



**Facultad de
Ciencias Sociales y Humanísticas**

PROYECTO DE TITULACIÓN

**“INCLUSIÓN FINANCIERA Y LOS JÓVENES EN EL
ECUADOR”**

Previa la obtención del Título de:

MAGISTER EN FINANZAS

Presentado por:

SHIRLEY LISETH ARTEAGA COLT

KERLY RUDDYBETH VELOZ ARBOLEDA

Guayaquil – Ecuador

2020

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios, a mis padres y hermanos por su invaluable apoyo, a mis profesores y personas que me han acompañado en la consecución de este logro.

Shirley Liseth Arteaga Colt

Gracias a Dios, a mis padres y a las personas que me brindaron un apoyo incondicional para alcanzar esta meta personal y profesional.

Kerly Ruddybeth Veloz Arboleda

DEDICATORIA

A Dios y a mi familia, en especial a mis padres y hermanos por guiarme en cada paso de mi vida.

Shirley Liseth Arteaga Colt

A Dios por bendecirnos cada día y a mi familia por acompañarme a lo largo de mis estudios.

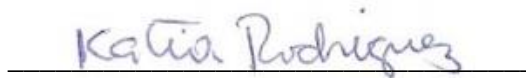
Kerly Ruddybeth Veloz Arboleda

COMITÉ DE EVALUACIÓN



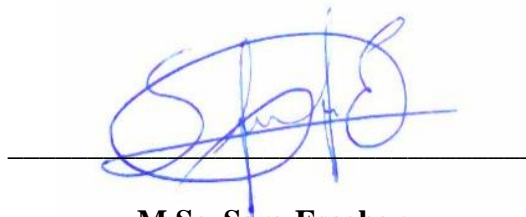
M.Sc. Juan Carlos Campuzano

Tutor del Proyecto



Ph.D. Katia Rodríguez

Evaluador 1




M.Sc. Sara Escobar

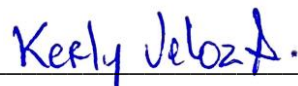
Evaluador 2

DECLARACIÓN EXPRESA

“La responsabilidad del contenido de este Trabajo de Titulación, corresponde exclusivamente al autor, y al patrimonio intelectual de la misma **ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL**”



Shirley Liseth Arteaga Colt



Kerly Ruddybeth Veloz Arboleda

ÍNDICE GENERAL

AGRADECIMIENTO	II
DEDICATORIA	III
COMITÉ DE EVALUACIÓN	IV
DECLARACIÓN EXPRESA.....	V
ÍNDICE GENERAL	VI
RESUMEN.....	VII
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES	VIII
ÍNDICE DE TABLAS	IX
CAPÍTULO I.....	1
1. INTRODUCCIÓN.....	1
1.1 Antecedentes	1
1.2 Planteamiento del problema	3
1.3 Justificación del problema	4
1.4 Preguntas de investigación	5
1.5 Objetivo General	5
1.6 Objetivos específicos.....	5
1.7 Alcance del estudio	5
CAPÍTULO II.....	6
2. REVISIÓN DE LITERATURA.....	6
2.1 Inclusión Financiera	6
2.2 Exclusión Financiera	7
2.3 Acceso a la Inclusión Financiera	8
2.4 Inclusión Financiera y Desarrollo Económico	9
2.5 Educación Financiera	9
2.6 Inclusión Financiera y Uso de la Tecnología	10
2.7 Metodología en trabajos previos	11
CAPÍTULO III	13
3. METODOLOGÍA	13
3.1 Fuente de datos e información	13
3.2 Variables de interés a analizar en el estudio	13
3.3 Descripción de las variables	14
3.4 Tratamiento de la base de datos	17
3.5 Descripción de la Metodología	18
CAPÍTULO IV	22
4. PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	22
4.1 Análisis descriptivo	22
4.2 Estimación Modelo Estadístico.....	31
CAPÍTULO V.....	37
5. CONCLUSIONES	37
REFERENCIAS	39
ANEXOS.....	42

RESUMEN

La inclusión financiera representa el acceso de los individuos e instituciones a los servicios financieros apropiados para satisfacer sus necesidades de ahorro, crédito, pago y seguro, de forma legal y sistematizada. Fundamentalmente, la inclusión financiera disminuye los niveles de pobreza y mejora la calidad de vida de las personas en términos de bienestar y desigualdad. A pesar de que la titularidad de cuentas financieras está en aumento, existe una diferencia respecto al acceso y uso de servicios financieros entre los adultos jóvenes, mujeres, personas con menos educación e ingresos y desempleados, quienes presentan niveles más bajos de titularidad.

En este contexto, el presente trabajo analiza la edad de las personas como una particularidad para la inclusión de los jóvenes al Sistema Financiero Nacional, para lo cual, primero se utiliza información del Banco Central de Ecuador para realizar un análisis descriptivo de las principales características de la inclusión financiera en el país; y luego, con información del Banco Mundial se realiza la estimación de modelos de regresión logística, que permiten conocer los factores asociados a la inclusión financiera de los jóvenes ecuatorianos, y la brecha que existe entre este grupo y el resto de la población.

Los resultados muestran que, para los jóvenes, variables sociodemográficas como el género, nivel de ingresos familiares y nivel de educación no son significativas en el acceso al sistema financiero, mientras que su condición laboral constituye el principal factor asociado a la inclusión financiera. Asimismo, variables como hábitos de consumo por internet, experiencias con créditos de amigos o familiares, y la desconfianza sí son factores asociados en el acceso a una cuenta financiera para la población joven. Por otro lado, se evidencia que para el acceso a una cuenta financiera, tarjeta de débito y tarjeta de crédito, en promedio, los jóvenes tienen 18,70%, 13,70% y 8,77% menor probabilidad que los adultos de acceder a uno de estos servicios financieros, respectivamente, a excepción del acceso a una cuenta de dinero móvil; demostrando que existe una brecha entre jóvenes y adultos en el acceso al sistema financiero ecuatoriano.

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 4. 1 Puntos de acceso a los servicios bancarios	22
Ilustración 4. 2 Puntos de atención del Sistema Financiero Nacional	23
Ilustración 4. 3 Clientes con productos financieros según edad	23
Ilustración 4. 4 Clientes con cuenta de ahorro según edad	24
Ilustración 4. 5 Clientes con cuenta corriente según edad	24
Ilustración 4. 6 Clientes con depósito a plazo según edad	25
Ilustración 4. 7 Clientes con crédito según edad	25
Ilustración 4. 8 Clientes con tarjeta de débito según edad	26
Ilustración 4. 9 Clientes con tarjeta de crédito según edad	26
Ilustración 4. 10 Acceso a cuenta financiera según edad	27
Ilustración 4. 11 Tenencia de tarjeta de débito según edad	28
Ilustración 4. 12 Tenencia de tarjeta de crédito según edad	29
Ilustración 4. 13 Acceso a cuenta de dinero móvil según edad	29
Ilustración 4. 14 Hábitos de consumo por internet según edad	30
Ilustración 4. 15 Desconfianza en el Sistema Financiero según edad	31

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 4. 1 Factores asociados y efectos marginales de los jóvenes en el acceso al sistema financiero	32
Tabla 4. 2 Brecha entre jóvenes y adultos en el acceso al sistema financiero	34
Tabla 4. 3 Efecto heterogéneo de la desconfianza entre jóvenes y adultos en el acceso al sistema financiero	35
Tabla 4. 4 Efecto heterogéneo de los hábitos de e-commerce entre jóvenes y adultos en el acceso al sistema financiero.....	36

CAPÍTULO I

1. INTRODUCCIÓN

1.1 Antecedentes

La inclusión financiera contribuye a disminuir los niveles de pobreza y mejorar la calidad de vida de los individuos en términos de bienestar y desigualdad, por lo que su impacto está relacionado directamente con la prosperidad de una nación (Banco Mundial).

De acuerdo con el Banco Mundial (2018), la inclusión financiera es el acceso de individuos e instituciones a los servicios financieros adecuados para satisfacer sus necesidades de ahorro, crédito, pago y seguro, de forma legal y organizada. La inclusión financiera impulsa 7 de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y a su vez, las Naciones Unidas (2018), sugieren que los ODS estén acompañados de mecanismos que propicien el crecimiento económico y atiendan las necesidades existentes.

Desde el 2011, el Banco Mundial ha puesto a disposición la base de datos Global Findex, una importante herramienta para monitorear el progreso del acceso a servicios financieros alrededor del mundo. Esta base muestra información sobre los mecanismos que utilizan las personas para ahorrar, realizar pagos, solicitar préstamos y administrar riesgos, mediante encuestas realizadas a aproximadamente 150 mil individuos mayores de 15 años en más de 140 países.

Según los resultados de la base de datos Global Findex 2017, el 69% de adultos (mayores de 15 años) alrededor del mundo poseen una cuenta. Además, se menciona que, en países desarrollados, el 94% de la población adulta son titulares de una cuenta, mientras que en países en vías de desarrollo solo el 63% poseen una (Demirguc-Kunt, Klapper, Singer, Ansar, & Hess, 2018).

Factores como la implementación de políticas gubernamentales y la generación de nuevos servicios financieros de fácil acceso, como pagos digitales por medio de teléfonos celulares e internet, han contribuido con la continua evolución de la inclusión financiera. Según datos del Banco Mundial (2018), durante el año 2017, alrededor del 52% de adultos de todo el mundo enviaron o recibieron pagos utilizando herramientas digitales. Los pagos digitales están permitiendo un mayor uso de cuentas en las economías emergentes más grandes.

No obstante, las brechas entre diferentes grupos sociales continúan existiendo, tal es el caso de las mujeres, quienes globalmente presentan porcentajes inferiores a los hombres respecto al acceso y uso de servicios financieros. Para el año 2017, el 65% de las mujeres eran titulares de una cuenta, en comparación con un 72% de los hombres. La desigualdad, es también evidente entre los adultos más ricos y los más pobres, y entre la población urbana y las comunidades rurales.

En el mundo, alrededor de 1.700 millones de adultos no se encuentran bancarizados, es decir no poseen una cuenta en una institución financiera, y de estos el 56% corresponde a mujeres. Respecto al factor económico, el 50% de los adultos no bancarizados corresponde al 40% de los hogares más pobres, mientras que los adultos con un nivel educativo bajo son más propensos a permanecer no bancarizados. La situación laboral también es un aspecto para considerar como determinante de la inclusión financiera. Entre las razones que mencionaron los encuestados por las que no tenían una cuenta bancaria, estaban el no poseer suficiente dinero, el costo y la distancia, la falta de documentación y la desconfianza en el sistema financiero.

