorro y crédito. También es necesario trasladar este análisis al sector bancario que tiene una mayor participación dentro del aparato financiero del país.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abdin, J. (2016). Financial Development and Poverty Reduction: Exploring the Links. *International Journal of Financial Research*, 7(4), 44-56.
doi:10.5430/ijfr.v7n4p44
- Alam, Q., & Alam, S. (2021). Financial development, economic growth and poverty reduction in India: An empirical evidence. *Etikonomi*, 20(1), 13-22.
doi:10.15408/etk.v20i1.18417
- Appiah, M., Idan, D., & Tetteh, D. (2020). Re-examining the nexus between financial development and poverty reduction: Evidence from emerging economies. *Applied Economics Journal*, 27(2), 125-144.
- ASOBANCA. (2021, Junio 11). *Hablemos sobre la inclusión financiera en el Ecuador: ¿Cómo están las cifras?* Retrieved from Asobanca :
<https://asobanca.org.ec/educacion-financiera/hablemos-sobre-la-inclusion-financiera-en-el-ecuador-como-estan-las-cifras/>
- Astudillo, M. (2012). *Fundamento de economía*. México: UNAM, Instituto de Investigaciones Económicas: Probooks.
- Balseca, E., Hidalgo, M., Hidalgo, M., & Armas, I. (2020). *El sistema financiero ecuatoriano*. Universidad Nacional Experimental de los Llanos Occidentales Ezequiel Zamora (UNELLEZ).
- Banco Central de Malasia. (2022). *Financial Stability*. Retrieved from Bank Negara Malasia: <https://www.bnm.gov.my/the-importance-of-financial-stability#>
- Banco Central del Ecuador. (2022, Junio). *Micrositio de Información Económica, Sector Real*. Retrieved from BCE:
<https://www.bce.fin.ec/index.php/informacioneconomica/sector-real>
- Banco Mundial. (2016). *Financial development*. Retrieved from The World Bank:
<https://www.worldbank.org/en/publication/gfdr/gfdr-2016/background/financial-development>
- Barneche, P., Bugallo, A., Ferrea, H., Ilarregui, M., Monterde, C., Pérez, V., & Santa María, T. (2010). *Métodos de Medición de la a Pobreza. Conceptos y aplicaciones en América Latina*. Argentina: Entrelíneas de la Política Económica.

- Barriga, G., González, M., Torres, Y., Zurita, E., & Pinilla, D. (2018). Desarrollo financiero y crecimiento económico en el Ecuador: 2000-2017. *Revista Espacios*, 39(37), 1-10. Retrieved from <http://www.revistaespacios.com/a18v39n37/a18v39n37p25.pdf>
- BCE. (2021, Febrero 8). *En cuatro años aumentó el acceso al sistema financiero en 3,7 millones de personas* . Retrieved from Boletín de prensa del Banco Central del Ecuador: <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1411-en-cuatro-anos-aumento-el-acceso-al-sistema-financiero-en-3-7-millones-de-personas>
- Becreditos. (2022, Junio 13). *Sistema Financiero del Ecuador*. Retrieved from Banco Estudiantil: <https://bancoestudiantil.com/sistema-financiero-del-ecuador/#>:
- Bekaert, G., Campbell, H., & Lundblad, C. (2005). Does financial liberalization spur growth? *Journal of Financial Economics*, 77. doi:10.1016/j.jfineco.2004.05.007.
- Benegas, O. (2020). *Microfinanzas en Ecuador a la luz de las tendencias globales*. Ecuador: Universidad Andina Simón Bolívar .
- Bergara, M., Berretta, N., Della, U., Fachola, G., Ferre, Z., González, M., . . . Vicente, L. (2003). *Economía para no economistas*. Uruguay: Consejo Latinoamericano de Ciencias Sociales.
