



UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS
CARRERA DE ECONOMÍA

TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

TEMA:

**“INCIDENCIA DE LOS MICROCRÉDITOS SOBRE LA POBREZA EN LAS
PRINCIPALES PROVINCIAS DEL ECUADOR”**

Trabajo de titulación previo a la obtención del título de Economista

Línea de investigación: Gestión, producción, productividad, innovación y desarrollo socioeconómico.

AUTOR:

Tatiana Patricia Terán Pillajo

DIRECTOR:

Msc. Piedad Maribel Rosero Rosero

Ibarra – Ecuador 2026



UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE DIRECCIÓN DE BIBLIOTECA

AUTORIZACIÓN DE USO Y PUBLICACIÓN A FAVOR DE LA UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE

1. IDENTIFICACIÓN DE LA OBRA

En cumplimiento del Art. 144 de la Ley de Educación Superior, hago la entrega del presente trabajo a la Universidad Técnica del Norte para que sea publicado en el Repositorio Digital Institucional, para lo cual pongo a disposición la siguiente información:

DATOS DE CONTACTO	
APELLIDOS Y NOMBRES:	Terán Pillajo Tatiana Patricia

DATOS DE LA OBRA	
TÍTULO:	Incidencia de los microcréditos sobre la pobreza en las principales provincias del Ecuador
AUTOR (ES):	Terán Pillajo Tatiana Patricia
FECHA: DD/MM/AAAA	21/05/2026
SOLO PARA TRABAJOS DE GRADO	
PROGRAMA:	<input checked="" type="checkbox"/> PREGRADO <input type="checkbox"/> POSGRADO
TITULO POR EL QUE OPTA:	Economista
DIRECTOR /ASESOR:	Msc. Piedad Maribel Rosero Rosero

2. CONSTANCIAS

El autor (es) manifiesta (n) que la obra objeto de la presente autorización es original y se la desarrolló, sin violar derechos de autor de terceros, por lo tanto, la obra es original y que es (son) el (los) titular (es) de los derechos patrimoniales, por lo que asume (n) la responsabilidad sobre el contenido de la misma y saldrá (n) en defensa de la Universidad en caso de reclamación por parte de terceros.

Ibarra, a los 21 días del mes de mayo de 2026

EL AUTOR:

.....

Tatiana Patricia Terán Pillajo

Ibarra, 21 de mayo de 2026

Msc. Piedad Maribel Rosero Rosero

DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Certifica:

Haber revisado el presente informe final del trabajo de Integración Curricular, el mismo que se ajusta a las normas vigentes de la Universidad Técnica del Norte; en consecuencia, autorizo su presentación para los fines legales pertinentes.

.....
Msc. Piedad Maribel Rosero Rosero

CI:1001709474

Dedicatoria

Este trabajo está dedicado a mis padres Patricia y René, esas personas trabajadoras, honradas y sobre todo amorosas que han sabido guiarme por el camino del bien. Todo lo que soy se lo debo a ellos.

A mis queridos hermanos Cristian, Jorge y Geovanny, que han sido un ejemplo a seguir y me han brindado su cariño incondicional; espero que estén orgullosos de su pequeña hermanita.

A las personas que han creído en mi incluso cuando yo lo dudaba. Y sobre todo a mí misma, por no rendirme y por demostrarme que soy capaz de alcanzar lo que me proponga.

-Tatiana Terán

Agradecimientos

Agradezco en primer lugar a mi familia, cuyo apoyo incondicional ha sido el pilar fundamental de mi vida, sin su ayuda nada de esto hubiese sido posible.

A mis docentes quienes con su guía y sabiduría forjaron mi camino académico, brindándome los conocimientos necesarios para convertirme en la profesional que siempre soñé ser.

Un agradecimiento especial a mi directora de tesis que ha creído en mi potencial en todo momento y supo orientarme para culminar este trabajo.

A mis amigos, quienes hicieron más llevadero este recorrido con sus palabras de aliento o incluso solo un abrazo.

Infinitas gracias a quienes formaron parte de este proceso. Esto solo es el inicio de algo grande.

-Tatiana Terán

Resumen ejecutivo

Los problemas que asecha a las familias ecuatorianas en su bienestar, salud y oportunidades económicas es medido por la pobreza, ya que este es considerado uno de los principales desafíos socioeconómicos que enfrenta el Ecuador. Por ello, se promueve el acceso al microcrédito como un mecanismo para mejorar la calidad de vida de los hogares, y de esta manera contribuye a la reducción de la pobreza. La investigación tiene como objetivo analizar la incidencia de los microcréditos sobre la pobreza en las principales provincias del Ecuador a partir de un método cuantitativo, de alcance explicativo, bajo el análisis de datos secundarios que resulten de fuentes oficiales; también se estimó un modelo econométrico de datos panel que permitió evidenciar la relación del microcrédito frente a la pobreza, incorporando variables de control relacionadas con el empleo, desigualdad y conjuntamente la educación. Los resultados reflejan que existe una significancia estadística marginal del acceso al microcrédito con la reducción de la pobreza y esto sugiere que el financiamiento bien orientado contribuye a fortalecer los ingresos de los hogares y así mejorar las oportunidades económicas. En conclusión, el microcrédito es útil como herramienta financiera de reducción de la pobreza, pero este debe considerar factores estructurales que complementen su incidencia como son el empleo, educación y estabilidad económica.

Palabras clave: microcrédito, pobreza, inclusión financiera, datos de panel, desarrollo económico.

Abstract

The problems that plague Ecuadorian families in terms of their well-being, health, and economic opportunities are measured by poverty, which is considered one of the main socioeconomic challenges facing Ecuador. Therefore, access to microcredit is promoted as a mechanism to improve the quality of life of households, thus contributing to poverty reduction. This research aims to analyze the impact of microcredit on poverty in Ecuador's main provinces using a quantitative, explanatory method, based on the analysis of secondary data from official sources. An econometric panel data model was also estimated to demonstrate the relationship between microcredit and poverty, incorporating control variables related to employment, inequality, and education. The results show a marginal statistical significance of access to microcredit in reducing poverty, suggesting that well-targeted financing contributes to strengthening household incomes and thus improving economic opportunities. In conclusion, microcredit is useful as a financial tool for poverty reduction, but it must consider structural factors that complement its impact, such as employment, education, and economic stability.

Keywords: microcredit, poverty, financial inclusion, panel data, economic development.

INDICE DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	12
Antecedentes	12
Problema	13
1.1. Descripción del problema.....	13
1.2. Delimitación del problema	15
1.3. Formulación del problema	15
Justificación	15
Objetivos	17
Objetivo General	17
Objetivo Específico	17
Preguntas de investigación	17
CAPITULO I: MARCO TEÓRICO	18
1.1. La pobreza: ingresos y multidimensional	18
1.2. Fortaleciendo el capital humano como una salida del círculo de la pobreza	23
1.3. Inclusión financiera y exclusión del crédito formal:.....	26
1.4. Efectos del microcrédito sobre la pobreza.....	30
1.5. Marco regulatorio nacional.....	34
CAPÍTULO II. MARCO METODOLÓGICO	46
2.1. Tipo de investigación	46

2.2.	Método, técnicas e instrumentos.....	47
2.3.	Descripción de datos	48
2.4.	Población y muestra:	51
2.5.	Procedimiento y análisis de datos.....	51
2.6.	Determinación del modelo.....	54
2.7.	Descripción del modelo econométrico de datos panel	55
2.4.	Limitaciones.....	57
CAPITULO III: RESULTADOS Y DISCUSIÓN		60
CAPITULO IV: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....		75
BIBLIOGRAFÍA.....		78

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>División del Sistema Financiero Nacional</i>	36
Tabla 2 <i>Marco empírico</i>	39
Tabla 3 <i>Descripción de las variables utilizadas en el modelo econométrico</i>	49
Tabla 4 <i>Verificación de supuestos</i>	56
Tabla 5 <i>Promedio de variables utilizadas en el modelo</i>	66
Tabla 6 <i>Estadísticos descriptivos</i>	69
Tabla 7 <i>Estadísticos del modelo</i>	71
Tabla 8 <i>Estimación mediante modelo de efectos fijos con imputación múltiple</i>	72

INDICE DE FIGURAS

Figura 1 <i>Dimensiones e indicadores de la pobreza multidimensional en Ecuador</i>	21
Figura 2 <i>Dimensiones de la pobreza multidimensional</i>	22
Figura 3 <i>Círculo de la pobreza</i>	33
Figura 4 <i>Evolución de los microcréditos en provincias con menor volumen de financiamiento</i>	61
Figura 5 <i>Evolución de la pobreza por ingresos en provincia con mayores niveles de pobreza..</i>	62
Figura 6 <i>Microcrédito y pobreza en las provincias más vulnerables</i>	63
Figura 7 <i>Evolución del microcrédito y pobreza en Ecuador, 2018-2024</i>	64

INTRODUCCIÓN

Antecedentes

Los microcréditos a lo largo de los años, han surgido como una iniciativa que busca apoyar a las personas de escasos recursos. En este sentido, Muhammad Yunus propone la creación del “Banco de los pobres” como instrumento financiero que procura ayudar a las personas pobres con pequeños créditos flexibles, ya que visualizaba la realidad de Bangladesh, donde muchos habitantes no contaban con el dinero suficiente y recurrían a los prestamistas y usureros que se aprovechaban de ellos y se volvía un ciclo vicioso (Yunus, 2006).

El modelo de crecimiento económico ha sido tema de debate, tomando en cuenta que este no considera diversos aspectos enfocados en el desarrollo y el bienestar de la población (Endara et al., 2014). De esta manera, los hallazgos encontrados reflejan que los países en desarrollo atienden de manera eficiente la pobreza, considerando que estos poseen una mayor acumulación de riqueza, lo que permite contrarrestar los efectos producidos de las recesiones económicas.

Además, Félix & Belo (2019) en su estudio realizado a once países del Sudeste Asiático analizan que, los microcréditos tengan la verdadera efectividad en la reducción de la pobreza, se debe considerar características que posean los diferentes países como son la desigualdad, el desempleo, el crecimiento económico y la educación.

En América Latina, los microcréditos aparecen como una alternativa de reducción de la pobreza, sobre todo en zonas que presentan, en su mayoría condiciones de precariedad y vulnerabilidad, donde los sistemas tradicionales no logran cubrir a esta población por las diferentes características. En este sentido, la investigación elaborada por Valencia et al. (2017), en las ciudades de Chiapas en México y el Chocó en Colombia, menciona que verdaderamente

los créditos inciden de forma positiva en la creación de una cultura financiera que apoya a la formación de nuevos negocios.

Sin embargo, los datos obtenidos sobre el verdadero impacto que pueden tener los microcréditos en el mejoramiento de la calidad de vida suelen ser diversos. Como lo discute Salazar et al. (2020) las microfinanzas, más allá de buscar el objetivo de la reducción de la pobreza y mejorar la calidad de vida de los beneficiarios, puede tener afectaciones directas a las instituciones que brindan este tipo de crédito ya que se debe considerar las problemáticas sociales que rodean a estas familias.

En Ecuador, la investigación realizada por Carvajal-Salgado & Espinoza-Párraga (2020) refleja que las instituciones financieras cumplen un papel fundamental, ya que otorgan créditos a los microempresarios, quienes se ven beneficiados con esta ayuda como un camino al mejoramiento de la calidad de vida de sus hogares. Todos los hallazgos existentes reflejan el papel importante que cumplen los microcréditos como impulso económico para las familias en situación de vulnerabilidad.

Problema

1.1. Descripción del problema

En las últimas décadas, la inclusión financiera ha surgido como una herramienta importante para combatir la pobreza e impulsar el desarrollo económico, especialmente en países en desarrollo. En este sentido, los sectores excluidos históricamente del sistema bancario tradicional que fueron direccionados desde los microcréditos.

Según datos de las Naciones Unidas se estima que alrededor del mundo existen más de 700 millones de personas se encuentran en situación de pobreza, que viven con menos de 2,15

dólares al día. Además, el Banco Mundial (2021) considera que cerca de un tercio de los adultos no tienen acceso o utilizan los servicios financieros formales; América Latina y el Caribe no está exenta de esta situación, presentando brechas de pobreza, inclusión financiera, educativas y de participación laboral más altas a comparación de economías desarrolladas.

No obstante, el INEC (2025), proyecta que el 28% de la población padece dichas condiciones. En su mayor parte se concentra en las provincias de Pastaza y Napo con el 69,7% y 73,5%, respectivamente siendo estos los niveles más altos de pobreza registrados en los últimos años.

A su vez, Vargas (2024) señala que más del 50% de los trabajadores en el país se encuentran en situación de informalidad laboral. A ello se suma que tres de cada diez ecuatorianos aún permanecen excluidos del sistema financiero (Carvajal et al., 2024). Además, en las provincias con mayor extensión geográfica, el número de puntos de atención financiera es menor en comparación con zonas más pequeñas, a pesar de tener densidades poblacionales similares.

Cuando nos referimos al microcrédito como instrumento financiero, este suele presentar limitaciones, como son la falta de educación financiera y falta de acompañamiento, lo que afecta directamente su efectividad. Al respecto, Carvajal et al. (2024) subrayan que dichos programas no muestran el impacto deseado y, a la vez, no serían suficientes para poder atender la demanda de solicitantes a créditos, lo que pondría en riesgo la capacidad para contribuir a la reducción de la pobreza.

1.2. Delimitación del problema

El presente estudio abordará a los microcréditos como herramientas que influyen en la reducción de la pobreza en contextos de desigualdad social en las diferentes provincias del Ecuador. Por su parte, se centrará en el periodo 2018-2024, considerando la importancia en términos sociales, económicos e institucionales.

Se realizará un estudio de tipo cuantitativo y explicativo, que se enfocará en medir la incidencia que tienen los microcréditos sobre la pobreza, utilizando fuentes confiables como son el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (Asobanca).

1.3. Formulación del problema

Las diferentes instituciones financieras, a lo largo de los años, han incrementado la otorgación de créditos y microcréditos en los diferentes sectores del Ecuador, constituyéndose como una herramienta que impulsa el crecimiento y la dinámica económica del país. Sin embargo, la pobreza sigue siendo un problema latente que afecta de manera significativa en la vida de cientos de personas, considerando que cerca del 28% de la población del país enfrenta esta problemática (INEC, 2024).

Considerando los aspectos de informalidad en el empleo, calidad de la educación y desigualdad nace la interrogante sobre la efectividad de los microcréditos y el mejoramiento de la calidad de vida de las personas.

Justificación

La presente investigación es relevante porque contribuye a una mejor comprensión del papel de los microcréditos en la lucha contra la pobreza en el Ecuador. Según la investigación

realizada por la CEPAL et al. (2003), los métodos para enfrentar la pobreza incluyen “proyectos que inciden directamente sobre la productividad, como los sistemas de riego en pequeña escala, el microcrédito y la asistencia técnica, que son formas de contribuir a que los pobres aumenten sus ingresos” (p. 25). De esta manera, nos ayudara a medir la efectividad de este instrumento financiero, considerando las particularidades provinciales.

Este análisis se ajusta con el primer objetivo de desarrollo sostenible, que hace alusión al fin de la pobreza. A pesar del aumento de la oferta crediticia, aún existen dudas sobre el verdadero impacto que generan sobre la calidad de vida de las personas en situación de vulnerabilidad, lo que nos ayudara a expandir la mirada desde un aspecto critico generado por la inclusión financiera, tomando en cuentas factores estructurales, sociales y territoriales que enfrenta el Ecuador, caracterizado por las desigualdades persistentes en las provincias como el acceso y uso del microcrédito.

Asimismo, este análisis se alinea directamente con el objetivo de desarrollo sostenible número 8, que promueve el trabajo decente y crecimiento económico, donde los microcréditos impulsan actividades productivas lo que se derivara en mayor generación de ingresos, empleabilidad localidad y dinamismo económico.