El reporte del Microscopio Global 2019 (The Economist Intelligence Unit (EIU)), donde se analiza el marco regulatorio para la inclusión financiera de 55 países con base en 5 categorías e indicadores, evidencia mejoras considerables en 33 de los 55 países analizados en los años 2018 y 2019 en cuanto a políticas implementadas para promover la inclusión financiera. Sin embargo, a pesar de que los países mejoraron su puntaje respecto al año 2018, el puntaje global sólo aumentó un punto porcentual, el cual se ubicó en 52 puntos de 100 para el año 2019. Los tres países con mejores puntajes (Colombia, Perú y Uruguay) mantienen su clasificación en la parte superior del microscopio, demostrando fortalezas en el nivel de compromiso y amplitud de sus actividades, contando con diversas instituciones que brindan servicios financieros en dichos países y garantizan el acceso a diversos sectores de la población. En tal sentido, Ecuador obtuvo en el año 2019 un puntaje de 53 puntos, es decir, 1 punto por encima del promedio global y, respecto al año anterior registró una disminución del 3%.

Por otra parte, en Ecuador el porcentaje de adultos titulares de una cuenta en una institución financiera aumentó de un 46,21% en el año 2014, a un 50,87% en el 2017 para la población de ingresos medios y altos, de acuerdo con el Global Findex 2017. De acuerdo con los resultados de la última Encuesta de Oferta y Demanda de Servicios Financieros, realizada entre el año 2016 y 2017 por el Banco Central del

Ecuador a 4.442 personas mayores de 15 años a nivel nacional, el 55,3% de los encuestados poseen una cuenta de ahorro, cuenta corriente, depósito a plazo, tarjeta de débito o crédito. Asimismo, el 51,9% de los encuestados utilizan algún punto de atención financiero como agencia bancaria, cooperativa de ahorro y crédito, cajero automático, corresponsal bancario y entre otros, para realizar depósitos, retiros de dinero o pagos (2018).

Durante los últimos años, el Banco Central del Ecuador ha implementado políticas para lograr una mayor inclusión financiera en el país, creando oportunidades especialmente desde los sectores de Economía Popular y Solidaria. En este sentido, el Banco Central del Ecuador ha emprendido la construcción de una estrategia nacional de inclusión financiera para fortalecer el actual marco regulatorio y monitorear el sistema cooperativo y microfinanciero. Desde mayo de 2019, el BCE cuenta con la asesoría técnica de representantes de la División Global de Finanzas, Competitividad e Innovación del Banco Mundial para conocer el estado actual de la inclusión financiera en el Ecuador, con el fin de establecer las directrices para la coordinación, implementación y evaluación de la estrategia.

1.2 Planteamiento del problema

A pesar de que la titularidad de cuentas está en aumento, existe desigualdad respecto al acceso y uso de servicios financieros entre los adultos jóvenes, mujeres, personas con menos educación e ingresos y desempleados, quienes presentan niveles más bajos de titularidad (Demirguc-Kunt, Klapper, Singer, Ansar, & Hess, 2018).

Mahendra (2006) concluye que la exclusión financiera es alta para agricultores pequeños y marginales y ciertos grupos sociales como mujeres, trabajadores del sector no organizado incluidos artesanos, trabajadores independientes, jóvenes y jubilados. La inclusión financiera abarca además del crédito, otros servicios del sistema financiero formal como ahorro, pagos, facilidades de transferencia de remesas y seguros. Para el caso del crédito, la exclusión consiste en la negación de un crédito a pesar de su demanda, por lo que muchos hogares recurren a prestamistas pagando tasas de interés muy altas que llegan en algunos casos al 60%.

Son pocos los estudios en América Latina que han abordado la inclusión financiera con enfoque en un factor específico. Como se menciona en el informe de la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (2017), la edad es un factor limitante

para acceder a un crédito de acuerdo a la encuesta del Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), donde se evidenció que solo el 13% de los jóvenes ecuatorianos entre los 18 y 24 años tuvieron acceso a uno.

Partiendo de lo anterior, el presente trabajo analizará de manera particular la condición de los jóvenes ecuatorianos como determinante para la inclusión financiera.

1.3 Justificación del problema

Diversos estudios han evidenciado que el acceso a los servicios financieros impulsa el desarrollo, contribuye a la disminución de la pobreza y fomenta la inversión. Sarma y Pais (2011) examinaron la relación que existe entre la inclusión financiera y el desarrollo de un país, a través de la identificación de factores específicos asociados con el nivel de inclusión financiera, determinando que poseen una correlación positiva. Del mismo modo, que factores como el ingreso, inequidad, analfabetismo, urbanización e infraestructura física para la conectividad e información cumplen un papel importante en el camino a la inclusión financiera. Por su parte, Chibba (2009) menciona que la inclusión financiera promete soluciones para reducir los niveles de pobreza en el mundo, impulsar el desarrollo y alcanzar los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODS).

En tal sentido, es prioritario que se promueva la inclusión financiera de los grupos históricamente excluidos que tienen poca presencia en el sistema financiero. En Ecuador, se ha analizado muy poco la inclusión financiera de jóvenes, por lo cual conocer los factores asociados a la inclusión financiera es importante para el mejoramiento de productos y servicios financieros en el país y para eliminar las brechas de acceso a dichos servicios, sin distinción del perfil sociodemográfico al que pertenece cada individuo.

De acuerdo a la Organización Mundial de la Salud (2018), la juventud comprende el rango de edad entre los 18 y 27 años, mientras que la Asamblea General de las Naciones Unidas (2018) define como jóvenes a las personas con edades entre 15 y 24 años, lo cual se estableció en la celebración del Año Internacional de la Juventud en 1985. Dado que todas las estadísticas de las Naciones Unidas se realizan en base a dicha definición de jóvenes, se utilizará el rango de 15 a 24 años para el desarrollo de esta investigación.

1.4 Preguntas de investigación

En virtud de lo anterior, surgen las siguientes interrogantes: ¿Cuáles son las características de la inclusión financiera en el Ecuador? ¿Cuáles son los factores asociados al acceso a los servicios financieros de los jóvenes ecuatorianos? ¿Existen diferencias en el acceso al sistema financiero entre los jóvenes y adultos?

1.5 Objetivo General

Analizar los principales factores asociados al acceso al sistema financiero de la población joven ecuatoriana y su diferencia respecto al resto de grupos etarios, mediante la estimación de modelos estadísticos para la creación de políticas públicas que promuevan la inclusión financiera en el país.

1.6 Objetivos específicos

Describir las principales características de la inclusión financiera en el Ecuador a través de información secundaria.

Analizar los principales aspectos de la inclusión financiera en el contexto global para compararla con datos nacionales.

Caracterizar los factores asociados a la inclusión financiera de los jóvenes ecuatorianos mediante la estimación de un modelo de regresión logística.

Determinar la brecha que existe en el acceso al sistema financiero ecuatoriano entre los jóvenes y adultos mediante la estimación de un modelo de regresión logística.

1.7 Alcance del estudio

El presente trabajo se dividirá en dos secciones, primero se mostrará un análisis descriptivo de las principales características de la inclusión financiera en Ecuador y luego se realizará la estimación de modelos estadísticos que permitirán conocer los factores asociados a la inclusión financiera de los jóvenes ecuatorianos y la brecha que existe entre este grupo y el resto de la población.

CAPÍTULO II

2. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Inclusión Financiera

Varios autores han coincidido en que la inclusión financiera es primordial para mejorar las condiciones de vida de grupos vulnerables. El Comité de Inclusión Financiera de la India (2008) en su reporte determina que la inclusión financiera consiste en dar garantías sobre el acceso y uso de los servicios financieros a los grupos más vulnerables por un costo asequible.

Partiendo del enfoque por orden de complejidad sugerido en la Alianza para la Inclusión Financiera (2010), se puede medir la inclusión financiera a través de (i) Acceso, refiriéndose a las capacidades existentes para utilizar los servicios o productos ofertados por las instituciones bancarias; el nivel de acceso dependerá, en algunas ocasiones de barreras como la dificultad para aperturar una cuenta bancaria, el costo y la distancia hacia los sitios donde se ejecuta el servicio. La información sobre el acceso se la puede adquirir del sistema financiero. (ii) Calidad, sirve para analizar las características y la relación entre los usuarios y los prestatarios de servicios financieros, de manera que se pueden evaluar las opciones disponibles, considerando necesidades, experiencias, actitudes y criterios de los usuarios sobre el producto o servicio financiero. (iii) Uso, describe la aceptación del servicio bancario, desde el enfoque de permanencia, frecuencia y tiempo de uso de los productos financieros; también puede incluir las combinaciones de productos que son utilizadas por el individuo. (iv) Bienestar, es la medición del impacto que provocan en el usuario los servicios financieros, para poseer información sobre el bienestar, la calidad y el uso, es necesario obtener el criterio desde el usuario.

Por otra parte, el Banco Mundial en su reporte sobre Estrategias Nacionales de Inclusión Financiera (ENIF) y Desarrollo (2015) menciona que la inclusión financiera se encuentra fuertemente vinculada con la reducción de la pobreza y la distribución de ingresos. Así también, propone abordar la inclusión financiera desde cuatro aspectos: acceso, uso, calidad e impacto.

Es importante mencionar que la existencia de barreras para el acceso a los servicios financieros provoca una exclusión de forma voluntaria o involuntaria de los

individuos con el sistema financiero, considerando la clasificación de Beck, Demirguc-Kunt, & Levine (2007) a continuación, se menciona algunas de las posibles limitaciones de acceso a los servicios financieros:

Barreras socioeconómicas: referente a las características sociales o económicas por las que un individuo podría excluirse involuntariamente. El costo financiero, los bajos niveles de ingresos, educación incompleta, siendo esta última una de las más grandes limitantes puesto que para acceder a un crédito, el interesado debería poseer un conocimiento básico de finanzas.

Barreras geográficas: relacionadas a las complicaciones de proximidad que podrían alejar a un individuo de los servicios financieros, en especial los sectores aislados o que no cuentan con suficientes puntos de acceso bancario, lo cual involucra un riesgo alto de exclusión al sistema financiero.

Barreras de oportunidad: concerniente a la discriminación o preferencia que podrían sufrir los interesados al momento de acceder a los servicios financieros, aun cuando ellos cuentan con los recursos necesarios para ser considerados en las instituciones financieras.

2.2 Exclusión Financiera

La exclusión financiera es definida como aquellos procedimientos que impiden que determinados grupos sociales puedan acceder a los productos y servicios del sistema financiero formal, obstaculizando su desarrollo y crecimiento (Leyshon & Thrift, 1995). Tradicionalmente, el sistema financiero ha tenido tendencia a excluir a los grupos pobres y menos favorecidos e incluir a los socialmente poderosos; esto se debe a que estos son más visibles en términos de solvencia crediticia.