- Boukhatem, J. (2016). Assessing the direct effect of financial development on poverty reduction in a panel of low- and middle-income countries. *Research in International Business and Finance*, 37, 214-230. doi:10.1016/j.ribaf.2015.11.008
- Bushra, V. (2018). The nexus between financial development and poverty reduction in Egypt. *Review of Economics and Political Science*, 3(2), 40-55. doi:10.1108/REPS-07-2018-003
- CEPAL. (2016). *Estrategia nacional para la Igualdad y la Erradicación de la pobreza*. Ecuador: Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo y Secretaría Técnica para la Erradicación de la Pobreza.
- CEPAL. (2018). *Medición de la pobreza por ingresos: actualización metodológica y resultados*,. Chile: Naciones Unidas.
- Chakraborty, S. (2019). Financial Deepening. *Arthaniti-Journal of Economic Theory and Practice* , 18(1), 1-30. doi:10.1177/0976747918814031

- Código Orgánico Monetario y Financiero. (2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Lexis.
- Constitución de la República del Ecuador. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Ecuador: Lexis Finder. Retrieved from https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf
- Corporación Financiera Nacional. (2017). *Programa de educación financiera*. CFN. Retrieved from <https://www.cfn.fin.ec/wp-content/uploads/downloads/2017/08/Preguntas-Frecuentes-PEF-2016.pdf>
- Data SEPS. (2021). *Portal de Datos interactivo*. Retrieved from Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.: <https://data.seps.gob.ec/#/dashboards/home>
- Dominguez, J., & Martin, A. (2006). Medición de la pobreza: una revisión de los principales indicadores. *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa*, 27-66.
- Donou, F., & Silvestre, K. (2016). Financial development and poverty reduction in developing countries: New evidence from banks and microfinance institutions. *Review of Development Finance*, 82-90.
- Donou-Adonsou, F., & Sylwester, K. (2016). Financial development and poverty reduction in developing countries: New evidence from banks and microfinance institutions. *Review of Development Finance*, 82-90.
- Economipedia. (2019, Noviembre 12). *Cooperativa de crédito*. Retrieved from Economipedia : <https://economipedia.com/definiciones/cooperativa-de-credito.html>
- EIU. (2014). *Microscopio Global 2014. Análisis del entorno para la inclusión financiera*. New York: The Economist Intelligence Unit.
- El Banco Central del Ecuador entrega a la ciudadanía un nuevo aplicativo dinámico para realizar consultas de indicadores de inclusión y profundización financiera*. (2015, Marzo 13). Retrieved from Banco Central del Ecuador: <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/775-el-banco-central-del-ecuador-entrega-a-la-ciudadan%C3%ADa-un-nuevo-aplicativo-din%C3%A1mico-para-realizar-consultas-de-indicadores-de-inclusi%C3%B3n-y-profundizaci%C3%B3n-financiera>

- Eriz, M., & Fernandez, M. (2015). Una alternativa para el cálculo de las necesidades básicas insatisfechas (NBI). *Análisis Económico*, XXX(73), 111-138.
Retrieved from <https://www.redalyc.org/pdf/413/41343885007.pdf>
- Erlando, A., Riyanto, F., & Masakazu, S. (2020). Financial inclusion, economic growth, and poverty alleviation: evidence from eastern Indonesia. *Heliyon*, 6, 1-13. doi:10.1016/j.heliyon.2020.e05235
- EStartIndia. (2021, Julio 05). *Meaning of financial system*. Retrieved from eStartIndia: <https://www.estartindia.com/knowledge-hub/blog/meaning-of-financial-system>
- Feres, J., & Mancero, X. (2001). *El método de las necesidades básicas insatisfechas y sus aplicaciones en América Latina*. Chile: Serie Estudios Estadísticos y Prospectivos. División de Estadística y Proyecciones Económicas. CEPAL-ECLAC.