Los resultados de la investigación brindarán evidencia útil que apoyará a la toma de decisiones en programas de acceso financiero y la elaboración de estrategias de desarrollo económico de la localidad. El fin es promover diversas políticas justas y equitativas que se ajusten a un escenario inclusivo y de desarrollo sostenible.

Objetivos

Objetivo General

Analizar la incidencia del microcrédito en los niveles de pobreza por ingreso en las principales provincias del Ecuador durante el período 2018-2024.

Objetivo Específico

- Describir la evolución del microcrédito y de los niveles de pobreza por ingreso en las principales provincias del Ecuador
- Analizar si la distribución del microcrédito contribuye a reducir desigualdades territoriales, contrastando los hallazgos con la teoría de inclusión financiera
- Construir un modelo econométrico que permita estimar el efecto del microcrédito sobre la pobreza por ingresos, controlando variables económicas relevantes

Preguntas de investigación

¿Cómo ha evolucionado la pobreza en las principales provincias del Ecuador entre los años 2018 y 2024?

¿Existe una relación estadísticamente significativa entre el acceso a microcréditos y la reducción de la pobreza en las provincias estudiadas entre 2018 y 2024?

CAPITULO I: MARCO TEÓRICO

1.1.La pobreza: ingresos y multidimensional

Cuando hablamos de pobreza, nos referimos a una situación de carencia y mayoritariamente la asociamos con la poca disponibilidad de recursos monetarios. La noción de pobreza, según Spicker (2009), se caracteriza principalmente como la falta de recursos para poder satisfacer necesidades esenciales de las personas. Esta perspectiva se presenta como base complementaria ante la problemática social.

Partiendo de este enfoque, la concepción tradicional de la pobreza hace referencia a la insuficiencia de ingresos como un indicador para alcanzar una vida digna. De este modo, las personas que no alcancen este umbral de ingresos mínimos se los podrá considerar pobres, ya que no pueden cubrir el acceso a bienes y servicios necesarios e indispensables que limitan la satisfacción de sus necesidades.

Con ello, la CEPAL y el INEC concuerdan en que, para que una persona sea considerada pobre, su ingreso per cápita debe estar por debajo de la línea de pobreza. Esta línea se mide de manera distinta según el país o región, dado que se considera un monto mínimo de ingresos necesarios para acceder a la canasta básica. A partir de la definición, Ravallion (1998) argumenta que la línea de pobreza permite visualizar el bienestar de las personas en función del gasto que tengan que genere una utilidad y con ello la tasa de pobreza se presenta como “una medida de la incidencia o profundidad de la pobreza” (López Pardo, 2007, pág. 7) lo que permite evidenciar la cantidad de personas que se encuentran en esta situación.

La pobreza multidimensional es un indicador que debe ser estudiado de forma complementaria a la pobreza por ingresos, considerando que esta no captura en su totalidad la

dimensión de bienestar. A causa de que, la insuficiencia de ingresos limita el acceso a salud, educación, vivienda y con ello el bienestar de las familias.

En este contexto, la teoría de las capacidades planteada por el economista Amartya Sen nos presenta un cambio trascendental ante la pobreza por ingresos. Mancero (2024) indica que la teoría de las capacidades es una posibilidad de bienestar, que parte de la toma de decisiones que permiten ser más productivos; mientras que Ardila & Álvarez (2020) agregan que, para poder alcanzar este estado, es necesario contar con un ambiente de libertad en aspectos políticos, económicos y ambientales que generen posibilidades de desarrollo.

En este sentido, Sen (2000), como se citó (Giménez Mercado & Valente Adarme, 2016), define a la pobreza más allá de la insuficiencia de ingresos, considerándola como una privación de capacidades que se reflejen en mortalidad, desnutrición, analfabetismo, entre otros factores. Así, la pobreza se entiende como la privación a tener una vida larga, sana y digna; lo que manifiesta inequidades al acceso de oportunidades que mejoren la calidad de vida.

De esta manera, las personas podrán alcanzar su plenitud de bienestar si estas tienen las libertades necesarias para poder tomar elecciones racionales que puedan satisfacer sus necesidades y deseos (Echeverri, 2024). El bienestar va más allá de poseer recursos materiales y se centra en la capacidad de elección, que permita vivir una realidad valiosa donde puedan sentirse en plenitud, de esta manera si estas personas pueden elegir libertades como son la salud, educación, participación y autonomía permitirá elegir sobre su futuro y con ello obtener beneficios que van más allá de en aspectos tangibles.

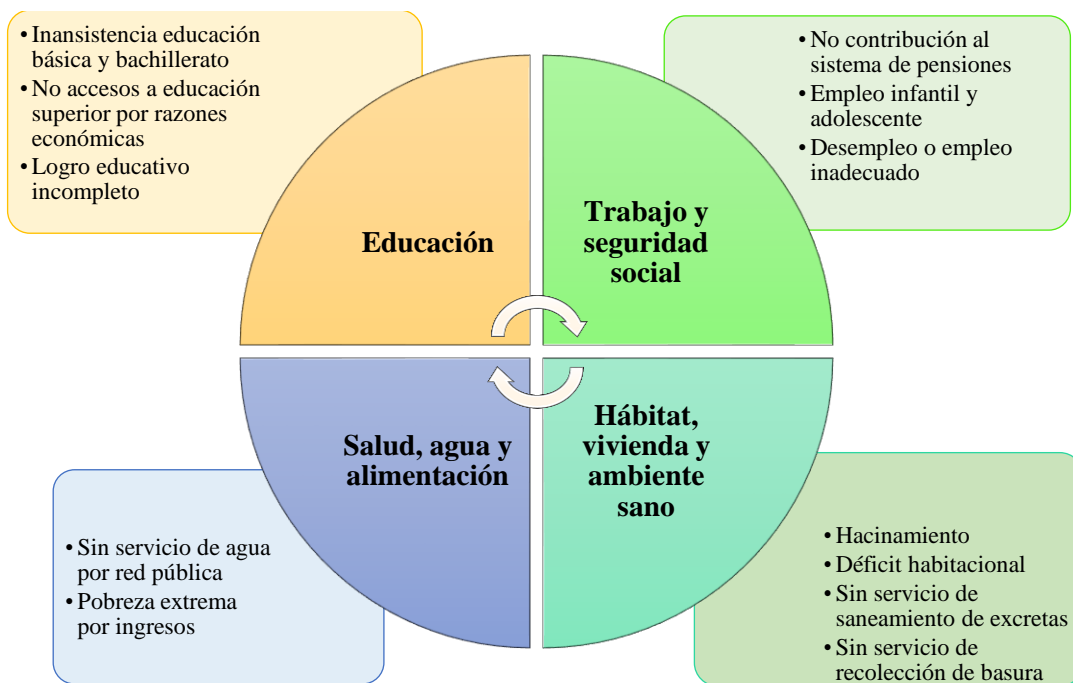
Adicionalmente, el Índice de Desarrollo Humano, planteado por Sen nos muestra una evolución de bienestar y satisfacción de las personas, medidas a través de una vida saludable,

educación y nivel de vida digno (PNUD, 2020). Si las personas logran alcanzar todas las dimensiones de bienestar se considera el verdadero concepto del desarrollo de las personas.

El índice de integral de la pobreza nos ayuda a generar una visión más amplia sobre la visión tradicional de la pobreza. En este sentido, Burgos Dávila & Ortega Cando (2016) nos dice que la pobreza no solo es la falta de ingresos para acceder a una canasta básica, sino que ahonda ciertos problemas sociales; por ende, el INEC (2025) menciona que son las privaciones que tienen las personas, y estas están consideradas en cuatro dimensiones: salud, educación, trabajo y vivienda. El Ecuador se ha adaptado a las mediciones que sugieren los organismos internacionales, que ayudaran a medir la pobreza desde una perspectiva completa e integral de los fenómenos sociales y económicos que afectan de forma directa a las condiciones de vida de las personas. Con ello el INEC ha construido nuevos indicadores a partir de criterios del Buen Vivir, lo que ha contribuido al surgimiento de la pobreza multidimensional.

Figura 1

Dimensiones e indicadores de la pobreza multidimensional en Ecuador



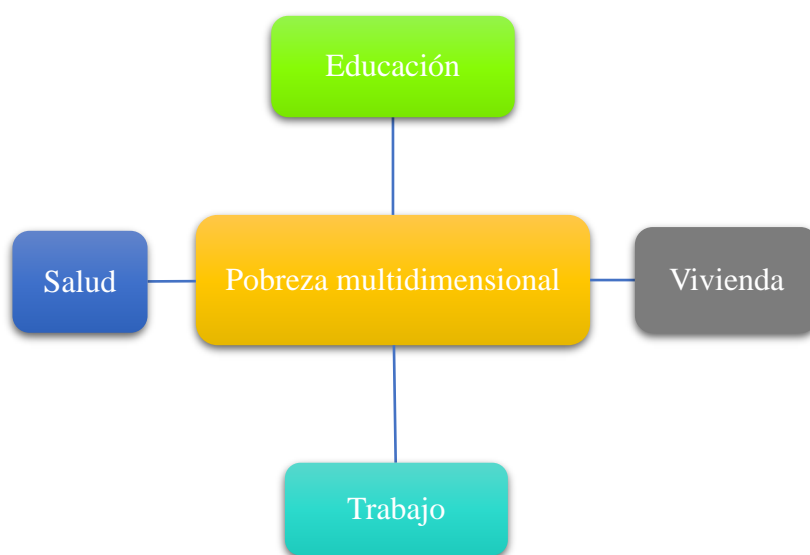
Nota: Adaptado de Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo, 2024

Sumando a esto, la CEPAL (2025) enfatiza que la pobreza multidimensional está compuesta por cuatro sectores clave: educación, vivienda, el trabajo y la salud. En la primera, se establece que las personas deben acceder a una educación libre y de calidad, que les permita desarrollar sus capacidades óptimas, de modo de facilite su ingreso al mercado laboral. En la segunda, se destacan las características de que debe tener los domicilios y las condiciones adecuadas para vivir. En la tercera, se indica que el trabajo debe ser justo y bien remunerado, con opciones de accenso dentro del ámbito empresarial; y, por último, la salud es muy importante tanto en lo físico como en lo mental, ya que podrían afectar drásticamente el desempeño laboral y educativo.

Asimismo, el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo considera que la pobreza no se limita únicamente a un problema financiero, sino que es un hecho sumamente complicado de analizar, debido a que integra diversas circunstancias como la falta de desarrollo humano, la escasez de recursos económicos y exclusión social (PNUD, 2022).

Figura 2

Dimensiones de la pobreza multidimensional



Nota: Elaborado a partir de la información de IPM-AL. CEPAL, 2025.

Si bien la pobreza, desde las aportaciones desde la base literaria, ha evolucionado hacia un fenómeno multidimensional que considera ámbitos como la educación, salud, empleo y las condiciones de vida, no debemos quitarle importancia a la pobreza por ingreso como un referente fundamental del análisis económico, debido a que esta medición monetaria permite identificar de forma directa cómo las personas están limitadas acceder a bienes y servicios esenciales.

Cuando se habla de la pobreza por ingreso nos referimos a una de las formas más directas para aproximarse a las condiciones materiales de los hogares, debido a que la disponibilidad de recursos no solo influye en el consumo, sino también en la posibilidad de acceder a salud, alimentación, educación y vivienda. Donde organismos internacionales como la CEPAL y el Banco Mundial utilizan estos indicadores monetarios para evaluar el progreso en la reducción de la pobreza debido a la simplicidad y comparabilidad que estos poseen.

1.2.Fortaleciendo el capital humano como una salida del círculo de la pobreza

El capital humano representa una de las estrategias más efectivas para romper el ciclo intergeneracional de la pobreza. Como afirma Mayer-Foulkes (2007) el aumento progresivo de las habilidades encamina a un equilibrio múltiple ante la presencia de barreras financieras que impide el desarrollo de las capacidades humanas. Por lo tanto, este enfoque académico analiza la importancia que posee la inversión en educación y la capacitación como elementos primordiales para el desarrollo económico y social.

El Banco Mundial (2024) destaca que "realizar inversiones inteligentes y eficaces en la educación de las personas resulta imprescindible para desarrollar el capital humano con el que se pondrá fin a la pobreza extrema". Considerando la importancia que tiene la educación más allá de un derecho fundamental, sino como una herramienta práctica de transformación social y económica que puede maximizar el impacto de instrumentos financieros como los microcréditos.

El capital humano nace con la idea de Becker (1964), como se citó en (Quintero, 2020), donde menciona que las personas son individuos racionales que tomarán decisiones asertivas que mejoren la calidad de vida, priorizando la inversión en formación académica y laboral. Con ello, este enfoque pretende explicar la importancia que tienen las elecciones humanas considerando

los costos y beneficios de invertir en formación académica como una vía para incrementar oportunidades laborales y mejorar los ingresos.

Por tanto, esta idea sugiere disponer de diversos conocimientos hace a las personas más efectivas, permitiéndoles crear diferentes cosas útiles para la sociedad y con ello, percibir mayores ingresos que mejoren su calidad de vida. Este mayor rendimiento es realmente importante cuando se combinan con la obtención de pequeños préstamos, porque permite un uso más inteligente y mejor de los fondos que perciben.

La formación de capital humano trasciende la simple acumulación de conocimientos académicos; para Turbay Restrepo (2000) la adquisición del aprendizaje permite comprender el sentido de la vida humana, vivir con dignidad y desarrollar plenamente las capacidades que fortalecen nuestra relación con el mundo y con los demás. Simultáneamente, el desarrollo humano incluye más que educación convencional; se entiende como la continuidad de la formación, el desarrollo de experiencia y la obtención de competencias que requieren los empleos, demostrando que la educación es verdaderamente un instrumento transformador y poderoso para las familias, incluso cuando se enfrentan a problemas económicos.

Sin embargo, la implementación de políticas de potencien el capital humano enfrentan desafíos significativos. De esta manera, Salcedo (2013) establece que, al realizar un examen exhaustivo a la corriente neoliberal del capital humano y sus implicaciones en el acceso a la educación, existe una conexión entre la economía y educación que provoca efectos de desigualdad social. Estos efectos son consecuencia de la falta de políticas y programas sociales encaminados básicamente en promover un empleo digno y con ello, contribuir a mejorar sus ingresos económicos de las familias y salir de la pobreza.

Esta crítica genera un debate importante acerca de quién debería realmente invertir en educación, y si debería ser a partir de la iniciativa privada o estatal, donde el sector público puede intervenir a partir de programas educativos con herramientas inclusivas como los microcréditos y el sector privada a partir de la financiación.

Villa Arcila (2001) señala que la importancia que tiene la participación de las industrias, enfocadas en el dominio y priorización de la creatividad y el proceso de trabajo, que experimenta un proceso de transformación en donde se evidencia la valoración de las capacidades humanas por encima de otras fuerzas productivas. Esto nos guía a un ámbito de desarrollo ya que ayuda a combatir la pobreza desde un enfoque diferente al común, considerando las cualidades específicas de cada individuo que contribuye a su progreso personal y comunitario.

La inversión continua en educación ayudara de forma positiva al bienestar individual y social. Así, las personas que tengan acceso al micro financiamiento lograrán potenciar sus habilidades sobre el manejo de estos recursos y podrá implementar actividades económicas y generar ingresos, permitiéndoles satisfacer sus necesidades más indispensables como vivienda, salud, alimentación. Por ende, la importancia de la formación permanente que orientará a mejoramiento de nuestra calidad de vida; sin embargo, la falta de conocimiento sobre finanzas y el mejoramiento continuo de sus capacidades limita la toma decisiones acertadas, afectando de forma negativa su situación de vida, lo que nos lleva a la necesidad de integrar formación educativa con el acceso al crédito para poder maximizar el impacto de ambas herramientas.

En consecuencia, la educación financiera surge como un pilar fundamental y transformador de las familias, donde ayuda a maximizar y manejar de forma eficiente los microcréditos, debido a que los beneficiarios implementan acciones de ahorro, inversión, manejo de deudas y planificación económica.