Sinclair (2001) define la exclusión financiera como la incapacidad de acceder a los servicios financieros necesarios en una forma adecuada. Dicha exclusión puede darse en términos de acceso, condiciones, precios, marketing o autoexclusión debido a percepciones o experiencias negativas, impidiendo el uso de los servicios financieros principales por parte de los grupos excluidos. Carbo, Gardener & Molyneux (2005) coinciden precisando que la exclusión financiera es la incapacidad o desconfianza de ciertos grupos sociales para acceder a los principales servicios financieros. En los países en vías de desarrollo, el acceso a los servicios financieros suele ser restringido, por lo

que brindar facilidades a los grupos vulnerables puede contribuir con el desarrollo económico y financiero de la nación.

2.3 Acceso a la Inclusión Financiera

A nivel mundial, en los últimos años con la colaboración del Banco Mundial se han implementado y mejorado estrategias para la inclusión financiera. Para el año 2021 el gobierno peruano ha garantizado que al menos el 75% de adultos tendrán acceso a una cuenta bancaria. México, con el fin de agilizar el acceso a los servicios financieros de la mayoría de los mexicanos, ha puesto en marcha estrategias nacionales para impulsar el crédito y expandir la inclusión financiera. De igual forma, Pakistán ha implementado reformas y medidas para reforzar el sistema bancario e intensificar la participación del sector privado. En cambio, Mozambique tiene como objetivo estratégico incrementar hasta el año 2022 el acceso a los servicios financieros de sus habitantes, del 24% al 60%. Indonesia desde agosto de 2016 trabaja en incentivar el ahorro, adecuar la infraestructura del sistema financiero y mejorar la educación financiera (Banco Mundial, 2018).

Peña, Hoyo y Tuesta (2014) determinaron para el caso mexicano que la edad es una característica importante en la inclusión financiera, evidenciándose que la participación es mayor entre la población de edades medias, mientras que los jóvenes menores de 25 años y los adultos mayores de 55 años presentan menores niveles de bancarización. Los autores, también encontraron que el nivel de instrucción y el ingreso son factores relevantes para explicar la inclusión financiera, teniendo una correlación positiva con la participación de los individuos en el sistema financiero formal. Otro factor determinante tanto en el ahorro como en el crédito es la condición de ser mujer, concluyendo que las mujeres tienen menos participación en el sistema del país.

De igual manera, Cámara, Peña y Tuesta (2014) realizaron un estudio similar para Perú, país considerado como uno de los mejores entornos para la inclusión financiera en el mundo, concluyendo que las mujeres, los jóvenes, los individuos con menor nivel de ingresos o de educación y los que viven en zonas rurales son menos propensos a participar en el sistema financiero formal. Además, determinaron que los productos y servicios relacionados con el crédito contribuyen en mayor medida a la inclusión financiera que los relacionados con el ahorro.

2.4 Inclusión Financiera y Desarrollo Económico

Varios estudios evidencian la relación positiva que existe entre el nivel de ingreso, la calidad de vida de los hogares con recursos limitados y el acceso a servicios financieros. En la mayoría de los países en desarrollo, el acceso a servicios financieros es demasiado limitado. En África menos del 20% de hogares puede acceder al sistema financiero, lo cual impide la obtención de financiamiento, genera desigualdad en los niveles de ingresos de las personas, y produce que la economía crezca lentamente (Beck, Demirguc-Kunt, & Honohan, Banco Mundial, observatorio de Investigación, 2009), citado por (Rodríguez-Raga & Riaño, 2016).

García, Grifoni & Mejía (2013) señalan en su informe desarrollado para la CAF que a pesar del crecimiento sostenido evidenciado durante los últimos años en la mayoría de países de América Latina y el Caribe, los niveles de desigualdad y pobreza siguen siendo elevados y la exclusión financiera que afecta a determinados grupos de la población puede convertirse en un obstáculo para el desarrollo económico y social de la región.

2.5 Educación Financiera

La educación financiera se convierte en un pilar fundamental en los procesos de inclusión financiera y reducción de la pobreza. La educación financiera según la OECD (2015) se define como:

El proceso por el cual los consumidores/inversionistas financieros mejoran su comprensión de los productos financieros, conceptos y riesgos y, a través de información, instrucción y/o asesoramiento objetivo, desarrollan las habilidades y confianza para ser más conscientes de los riesgos y oportunidades financieras, tomar decisiones informadas, saber a dónde ir para obtener ayuda, y tomar otras acciones efectivas para mejorar su bienestar financiero. (p.4)

En tal sentido, el CEMLA (Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos) y el Banco de la República de Colombia destacan en su estudio de educación e inclusión financiera en América Latina y el Caribe (2014) que de 23 bancos centrales de la región encuestados sólo la mitad indicaron que poseen estrategias de inclusión financiera, de los cuales alrededor de la mitad señalaron como fundamental la implementación de

programas de educación financiera, la creación de productos de fácil acceso y manejo, y el establecimiento de regulaciones para productos nuevos como los pagos móviles y electrónicos. Sin embargo, sólo un limitado grupo resaltó la importancia de fomentar los derechos de los consumidores de servicios financieros.

En dicho estudio, también se incluyeron a 17 superintendencias de la región, las cuales mencionaron en su totalidad estar desarrollando estrategias de inclusión financiera, realizando estudios de línea de base con el fin de generar información referente a acceso y uso de servicios financieros e implementando programas como banca móvil, dinero electrónico, entre otros. Cabe indicar, que la mayoría de los programas de inclusión financiera implementados por bancos centrales y superintendencias son dirigidos al público en general, sin contar con planes específicos para jóvenes y niños.

En este contexto, conforme a la Encuesta de Oferta y Demanda de Servicios Financieros, realizada entre el año 2016 y 2017, sólo el 3,7% de ecuatorianos han recibido charlas o material sobre educación financiera por parte de alguna entidad financiera o gubernamental (Banco Central del Ecuador, 2018).

2.6 Inclusión Financiera y Uso de la Tecnología

La aplicación de la tecnología digital en productos y servicios financieros, es decir, el uso de dispositivos electrónicos y acceso a internet, elimina traslados innecesarios hasta las instituciones financieras, reduciendo el número de adultos no bancarizados y favoreciendo a quienes disponen de una cuenta a usarla con mayor frecuencia. No obstante, la tecnología digital por sí sola no es suficiente para ampliar la inclusión financiera. En el mundo, alrededor de dos tercios de adultos no bancarizados poseen un teléfono celular, por lo que, para garantizar que los individuos se beneficien de los servicios financieros digitales, es primordial tener un sólido sistema de pagos, una óptima infraestructura física, reglamentación apropiada, normas que protejan a los usuarios y capacitaciones sobre el uso de herramientas digitales.

Actualmente, el uso de la tecnología digital está transformando el sistema de pagos, ya que de acuerdo a los resultados de la base de datos Global Findex 2017 (2018) el 52% de adultos a nivel mundial recibieron o realizaron pagos digitales durante el 2017, lo que refleja un aumento de 10 puntos porcentuales en comparación al 2014. En economías desarrolladas, la proporción de adultos que realizaron pagos digitales

incrementó del 80% en el año 2014 al 91% en el 2017, mientras que en economías en desarrollo este porcentaje aumentó del 32% al 44%. Igualmente, la incursión de grandes compañías tecnológicas en el sistema financiero ha permitido ampliar la oferta de servicios mediante plataformas tecnológicas, incrementando el uso de las cuentas en las economías emergentes más grandes, donde los usuarios están utilizando dispositivos móviles e internet para realizar pagos de facturas y compras.

Para el caso de Ecuador, el 4,90% de individuos mayores de 15 años usaron un teléfono móvil o internet para realizar un pago, comprar algo, o enviar dinero desde su cuenta en un banco u otro tipo de institución financiera durante el año 2017. Por otra parte, el 8,80% de ecuatorianos utilizaron un teléfono móvil o internet para verificar el saldo de su cuenta, según la última base de datos Global Findex 2017 (2018).

2.7 Metodología en trabajos previos

A partir de los datos de la Encuesta de Recursos Familiares, efectuada en Reino Unido entre el período 2006-2007, Finney & Kempson (2009) muestran en su estudio los resultados del análisis de regresión logística, realizado para identificar las características sociodemográficas que se relacionan de forma independiente con los adultos que no tienen acceso a una cuenta bancaria en su hogar, manteniendo constante la influencia de todas las demás variables predictoras del análisis. Esta herramienta permitió identificar la influencia independiente de cada característica de interés, estableciendo las variables relevantes para determinar la exclusión bancaria en el Reino Unido.

Johnson & Nino-Zarazua (2011) utilizan los datos de la Encuesta sobre el Acceso Financiero, realizada en Kenia y Uganda en el año 2006, para conocer los factores geográficos, demográficos y socioeconómicos que contribuyen al acceso y la exclusión de los servicios financieros formales, semiformales e informales. Se desarrolló un modelo de regresión logística y se aplicó para cada categoría de servicio, puesto que el uso o no de un servicio financiero corresponde a una variable binaria.

En el trabajo de Rodríguez-Raga & Riaño (2016), se emplean dos modelos econométricos: probit y logit, para establecer los determinantes del ahorro, crédito y seguros en Colombia de forma independiente, además, se crea la variable *inclusión* para indicar que en un hogar se cuenta con al menos uno de los tres servicios financieros;

demostrando así que la riqueza, la educación y la estabilidad laboral son los factores que principalmente determinan el acceso a servicios financieros en el país.

Para el caso de Ecuador existen muy pocos estudios relacionados a la inclusión financiera, específicamente de los jóvenes; sin embargo, en el estudio realizado por Borja & Campuzano (2018), se identifican los principales factores asociados que explican la inclusión financiera en el país, y se analiza si el género tiene algún efecto sobre el acceso a los servicios financieros, esto a través de varios modelos de respuesta binaria; encontrando que la desconfianza constituye el principal factor asociado a la inclusión financiera. Asimismo, hallaron que el grupo de personas entre 30 y 45 años reporta mayor probabilidad de inclusión, y que el hecho de ser mujer reduce en 6,8% la probabilidad de inclusión en el sistema financiero.

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA

3.1 Fuente de datos e información

- Banco Mundial, 2018. Ecuador – Inclusión Financiera Global (Global Findex) Base de datos 2017.
- Banco Central del Ecuador, 2018. Ecuador – Base de datos de la plataforma Business Intelligence (BI), Micrositio de Información Económica.
- Banco Central del Ecuador, 2018. Ecuador – Boletín No. 4 de Inclusión Financiera.

3.2 Variables de interés a analizar en el estudio

Para el presente trabajo, primero se definen las variables que se utilizarán en el análisis descriptivo de las características de la inclusión financiera en Ecuador, para después especificar las variables a utilizar en la estimación de modelos estadísticos que permitan conocer los factores asociados al acceso al sistema financiero de los jóvenes ecuatorianos, así como la brecha que existe entre este grupo y el resto de la población.