- Fondo Monetario Internacional. (2021, Febrero 23). *Financial System Soundness*. Retrieved from FMI: <https://www.imf.org/en/About/Factsheets/Financial-System-Soundness>
- García, K., Prado, E., Salazar, R., & Mendoza, J. (2018). Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador y su incidencia en la conformación del Capital Social (2012-2016). *Espacios*, 39(28), 32-40. Retrieved from <https://www.revistaespacios.com/a18v39n28/a18v39n28p32.pdf>
- Gazi, S., Phouphet, K., & Nasim, S. (2012). The Casual Nexus of Banking Sector Development and Poverty Reduction in Bangladesh. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 2(3), 304-311.
- Guillaumont, S., & Kpodar, K. (2008). Financial Development and Poverty Reduction: Can There Be a Benefit Without a Cost? . *International Monetary Fund Working Paper* , 1-36.
- Gujarati, D., & Porter, D. (2009). *Econometría*. México: The McGraw-Hill Companies, Inc.
- Ibrahuma, S. (2013). The subjective approach as a tool for understanding poverty: The case of Senegal. *rocedia Economics and Finance* 5, 336-345.
- INE. (2006). *La pobreza y su medición Presentación de diversos métodos de obtención de medidas de pobreza* . España: Instituto Nacional de Estadística de España.

- INEC. (2008). *Medidas de pobreza y extrema pobreza por ingreso. Resumen ejecutivo*. Ecuador: Instituto Nacional de Estadística y Censos.
- INEC. (2015). *Metodología de construcción del agregado del consumo y estimación de línea de pobreza en el Ecuador*. Ecuador: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.
- INEC. (2022). *Encuesta de Condiciones de vida*. Retrieved from Ecuador en cifras: <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/pobreza-por-ingreso/>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2022). *Pobreza por ingresos*. Retrieved from INEC: <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/pobreza-diciembre-2021/>
- Jácome, H. (2021). *Inclusión financiera en Ecuador: el cooperativismo de ahorro y crédito como alternativa*. Universida de de Santiago de Compostela. Retrieved from <https://biblio.flacsoandes.edu.ec/libros/152075-opac>
- Jalilian, H., & Kirkpatrick, C. (2002). Financial development and poverty reduction in developing countries. *International Journal of Finance and Economics*, 7(2), 97-108. doi:10.1002/ijfe.179
- Jalilian, H., & Kirkpatrick, C. (2007). Does Financial Development Contribute to Poverty Reduction? *The Journal of Development*, 636-656.
- Johnson, P. (2020). *What Are Financial Systems?* Retrieved from Wall Street Mojo: <https://www.wallstreetmojo.com/financial-system/>
- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2019). *Resolución No. 521-2019-F*. Retrieved from https://juntamonetariafinanciera.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2019/07/Resoluci%C3%B3n-No.-521-2019-F_compressed-1.pdf
- Jurado, R., Revelo, R., Rodriguez, P., Salvador, L., Haro, E., & Mata, A. (2017). *Fundamentos de Economía*. Ecuador.
- Keho, Y. (2017). Financial Development and Poverty Reduction: Evidence from Selected African countries. *International Journal of Financial Research*, 8(4), 90-98. doi:10.5430/ijfr.v8n4p90
- Kiendrebeogo, Y., & Minea, A. (2016). Financial development and poverty: evidence from the CFA Franc Zone. *Economía Aplicada*, 48(56), 5421-5436. doi:10.1080/00036846.2016.1176114

- Kumar, B., & Sekhar, I. (2019). Financial development and economic growth: panel evidence from BRICS. *Journal of Economics, Finance and Administrative Science*, 24(47), 113-126. doi:10.1108/JEFAS-12-2017-0125
- Lalit. (2018). *What are the main Constituents of Financial System?* Retrieved from Preserve articles : <https://www.preservearticles.com/short-essays/what-are-the-main-constituents-of-financial-system/12259>
- López, C. (2007). Concepto y medición de la pobreza. *Revista Cubana de Salud Pública*, 33(4), 1-16. Retrieved from <https://www.redalyc.org/pdf/214/21433403.pdf>
- Manos Unidas. (2022). *¿Qué es la pobreza?* Retrieved from Manos Unidas: <https://www.manosunidas.org/observatorio/pobreza-mundo/definicion-pobreza>
- Massó, V., & Pons, E. (2018, Marzo 20). *Introducción a Series de Tiempo*. Retrieved from Caminata aleatoria o “Random Walk”: https://rstudio-pubs-static.s3.amazonaws.com/372908_51086b0fd9af49e3966d372046e7969a.html#:~
- Mayorga, M., Masabanda, Á., Garcés, A., & Toaza, S. (2019). Análisis del enfoque social en el Sistema Financiero Popular y Solidario ecuatoriano. *Cofin Habana*, 13(2), 1-10.