Las personas que estén educadas financieramente podrán emprender negocios más sostenibles, gestionar eficientemente los riesgos inherentes a sus actividades económicas y evitar el sobreendeudamiento, que constituye una de las principales causas de fracaso en programas de microcrédito. Esto transforma el simple acceso al crédito en oportunidades reales y tangibles de crecimiento económico y social. Tomando en cuenta que la educación financiera impulsa la toma de decisiones eficientes y la capacidad de decisión personal, debido a que se desencadena los ciclos de dependencia y promoviendo una economía inclusiva positiva, donde los beneficios no solo provienen de los recursos financieros, sino también de las competencias indispensables con el fin de utilizar nuevas formas estratégicas y medidas sostenibles.

Por lo tanto, la educación financiera se vuelve un catalizador que convierte los microcréditos de simples instrumentos de alivio temporal en herramientas potentes para la transformación de estructuras, lo cual posibilita que las personas no solamente escapen de la pobreza, sino también permanecer fuera de ella y participar activamente en el progreso de sus comunidades. En esta dirección, únicamente con la ayuda de este modelo integrado se puede acabar de manera definitivamente los ciclos intergeneracionales de pobreza y edificar sociedades más justas y prósperas.

1.3. Inclusión financiera y exclusión del crédito formal:

El sistema financiero desempeña un papel fundamental en la economía, funcionando como intermediario entre ahorradores e inversores. Su función principal consiste en receptor los ahorros de individuos y empresas para posteriormente distribuirlos en diferentes actividades económicas, ya sean de consumo o inversión. Esta asignación efectiva de los recursos permitirá a las empresas y personas generar utilidades al dinamizar el capital brindado por las instituciones financieras, cuya misión principal consiste en orientar los fondos de los ahorristas hacia quienes

requieren financiamiento, con el fin de impulsar el desarrollo del sistema financiero (Mankiw, 2012).

Coca Carasila (2014) menciona que las decisiones sobre la obtención y utilización del dinero por parte de los individuos, familias y estado están comprendidas por las finanzas. Es así que las finanzas permiten que los individuos maximicen sus beneficios a partir de la optimización de los recursos financieros que tengan a su disposición.

Sin embargo, el acceso al financiamiento formal presenta importantes limitaciones. Los créditos constituyen un tipo de financiamiento que brindan las instituciones financieras para impulsar actividades económicas; sin embargo, el acceso a este tipo de financiamiento suele tonarse complicado debido a las diferentes características y condiciones que presentan los solicitantes, lo que limita el acceso a este tipo de créditos principalmente por la falta de garantía requeridas para la devolución de estos montos.

Las instituciones financieras tradicionales no pueden atender a todos los grupos poblacionales debido a la falta de un historial crediticio que corrobore la experiencia pasada de las personas con el uso de instrumentos financieros. Esta información resulta insuficiente para que las instituciones tradicionales puedan brindar algún tipo de préstamo con las garantías necesarias, considerando que los requisitos incluyen demostrar un nivel de ingresos estables y contar con un empleo seguro, otro tipo de especificaciones necesarias.

Como consecuencia de estas limitaciones las personas que requieren créditos, al no contar con las características necesarias para un crédito formal recurren a medios informales que, aunque no solicitan varios requisitos y suelen tonarse más atractivos para los requirentes, resultan muy costosos y riesgosos (Díaz Valencia, 2011). A partir de lo expuesto podemos

afirmar que las personas más interesadas a acceder a los créditos pueden enfrentar grandes barreras que limiten sus objetivos.

Ante esta realidad, el desempleo y la baja inserción al mercado laboral formal a obligado a migrar a numerosas personas a sectores informales de la economía, debido a que están caracterizados por carecer de un salario fijo que refleja una inestabilidad en su nivel de vida, a partir de esta situación los microcréditos se apegan a los intereses de los solicitantes adaptando así sus metodologías crediticias (Gutiérrez Nieto, 2003).

El origen del microcrédito puede ser difícil de identificar con precisión, pero entre los principales hallazgos encontramos la iniciativa de Muhammad Yunus, quién en 1976 creó el Banco de Grameen, que otorgaba pequeños créditos accesibles a personas que, a lo largo de los años, han sido marginadas del sector bancario. Con la implementación de esta iniciativa, se pretende insertarlos en la economía a través de emprendimientos, complementando con la creatividad e innovación que poseyeran para poder generar ingresos con sus ideas de negocios (Astudillo et al., 2007).

Paralelamente, en América Latina, los microcréditos surgieron en el siglo XX con la finalidad fortalecer el sector agrícola y promover su desarrollo frente a las condiciones de dominación feudal que predominaban en esa época. Estos créditos eran otorgados por los grandes bancos privados, pero no se logró cubrir a las personas más vulnerables. Partiendo de esta premisa, se vuelve controversial el hecho que los solicitantes accedían a créditos a un alto costo antes que no tener acceso a recursos, aun cuando se les dificultara este capital y sus ganancias se vieran afectadas (Patiño, 2008).

Los microcréditos son herramientas otorgadas por las instituciones financieras a familias y empresas que habitualmente han sido descartados del sistema financiero convencional (Torres Rodríguez, 2006). Con el propósito de brindar ayuda a través de pequeños montos por sector bancario mediante el impulso de actividades productivas, permitiendo generar ingresos a personas en situación de vulnerabilidad.

La importancia de los microcréditos radica en su contribución de forma significativa a la reducción de la pobreza y el mejoramiento de las condiciones de vida de las personas que los reciben. De esta manera, Sonia et al. (2024, p. 1) menciona que “el microcrédito se refiere a una pequeña cantidad de dinero que se le da a alguien para mejorar su estilo de vida financieramente, cuando no es financieramente estable”. Las personas que optan por este financiamiento desarrollan una situación de vida superior a la de que tenían previamente.

Con el tiempo, esta idea de las microfinanzas se ha ido expandiendo y replicando alrededor del mundo, persiguiendo el propósito de la inclusión financiera e impulsar las actividades productivas con pequeños montos, a tasas de interés bajas y con flexibilidad de pago. Estas iniciativas han intensificado su alcance mediante un alternativa a que apoye a reducir la pobreza.

Una ventaja distintiva de este modelo es su enfoque de empoderamiento económico, dado que en, en algunos países, las herramientas utilizadas para combatir la pobreza son los subsidios o algún tipo de pensión que ayude a las personas a satisfacer sus necesidades; sin embargo, esta herramienta suele ser cuestionada, dado que las personas se vuelven dependientes de estos apoyos, mientras que los microcréditos son desembolsos que pretenden impulsar y crear nuevos negocios para que, de esta manera, las personas puedan crear sus propios ingresos y lograr mayor autonomía económica.

No obstante, es importante reconocer que la inclusión financiera es compleja y trasciende el simple acceso y uso de los servicios financieros, donde Llerena (2005) plantea que, para que exista una verdadera inclusión financiera, se debe considerar las altas tasas de intereses que puedan cobrar los prestamistas y que pueden dirigir a las personas a un círculo vicioso de la pobreza. Este es un problema muy significativo, considerando que estos créditos nacieron desde una perspectiva de solidaridad y ayuda hacia las personas más vulnerables, pero pueden generar efectos adversos si no se manejan de manera adecuada y responsable.

La Economía Popular y Solidaria maneja sus acciones bajo principios de solidaridad y autogestión, donde instituciones financieras como las Cooperativas de Ahorro y Crédito COAC también forman parte de estas normas con lo cual, promueven el libre acceso a financiamiento y desarrollo de los territorios en situación de vulnerabilidad y que difícilmente tienen acceso al sistema bancario formal. Es así que las COAC están enfocadas en fortalecer el crecimiento local y reducción de desigualdades en zonas urbanas y rurales de la localidad a partir de instrumentos financieros que se ajusten a las necesidades de los solicitantes, todas estas iniciativas pretenden mejorar los ingresos, generar empleo y generar resiliencia de familias y pequeños negocios.

1.4.Efectos del microcrédito sobre la pobreza

La pobreza representa uno de los desafíos más apremiantes que enfrentan millones de personas alrededor del mundo; de este modo, los microcréditos han emergido como herramientas financieras innovadoras que contribuyen significativamente al logro de los objetivos de desarrollo sostenible, particularmente en la erradicación de la pobreza a través del impulso al crecimiento económico. Estos pequeños montos financieros son entregados estratégicamente a familias y pequeñas empresas que impulsan a la dinámica económica y fomentan la creación de

negocios, constituyéndose así en una fuente vital de generación de empleo a corto y mediano plazo.

Este proceso se presenta como una solución estratégica para frenar la pobreza, ya que las familias beneficiarias se convierten en los protagonistas de la transformación de estos créditos en emprendimientos viables a través de la creatividad y la innovación. Los pequeños desembolsos que brindan las instituciones financieras impulsan actividades productivas de las personas que los adquieren, generando así un efecto multiplicador, dado que, a más de ayudar a crear negocios o emprendimientos, estos recursos contribuyen a la creación de plazas de empleo, permitiendo que los hogares perciban sus propios ingresos que posteriormente se transforman en consumo, todo dentro de una dinámica económica virtuosa (Inglada Galiana et al., 2015).

Sin embargo, para que este mecanismo sea verdaderamente efectivo, el papel que cumplen las instituciones financieras resulta crucial, respecto en lo que respecta a la focalización de los microcréditos, porque deben dirigirse a personas que posean los conocimientos adecuados para direccionar de forma efectiva estos recursos hacia actividades generadoras de ingresos. Esta consideración nos lleva a reconocer que no es suficiente percibir un microcrédito, sino que también es esencial saber cómo manejarlo y utilizarlo de forma eficiente, lo que resalta la importancia de contar con un buen conocimiento sobre finanzas (Rojas Gómez & Melgarejo, 2022).

Las pequeñas iniciativas productivas han sido impulsadas por las microfinanzas considerando su trayectoria en varios países, desempeñado así una participación clave en la disminución de la pobreza (Paillacho et al., 2020). Estas acciones destacan el beneficio que brindan a comunidades en situación de vulnerabilidad tomando en cuenta la situación de estos territorios y sus problemáticas.

Las limitaciones que presentan los microcréditos son señaladas por Meager (2019) y considera que si los microcréditos no están direccionados de forma adecuada a las personas pobres su incidencia puede ser pequeña y no transformadora con la dimensión esperada, lo cual debatiría si el objetivo se apega a la realidad.

El desvío de fondos representa una problemática relevante de los microcréditos debido a que los beneficiarios no tienen un manejo adecuado de los recursos financieros y no se destinan a su objetivo principal. Por ende Espinoza et al. (2019) señala considera que estas acciones desencadenarían problemas no solo en las instituciones financieras sino en desestabilizar económicamente a las familias beneficiarias y comprometiendo así el pago de sus obligaciones crediticias.

Particularmente en los países en desarrollo, las características sociales y económicas han presentado diversas transformaciones que han afectado directamente la vida de las personas. Los microcréditos tienden a orientarse hacia el sector informal, dado que la mayoría de los beneficiarios de este tipo de crédito se encuentran precisamente en dicho sector; desde esta perspectiva, resulta fundamental analizar la situación específica de cada país, ya que esto determinará el crecimiento del número de beneficiarios como una alternativa viable al desempleo, permitiendo que las personas generen sus propios ingresos.

Las características particulares de los países en desarrollos pueden constituir aspectos esenciales al momento de evaluar la verdadera efectividad de los microcréditos, dado que gran parte de estos países atraviesan desequilibrios estructurales significativos que incluyen problemas sociales, políticos y económicos; entendiendo de mejor manera estos desafíos pueden desencadenar efectos adversos, como la falta de confianza para establecer negocios, considerando que la mayoría de las personas que reciben estos créditos tienen como objetivo

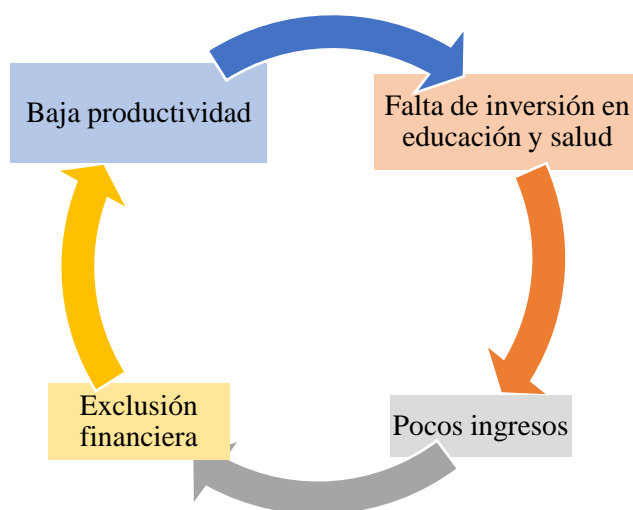
emprender, a la vez que la falta de empleo y la inestabilidad laboral puede disminuir las garantías para cubrir esos montos.

Cuando las personas carecen de un grado de aprendizaje adecuado sobre finanzas, se puede desencadenar varios problemas sociales, incluyendo el sobreendeudamiento, ya que los recursos pueden desviar de su propósito original, dirigiéndose hacia el consumo en lugar de la inversión productiva (Espinoza et al., 2019). De esta manera para Aquije Milanta (2017), el sobreendeudamiento se caracteriza por la insuficiencia para hacer frente al pago de deudas, lo que conllevaría a un desequilibrio entre ingresos y gastos de los hogares, provocando una inestabilidad económica a largo plazo y pudiendo convertirse en un estado de insolvencia.

Por ello, es muy importante enfatizar en la importancia del buen manejo de los recursos que oriente al cumplimiento crediticio, la obtención de metas y mejoramiento de la calidad de vida a través de las prestaciones que brindan las diferentes instituciones financieras.

Figura 3

Círculo de la pobreza



El marco normativo internacional que tienen los microcréditos se fundamenta en los Acuerdos de Basilea, que son una serie de acuerdos internacionales de regulación bancaria (Basilea I, II y III), establecidos por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (CSBB), donde abordan las necesidades específicas del sector micro financiero, siendo así el acuerdo de Basilea III el más relevante, ya que es un conjunto de medidas acordadas en respuesta a la crisis financiera de 2007, con el objetivo de reforzar la regulación, supervisión y gestión del riesgo bancario (BIS, 2017).

1.5.Marco regulatorio nacional

En Ecuador, la conceptualización de los microcréditos no está ajena a la perspectiva global. De esta manera, la Superintendencia de Bancos, en el numeral 1.4 de la Resolución No. 209-2016-F del 12 de febrero de 2016 de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, define los microcréditos como:

El otorgado a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 100.000,00), a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, verificados adecuadamente por la entidad del sistema financiero público o privado. (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2016).

Los microcréditos se dividen en los siguientes subsegmentos (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2016):

Microcrédito minorista. - operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad financiera, sea menor o igual a unos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1.000,00), incluyendo el monto de la operación solicitada.

Microcrédito de acumulación simple. - Operaciones otorgadas a solicitantes cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad financiera sea superior a unos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1.000,00) y hasta diez mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$ 10.000,00), incluyendo el monto de la operación solicitada.

Microcrédito de acumulación ampliada. - Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad financiera sea superior a diez mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 10.000,00), incluyendo el monto de la operación solicitada.

En Ecuador, los microcréditos han emergido como una herramienta clave para promover la inclusión financiera, en especial para sectores que han presentado limitación al acceso de servicios bancarios. Es así que existe diferentes tipos de microcréditos que ofertan las instituciones financieras, como lo son destinados a emprendedores, de consumo y aquellos orientados a necesidades específicas, permitiendo a los beneficiarios empezar o expandir pequeños negocios, mejorar sus condiciones de vida y, en muchos casos, salir de la pobreza.

La Junta desempeña un papel importante en la regulación del sistema financiero, donde garantiza que las instituciones operen con transparencia y responsabilidad, estableciendo normas y regulaciones que aseguren que las tasas de interés no sean abusivas, procurando que estas sean justas y accesibles, y que se ajusten a los costos operativos de las instituciones que otorgan los

créditos. La regulación de estas tasas por parte de la Junta asegura que, a pesar de los riesgos que puede tener el otorgamiento de microcréditos, las entidades financieras mantengan un equilibrio entre la rentabilidad y el acceso a los recursos para aquellos en situación de vulnerabilidad.