3.2.1 Variables para el Análisis Descriptivo

Las variables que se han considerado referentes a las características de la inclusión financiera en Ecuador son: puntos de acceso a los servicios bancarios, puntos de atención del sistema financiero nacional, número de clientes con productos financieros, número clientes con cuenta de ahorros, número de clientes con cuenta corriente, número de clientes con depósito a plazo, número de clientes con crédito, número clientes con tarjeta de débito, número de clientes con tarjeta de crédito, acceso a cuenta en una institución financiera del Ecuador, acceso a cuenta de dinero móvil, hábitos de consumo por internet, desconfianza en el Sistema Financiero y edad.

3.2.2 Variables para la estimación del modelo estadístico

Las variables de interés para medir los factores asociados a la inclusión financiera de los jóvenes en Ecuador son: acceso a cuenta en una institución financiera, tenencia de tarjeta de débito, tenencia de tarjeta de crédito y tenencia de alguna cuenta de dinero móvil en el sistema financiero.

Las variables predeterminadas que se utilizarán en los modelos estadísticos son las características de los individuos que permitirán encontrar los factores asociados a la inclusión financiera de los jóvenes. Estas variables son: género, edad, jóvenes, quintil de ingreso familiar dentro de la economía, nivel de educación, participación en la fuerza laboral, hábitos de consumo por internet, hábitos de ayuda financiera entre familiares y amigos, y confianza en el sistema financiero.

3.3 Descripción de las variables

3.3.1 Variables para el Análisis Descriptivo

- Puntos de acceso a los servicios bancarios: porcentaje de bancos privados, cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas y banca pública.
- Puntos de atención del sistema financiero nacional: porcentaje de matrices, sucursales, agencias, cajeros automáticos (ATM's), corresponsales no bancarios (CNB) y puntos de venta electrónica (POS).
- Clientes con productos financieros: porcentaje de usuarios que poseen al menos un producto financiero.
- Clientes con cuenta de ahorros: porcentaje de usuarios que poseen al menos una cuenta de ahorros.
- Clientes con cuenta corriente: porcentaje de usuarios que poseen al menos una cuenta corriente.
- Clientes con depósito a plazo: porcentaje de usuarios que poseen al menos un depósito a plazo.
- Clientes con crédito: porcentaje de usuarios que poseen al menos un crédito.
- Clientes con tarjeta de débito: porcentaje de usuarios con tarjeta de débito.
- Clientes con tarjeta de crédito: porcentaje de usuarios con tarjeta de crédito.
- Acceso a cuenta en una institución financiera: porcentaje de usuarios que poseen al menos una cuenta en una institución financiera.
- Acceso a cuenta de dinero móvil: porcentaje de usuarios que poseen al menos una cuenta de dinero móvil en el sistema financiero nacional.

- Hábitos de consumo por internet: porcentaje de personas que han realizado en los últimos doce meses alguna compra por internet (e-commerce).
- Desconfianza en el Sistema Financiero: porcentaje de personas que no poseen cuenta bancaria porque no confían en el Sistema Financiero.
- Edad: rangos de edades de los usuarios.

3.3.2 Variables para la estimación del modelo estadístico

Para el análisis de los factores asociados a la inclusión financiera de los jóvenes en el Ecuador, se crean varios indicadores con información de la base de datos Global Findex 2017 del Banco Mundial. La variable más relevante en el análisis es la que permite identificar a las personas que son consideradas jóvenes. Según las Naciones Unidas, las personas que se encuentran en un rango de edad entre 15 y 24 pertenecen a este grupo. En este sentido, se genera la variable dicotómica *jóvenes*, que es igual a 1 para los individuos que se encuentren en el rango antes mencionado y 0 en caso contrario.

3.3.2.1 Variables dependientes

Las variables dependientes que se utilizan para caracterizar el acceso al sistema financiero ecuatoriano son variables dicotómicas¹ y tienen un enfoque generalizado de acceso. Este enfoque permite conocer si la persona tiene una cuenta en alguna institución financiera nacional, posee una tarjeta de débito o una tarjeta de crédito y si el individuo dispone de una cuenta de dinero móvil. A continuación, se presenta el listado y operacionalización de las variables dependientes:

- Acceso a cuenta en una institución financiera: tener una cuenta en una institución financiera.
 - Es igual a 1 si la persona tiene cuenta en alguna institución financiera; 0 en caso contrario.
- Acceso a una tarjeta de débito: tener una tarjeta de débito.
 - Es igual a 1 si la persona tiene tarjeta de débito; 0 en caso contrario.

¹ Las variables dicotómicas solo pueden tomar dos valores. En este caso, toman el valor de 1 cuando la respuesta es afirmativa y 0 en caso contrario.

- Acceso a una tarjeta de crédito: tener una tarjeta de crédito.
 - Es igual a 1 si la persona tiene tarjeta de crédito; 0 en caso contrario.
- Acceso a cuenta de dinero móvil: tener cuenta de dinero móvil.
 - Es igual a 1 si la persona tiene cuenta de dinero móvil en el sistema financiero nacional; 0 en caso contrario.

3.3.2.2 Variables independientes

Las variables explicativas que se consideran en el análisis estadístico son predeterminadas y reflejan las características sociodemográficas de los individuos y un conjunto de hábitos realizados antes de responder al cuestionario del Banco Mundial para la obtención de los datos. Para encontrar efectos heterogéneos y mejorar la interpretación, estas variables también son utilizadas como variables dicotómicas. A continuación, se presenta el detalle:

Características sociodemográficas:

- Género: Indica el género de la persona. Este puede ser masculino o femenino.
 - Masculino: 1; Femenino:0
- Jóvenes: Indica si la persona es joven o no.
 - Es igual a 1 si la persona tiene una edad entre 15 y 24 años, de lo contrario es 0.
- Ingreso: quintil de ingreso familiar del individuo dentro de la economía.
 - Quintil de ingresos 1: Es igual a 1 si el individuo está en este quintil; 0 en caso contrario.
 - Quintil de ingresos 2: Es igual a 1 si el individuo está en este quintil; 0 en caso contrario.
 - Quintil de ingresos 3: Es igual a 1 si el individuo está en este quintil; 0 en caso contrario.
 - Quintil de ingresos 4: Es igual a 1 si el individuo está en este quintil; 0 en caso contrario.
 - Quintil de ingresos 5: Es igual a 1 si el individuo está en este quintil; 0 en caso contrario.

- Nivel de educación completo: Nivel de instrucción más alto alcanzado por el individuo:
 - Educación primaria o menor: Es igual a 1 si el individuo posee este nivel de educación; 0 en caso contrario.
 - Educación secundaria: Es igual a 1 si el individuo posee este nivel de educación; 0 en caso contrario.
 - Educación terciaria o mayor: Es igual a 1 si el individuo posee este nivel de educación; 0 en caso contrario.

Otras características:

- Fuerza laboral: Indica si la persona pertenece a la fuerza laboral.
 - Es igual a 1 si el individuo pertenece a la fuerza laboral; 0 en caso contrario.
- Consumo por internet: Indica si la persona ha realizado en los últimos doce meses alguna compra por internet (e-commerce).
 - Es igual a 1 si el individuo ha realizado en los últimos doce meses alguna compra por internet; 0 en caso contrario.
- Créditos entre familiares o amigos: Indica si la persona en los últimos doce meses ha realizado algún crédito con algún familiar o amigo.
 - Es igual a 1 si el individuo ha realizado en los últimos doce meses algún crédito con familiares o amigos; 0 en caso contrario.
- Confianza en el sistema financiero: Indica si la persona no posee una cuenta bancaria porque no confía en el sistema financiero.
 - Es igual a 1 si el individuo no tiene cuenta bancaria porque no confía en las instituciones financieras; 0 en caso contrario.

3.4 Tratamiento de la base de datos

La base de microdatos de Global Findex para Ecuador tiene un total de 1.000 observaciones. Sin embargo, debido a que una persona tiene registrado un dato perdido en la variable *edad*, se procede a trabajar con las 999 observaciones restantes. Para la obtención de los factores asociados de los jóvenes al sistema financiero se restringe la muestra a aquellos individuos que se encuentran dentro del rango de edad que define a una persona como joven. Mientras que, para el análisis de la brecha entre jóvenes y el

resto de las personas en el acceso al sistema financiero se considera a toda la muestra, exceptuando el dato perdido en la variable *edad* mencionado anteriormente.

3.5 Descripción de la Metodología

3.5.1 Análisis Descriptivo

Para analizar la inclusión financiera en el contexto global y poder compararla con datos nacionales, se utiliza la información recopilada en la base de datos Global Findex 2017 del Banco Mundial, la base de datos de la plataforma Business Intelligence (BI), Micrositio de Información Económica del Banco Central del Ecuador y el Boletín No. 4 de Inclusión Financiera del Banco Central del Ecuador. Además, se usa información secundaria para describir las principales características de la inclusión financiera en el Ecuador.

3.5.2 Modelo Estadístico

La estrategia metodológica que se utiliza en este trabajo responde mayoritariamente a la composición del conjunto de variables de resultado o dependientes que se pretende analizar. Dadas las características de las variables dependientes limitadas, para encontrar los factores asociados al acceso al sistema financiero de los jóvenes ecuatorianos, así como la brecha que existe entre este grupo y el resto de la población se utiliza un modelo de regresión logística. Este modelo permite relacionar una variable dependiente limitada dicotómica con un conjunto de variables explicativas cualitativas o cuantitativas.

Un modelo de regresión logística o también denominado Logit, es un modelo de regresión diseñado específicamente para variables dependientes binarias o dicotómicas. Dado que una regresión con una variable dependiente binaria modeliza la probabilidad de que $Y = 1$, tiene sentido adoptar una función no lineal que arroje valores que se encuentren entre 0 y 1. Debido a que las funciones de distribución acumuladas son acotadas, la regresión Logit utiliza la función de distribución acumulada (f.d.a) logística (Stock & Watson, 2012).

En este sentido, el modelo de regresión logit poblacional de la variable dependiente binaria con un conjunto de varios regresores luce de la siguiente manera:

$$\Pr(Y = 1 | X_1, X_2, \dots, X_k) = F(Z) = F(\beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \dots + \beta_k X_k) = \frac{1}{1 + e^{-(\beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \dots + \beta_k X_k)}} \quad (1)$$

En donde Z representa la combinación lineal de variables explicativas o independientes que pretenden determinar o explicar cambios en las variables dependientes o de resultado. Para este tipo de modelos con funciones no lineales, los coeficientes se interpretan mejor mediante el cálculo de las probabilidades estimadas y las diferencias en estas probabilidades. La probabilidad esperada de que $Y = 1$, dados los valores de X_1, X_2, \dots, X_k , se obtiene mediante el cálculo de Z y buscando luego la probabilidad correspondiente a este valor Z en la tabla de distribución normal.