- Molinero, C. (2022, Marzo 04). *How to Measure Financial Efficiency: 8 Ratios for Evaluating Your Business*. Retrieved from Mosaic: <https://www.mosaic.tech/post/financial-efficiency>
- Naciones Unidas. (2017). *Guide on poverty measurement*. New York and Geneva: Naciones Unidas.
- Nafziger, W. (2006). *Economic development. Fourth edition*. United States of America: Cambridge University Press.
- Olavarria, M. (2005). *Pobreza, crecimiento económico y políticas sociales*. Chile: Editorial Universitaria, S.A.
- Olawumi, S., L. L., & Oladeji, E. (2017). Financial Deepening and Bank Performance: A Case Study of Selected Commercial Banks in Nigeria. *Journal of Mathematical Finance*, 7, 519-535. doi:10.4236/jmf.2017.73028

- Ordóñez, E., Narváez, C., & Erazo, J. (2020). El sistema financiero en Ecuador. Herramientas innovadoras y nuevos modelos de negocio. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*, 5(10), 195-225. doi:10.35381/r.k.v5i10.693
- Ortega, J., Borja, F., Aguilar, I., & Moreno, W. (2017). Sistema Financiero Popular y Solidario y su evolución desde la implementación de la nueva Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria en el Ecuador. *Cooperativismo y Desarrollo*, 25(112), 1-23.
- Ortiz, S., & Marco, R. (2006). *La medición estadística de la pobreza*. Vision Libros.
- Panth, P. (2020). Economic development: Definition, scope and measurement. *Encyclopedia of the UN Sustainable Development Goals*, 1-13. doi:10.1007/978-3-319-69625-6_38-1
- Pedrosa, S. (2016, Junio 23). *Banca pública*. Retrieved from Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/banca-publica.html>
- Prabhakaran, S. (2019, Noviembre 02). *Augmented Dickey Fuller Test (ADF Test) – Must Read Guide*. Retrieved from Machine learning: <https://www.machinelearningplus.com/time-series/augmented-dickey-fuller-test/>
- Rana, A., Abid, R., & Sara, N. (2012). Financial Development and Poverty in Pakistan: Causality Analysis. *Archives Des Sciences*, 65(11), 223-233.
- Rashid, A., & Intartaglia, M. (2017). Financial development – does it lessen poverty? *Journal of Economic Studies*, 44, 69-86. doi:10.1108/jes-06-2015-0111
- Ratnawati, K. (2020). The Impact of Financial Inclusion on Economic Growth, Poverty, Income Inequality, and Financial Stability in Asia. *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(10), 73-85. doi:10.13106/jafeb.2020.vol7.no10.073
- Rewilak, J. (2018). *Financial development and poverty alleviation*. University of Leicester.
- Rubio, M. (2018). *El método de Necesidades Básicas Insatisfechas para la medición de la pobreza en los hogares rurales de la República Argentina*. Argentina: IADIZA- CCT CONICET Mendoza ONDTyD - CONICET.