Tasas de interés vigentes

Según la Junta de Política y Regulación Financiera (2025) , para marzo del 2025 la tasa activa efectiva máxima para los microcréditos es de:

- Minorista: 28.23%
- Acumulación Simple: 24.89%
- Acumulación Ampliada: 22.05%

Tabla 1

División del Sistema Financiero Nacional

Sistema Financiero Nacional		
Corresponden a las entidades financieras que destinan captación de recursos y/o colocación de crédito debidamente constituidas y autorizadas		
Sector Financiero		
Sector Financiero Privado (SFPr)	Popular y Solidario (SFPS)	Sector Financiero Público (SFPb)
Compuesto principalmente por la Banca (múltiple y especializada), así como empresas de servicios financieros, servicios	Compuesto por Cooperativas de ahorro y crédito, Cajas centrales, Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos	Compuesto por Bancos Públicos y Corporaciones con participación de recursos públicos.

auxiliares y Fintech relacionada con colocación de crédito o servicios asociados a Banca	comunales y cajas de ahorro; y empresas de servicios auxiliares del sistema financiero; así como las Mutualistas de ahorro y crédito
--	---

Nota: Pulso Financiero Ecuador. Ministerio de Economía y Finanzas

Los estudios encontrados alrededor del mundo presentan información muy relevante sobre el verdadero impacto que tienen los microcréditos como herramienta para combatir la pobreza. Bajo esta óptica, el estudio realizado en Vietnam por Phan et al. (2023) menciona que los microcréditos ayudan a reducir de forma significativa la pobreza en los hogares rurales, pero tiene un impacto moderado en los hogares pobres y vulnerables. Asimismo, Félix & Belo (2019) afirma que los microcréditos si reducen la pobreza, pero que el empleo y la educación también contribuyen a esta reducción.

Los hallazgos encontrados direccionan sus resultados a una verdadera efectividad de los microcréditos para combatir la pobreza y vulnerabilidad; sin embargo, Shahriar (2023) presenta los desafíos que pueden incidir en la obtención de beneficios a largo plazo como son el endeudamiento, las altas tasas de interés y la limitada escalabilidad. Agregando a las investigaciones encontradas en el mundo, una investigación relevante realizada en México por García-Horta & Zapata-Martelo (2012) demuestra que los microcréditos ayudan a empoderar a las mujeres y, con ello, incrementar los ingresos de las familias, aunque esta investigación considera el poder masculino y dominación de las actividades económicas.

En Ecuador, la evidencia empírica resalta que los microcréditos han contribuido de forma positiva a disminuir la pobreza y dinamizar la economía a través de los montos otorgados por las

instituciones financieras. Como lo menciona Carvajal-Salgado & Espinoza-Párraga (2020), los créditos, si están bien direccionados, contribuirán a la reducción de la pobreza. En esta misma línea Proaño Alcívar & Zambrano Montesdeoca (2024) considera que el microcrédito, más allá de reducir la pobreza, ha contribuido al mejoramiento de la calidad de vida en los sectores estudiados, evidenciándose el incremento del consumo, alimentación, educación, entre otros factores fundamentales.

Tabla 2*Marco empírico*

País	Autor	Año	Tema	Objetivo General	Método	Principales resultados
Oriente y Occidente	Kamel Bel Hadj Miled, Jalel-Eddine Ben Rejeb	(2015)	Microfinance and Poverty Reduction: A Review and Synthesis of Empirical Evidence	Este artículo examina la relación entre las microfinanzas y la reducción de la pobreza a nivel macroeconómico.	Se aplicó el método de mínimos cuadrados ordinarios con datos transversales y de panel de IMF de 57 países en desarrollo para analizar el impacto de las microfinanzas.	La cartera de préstamos per cápita de las instituciones microfinancieras (IMF) se encuentran relacionadas con los niveles de pobreza, evidenciando el papel que cumplen las microfinanzas en el desarrollo económico y en la reducción de los índices de pobreza a nivel macroeconómico.
Ghana	Aristide Bonsd aounde Valea, Amina Diagne and Audon Honvo	(2018)	Impact of Microcredit on Poverty: Evidence from Ghana	Analiza a través de datos recopilados la incidencia del acceso microcréditos en Ghana.	Método de emparejamiento utilizando herramientas como el puntaje de propensión (PSM).	Reducción de la pobreza mediante el micro financiamiento principalmente en zonas rurales.

Vietnam	Chung Thanh Phan, Thang Tat Vo, Diem Thi Hong Vo	(2023)	Can microcredit reduce vulnerability to poverty? Evidence from rural Vietnam	Indagar si el microcrédito asignado a las personas pobres de la ruralidad ayuda a disminuir los niveles de pobreza.	Método de Variables Instrumentales - Método Generalizado de Momentos.	Los microcréditos ayudan a tener un decrecimiento de la pobreza, sin embargo, su efecto negativo no es equitativo y en algunos hogares con un nivel alto de pobreza es moderado.
Bangladesh	Ashraf Shahriar	(2023)	Impact of poverty reduction through Micro-credit-research on Bangladesh Perspective	Analizar como el microcrédito ayuda a reducir vulnerabilidades y generar situaciones de empoderamiento en mujeres rurales de Bangladesh	Ejecución de estudios de caso, trabajos de campo procesamiento de información secundaria.	Las instituciones financieras impulsaron acciones que contribuyeron a la reducción de la pobreza y generación de empleo, pero sus limitaciones radican en las altas tasas de interés y niveles de endeudamiento elevados.
Bangladesh	Jakia Benta Sonia, Syed Rakibu Hasan, Nahid Sultan a, Mst. Farzana	(2024)	Impact of Microcredit on Poverty Reduction in Bangladesh: a cross-sectional study	Detectar el impacto del microcrédito en la reducción de la pobreza entre diferentes niveles de pobreza.	Se presenta un análisis estadístico de tipo descriptivo que incluye a las ecuaciones de estimación generalizadas (GEE) con el fin de evaluar los datos obtenidos, por ello se ha clasificado en los datos primarios que consisten en la recopilación a través de un	Se puede disminuir los índices de pobreza si las instituciones gubernamentales y no gubernamentales apoyan la reducción de las tasas de interés

	Akterand Mohammad Ohid Ullah			muestro aplicado en 14 barrios marginales		
Honduras	Gracia M. Andino; Ramón A. Varela ; Yeimy L. Lazo; Sarahí Quevedo; Rosangel Suazo	(2022)	Incidencia del microcrédito en la reducción de la pobreza de las mujeres en Honduras	Analiza como incide el microcrédito en la reducción de la pobreza, el estudio se enfoca en mujeres que habitan principalmente en las ciudades de Tegucigalpa, La Ceiba y Choluteca.	Para analizar la pobreza, desigualdad y el acceso a microcrédito se empleó un modelo no experimental y transversal utilizando cuestionarios.	El empoderamiento de las mujeres y la reducción de la pobreza se da gracias al microcrédito, debido a que genera rendimientos a las empresas.
México	García-Horta, José Luis; Zapata -	(2012)	El papel de las microfinanzas en la pobreza y	Analiza el papel de las microfinanzas como una de las estrategias que algunos países han adoptado para	Se utiliza una metodología cuantitativa y cualitativa para la cual se aplicaron encuestas a las 82 mujeres que han recibido los microcréditos de ProMujer	El microcrédito ayuda a incrementar sus ingresos en las mujeres, no es suficiente para mitigar la pobreza y sobre todo no aborda la desigualdad de género existente en la sociedad

Sudeste Asiático	Martelo, Emma Elisabete Gomes Santana Félix, Teresa Freitas Belo	(2019)	desigualdad de las mujeres The impact of microcredit on poverty reduction in eleven developing countries in south-east Asia	atenuar la pobreza en la que viven las mujeres. Analizar el impacto del microcrédito en la reducción de la pobreza en 11 países del Sudeste Asiático, considerando ingreso, empleo, inflación y educación.	Se aplicó un modelo de datos panel con efectos fijos y aleatorios.	El microcrédito, la educación y el empleo contribuyen a la reducción de pobreza en sus distintos niveles.
Colombia-México	Valencia, María Elena; Mendoza, Heriberto; Hansel, Alicia; De La Cruz, Zyanya	(2017)	Incidencia de los microcréditos en la pobreza. Estudio de caso, Chiapas-México y Chocó-Colombia	Analizar el efecto de los microcréditos en la reducción de la pobreza en Chiapas (México) y Chocó (Colombia).	Estudio documental	El desarrollo económico y la inclusión financiera son fomentados por los microcréditos, sin embargo, su acceso es mayor en las zonas urbanas debido a la educación que poseen, por el contrario, en las zonas rurales la falta de información tiene un impacto negativo en la pobreza en México y Colombia.

Colombia	Diego Alfonso Ricardo Buelvas; León Julio Arango Buelvas; Ramón José Taboada Hernández	(2020)	Microcrédito y pobreza: su relación con el desarrollo endógeno local	Fundamentar teóricamente los programas de microcrédito como estrategia para reducir la pobreza en poblaciones de bajos recursos sin acceso a financiamiento bancario.	Revisión documental y se utiliza como metodología la investigación descriptiva;	Las microfinanzas son importantes porque, además de generar impacto social, promueven el crecimiento económico y empresarial, fortaleciendo el desarrollo económico.
Colombia	Martín Castro, Alberto David	(2008)	El microcrédito como instrumento para el alivio de la pobreza: Ventajas y limitaciones	Presentar, mediante investigación documental, los principales hallazgos de los últimos quince años sobre el uso de las microfinanzas para aliviar la pobreza rural.	Revisión documental	Las instituciones microfinancieras que se encuentran mejor posicionadas tienen un impacto en el mejoramiento de la calidad de vida de las personas pobres, en especial si van enfocados a mujeres

Ecuador	Ana Carvajal Salgado, Leonela Espinoza Párraga	(2020)	Microcréditos ecuatorianos: incentivo a la reducción de la pobreza y mejora del ingreso familiar	Analizar el impacto de los microcréditos en Ecuador sobre la reducción de la pobreza y la mejora del ingreso familiar.	Utilización de una metodología documental, exploratoria y descriptiva, reforzada con trabajo de campo en Milagro y Guayas a beneficiarios de microcréditos.	Disminución de la pobreza mediante la administración adecuada de los microcréditos, debido a que genera aumento de los ingresos y mejoramiento de la calidad de vida de los beneficiarios.
Ecuador	Cindy Corina Proaño, Zambrano Montedeoca	(2024)	Microcrédito inclusivo y su incidencia en las condiciones socioeconómicas de la población rural del cantón Portoviejo (Ecuador)	Análisis de los microcréditos inclusivos y su incidencia en las condiciones socioeconómicas de la población rural del cantón Portoviejo.	Utilización de un método cuantitativo y cualitativo, aplicando un diseño no experimental transversal.	En zonas rurales el microcrédito ha sido una herramienta clave que mejora la calidad de vida, aumenta los ingresos y fortalece el consumo.
Ecuador	Mariela de Lourdes Cabrer	(2020)	Impacto del Microcrédito en la mitigación de	Analizar el impacto de los microcréditos en la reducción de la pobreza y la generación de	Se empleó un método de investigación cuantitativo con estadística descriptiva para analizar la relación	Durante el periodo de estudio se demostró la mitigación de la pobreza y generación de empleo, ya que las familias mejoraron su capacidad

	a Moroc ho		la pobreza el empleo en la entre microcrédito, pobreza económica y se crearon en promedio de 3 empleos.
		empleo de la ciudadela 07 de y empleo.	
		parroquia la marzo de Machala	
		Providencia durante 2014–2018.	
		en la	
		ciudadela 07	
		de marzo del	
		Cantón	
		Machala,	
		periodo 2014-	
		2018	
Ecuador	Bella (2022) del Rocío Garabi za Castro; Olinda Celia Sánchez z Gordill o	El microcrédito como instrumento para reducir la pobreza y desempleo en Ecuador	Describir el microcrédito en Ecuador, para contrastarlo con el desempleo y la pobreza, dado que se considera instrumento para la reducción de estos problemas económicos.
		Analizar el rol del microcrédito en el contexto ecuatoriano como herramienta para combatir el desempleo y la pobreza.	En el Ecuador los microcréditos se impulsaron entre los años 2000 y 2007 regulado a partir de la constitución del 2008 y como iniciativa del Grameen Bank, permitió aumentar los montos de crédito, así como también las líneas de los mismos. A pesar de estos el desempleo y la pobreza se han mantenido, y está situación se agravó mucho más con la pandemia del COVID-19.

CAPÍTULO II. MARCO METODOLÓGICO

El presente capítulo mostrará la metodología que se empleará para poder analizar la incidencia de los microcréditos sobre la pobreza por ingresos en las provincias seleccionadas del Ecuador, todo esto durante el período 2018–2024, donde se detallará el tipo de investigación, el enfoque metodológico, las técnicas de recolección de información y los instrumentos utilizados, asegurando coherencia con los objetivos planteados y con la naturaleza de los datos incluidos en el estudio.

2.1. Tipo de investigación

La investigación adopta un enfoque cuantitativo, dado que se basa en el análisis de información numérica proveniente de diversas fuentes estadísticas oficiales, permitiendo así medir, describir y examinar relaciones que existen entre variables socioeconómicas relevantes, como son el microcrédito, la pobreza, el empleo adecuado, la desigualdad y los años de escolaridad.

El alcance recaerá en lo descriptivo–correlacional, a la vez que se realizará un modelo econométrico de datos panel a partir de la especificación de la prueba de Hausman para elegir el modelo que mejor se ajuste a la investigación, ya que inicialmente se caracteriza la evolución de la pobreza y del microcrédito en las provincias seleccionadas y, posteriormente, se analiza la relación existente entre ambos fenómenos. Todo esto permitirá identificar la incidencia existente de las variables estudiadas en la pobreza a lo largo del tiempo, considerando las posibles asociaciones estadísticas sin afirmar de forma directa relaciones de causa y efecto. El estudio se desarrolla bajo un diseño no experimental, pues las variables que se presentan en su contexto

real, sin manipulación ni intervención por parte del investigador, garantizando así la objetividad del análisis.

Además, la investigación presenta un diseño longitudinal, dado que examina la evolución de las variables a lo largo del período 2018–2024. Este enfoque temporal nos ayudará a observar cómo cambian los niveles de pobreza y el comportamiento del microcrédito en distintos momentos, incluyendo coyunturas específicas como la pandemia de COVID-19 en 2020.

2.2.Método, técnicas e instrumentos

El estudio aplica el método analítico–sintético, lo que permitirá descomponer el fenómeno en sus variables fundamentales, que son el microcrédito, pobreza, empleo, desigualdad y escolaridad, para posteriormente integrarlas en un análisis más amplio que explique su comportamiento conjunto.

La técnica utilizada será un modelo econométrico de datos panel, el cual nos resulta idóneo debido a que permite combinar información de distintas provincias a lo largo del tiempo. Esta técnica facilita identificar simultáneamente variaciones entre unidades territoriales y cambios temporales, proporcionando estimaciones más precisas y controlando factores no observables propios de cada provincia. La especificación econométrica se definirá mediante la prueba de Hausman, que determinará si el modelo adecuado es de efectos fijos o aleatorios. Considerando que en el año 2020 existen vacíos de información por la falta de levantamiento de la ENEMDU a nivel provincial, se aplicará una imputación múltiple con el fin de preservar la consistencia de la serie temporal.

Se ha realizado una revisión documental y se han clasificado según sus fuentes oficiales para la recolección de datos confiables; entre los más principales se encuentran el Instituto

Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (Asobanca), cuya función principal de estas instituciones generan información adecuada sobre temas relevantes como la pobreza, empleo, escolaridad, desigualdad y los diversos montos de crédito que han sido otorgados a nivel provincial durante los periodos que se analizan.