Los coeficientes del modelo logit se estiman frecuentemente utilizando máxima verosimilitud, que es un estimador consistente y que se distribuye normalmente en muestras grandes, por lo que sí es correcto realizar inferencia estadística de la forma habitual. Por ejemplo, el coeficiente β_1 es el cambio en el valor Z derivado del cambio de una unidad en X_1 , manteniendo el resto de las variables constantes. Para obtener el efecto marginal de estas variables sobre la probabilidad esperada de Y se realiza lo siguiente: 1) calcular la probabilidad esperada para el valor inicial de las variables explicativas, 2) calcular la probabilidad esperada para el nuevo o modificado valor de los regresores y 3) tomar la diferencia entre el punto 2 y 1.

Especificaciones de la estrategia empírica:

Para conocer los factores asociados a la inclusión financiera de los jóvenes ecuatorianos y la brecha de este grupo con respecto a los demás, se abordan dos especificaciones empíricas. La primera consiste en un modelo de regresión logística (logit) que permita identificar factores asociados significativos al momento de predecir la probabilidad de que un joven acceda al sistema financiero. Por otro lado, la segunda especificación permite conocer si existe o no una brecha entre los jóvenes y adultos en el acceso al sistema financiero ecuatoriano, además de saber su magnitud y significancia en términos marginales.

Adicionalmente, se plantean dos especificaciones que permiten conocer si existen efectos heterogéneos en las variables de acceso al sistema financiero entre los dos grupos etarios, según las siguientes características relevantes: confianza en las instituciones financieras y hábitos de comercio por internet.

Como respuesta a la identificación de factores asociados a la inclusión financiera de jóvenes ecuatorianos, representada por el conjunto de las cuatro variables dependientes antes mencionadas, se selecciona el conjunto de variables explicativas que pierde menos información al momento de estimar la probabilidad de pertenecer al sistema financiero. La especificación econométrica poblacional que se utiliza es la siguiente:

$$Pr(\text{Indicador}_i) = F^2(\beta_0 + \beta_1 \text{Género}_i + \beta_2 \text{Ingreso}_i + \beta_3 \text{Educación}_i + \beta_4 \text{Fuerzalaboral}_i + \beta_5 \text{Ecommerce}_i + \beta_6 \text{Créditoinformal}_i + \beta_7 \text{Desconfianza}_i) \quad (2)$$

Con respecto a la identificación de la brecha entre jóvenes y adultos, la especificación econométrica utiliza toda la muestra de datos para Ecuador e incluye la variable dicotómica jóvenes_i , la cual permite identificar la diferencia promedio en el acceso financiero entre estos dos grupos. La especificación luce de la siguiente manera:

$$Pr(\text{Indicador}_i) = F(\beta_0 + \beta_1 \text{Género}_i + \beta_2 \text{Ingreso}_i + \beta_3 \text{Educación}_i + \beta_4 \text{Fuerzalaboral}_i + \beta_5 \text{Ecommerce}_i + \beta_6 \text{Créditoinformal}_i + \beta_7 \text{Desconfianza}_i + \beta_8 \text{Jóvenes}_i) \quad (3)$$

En donde, el efecto marginal del coeficiente β_8 indicaría cual es la diferencia promedio en la probabilidad de acceder al sistema financiero de los jóvenes respecto al resto de personas. Además, debido a que la desconfianza en el sistema financiero es uno de los factores que caracteriza a los países en desarrollo, es interesante conocer si existe algún efecto heterogéneo de la desconfianza entre grupos etarios. Por lo tanto, se plantea una especificación econométrica que toma en cuenta este punto:

$$Pr(\text{Indicador}_i) = F(\beta_0 + \beta_1 \text{Género}_i + \beta_2 \text{Ingreso}_i + \beta_3 \text{Educación}_i + \beta_4 \text{Fuerzalaboral}_i + \beta_5 \text{Ecommerce}_i + \beta_6 \text{Créditoinformal}_i + \beta_7 \text{Desconfianza}_i + \beta_8 \text{Jóvenes}_i + \beta_9 \text{Desconfianza}_i * \text{Jóvenes}_i) \quad (4)$$

En esta especificación, el coeficiente β_9 es el que estima el efecto deseado, puesto que indica la diferencia promedio que existe en la probabilidad de acceso al sistema financiero entre los jóvenes y las demás personas que desconfían de las instituciones financieras, es decir, dado este contexto, permite identificar a qué grupo afecta en mayor medida la desconfianza en el acceso al sistema financiero.

² Función de densidad acumulada logística.

Por último, se muestra una especificación muy parecida a la ecuación 4, pero en otro sentido de análisis. En esta especificación se estima si existe una diferencia significativa entre los jóvenes y las demás personas que han realizado alguna acción que demuestre hábitos de consumo por internet, lo cual permitirá identificar comportamientos heterogéneos entre grupos. En la siguiente especificación esta hipótesis está representada por el coeficiente β_9 . De esta manera, la especificación luce así:

$$\begin{aligned} \Pr(\text{Indicador}_i) = & F(\beta_0 + \beta_1 \text{Género}_i + \beta_2 \text{Ingreso}_i + \beta_3 \text{Educación}_i + \beta_4 \text{Fuerzalaboral}_i \\ & + \beta_5 \text{Ecommerce}_i + \beta_6 \text{Créditoinformal}_i + \beta_7 \text{Desconfianza}_i + \beta_8 \text{Jóvenes}_i \\ & + \beta_9 \text{Ecommerce}_i * \text{Jóvenes}_i) \quad (5) \end{aligned}$$

Es importante mencionar que todas las especificaciones detalladas anteriormente se estiman mediante máxima verosimilitud con errores estándar robustos.

CAPÍTULO IV

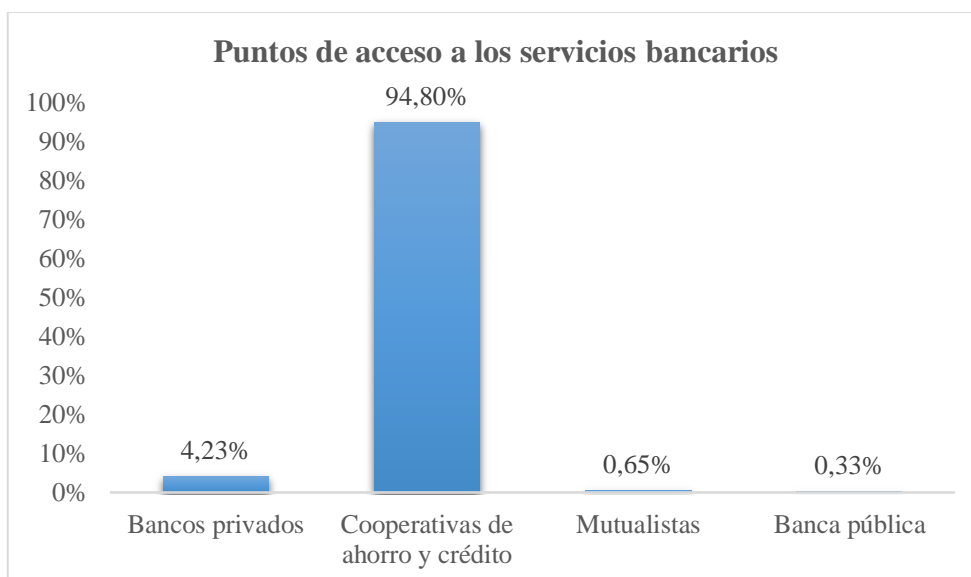
4. PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1 Análisis descriptivo

4.1.1 Nacional (Ecuador)

De acuerdo con la información presentada en el Boletín anual No. 4 de Inclusión Financiera del Banco Central del Ecuador (2018), el Sistema Financiero Nacional posee 615 entidades financieras o puntos de acceso a los servicios bancarios (Ver Anexo 1). La ilustración 4.1 muestra la descomposición de puntos de acceso en bancos privados, cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas y bancos públicos; siendo las cooperativas de ahorro y crédito las que tienen una mayor presencia en el sistema financiero ecuatoriano con un 94,80%.

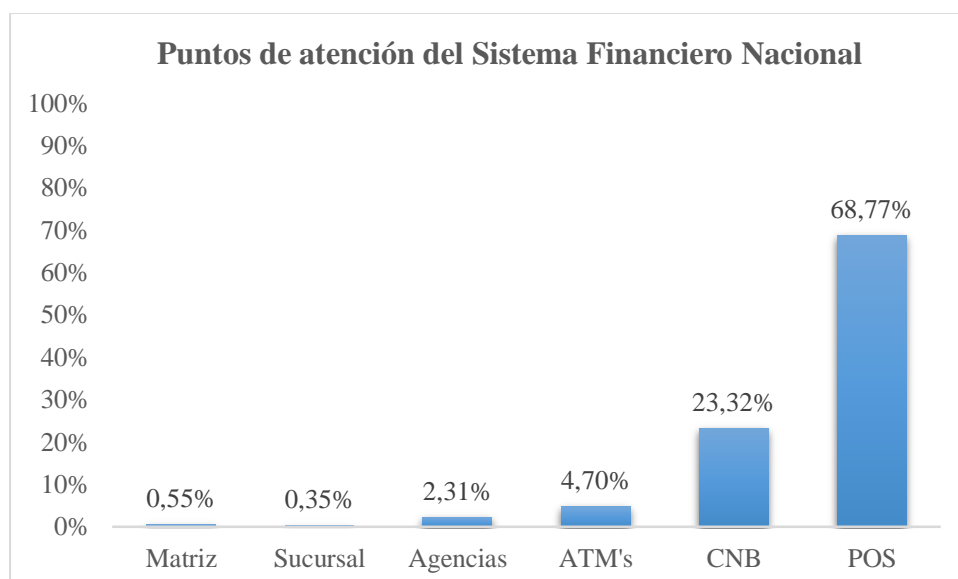
Ilustración 4.1 Puntos de acceso a los servicios bancarios



Fuente: Boletín anual No. 4 de Inclusión Financiera del Banco Central del Ecuador, 2018.
Elaboración: Las autoras.

Asimismo, en la Ilustración 4.2 se visualiza la desagregación de puntos de atención del Sistema Financiero Nacional, los cuales suman un total de 110.863 puntos a nivel nacional (Ver Anexo 2), compuestos por matrices, sucursales, agencias, cajeros automáticos (ATM's), corresponsales no bancarios (CNB) y puntos de venta electrónica (POS). Los puntos de atención con mayor representación en el Sistema Financiero Nacional son los puntos de venta electrónica con un 68,77%, y corresponsales no bancarios con un 23,32%.