- Salah, G., Shahbaz, M., Arouri, M., & Teulon, F. (2014). Financial development and poverty reduction nexus: A cointegration and causality analysis in

- Bangladesh. *Economic Modelling*, 36, 405-412.
doi:10.1016/j.econmod.2013.09.049
- Sarmiento, M., Cardona, G., Sánchez, R., & García, J. (2018). *Elementos de economía. Apuntes de clase*. Argentina: Universidad Nacional de Santiago del Estero.
- Schmitz, A. (2012). *Finance, Banking, and Money*. Creative Commons. Retrieved from <https://2012books.lardbucket.org/pdfs/finance-banking-and-money-v1.0.pdf>
- Schubert, D. (2019). *The Impact of Financial Inclusion on Poverty in Low-and Middle-Income Countries*. Université de Liège. Retrieved from https://matheo.uliege.be/bitstream/2268.2/7465/4/Schubert_Deborah_174283_Thesis.pdf
- SEPS. (2021). *Rendición de cuentas 2021*. Ecuador: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- SEPS. (2022). *Evolución de cuentas principales*. Retrieved from Portal Interactivo DATA SEPS: <https://data.seps.gob.ec/#/dashboards/analytics/0/6>
- Sharma, S., & Kumar, S. (2018). Dynamics of Financial Development and Economic Growth: Panel Data Analysis for Selected Indian States. *Dinamic Econometric Models*, 18, 5-34. doi:10.12775/DEM.2018.001
- Solidaria, S. d. (2022). *Segmentación de entidades del SFPS, año 2022*. Retrieved from SEPS: <https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps/>
- Spicker, P. (2007). *Definiciones de pobreza: Doce grupos de significados*. Argentina: Consejo Latinoamericano de Ciencias Sociales (CLACSO).
- Stezano, F. (2021). *Enfoques, definiciones y estimaciones de pobreza y desigualdad en América Latina y el Caribe. Un análisis crítico de la literatura*. México: Naciones Unidas.
- Sunny, S., & Chandan, J. (2021). Are financial development and financial stability complements or substitutes in poverty reduction? *Munich Personal RePEc Archive*, 1-38.
- Superintendencia de Bancos. (2018). *Índice de Vulnerabilidad Financiera*. Superintendencia de Bancos del Ecuador: Intendencia Nacional de Riesgos y Estudios. Retrieved from

- https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2018/06/indice_vulnerabilidad_2018.pdf
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2013). *Cooperativas de Ahorro y Crédito*. Retrieved from Super de Bancos:
http://oidprd.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs_index?vp_art_id=488&vp_tip=2#10
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2018). *Segmentación de Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario*. Retrieved from SEPS:
<https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps/>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2022, Abril 27). *Catastro Entidades del SFPS*. Retrieved from Portal web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: <https://servicios.seps.gob.ec/gosf-internet/paginas/consultarOrganizaciones.jsf>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2022). *Intermediación financiera*. Retrieved from Data SEPS:
<https://data.seps.gob.ec/#/dashboards/home>
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2020). *Portal Estadístico*. Retrieved from Boletines financieros mensuales:
http://oidprd.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs_index?vp_art_id=488&vp_tip=2#10
- Todaro, M., & Smith, S. (2012). *Economic development. Eleventh Edition*. United States of America: Pearson Highered.
- Valeria, L. (2021). 2022 un año de grandes retos y desafíos para la inclusión financiera. *Revista de la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo Ecuador*(32), 3-4.
- Vishnu. (2022, Mayo 18). *Financial Instrument*. Retrieved from ClearTax:
<https://cleartax.in/g/terms/financial-instrument>
- Yilmaz, B. (2017). Financial development and poverty reduction in emerging market economies. *Panoeconomicus*, 64(5), 593-606.
- Zdeněk, R., & Lososová, J. (2020). Objective and subjective poverty of households in Czech regions. *Demografie*, 61(3), 175-185.