Se utilizaron las bases de datos del (ENEMDU) y de la (Asobanca) donde se obtuvieron los datos agregados de las diferentes variables, información clave para el procesamiento mediante programas especializados como Stata, SPSS o R, que nos ayudaran a ejecutar los análisis descriptivos, estimaciones econométricas y pruebas de diagnóstico.

2.3.Descripción de datos

Con la finalidad de poder estimar la incidencia de los microcréditos en la pobreza, acompañado de factores socioeconómicos, el estudio ha utilizado una distribución de datos panel que comprende las 23 provincias del Ecuador, exceptuando a Galápagos. Esto se debe a que existe una limitación temporal comprendida durante el periodo 2018-2024, por ello la utilización de mayores provincias en el estudio contribuirá a tener resultados más robustos, considerando la variabilidad de los datos para la obtención de estimaciones más confiables. Por ello, para que se vincule de mejor manera a los objetivos se estudió se centrara en las provincias que reflejen los mayores niveles de pobreza.

Tabla 3*Descripción de las variables utilizadas en el modelo econométrico*

Dimensión	Variable	Descripción	Unidad de medida	Signo de esperado	Fuente
Socioeconómica	Pobreza por ingresos	Muestra el porcentaje de la población en la cual viven con un ingreso menor al umbral de pobreza que se encuentra establecido en la plataforma oficial.	Porcentaje	-	INEC- Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo)
Económica	Monto en millones de dólares de microcréditos	Monto total de microcréditos colocados en millones de dólares. Este indicador ayuda a evidenciar los montos otorgados a cada provincia, además que captura el tamaño económico que posee cada una.	Millones de USD	Negativo	Asobanca
Laboral	Empleo adecuado	porcentaje de empleo adecuado, que corresponde a la población ocupada con ingresos iguales	Porcentaje	Negativo	INEC- Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo

			o superiores al salario mínimo y que trabaja a jornada completa.			y Subempleo)
Desigualdad	Coeficiente de Gini	Coeficiente de Gini, indicador de desigualdad en la distribución del ingreso (0 = igualdad perfecta; 1 = desigualdad total).	Índice (0-1)	Positivo	INEC- Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo)	
Educativa	Años de escolaridad	Promedio de años de escolaridad alcanzado por la población de 15 años y más.	Años	Negativo	INEC- Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo)	

2.4.Población y muestra:

La población de este estudio está conformada por las 23 provincias del Ecuador, excluyendo a la provincia de Galápagos, debido a que esta provincia no cuenta con datos suficientes, lo que permitió aprovechar la mayor cantidad de variabilidad territorial posible y mejorar la precisión en las estimaciones para realizar esta investigación. El periodo de análisis comprende los años 2018 a 2024; sin embargo, hay que considerar que para el año 2020 el Instituto de Estadísticas y Censos (INEC) no levanto información de la Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU) a nivel provincial por la crisis sanitaria del Covid-19.

2.5.Procedimiento y análisis de datos

El modelo econométrico utilizado en la investigación fue realizado a partir de información de 23 provincias del Ecuador, pero cabe resaltar que en el análisis descriptivo se tomara relevancia a 8 provincias, debido a que estas cuentan con mayores niveles de pobreza durante los años 2018 al 2024: Chimborazo, Esmeraldas, Morona Santiago, Napo, Orellana, Pastaza, Sucumbíos y Zamora Chinchipe, datos obtenidos a partir de la base de datos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC, 2018-2024). Asimismo, resulta importante estudiarlas, ya que en el estudio de Félix & Belo (2019)menciona que la selección de países escogidos para su estudio son los países más pobres a partir de la información del FMI para el año 2019 y comparten características similares.

El proceso de la recopilación de datos, se realizará un análisis descriptivo correlacional de las variables socioeconómicas que ayudan a identificar su comportamiento y consistencia en el modelo, generando así una visión preliminar que explique la incidencia de los microcréditos sobre la pobreza en las provincias del Ecuador. Estas se encuentran comprendidos en un periodo

de tiempo de tiempo 7 años, que se enmarca dentro de un contexto socioeconómico particular en el que el país ha experimentado importantes transformaciones, especialmente a partir de la crisis sanitaria y económica provocada por la pandemia de COVID-19 en 2020.

Según De La Rosa Pastor (2016), la naturaleza de los datos permitirá al investigador direccionar el estudio; de esta manera explica que la distribución de datos panel está conformada por un conjunto de observaciones de series temporales correspondientes a una muestra de unidades individuales, lo que implica que un grupo de individuos es observado en diferentes momentos a lo largo del tiempo. Es así que los datos panel resulta relevante y se convierte en una gran ventaja para el análisis de fenómenos dinámicos como son la pobreza y el acceso a microcrédito, ya que permite analizar la evolución de las provincias a lo largo del tiempo.

En esta línea, Gujarati & Porter (2010) explican las ventajas existentes de la aplicación de un modelo de datos de panel radican en que se asume la heterogeneidad entre las unidades de estudio; además, ofrecen una mayor cantidad de información, más variabilidad y menos colinealidad entre variables, lo que permite explicar de manera más eficiente los fenómenos en cuestión. Los datos de panel resultan útiles porque ayudan a explicar la dinámica del cambio y a capturar efectos no observables que no se detectan en otros modelos; de esta manera, facilitan el estudio de modelos de comportamientos complejos y contribuyen a reducir sesgos al analizar una gran cantidad de unidades.

Al seleccionar una distribución de datos panel, lo que procede es elegir, a través de la prueba de Hausman, entre un modelo de efectos fijos o efectos aleatorios, lo que compara un estimador consistente con uno eficiente (Fernández López, 2013). Es así que esta prueba es una de las más importantes, que nos ayudará a definir la metodología de nuestro modelo, de modo que sea la adecuada según la naturaleza y comportamiento de nuestros datos.

La variable económica que muestra los montos en millones de dólares de microcréditos se lo utilizo en valores absolutos, lo que ayuda a capturar la dinámica económica de cada provincia. Ferreira Alves Bravo da Fonseca (2023) recalca la importancia de utilizar los datos en su forma absoluta, ya que se puede evitar violaciones en los métodos de estimación.

Por otro lado, con el fin de analizar los coeficientes, se realiza una transformación logarítmica y se suma 1 a nuestra variable de Monto de millones de USD de microcrédito, lo que ayudará a reducir la dispersión de datos, debido a que por su naturaleza sus valores están cercanos a uno y esto podría generar problemas a la hora de realizar el estudio. Todo esto, de forma complementaria, ayudará a tener un modelo econométrico que se ajuste de mejor manera a los requerimientos del estudio.

Posteriormente a la construcción de nuestra base de datos panel y la realización de un análisis descriptivo correlacional, se procederá a la aplicación de distintas pruebas diagnósticas, como son las de multicolinealidad, heterocedasticidad y autocorrelación. Todas estas pruebas nos ayudaran a tener un modelo econométrico que se acople de mejor manera a las técnicas estadísticas.

Según el Manual práctico de datos panel realizado por Moreno-Brieva et al. (2019) se debe tener algunas consideraciones antes de elegir un modelo, y esas son aplicar ciertas pruebas como:

La prueba de multicolinealidad, que se la realiza a partir del “factor de inflación de la varianza” (VIF), para saber si dichas variables están midiendo prácticamente lo mismo donde se puede aceptar sus valores hasta 10.

La prueba de heterocedasticidad es la no constancia de la varianza del término de error del modelo, al relacionar las variables independientes, por un lado, con los residuales, por otro. Para comprobar si existe dicho problema, puede emplearse la “prueba de Wald modificada de Greene”, la que es válida solo entre grupos en modelos de efectos fijos.

Por último, para determinar la autocorrelación del modelo se aplica la prueba de Wooldridge, lo que mostrará la presencia de correlación entre los errores en distintos períodos o de observaciones que se dan de forma consistente, no aleatoria. La hipótesis nula de la prueba mostrará no existe autocorrelación y se logra si el resultado de la probabilidad de la prueba de Fisher (Prob > F) es mayor a 0.05.

2.6.Determinación del modelo

En el estudio realizado por Félix & Belo (2019) a 11 países del Sudeste Asiático, se especificó un modelo de efectos panel donde ejecutaron efectos fijos y efectos aleatorios con el fin de medir la incidencia que tienen las variables socioeconómicas en la reducción de la pobreza. Con ello, el modelo econométrico utilizado en ese estudio fue:

$$\begin{aligned} \ln \text{PovRedit} = & \beta_0 + \beta_1 \ln \text{PIB} + \beta_2 \ln \text{CG} + \beta_3 \text{MCsit} + \beta_4 \text{Emp} + \beta_5 \text{IR} \\ & + \beta_6 \text{Edu} + \mu \end{aligned} \quad (1)$$

Donde:

Variable dependiente:

Índice de población

Brecha de pobreza

Brecha de pobreza al cuadrado

Variable independiente

PIB

PIB per cápita

CG: Coeficiente de Gini

MC: Cartera bruta de préstamos de las IFM

Emp: Oferta de empleo que ofrecen las MIPYMES

IR: Tasa de inflación

Edu: Educación

μ : Término de error

2.7.Descripción del modelo econométrico de datos panel

El modelo que se empleó en la investigación está adaptado al de Félix & Belo (2019), por lo cual se lo realizó a 23 provincias del Ecuador, a exceptuando la provincia de Galápagos por la poca disponibilidad de datos. Es así que su variable dependiente es la pobreza por ingreso, lo que permitirá medir la incidencia de las demás variables socioeconómicas, incluidos los montos otorgados de microcréditos. La especificación del modelo econométrico se la realizará a partir de la prueba de Hausman, que ayudará a elegir qué modelo se ajusta mejor entre uno de efectos fijos o de efectos aleatorios. Lo cual el modelo a utilizar es:

$$POB = \beta_0 + \beta_1 \ln MICRO + \beta_2 EMP + \beta_3 GINI + \beta_4 ESC + \mu \quad (2)$$

Donde:

Variable dependiente

POB: Pobreza por ingresos

Variabes independientes:

MICRO: Monto en millones de dólares de microcréditos

EMP: Empleo adecuado

GINI: Coeficiente de Gini

ESC: Años de escolaridad

μ : Término de error

Las pruebas de verificación de los supuestos se detallan a continuación:

Tabla 4

Verificación de supuestos

Prueba	H₀	p-valor / Resultado	Criterio ($\alpha = 0.05$)	Conclusión
LM Breusch–Pagan (xttest0)	No hay efectos de panel	p = 0.0000	p < 0.05 Rechazar H ₀	
Hausman	FE = RE (RE consistente)	p = 0.0031	p < 0.05 Rechazar H ₀	Se elige modelo de efectos fijos (FE)

Heterocedasticidad panel (xttest3)	Homocedasticidad	$p = 0.0000$	$p < 0.05$ Rechazar H_0	Hay heterocedasticidad, por eso se usa errores robustos
Autocorrelación (Wooldridge)	No autocorrelación AR (1)	$p = 0.2577$	$p > 0.05$ No rechazar H_0	No hay autocorrelación
Dependencia transversal (Pesaran CD)	No dependencia contemporánea	$p = 0.2574$	$p > 0.05$ No rechazar H_0	No hay dependencia transversal
Multicolinealidad (VIF)	No multicolinealidad severa	VIF máx = 3.15	$VIF < 5$	No hay multicolinealidad severa
Heterocedasticidad MCO (hettest)	Varianza constante	$p = 0.3281$	$p > 0.05$ No rechazar H_0	No hay heterocedasticidad (en MCO)
Robustez Driscoll–Kraay	–	Signos se mantienen	–	Resultados robustos

Nota: Pruebas estadísticas realizadas para la validación de modelo.

La elección del modelo de efectos fijos se justifica mediante la prueba de Hausman, la cual indica que las diferencias inobservadas entre provincias están correlacionadas con las variables explicativas, tal como lo describen Gujarati & Porter (2010) para este tipo de datos.

2.4.Limitaciones

El presente estudio presenta ciertas limitaciones que es necesario reconocer, dado que pueden influir en el alcance y la interpretación de los resultados obtenidos. En primer lugar, la

disponibilidad y calidad de la información estadística constituyen una restricción importante debido a que la base de datos de la Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU) utilizada presenta inconsistencias temporales y vacíos de información para el año 2020, debido al impacto de la pandemia de COVID-19, lo que la recolección de datos se realizó de manera no presencial, y afectó la representatividad provincial y comparabilidad con otros años, obligando así a realizar procedimientos que consideren el shock económico sin eliminar del análisis.

Por otro lado, la disponibilidad de indicadores a nivel provincial es limitada debido a que estos mayoritariamente se los encuentra a nivel nacional obstaculizando así los estudios específicos, además existe la posibilidad de sesgos por la omisión de variables que son difíciles de medir como factores institucionales, culturales o de capital social

Asimismo, debe considerarse que la causalidad entre microcrédito y pobreza puede verse afectada por problemas de endogeneidad, ya que el acceso al microcrédito no es aleatorio, sino que puede estar determinado por características económicas o sociales previas de los hogares, como un mayor dinamismo, acceso al financiamiento y vinculación con el sistema financiero. Estos factores pueden influir en mejores condiciones de vida y menores niveles de pobreza, aunque no siempre son observables directamente.

En este sentido, es posible que el modelo este capturando condiciones iniciales y no únicamente el impacto del microcrédito. Si bien el uso de efectos fijos contribuye a controlar factores no observables constantes en el tiempo, la interpretación de los resultados debe realizarse con cautela. En consecuencia, deben estar acompañados con técnicas econométricas para ofrecer una visión más precisa sobre el impacto que tiene el microcrédito en la reducción de la pobreza, teniendo en cuenta la interacción de ambas variables.

Finalmente, entre el 2018 y 2024, periodo temporal de estudio, resulta insuficiente para conseguir su impacto a largo plazo de los programas de microfinanzas y así visualizar la reducción de la pobreza, debido a que estructuralmente los impactos requieren de horizontes temporales muchos más amplios que involucren indicadores de sostenibilidad económica y social.

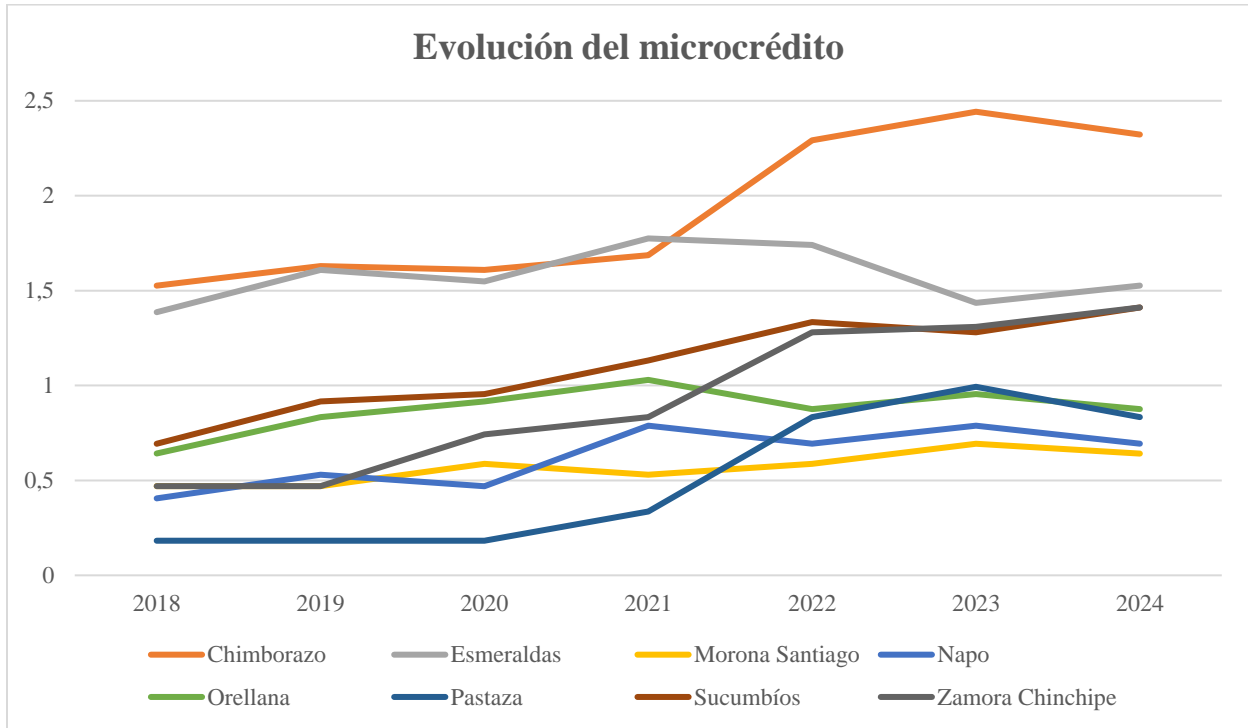
CAPITULO III: RESULTADOS Y DISCUSIÓN

La investigación ha permitido demostrar la relación del microcrédito con la reducción de la pobreza por ingresos. El modelo econométrico fue estimado a partir de 23 provincias, lo que permitió mantener la robustez estadística; sin embargo, los resultados obtenidos evidencian que su incidencia es limitada y heterogénea por los factores estructurales y territoriales existentes. El análisis descriptivo de este apartado se enfocará a darle importancia a las provincias que poseen mayores niveles de pobreza en los años 2018-2024. Este resultado se alinea a los hallazgos internacionales, donde reconocen al microcrédito como un instrumento capaz de aliviar situaciones financieras y apoyar estrategias que ayuden la generación de ingresos; no obstante, esta no es una herramienta suficiente para combatir desigualdades profundas y garantizar la cohesión social sostenida (Félix & Belo, 2019; Phan et al., 2023).