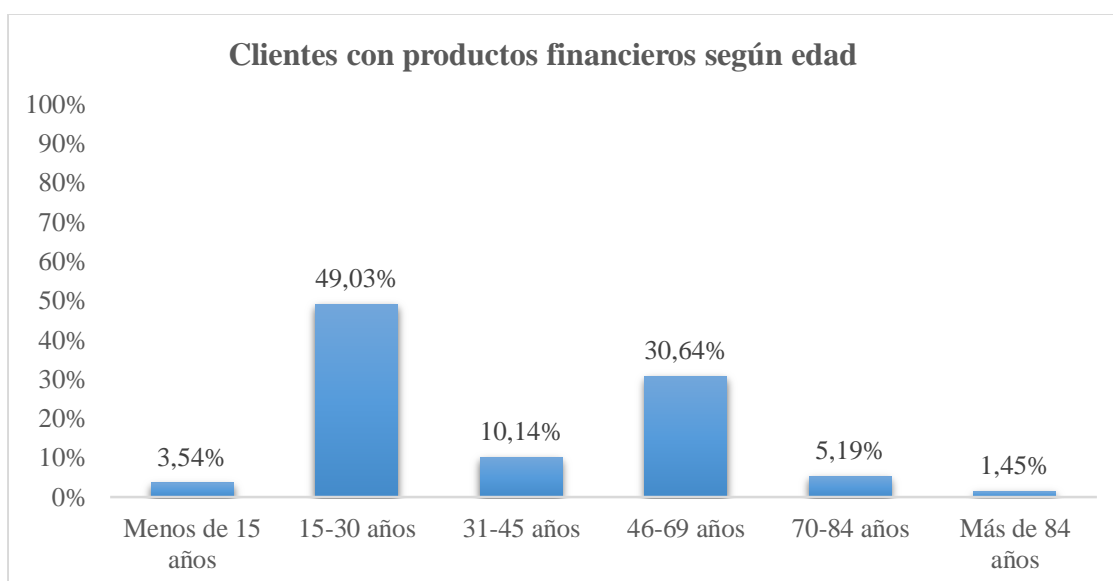
Ilustración 4. 2 Puntos de atención del Sistema Financiero Nacional



Fuente: Boletín anual No. 4 de Inclusión Financiera del Banco Central del Ecuador, 2018.
Elaboración: Las autoras.

Por otra parte, de acuerdo a la información presentada en la base de datos de la plataforma Business Intelligence (BI), Micrositio de Información Económica (Banco Central Ecuador), a diciembre 2018 existían un total de 7'588.107 clientes con productos financieros (Ver Anexo 3), de los cuales, el 49,03% corresponde a clientes con edades entre 15 y 30 años, y el 30,64% entre 46 y 69 años, siendo estos dos grupos los más representativos, como se muestra en la Ilustración 4.3.

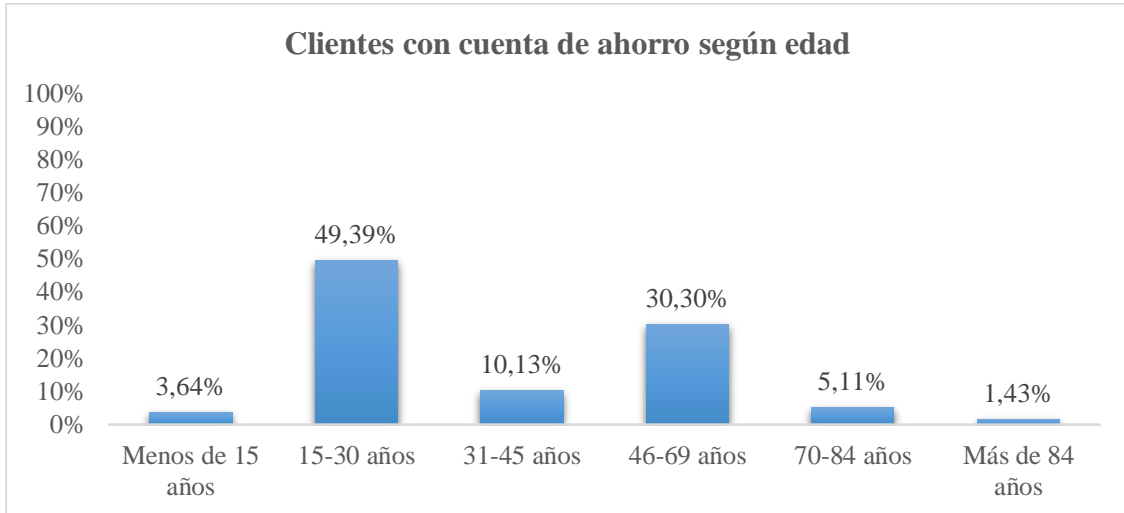
Ilustración 4. 3 Clientes con productos financieros según edad



Fuente: Business Intelligence (BI), Micrositio de Información Económica del BCE, 2018.
Elaboración: Las autoras.

A diciembre de 2018, existían 7'359.347 clientes con cuenta de ahorro en Ecuador (Ver Anexo 4), de los cuales, cerca del 50% son clientes con edades entre 15 y 30 años, aproximadamente un 30% entre 46 y 69 años, y solo un 10,13% pertenecen al rango de edad entre 31 y 45 años (Ver Ilustración 4.4).

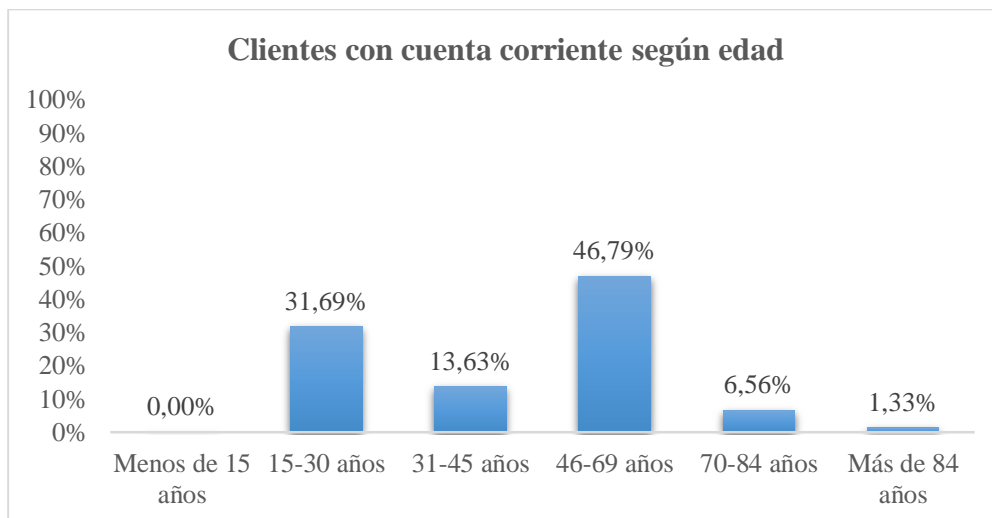
Ilustración 4. 4 Clientes con cuenta de ahorro según edad



Fuente: Business Intelligence (BI), Micrositio de Información Económica del BCE, 2018.
Elaboración: Las autoras.

Respecto al número de clientes con cuenta corriente, en Ecuador existían 512.580 usuarios (Ver Anexo 5), de los cuales, el 46,79% corresponde a clientes con edades entre 46 y 69 años, seguido por el grupo de edad entre 15 y 30 años con un 31,69%, y un 13,63% de clientes pertenecen al rango entre 31 y 45 años (Ver Ilustración 4.5).

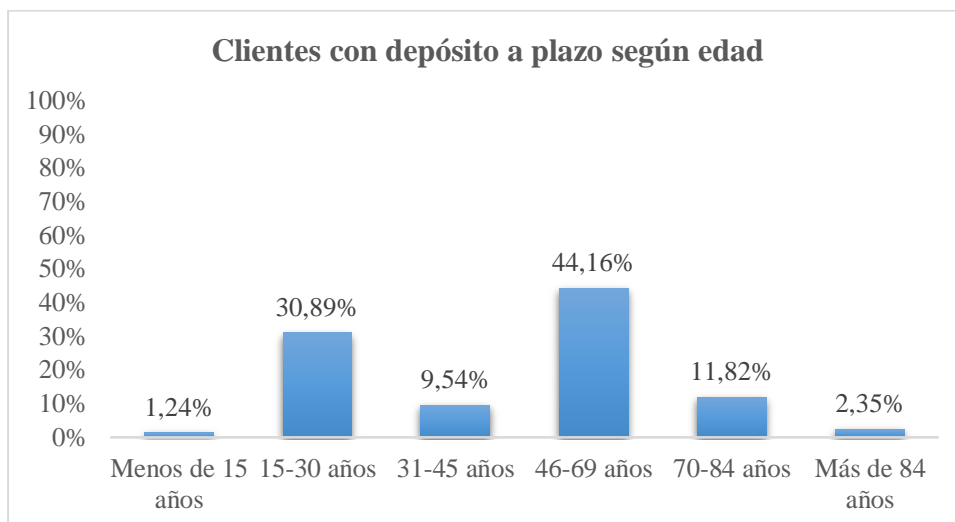
Ilustración 4. 5 Clientes con cuenta corriente según edad



Fuente: Business Intelligence (BI), Micrositio de Información Económica del BCE, 2018.
Elaboración: Las autoras.

Así también, existían 502.874 clientes con depósito a plazo en el país (Ver Anexo 6). En la Ilustración 4.6 se observa que los clientes con edades entre 46 y 69 años representan un 44,16%, mientras que el 30,89% corresponde a clientes entre 15 y 30 años.

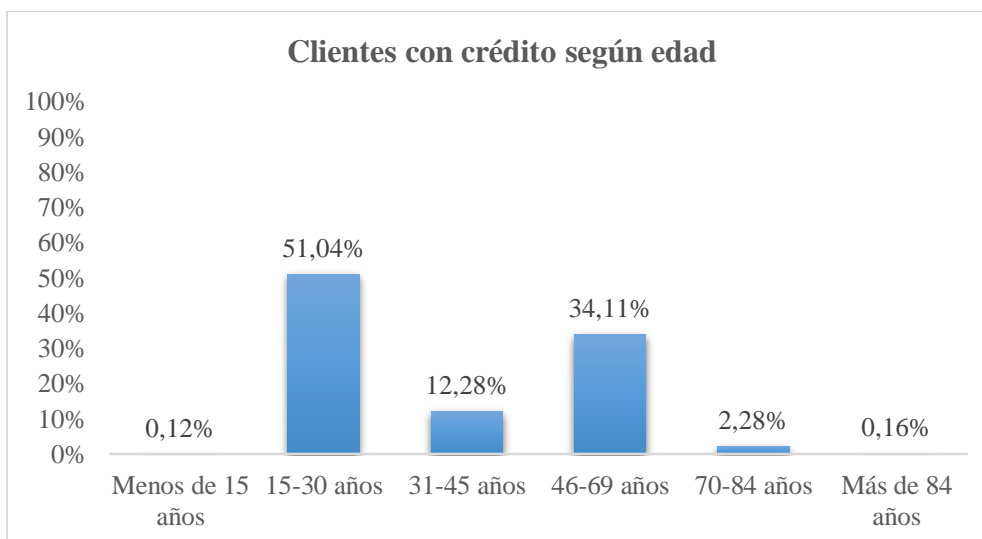
Ilustración 4. 6 Clientes con depósito a plazo según edad



Fuente: Business Intelligence (BI), Micrositio de Información Económica del BCE, 2018.
Elaboración: Las autoras.