Para fines descriptivos se emplea la interpolación que ayuda a demostrar la evolución temporal de las variables; sin embargo, debemos considerar que la imputación múltiple es utilizada en el análisis econométrico donde se obtienen estimaciones robustas que incorpora la incertidumbre debido a los datos faltantes.

Figura 4

Evolución de los microcréditos en provincias con menor volumen de financiamiento



Nota: Evolución del logaritmo de los montos del microcrédito en las provincias más vulnerables. Datos obtenidos de la Asobanca (2018-2024).

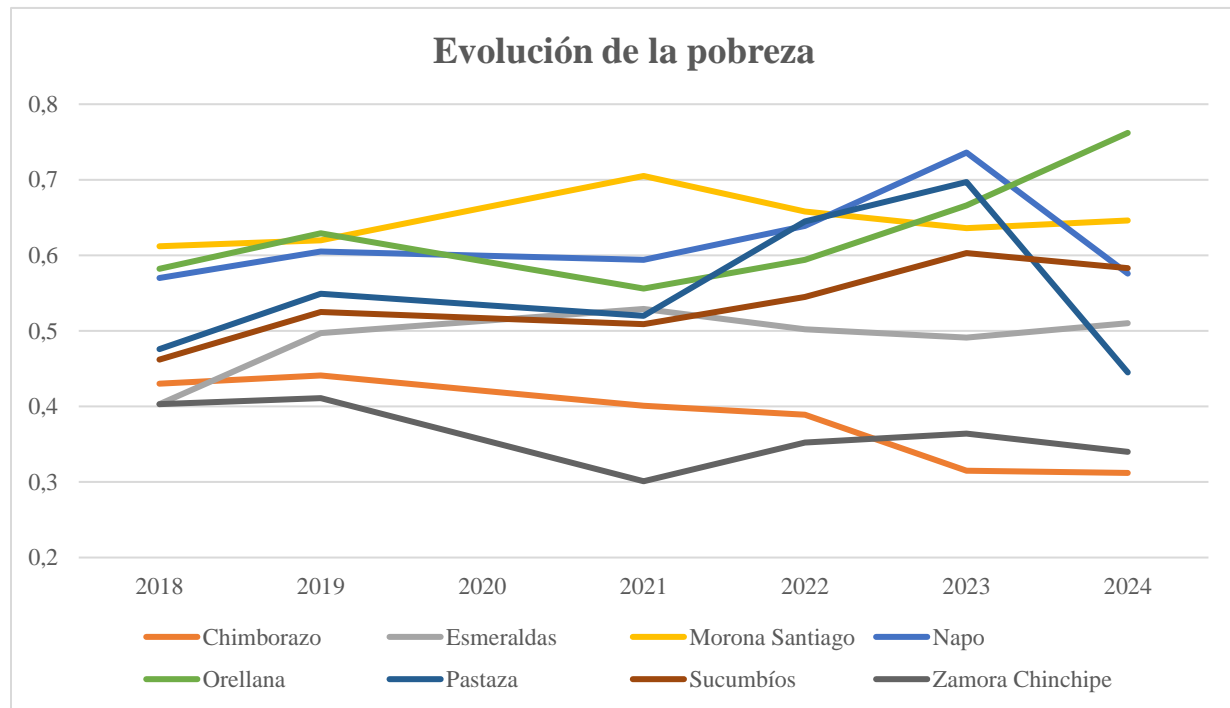
Como se observa en la Figura 4, las provincias que tienen mayores niveles de pobreza en el Ecuador también son las que menor concentración de microcréditos poseen, lo que refleja una evolución heterogénea en el tiempo. En primera instancia, existe una tendencia donde los microcréditos se encuentran en provincias con mayor dinamismo económico y densidad institucional, lo que reflejaría que la asignación de recursos se prioriza sobre la rentabilidad, gestión de riesgos y capacidad de pago. Este fenómeno genera un rezago en provincias periféricas, lo que podría perpetuar desigualdades estructurales en lugar de transformarlas. En ese sentido, el microcrédito no está presente de manera homogénea en los territorios, debido a la mayor ruralidad y menor dinamismo económico. Este patrón ha sido evidenciado en países en

desarrollo, donde la expansión del microcrédito se concentra en zonas urbanas, lo que limitaría el impacto de esta asignación (Valencia et al., 2017).

Un hallazgo relevante que podemos destacar es que el microcrédito en el periodo de la pandemia tuvo un estancamiento, donde la reducción de ingresos, aumento de riesgo crediticio y la incertidumbre existente afectaron de forma directa la oferta y demanda de este servicio, lo cual mostraría una alta sensibilidad frente a choques macroeconómicos y una debilidad como mecanismo contra cíclico. Esta evidencia resulta cuestionable debido a la narrativa existente que los microcréditos ayudan a sostener hogares vulnerables en contextos de crisis.

Figura 5

Evolución de la pobreza por ingresos en provincia con mayores niveles de pobreza

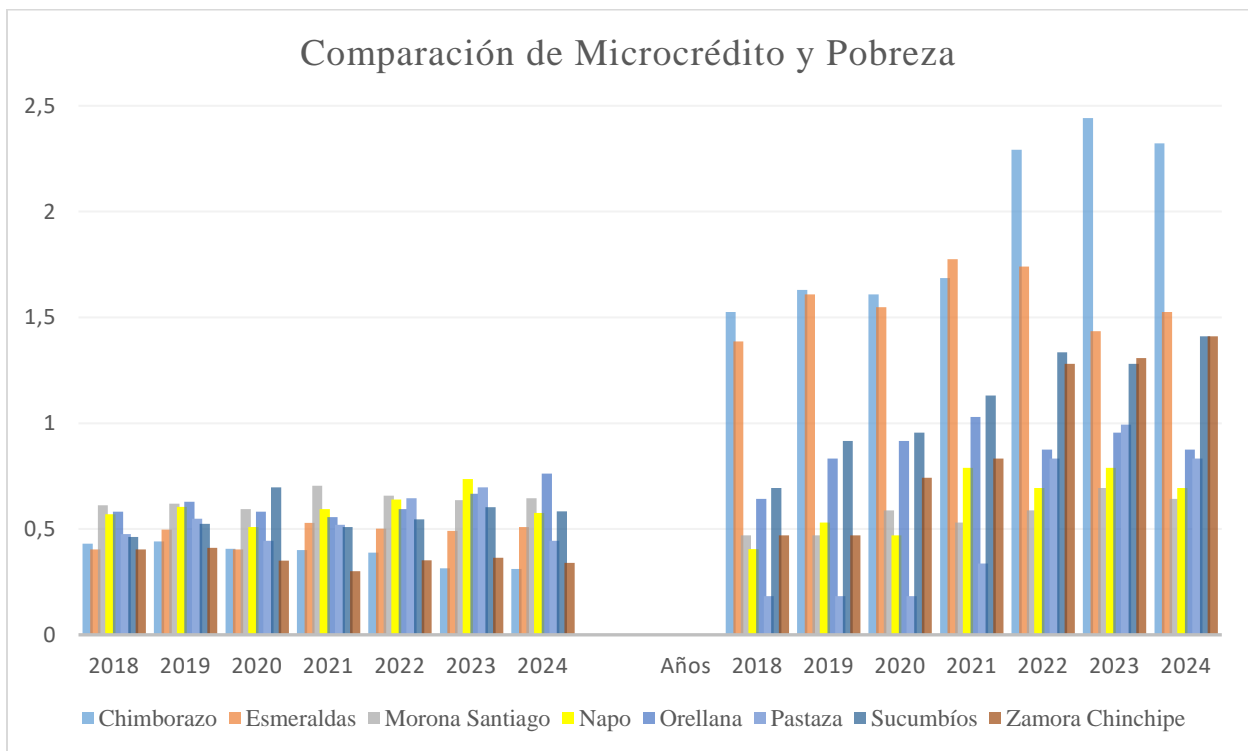


Nota: Evolución de la pobreza por ingresos en las provincias más vulnerables. Datos obtenidos del INEC (2018-2024).

En cuanto la Figura 5, se presenta la evolución de la pobreza en las provincias con mayores niveles, lo que evidencia una dinámica más volátil en comparación a la de microcrédito, con un incremento y una recuperación pronunciado en el periodo de la crisis sanitaria. A la vez, la pobreza sigue siendo evidente en provincias que han sido históricamente vulnerables, lo que mostraría trampas territoriales de pobreza donde los microcréditos y el crecimiento económico son débiles. Este resultado tiende a coincidir con la evidencia empírica que señala que el microcrédito ayuda a reducir vulnerabilidades de los territorios, pero tiende a tener dificultades de impacto en hogares pobres o en territorios con bajo desarrollo productivo (Phan et al., 2023; Sonia et al., 2024).

Figura 6

Microcrédito y pobreza en las provincias más vulnerables

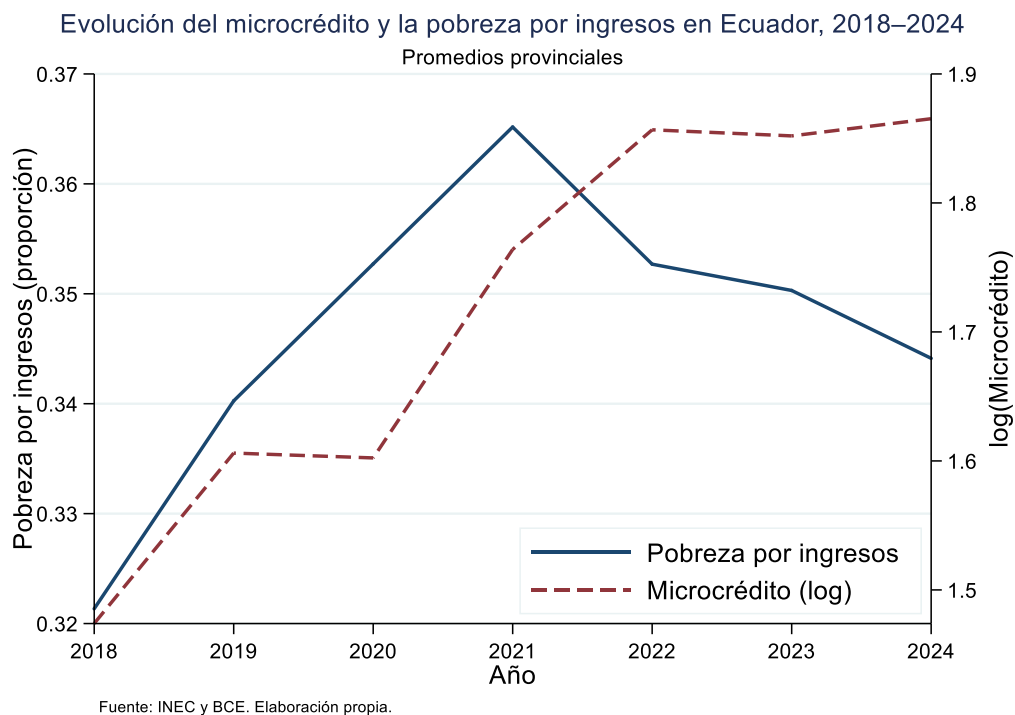


Nota: Evolución comparativa del microcrédito y los niveles de pobreza en las provincias más vulnerables durante el periodo 2018-2024.

En conjunto, la Figura 6 indica resultados de información recabada del INEC y la Asobanca durante el periodo 2018-2024. Se analizan las provincias que posean los mayores índices de pobreza. Al lado izquierdo se observa las provincias más pobres y, al lado derecho, las asignaciones en cuanto al microcrédito. Ambos indicadores están distribuidos de forma desigual entre las provincias. El microcrédito se concentra en aquellas con mayor desarrollo económico, mientras que la pobreza se mantiene en territorios con limitaciones estructurales, golpeando a territorios como Orellana, Morona Santiago, Napo, Sucumbíos.

Figura 7

Evolución del microcrédito y pobreza en Ecuador, 2018-2024



Nota: Comparación del microcrédito y pobreza mediante software Stata

La Figura 7 presenta la evolución existente del microcrédito y pobreza en promedio provinciales, lo que nos ayuda a extraer resultados relevantes. En primera instancia, ambas

variables no siguen trayectorias simétricas ni sincronizadas en el tiempo, lo que refuerza el vínculo entre la pobreza y el microcrédito es indirecto y está altamente condicionado por contextos macroeconómicos existentes. En los primeros años de análisis, tanto la pobreza como el microcrédito tienen un crecimiento simultáneo, lo que sugiere que la expansión del microcrédito no siempre ocurre en contextos de mejora social, sino que puede coincidir con etapas de deterioro de los ingresos de los hogares. Este fenómeno responde como un mecanismo de supervivencia más que como una herramienta de expansión productiva, con lo que el incremento del microcrédito no debe interpretarse como un indicador directo de bienestar social.

El punto de inflexión más notorio es en el periodo de pandemia, donde la pobreza por ingresos presenta un incremento abrupto. Posterior a ello, se muestra una recuperación gradual del microcrédito, aunque la pobreza no tiene el mismo comportamiento y tiende a disminuir de forma más lenta. Este desfase refleja que el microcrédito no tiene un impacto inmediato, sino que requiere de tiempo para materializarse a través de generación de ingresos y consolidación de actividades productivas. Esta disparidad puede ser debido a que el microcrédito pierde capacidad para amortiguar el aumento de la pobreza por las condiciones crediticias, riesgo y capacidad de endeudamiento. En esta línea, Phan et al. (2023) y Félix & Belo (2019) confirman los resultados, señalando que los efectos del microcrédito suelen ser moderados y de mediano plazo, más que rápidos o contundentes.

El objetivo principal de la investigación recae en analizar la incidencia que tienen los microcréditos sobre la pobreza en las provincias seleccionadas del Ecuador. A partir de los resultados y la evidencia empírica nacional e internacional, es así que, contrastando esta información, se puede decir que los microcréditos sí ayudan a reducir la pobreza, aunque con

resultados heterogéneos, y esta no es una herramienta suficiente para revertir desigualdades territoriales existentes.

Tabla 5

Promedio de variables utilizadas en el modelo

Provincia	MICRO_log (prom.)	Pobreza (POB)	Empleo adecuado (EMP)	GINI	Escolaridad (ESC)
Azuay	1.60	0.1407	0.4155	0.4379	10.30
Bolívar	1.33	0.3534	0.2093	0.4504	8.66
Carchi	1.70	0.3394	0.2864	0.5121	9.47
Cañar	0.65	0.2233	0.2778	0.4163	8.52
Chimborazo	1.93	0.3850	0.1861	0.4923	8.48
Cotopaxi	2.05	0.3029	0.2468	0.4671	8.42
El Oro	1.89	0.1474	0.4210	0.4067	10.53
Esmeraldas	1.57	0.4764	0.2512	0.4982	9.26
Guayas	3.46	0.1940	0.4233	0.4243	10.47
Imbabura	2.05	0.3074	0.3183	0.4808	8.97
Loja	2.07	0.2886	0.2763	0.4823	9.88
Los Ríos	2.12	0.2504	0.3173	0.4124	9.28
Manabí	2.96	0.2700	0.3083	0.4311	9.27
Morona Santiago	0.57	0.6387	0.1642	0.5507	9.37
Napo	0.62	0.6041	0.1637	0.5724	9.77
Orellana	0.87	0.6244	0.1794	0.5665	9.04
Pastaza	0.51	0.5396	0.2025	0.5658	9.87
Pichincha	4.00	0.1366	0.5217	0.4708	11.87
Santa Elena	1.41	0.3063	0.3161	0.3972	9.51
Santo Domingo	2.14	0.2186	0.3541	0.4253	9.54

Sucumbíos	1.10	0.5606	0.2388	0.5460	9.37
Tungurahua	1.94	0.1749	0.2999	0.4570	9.98
Zamora Chinchipe	0.93	0.3603	0.2852	0.4926	9.61

Nota: Promedio de datos por variable. Datos obtenidos a partir del INEC y Asobanca, 2018-2024.

La Tabla 5 muestra los promedios provinciales del acceso al microcrédito, donde se puede evidenciar que las provincias que tienen mayores asignaciones financieras corresponden a territorios con mayor desarrollo económico y mejores indicadores de bienestar, mientras que provincias como Morona Santiago, Pastaza y Napo viven una situación diferente. Estos patrones responden a que el microcrédito se concentra en áreas más urbanizadas y desarrolladas, debido a que reflejan una situación de menor riesgo y mayor rentabilidad. Este comportamiento se aleja de los principios de la teoría de inclusión financiera, la cual es un mecanismo de redistribución y orientado a territorios más vulnerables; sin embargo, en Ecuador esta distribución se da de forma preferente en provincias con mejores condiciones socioeconómicas lo que perpetuaría las disparidades en vez de reducirlas.

La interacción existente entre el empleo adecuado y el microcrédito responde a los mismos patrones territoriales, donde provincias que tengan mayores niveles de empleo adecuado el microcrédito es considerable más alto, mientras que las provincias donde el microcrédito es escaso presentan menores oportunidades de empleo, lo cual el microcrédito no cumple con uno de sus objetivos, que es fomentar el empleo en las regiones donde más lo necesitan, lo que limitaría aún más su rol de herramienta de inclusión.

Los valores más altos del indicador de desigualdad (GINI) está presente en provincias que tienen menor financiamiento, mientras que en provincias donde la población posea mayores

años de escolaridad el acceso al microcrédito es mayor, lo que muestra que el microcrédito sigue dirigiéndose y buscando la rentabilidad más que la mejora de la calidad de vida de los beneficiarios, debido a que estas provincias, por sus condiciones socioeconómicas, presentarían un riesgo de mora para las instituciones financieras. Sin embargo, debemos tomar en cuenta que la teoría de inclusión financiera menciona que una redistribución equitativa del microcrédito, orientada a provincias con mayor vulnerabilidad, podría tener un mayor impacto en cuanto a la reducción de desigualdades, pero este debe estar acompañado por políticas públicas que fomenten el empleo formal, la educación y la mejora de las condiciones económicas de las regiones más desfavorecidas.

Bel Hadj Miled & Ben Rejab (2015) menciona que las instituciones financieras deben estar enfocadas en ayudar de forma igualitaria para que sus asignaciones económicas ayuden a reducir la pobreza, lo que confirmaría que el microcrédito por sí solo no actúa como una herramienta de cohesión territorial.

Se estimó un modelo econométrico de datos panel para llevar a cabo el tercer objetivo, mediante efectos fijos y errores estándar robustos que permite procesar los datos de las 23 provincias durante el periodo 2018-2024. Las variables de control utilizadas como el empleo adecuado, desigualdad y años de escolaridad permite contrastar la efectividad del microcrédito sobre la pobreza.

En primera instancia, tenemos el análisis descriptivo que permite observar el comportamiento general de las variables incluidas en el modelo econométrico de datos panel, las cuales fueron obtenidas a partir de las provincias seleccionadas del Ecuador durante el período de estudio. Las medidas de tendencia central muestran las diferencias territoriales y temporales existentes, que contribuiría a la anticipación entre las variables principales

Tabla 6*Estadísticos descriptivos*

Variable	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
POB	161	0.3457	0.1631	0.113	0.762
MICRO_log	161	17.172	0.9027	0.1823	42.905
EMP	161	0.2840	0.0960	0.1020	0.5776
GINI	161	0.4759	0.0577	0.367	0.604
ESC	161	9.5855	0.8371	7.4	12

Nota: Datos obtenidos a partir del INEC y Asobanca 2018-2024

La Tabla 6 muestra que cerca del 40% de la población estudiada se encuentra en situación de pobreza, con una dispersión de del 0.16 que refleja que, si bien la pobreza es un desafío común, esta existente en áreas con más intensidad. Los rangos de este indicador exponen que la pobreza afecta a más de la mitad de la población estudiada, mientras que en otras zonas esta es relativamente baja. Esta situación puede estar vinculado a la distribución desigual de recursos en las diferentes provincias del país, donde el acceso a servicios básicos, empleo formal y educación puede ser limitado.

El microcrédito, en cambio, presenta un valor promedio de 17, indicando que tiene un valor relativamente alto de otorgamientos a nivel de la muestra. Su desviación estándar de 0.90 es baja, lo que sugiere que la mayoría de microcréditos se encuentran en un rango moderado, lo cual es característico de los programas que buscan beneficiar a microempresarios en desarrollo, en lugar de grandes emprendedores. Los rangos en los que se encuentra revelan una notable

diferencia, lo que podría sugerir que algunas personas o empresas reciben montos mayores, mostrando una segmentación pronunciada.

La variable EMP que refleja el empleo adecuado tiene valores bajos en cuanto a su media de 0.28, los factores que podrían intervenir en este comportamiento es el desplazamiento al sector informal de la economía, particularmente en el ámbito rural. La desviación estándar es de 0.09, que muestra diferencias territoriales en cuanto al empleo. Considerando que en Ecuador en las zonas rurales predomina la informalidad y la falta de beneficios sociales.

El coeficiente de Gini tiene un valor promedio de cercano a 0.5, lo que se evidencia la población tiene una desigualdad moderada, sugiriendo una distribución desigual, pero no pronunciada. Los rangos que tiene este indicador son de 0.367 a 0.604, variando considerablemente en ciertos sectores. En esta línea, Orozco (2022) manifiesta una preocupación importante, debido a que Ecuador ha sido uno de los países con una marcada desigualdad histórica, y esta problemática se vio afectada por la pandemia. Toda esta situación ha tenido implicaciones directas con el acceso a educación y empleo, incidiendo a que las personas se encuentren en un círculo vicioso de la pobreza, limitando así el mejoramiento de la calidad de vida.

Finalmente, los años de escolaridad, que está relacionado con la educación, tiene un promedio alto, sugiriendo que en general la muestra si tiene un buen nivel de educación. Su desviación estándar es de 0.83 lo que indica que el nivel educativo es homogéneo. La educación es un factor clave para el desarrollo económico y social, debido a que está relacionada con el acceso a empleos mejor remunerados, capacidad de emprender y oportunidad de acceder a financiamiento, siendo así una herramienta poderosa para enfrentar dificultades económicas.

Tabla 7*Estadísticos del modelo*

Indicador	Valor
Observaciones	161
Número de provincias	23
Imputaciones	20
F (4, 19.8)	24.65
Prob > F	0.000
σ_u (varianza entre provincias)	0.0813
σ_e (varianza del error)	0.0260
ρ (proporción de varianza entre provincias)	0.907

Nota: Regresión de un modelo de efectos fijos

A partir del modelo de efectos fijos con datos imputados (20 imputaciones múltiples) y errores robustos agrupados por provincia, los resultados muestran una relación estadísticamente significativa y consistente entre las variables explicativas y la pobreza (POB) a lo largo del tiempo dentro de cada provincia, donde el test F del modelo (Prob > F = 0.000) confirma que, en conjunto, las variables incluidas explican de manera relevante la variación intra-provincial de la pobreza.

Las variables imputadas dentro del modelo fueron la pobreza por ingresos, empleo adecuado, desigualdad (GINI) y años de escolaridad, debido a que no se levantaron datos a nivel provincial de la Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo en el año 2020. Los datos faltantes fueron imputados mediante la técnica de imputación múltiple que es un

procedimiento avanzado para manejar datos faltantes debido a que se generan múltiples conjuntos de datos completos, analizando cada uno y combinándolos para lograr la inferencia (Mortaza Jamshidian, 2007).

Tabla 8

Estimación mediante modelo de efectos fijos con imputación múltiple

Variable	Coefficiente	Error Estándar	Estadístico t	Valor p	Intervalo de Confianza 95%
MICRO_log	-0.0339*	0.0180	-1.88	0.076	[-0.0716, 0.0038]
EMP	-1.0806***	0.1365	-7.91	0.000	[-1.3677, -0.7935]
GINI	0.7376***	0.1462	5.04	0.000	[0.4302, 1.0449]
ESC	-0.0281**	0.0110	-2.55	0.020	[-0.0511, -0.0050]
Constante	0.6291***	0.1423	4.42	0.000	[0.3319, 0.9264]

Nota: Los asteriscos explican los niveles de significancia de cada coeficiente. Un asterisco (*) explica el nivel de significancia al 10%, dos asteriscos (**) al 5% y tres asteriscos (***) al 1%.

En cuanto a los coeficientes individuales, el microcrédito presenta un coeficiente negativo de -0.0339, lo que sugiere que un mayor acceso o volumen de microcrédito tiende a reducir la pobreza, aunque su significancia es marginal al 10% ($p = 0.076$). Este resultado indica una incidencia potencialmente importante, pero menos robusto que el de otras variables, lo cual puede estar asociado a diferencias en la eficiencia del uso del microcrédito entre provincias o a rezagos en su impacto. El microcrédito es significativo sobre la pobreza, aunque con heterogeneidad por grupos y magnitudes moderadas (Félix & Belo, 2019; Phan et al., 2023). En Ecuador, la situación no es indiferente, ya que, si el crédito es bien administrado, puede mejorar las condiciones del beneficiario, siempre y cuando esté acompañado por situaciones que

favorezcan su desarrollo (Carvajal et al., 2024; Proaño Alcívar & Zambrano Montesdeoca, 2024).

El empleo muestra una relación negativa fuerte y altamente significativo -1.0806 ; $p < 0.01$, evidenciando que un mayor nivel de empleo reduce de manera clara la pobreza dentro de las provincias. Este resultado es coherente con la teoría económica y refuerza la idea de que el mercado laboral es un canal central para la reducción de la pobreza. Las investigaciones similares afirman que el empleo y la educación son importantes para la disminución de la pobreza cuando el microcrédito es significativo (Félix & Belo, 2019)

Los resultados para el coeficiente de GINI son que tiene una relación positiva y con significancia de 0.7376 ; $p < 0.01$, debido a que el incremento de desigualdad salarial se traduciría en un incremento de los niveles de pobreza incluso si este esta controlado por variables de empleo, educación y microcrédito.

Los resultados obtenidos de la variable escolaridad reflejan valores significativos; esto se traduce en que, mientras más altos sean los niveles de educación, su relevancia a la reducción de la pobreza se incrementa, mediante la empleabilidad y productividad.

La varianza total es explicada por efectos no observados específicos de cada provincia, con el valor de $\rho = 0.907$, lo que justifica plenamente el uso del modelo de efectos fijos. En su conjunto, los resultados respaldan la idea de que la pobreza en Ecuador responde principalmente a factores estructurales provinciales, y que políticas orientadas a empleo, reducción de la desigualdad y fortalecimiento educativo tienen un impacto más claro y robusto que el microcrédito por sí solo, aunque este último mantiene una incidencia en la reducción de la pobreza con significancia marginal. Es así que el microcrédito se presenta como un instrumento

útil, pero no suficiente, debido a que podría verse limitado por condiciones como tasas de interés, sobreendeudamiento o baja capacidad de inversión productiva (Shahriar, 2023; Sonia et al., 2024).

Los resultados arrojados por la investigación presentan coherencia con la evidencia empírica, donde se muestra que el microcrédito ayuda a reducir la pobreza, aunque este distribuido de forma asimétrica, donde las provincias que poseen los mayores montos son los que tienen dinamismo económico diferenciado y menor pobreza, lo que representaría una contradicción al cumplimiento de sus intereses a la reducción de la pobreza y mejoramiento de la calidad de vida. Sin embargo, su incidencia puede ser marginal y variables como son educación, empleo y desigualdad se presentan como determinantes más robustas.

CAPITULO IV: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

La investigación demuestra un incremento diferenciado del microcrédito en el Ecuador dentro del periodo 2018-2024, destacando la concentración principalmente en territorios con mayor actividad económica, urbanización e infraestructura financiera. No obstante, las provincias con alta ruralidad y mayor vulnerabilidad socioeconómica presentan niveles significativamente más bajos; es así, que la pobreza por ingresos muestra una tendencia general decreciente, además se presentan importantes fluctuaciones asociadas a shocks externos, como la crisis sanitaria de 2020 y brechas territoriales persistentes.

A partir del análisis descriptivo se puede deducir que la asignación del microcrédito no ha contribuido a minimizar las desigualdades territoriales en el país, destacando que las provincias con mayores niveles de pobreza y desigualdad no son necesariamente las que reciben mayores montos de microcrédito. Todos estos hallazgos no responden a los postulados de la teoría de inclusión financiera, que plantea que el microcrédito debería focalizarse en los territorios más vulnerables para promover equidad y desarrollo; es decir, la inclusión financiera en Ecuador ha avanzado en términos de cobertura, pero no plenamente en términos de equidad territorial.

La utilización de un modelo de datos panel con efectos fijos demuestra la incidencia negativa del microcrédito sobre la pobreza, donde un mayor financiamiento por microcréditos reduce los niveles de vulnerabilidad, pero debemos considerar que la significancia estadística es marginal al 10% y su contribución por sí solo resulta limitada y necesita ser acompañada de políticas estructurales que complemente su efecto.

Los resultados muestran que el empleo adecuado y la escolaridad tienen una relación negativa y estadísticamente importante sobre la pobreza, mientras que los niveles de desigualdad

medidos a través del coeficiente de Gini, tienen una relación directa, confirmando así que esta variable en Ecuador responde principalmente a factores estructurales persistentes a nivel provincial.

Los efectos fijos regionales demuestran una gran proporción de la variable pobreza por ingresos está explicada por características estructurales no observadas de cada territorio, afianzando así las brechas territoriales en Ecuador, que están profundamente arraigadas y deben considerarse las particularidades productivas, sociales e institucionales de cada provincia.

Las próximas perspectivas de investigación pueden enfocarse en profundizar el análisis existente de los microcréditos considerando variables adicionales que complementen el estudio de la efectividad de los programas de financiamiento dirigidos a población en situación de exclusión. Además, se puede abordar a través de un análisis diferenciado que destaque el tipo de actividad económica o grupo poblacional, lo que contribuiría la comprensión del desarrollo local.

Las futuras líneas de investigación pueden recaer en que se pueden profundizar el análisis del impacto de los microcréditos, siempre y cuando se consideren variables adicionales para evidenciar la efectividad de los programas de financiamiento dirigidos a sectores vulnerables. A su vez, se puede realizar un análisis diferenciado en el tipo de actividad económica o en la asignación a diferentes grupos poblacionales, lo que ayudaría a comprender su contribución al desarrollo local. Las posibles alternativas favorecen la construcción de políticas públicas dirigidas a personas vulnerables y su inclusión al sistema financiero, y con ello la reducción de la pobreza.