A finales del 2018, 2'507.319 clientes mantenían al menos un crédito en el Sistema Financiero Nacional (Ver Anexo 7), de los cuales, el 51,04% son clientes con edades entre 15 y 30 años, un 34,11% corresponde a clientes con edades entre 46 y 69 años, y solo un 12,28% de clientes pertenecen al rango de edad entre 31 y 45 años (Ver Ilustración 4.7).

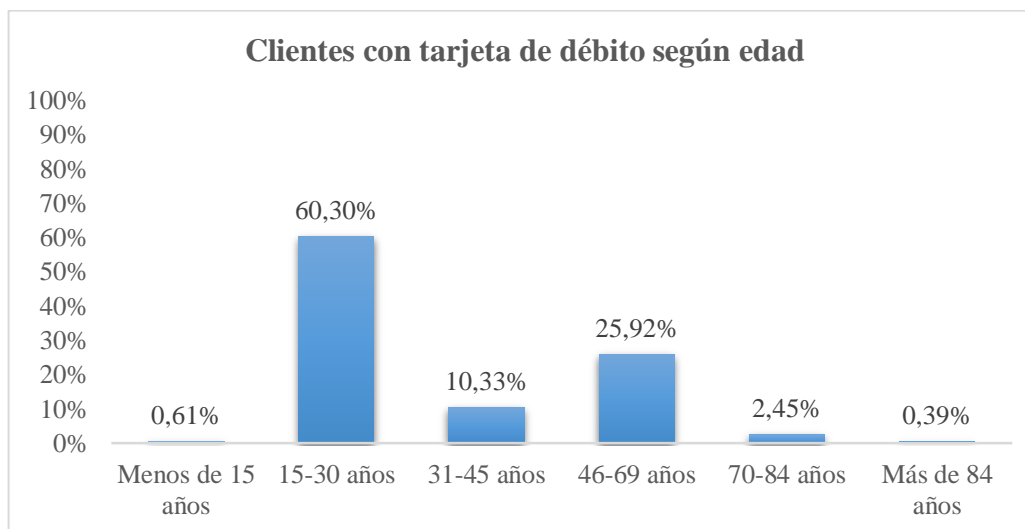
Ilustración 4. 7 Clientes con crédito según edad



Fuente: Business Intelligence (BI), Micrositio de Información Económica del BCE, 2018.
Elaboración: Las autoras.

Se totalizó 1'929.034 clientes con tarjeta de débito en Ecuador (Ver Anexo 8), siendo el grupo de tarjetahabientes entre 15 y 30 años el de mayor representación con un 60,30%, mientras que el 25,92% corresponde a clientes entre 46 y 69 años, y solo el 10,33% pertenece a clientes entre 31 y 45 años, como se muestra en la Ilustración 4.8.

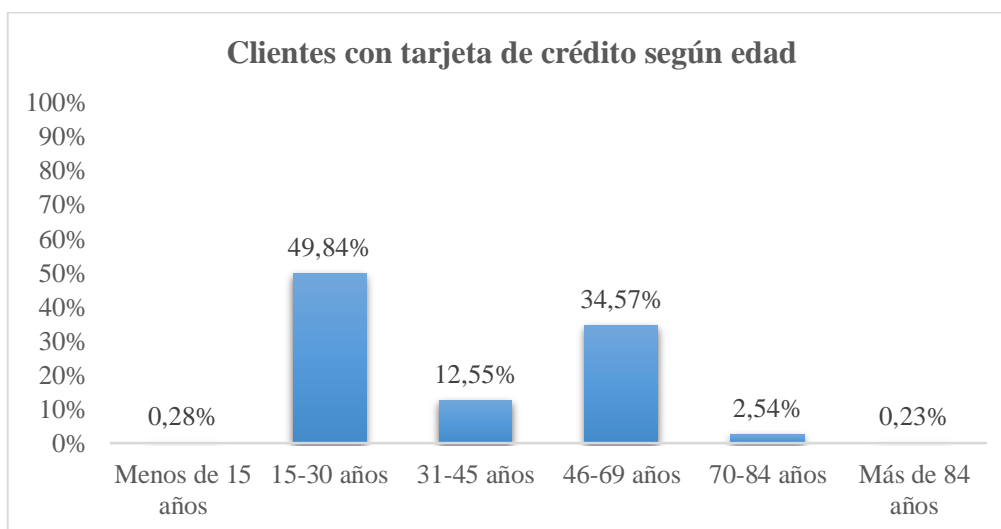
Ilustración 4. 8 Clientes con tarjeta de débito según edad



Fuente: Business Intelligence (BI), Micrositio de Información Económica del BCE, 2018.
Elaboración: Las autoras.

Finalmente, se cuantificó un total de 1'163.027 clientes con tarjeta de crédito en el país (Ver Anexo 9), siendo el grupo de clientes con edades entre 15 y 30 años el de mayor representación con un 49,84%, mientras que el 34,57% corresponde a clientes entre 46 y 69 años, y solo el 12,55% pertenece a clientes entre 31 y 45 años, como se observa en la Ilustración 4.9.

Ilustración 4. 9 Clientes con tarjeta de crédito según edad



Fuente: Business Intelligence (BI), Micrositio de Información Económica del BCE, 2018.
Elaboración: Las autoras.

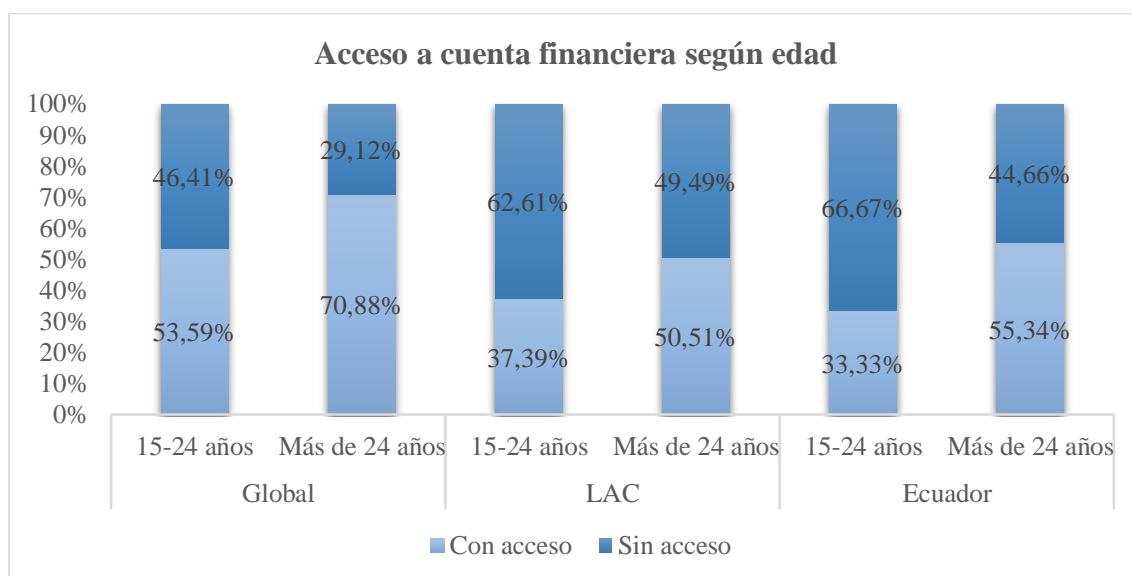
4.1.2 Regional (Global, Latinoamérica y El Caribe, y Ecuador)

Para analizar los principales aspectos de la inclusión financiera en el Ecuador y compararla con los resultados a nivel regional y global, se utiliza la información contenida en la base de datos Global Findex del año 2017, recopilada y presentada por el Banco Mundial (2018).

Uno de los principales indicadores de la inclusión financiera es el porcentaje de personas que tienen acceso a una cuenta en una institución del sistema financiero. En tal sentido, a nivel global, el 69% de las personas disponen de una cuenta en una institución financiera. Para el caso de Latinoamérica y El Caribe esta proporción es del 47,74%, menor al 50,55% de usuarios que en Ecuador tienen una cuenta. A continuación, se describen los resultados de este y otros indicadores a nivel nacional, regional y mundial, segmentados por grupos de edad.

En la Ilustración 4.10 se observa que, el 70,88% de adultos alrededor del mundo poseen una cuenta financiera, siendo esta proporción mayor al 53,59% de jóvenes que tienen acceso a una; lo mismo ocurre a nivel regional, donde la proporción de adultos que tienen acceso es del 50,51%, mientras que para los jóvenes es del 37,39%. Esta situación, también se presenta en Ecuador, puesto que la población adulta con acceso a una cuenta supera en un 22,01% a los jóvenes que disponen de una, evidenciando de forma preliminar que existe una brecha en el acceso a los productos y servicios del sistema financiero entre ambos grupos de edad.

Ilustración 4. 10 Acceso a cuenta financiera según edad

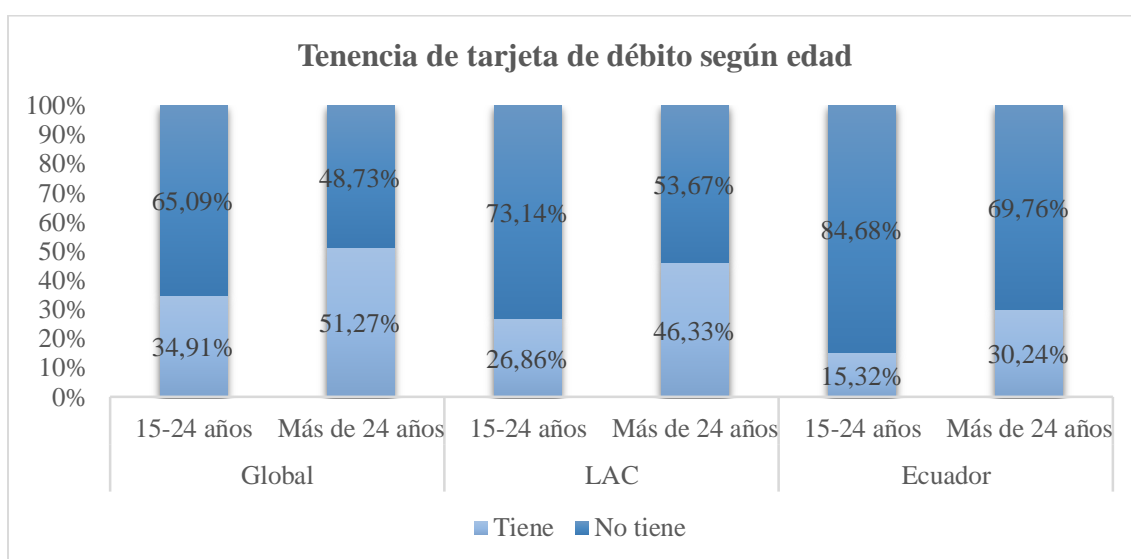


Fuente: Global Findex 2017 del Banco Mundial, 2018.