Recomendaciones

Es importante que las decisiones estatales sean tomadas a partir de necesidades territoriales, donde se intervenga en provincias donde los niveles de pobreza, desigualdad y falta de empleo sean los principales problemas que afecten a estos sectores y poder así mitigar situaciones de disparidades socioeconómicas.

Las variables sociales como son el empleo y la educación representan importancia frente al microcrédito, dado que el fortalecimiento de las actividades técnicas y acompañamiento productivo contribuyen a la generación de empleo y desarrollo del sector productivo. Debemos considerar que la desigualdad limita significativamente los procesos de reducción de la pobreza; en este sentido, se recomienda que las políticas de inclusión financiera sean integradoras y consideren la redistribución del ingreso, acceso equitativo a servicios básicos y fortalecimiento del tejido productivo local.

BIBLIOGRAFÍA

- Andino, G. M., Varela, R. A., Lazo, Y. L., Quevedo, S., & Suazo, R. (2022). Incidencia del microcrédito en la reducción de la pobreza de las mujeres en Honduras. *Revista Científica Consensus*, 6.
- Aquije Milanta, J. (2017). El sobreendeudamiento crediticio y su implicancia en las instituciones financieras y en la sociedad. *Journal Educa - UMCH*, (10), 131–144. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7338749>
- Ardila, A. R., & Álvarez, J. F. C. (2020). Teoría de las capacidades una alternativa en la búsqueda del bienestar social. *Tendencias En La Investigación Universitaria: Una Visión Desde Latinoamérica*. Vol. X, 2020, ISBN 978-980-7857-33-8, Págs. 36-47, 10, 36–47. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7794737&info=resumen&idioma=SPA>
- Astudillo, A., Cagnoni, D., Demey, N., Henry, A. M., Romano, A., & Veiga, J. F. (2007). El Banquero de los pobres: Los microcréditos y la batalla contra la pobreza en el mundo de Muhammad Yunus. *Apuntes Agroeconómicos*. <http://www.grameen-info.org/bank/GBGlance.htm>
- Banco Mundial. (2024, March 25). *Educación*. <https://www.bancomundial.org/es/topic/education/overview>
- Bel Hadj Miled, K., & Ben Rejab, J.-E. (2015). Microfinance and Poverty Reduction: A Review and Synthesis of Empirical Evidence. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 195, 705–712. <https://doi.org/10.1016/J.SBSPRO.2015.06.339>
- BIS. (2017). *Basel III: international regulatory framework for banks*. <https://www.bis.org/bcbs/basel3.htm>

- Burgos Dávila, S., & Ortega Cando, F. (2016). Pobreza multidimensional: índice de Alkire y Foster para Ecuador. *Economía*, 42, 11–52.
- Cabrera Morocho, M. de L. (2020). *Impacto del Microcrédito en la mitigación de la pobreza el empleo de la parroquia la Providencia en la ciudadela 07 de marzo del Cantón Machala, periodo 2014-2018* [Tesis de maestría]. Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil (UTEG).
- Carvajal, E., Llerena, V., Bonilla, R., Monteros, A., & Guanga, B. (2024). *La inclusión financiera en el Ecuador. Avances 2023*. Red de Instituciones Financieras de Desarrollo. https://www.rfd.org.ec/docs/libros_rfd/la_inclusion_financiera_en_el_ecuador_2023.pdf
- Carvajal-Salgado, A. L., & Espinoza-Párraga, L. (2020). Microcréditos ecuatorianos: incentivo a la reducción de la pobreza y mejora del ingreso familiar. *Revista Vínculos*, 5(3), 51. <https://doi.org/10.24133/vinculosespe.v5i3.1671>
- Garabiza Castro, B. del R., & Sánchez Gordillo, O. C. (2022). El microcrédito como instrumento para reducir la pobreza y desempleo en Ecuador. *Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, 7(32), 9. <https://doi.org/10.46652/rgn.v7i32.917>
- CEPAL. (2017). *Medición de la pobreza por ingresos: actualización metodológica y resultados*. Naciones Unidas. <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/60b5f962-5ec5-4b6c-b36a-e0545ce6c2f4/content>
- CEPAL. (2025). Índice de pobreza multidimensional para América Latina, Metodologías de la CEPAL No 7. *CEPAL*. <https://bit.ly/m/CEPAL>

- CEPAL, FAO, & RIMISP. (2003). La pobreza rural en América Latina: Lecciones para una reorientación de las políticas. *Encuentro de Altos Directivos Sobre La Mitigación de La Pobreza Rural*, 250. <http://medcontent.metapress.com/index/A65RM03P4874243N.pdf>
- Coca Carasila, A. M. (2014). El microcrédito: Perspectiva perceptual de los usuarios. *Perspectivas*, 7–28. <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425941263001.pdf>
- Martínez Castillo, A. D. (2008). El microcrédito como instrumento para el alivio de la pobreza: Ventajas y limitaciones. *Cuadernos de Desarrollo Rural*, 5(61), 93–110.
- De La Rosa Pastor, C. (2016). *Introducción a modelos de datos de panel* [Universidad de Valladolid]. <https://uvadoc.uva.es/handle/10324/21944>
- Demirgüç-Kunt, A., Klapper, L., Singer, D., & Ansar, S. (2021). *Financial Inclusion, Digital Payments, and Resilience in the Age of COVID-19*.
- Díaz Valencia, G. A. (2011). Las imperfecciones del mercado de créditos, la restricción crediticia y los créditos alternativos. *Revista CIFE*.
- Echeverri, O. (2024). La teoría de las capacidades de Amartya Sen: entre afirmaciones y objeciones. *Universidad Tecnológica de Pereira*.
- Endara, G., Larrea, C., Unceta, K., Acosta, A., Peters, S., Burchardt, H.-J., Antonelli, M., Larrea, A. M., Moreno, C., Arauz, A., Stefanoni, P., Cortez, D., Vega Edición, S., & Carrillo, A. (2014). *Post-crecimiento y Buen Vivir. Propuestas globales para la construcción de sociedades equitativas y sustentables*. www.fes-ecuador.org

- Espinoza, V., Salas, E., & Samaniego, A. (2019). Microcredit and social capital dimensions in Ecuador. *593 Digital Publisher CEIT*, 4(5-1), 49-57. <https://doi.org/10.33386/593DP.2019.5-1.153>
- Félix, E. G. S., & Belo, T. F. (2019). The impact of microcredit on poverty reduction in eleven developing countries in south-east Asia. *Journal of Multinational Financial Management*, 52-53, 100590. <https://doi.org/10.1016/J.MULFIN.2019.07.003>
- Fernández López, J. (2013). *Determinantes de la inversión en I+D: un análisis empírico en empresas europeas de software y servicios informáticos*. Universidad de Valladolid.
- Ferreira Alves Bravo da Fonseca, M. (2023). *Micro Loans, Macro Changes: Investigating the Ambiguous Impact of Microfinance on Female Empowerment in Sub-Saharan Africa*. Erasmus University Rotterdam.
- García-Horta, J. L., & Zapata-Martelo, E. (2012). El papel de las microfinanzas en la pobreza y desigualdad de las mujeres. *Ra Ximhai*, 8(1), 101-111. <https://www.redalyc.org/pdf/461/46123324007.pdf>
- Giménez Mercado, C., & Valente Adarme, X. (2016). Una aproximación a la pobreza desde el enfoque de capacidades de Amartya Sen. *Provincia*, 99-149. <https://www.redalyc.org/pdf/555/55548904005.pdf>
- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2010). *Econometría* (5ta ed.). McGraw-Hill / Interamericana de España.
- Gutiérrez Nieto, B. (2003). Microcrédito y desarrollo local. *Acciones e Investigaciones Sociales*, 18, 115-128.

INEC. (2015). Reporte de Pobreza por Ingresos. *INEC*.

INEC. (2024). Boletín Técnico N° 02-2024-ENEMDU Pobreza y desigualdad. *Instituto Nacional de Estadísticas y Censos*.

INEC. (2025). *Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU) Indicadores de Pobreza y Desigualdad*.

Inglada Galiana, M. E., Sastre Centeno, J. M., & de Miguel Bilbao, M. C. (2015). Importancia de los microcréditos como instrumento de financiación en el desarrollo social. *Revista Científica Guillermo de Ockham*, 89–100.

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2025). *Boletín Técnico N° 02-2025-ENEMDU Pobreza y desigualdad*.

Junta de Política y Regulación Financiera. (2025). *Tasas de interés activas efectivas máximas vigentes para el sistema financiero nacional - septiembre 2025*. https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2025/08/Tasas_Septiembre_2025.pdf

Junta de Regulación Monetaria Financiera. (2016). Resolución 209-2016-F - Norma para la calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones por parte de las entidades de los sectores financiero público y privado bajo el control de la superintendencia de bancos. In *Registro Oficial*. <https://vlex.ec/vid/norma-calificacion-activos-riesgo-637482897>

Llerena, V. (2005). *El banquero de los pobres: los microcréditos y la batalla contra la pobreza en el mundo*. Estudios de La Gestión: Revista Internacional de Administración. <https://revistas.uasb.edu.ec/index.php/eg/article/view/1310/1213>

- López Pardo, C. M. (2007). Concepto y medición de la pobreza. *Revista Cubana de Salud Pública*, 33(4), 0–0. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S0864-34662007000400003&Ing=es&nrm=iso&tIng=es
- Mancero, X. (2024). Pobreza en América Latina: Conceptos, métodos y tendencias recientes. *CEPAL*. https://www.cepal.org/sites/default/files/presentations/1._mancero_xavier.pdf
- Mayer-Foulkes, D. (2007). Fallas de mercado en capital humano. La trampa intergeneracional de la pobreza en México. *Centro de Investigación y Docencia Económicas (CIDE)*. https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2448-718X2007000300543
- Meager, R. (2019). Understanding the Average Impact of Microcredit Expansions: A Bayesian Hierarchical Analysis of Seven Randomized Experiments. *American Economic Journal: Applied Economics*, 11(1), 57–91. <https://doi.org/10.1257/APP.20170299>
- Moreno-Brieva, F., He, Y., & Merino, C. (2019). *Manual Práctico para Datos de Panel 1*. <https://doi.org/10.13140/RG.2.2.14660.14725>
- Naciones Unidas. (n.d.). *Acabar con la pobreza | Naciones Unidas*. Retrieved April 19, 2026, from <https://www.un.org/es/global-issues/ending-poverty>
- Orozco, M. (2022, November 30). *Ecuador se convirtió en el tercer país más desigual de América Latina*. Primicias. <https://www.primicias.ec/noticias/economia/desigualdad-ricos-pobres-estancamiento-ecuador/>
- Paillacho, L. C., Pérez López, J. A., & Pérez López, A. V. (2020). Los microcréditos y el empoderamiento de grupos vulnerables. Un caso de estudio de jóvenes en Mbuji Mayi (Congo). *Revista Espacios*, 41.

- Patiño, O. A. (2008). Microcrédito. Historia y experiencias exitosas de su implementación en América Latina. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, 41–57.
- Phan, C. T., Vo, T. T., & Vo, D. T. H. (2023). Can microcredit reduce vulnerability to poverty? Evidence from rural Vietnam. *Review of Development Economics*, 27(1), 608–629. <https://doi.org/10.1111/RODE.12951>
- PNUD. (2020). *La próxima frontera El desarrollo humano y el Antropoceno*. <http://hdr.undp.org>,
- PNUD. (2022). ¿Por qué hablar de pobreza en Chile? 7 claves para comprender progresos y desafíos. *Programa de Las Naciones Unidas Para El Desarrollo*. <https://www.undp.org/sites/g/files/zskgke326/files/2022-10/Por%20qu%C3%A9%20hablar%20de%20pobreza%20%28PNUD%2C%202022%29.pdf>
- Proaño Alcívar, C. C., & Zambrano Montesdeoca, J. (2024). Microcrédito inclusivo y su incidencia en las condiciones socioeconómicas de la población rural del cantón Portoviejo (Ecuador). *Revista Científica RES NON VERBA*, 14(1), 60–72. <https://doi.org/10.21855/RESNONVERBA.V14I1.856>
- Quintero, W. (2020). La formación en la teoría del capital humano: una crítica sobre el problema de agregación. *Análisis Económico*, 35, 239–265. <https://www.scielo.org.mx/pdf/ane/v35n88/2448-6655-ane-35-88-239.pdf>
- Ravallion, M. (1998). Poverty Lines in Theory and Practice. *World Bank*. <https://ideas.repec.org/p/fth/wobali/133.html>

- Ricardo Buelvas, D. A., Arango Buelvas, L. J., & Taboada Hernández, R. J. (2020). Microcrédito y pobreza: su relación con el desarrollo endógeno local. *ECONÓMICAS CUC*, 41(2), 237–252. <https://doi.org/10.17981/ECONCUC.41.2.2020.ECON.5>
- Rojas Gómez, C. J., & Melgarejo, Z. (2022). El microcrédito: efectos en las microempresas del sector belleza de Bogotá. *Revista Perspectiva Empresarial*, 9(1), 66–77. <https://doi.org/10.16967/23898186.770>
- Salazar, D. T., Álvarez, J. M. R., Garcés, J. J. H., & Duque, P. (2020). Riesgos en las Microfinanzas: Una revisión y análisis Bibliométrico. *Revista de Ingenierías Interfaces*, ISSN-e 2619-4465, ISSN 2619-4473, Vol. 3, N°. 2, 2020, Págs. 1-27, 3(2), 1–27. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8661421&info=resumen&idioma=ENG>
- Salcedo, J. R. (2013). La forma neoliberal del capital humano y sus efectos en el derecho a la educación. *Actualidades Pedagógicas*, (61), 113–138. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=10345046>
- Shahriar, A. (2023). Impact of poverty reduction through micro-credit micro-credit-research on Bangladesh perspective. *International Journal of Trendy Research in Engineering and Technology*. <https://doi.org/10.54473/IJTRET.2025.9209>
- Sonia, J. B., Hasan, S. R., Sultana, N., Akter, Mst. F., & Ullah, M. O. (2024). Impact of Microcredit on Poverty Reduction in Bangladesh: a cross-sectional study. *Manar Elsharq Journal for Management and Commerce Studies*, 2(2), 62–69. <https://doi.org/10.56961/MEJMCS.V2I2.641>
- Spicker, P. (2009). Definiciones de Pobreza: Doce Grupos de Significados. In *Pobreza: un glosario internacional*. Colección CLACSO-CROP.

https://www.researchgate.net/publication/242712446_Definiciones_de_Pobreza_Doce_Grupos_de_Significados

Turbay Restrepo, C. (2000). El derecho a la educación. Desde el marco de la protección integral de los derechos de la niñez y de la política educativa. *Unicef Colombia*.

Valea, A. B., Diagne, A., & Honvoh, A. (2018). Impact of Microcredit on Poverty: Evidence from Ghana. *Journal of Economics and Sustainable Development*, 9(16).

Valencia, M. E., Mendoza, H., Hansen, A., & De la Cruz, Z. (2017). Incidencia de los microcréditos en la pobreza. Estudio de caso, Chiapas-México y Chocó-Colombia. *Revista Espacios*, 38. <http://www.revistaespacios.com/a17v38n53/a17v38n53p17.pdf>

Vargas, A. (2024, November 14). *Más del 50% de trabajadores tiene un empleo informal en Ecuador*. CISS. <https://ciss-bienestar.org/2024/11/14/mas-del-50-de-trabajadores-tiene-un-empleo-informal-en-ecuador/>

Villa Arcila, C. L. (2001). *Economía de la educación, con énfasis en educación superior: notas de clase*. Universidad de los Andes. <https://doi.org/10.57784/1992/55974>

Yunus, M. (2006). El banco de los pobres. *Letras Libres*. <https://letraslibres.com/revista/el-banco-de-los-pobres/>