Elaboración: Las autoras.

Por otra parte, en la Ilustración 4.11 se presenta información sobre la tenencia de tarjeta de débito para los dos grupos etarios. Se observa que, a nivel global el 51,27% de adultos poseen una tarjeta de débito conectada a una cuenta en una institución financiera, siendo esta proporción mayor al 34,91% de jóvenes que tienen una. En Latinoamérica y El Caribe la dinámica es similar, donde la proporción de adultos que tienen tarjeta de débito es del 46,33%, mientras que para los jóvenes es del 26,86%. A nivel nacional, el porcentaje de adultos que poseen una tarjeta de débito es también mayor al de los jóvenes, con un 30,24% y 15,32% respectivamente, representando una diferencia de casi 15 puntos porcentuales.

Ilustración 4. 11 Tenencia de tarjeta de débito según edad

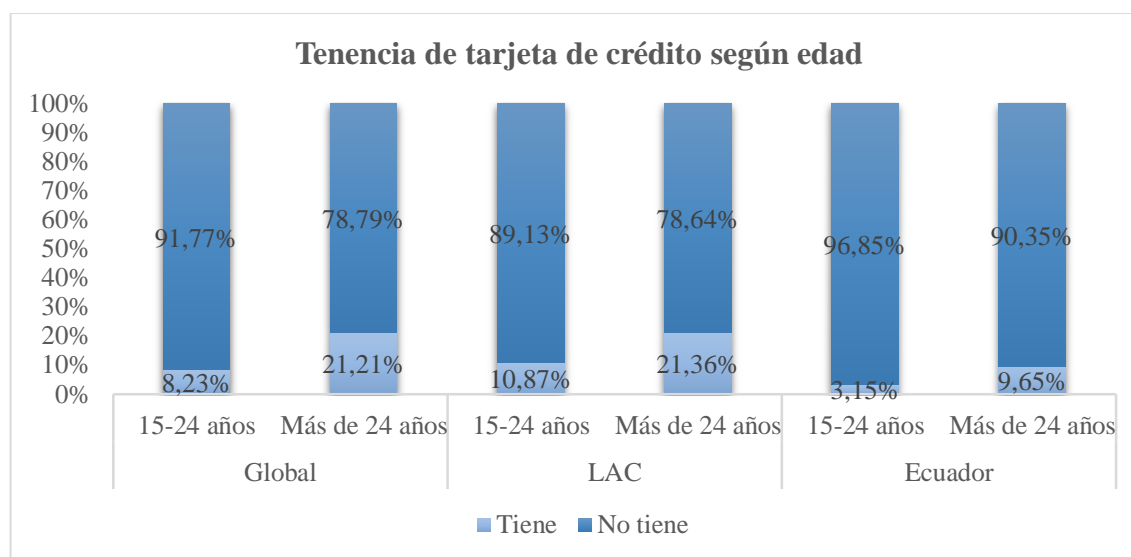


Fuente: Global Findex 2017 del Banco Mundial, 2018.

Elaboración: Las autoras.

Respecto a la tenencia de tarjeta de crédito, en la Ilustración 4.12 se evidencia que, a nivel nacional, regional y global el porcentaje de usuarios que poseen una tarjeta de crédito es muy bajo en ambos grupos de edad. Globalmente, el 21,21% de la población adulta tiene al menos una tarjeta de crédito, mientras que, para el caso de los jóvenes esta proporción es aún menor, con un 8,23%. A nivel regional, el 21,36% de adultos son titulares de una tarjeta de crédito, siendo esta proporción mayor al 10,87% de jóvenes que tienen una. En Ecuador, la proporción de personas que poseen una tarjeta de crédito es notablemente inferior al promedio de la región y del mundo, para ambos rangos de edad; siendo los adultos, al igual que en los otros casos, el grupo con mayor tenencia de tarjeta de crédito (9,65%), en comparación con la población joven, en la que tan solo el 3,15% de jóvenes disponen de una.

Ilustración 4. 12 Tenencia de tarjeta de crédito según edad

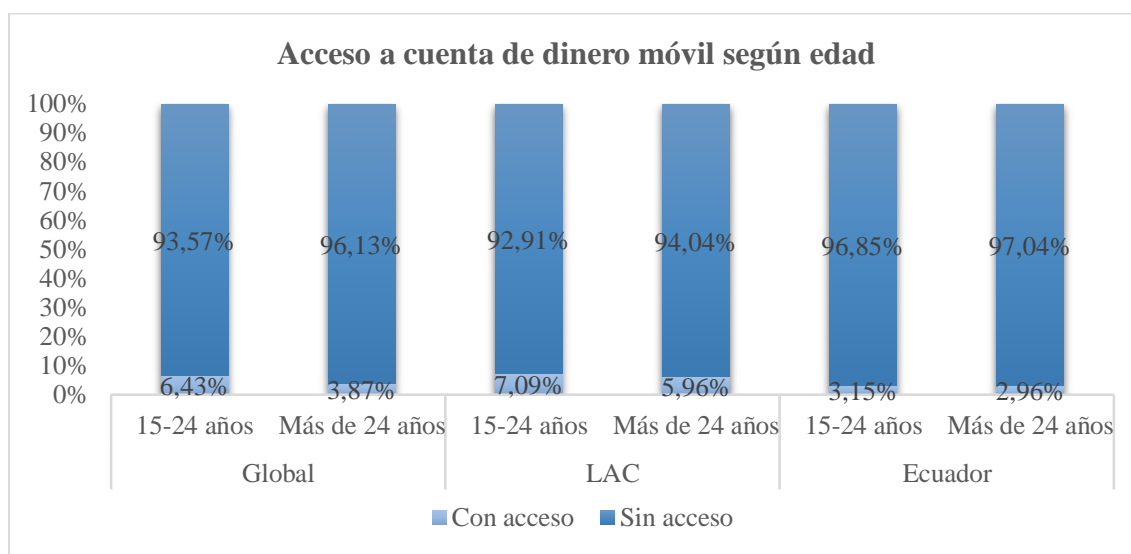


Fuente: Global Findex 2017 del Banco Mundial, 2018.

Elaboración: Las autoras.

En cuanto al acceso de los individuos a una cuenta de dinero móvil, en la Ilustración 4.13 se muestra que es bajo, tanto a escala global y regional como nacional. En el mundo, una minoría de adultos (3,87%) y jóvenes (6,43%) tienen acceso a una cuenta de dinero móvil. Este escenario se repite en Latinoamérica y El Caribe, dado que cerca del 6% de adultos y el 7,09% de jóvenes disponen de una cuenta; y para el caso de Ecuador, alrededor del 3% de la población joven y adulta maneja este producto financiero. Estos resultados son interesantes porque a diferencia de los indicadores anteriores, los jóvenes tienen mayor acceso, en comparación con los adultos.

Ilustración 4. 13 Acceso a cuenta de dinero móvil según edad

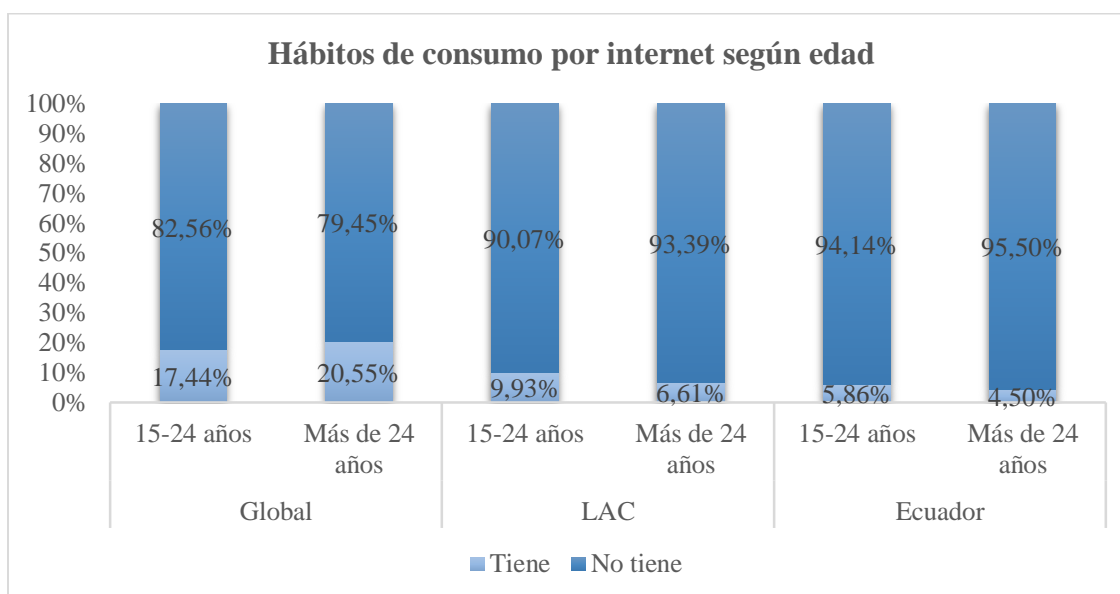


Fuente: Global Findex 2017 del Banco Mundial, 2018.

Elaboración: Las autoras.

Por otro lado, en la Ilustración 4.14 se observa que, a nivel global la proporción de adultos que realizan compras por medio del Internet es superior a los jóvenes, 20,55% y 17,44% respectivamente. Sin embargo, regionalmente los resultados son diferentes, puesto que menos del 7% de adultos tienen hábitos de consumo por internet, mientras que casi el 10% de jóvenes realizan compras en línea, valores inferiores a los resultados globales. Esta situación no es diferente en Ecuador, donde sólo el 5,86% de jóvenes utilizan la red para comprar algo, superando ligeramente a la proporción de adultos que usan el Internet para realizar sus compras (4,50%).

Ilustración 4. 14 Hábitos de consumo por internet según edad

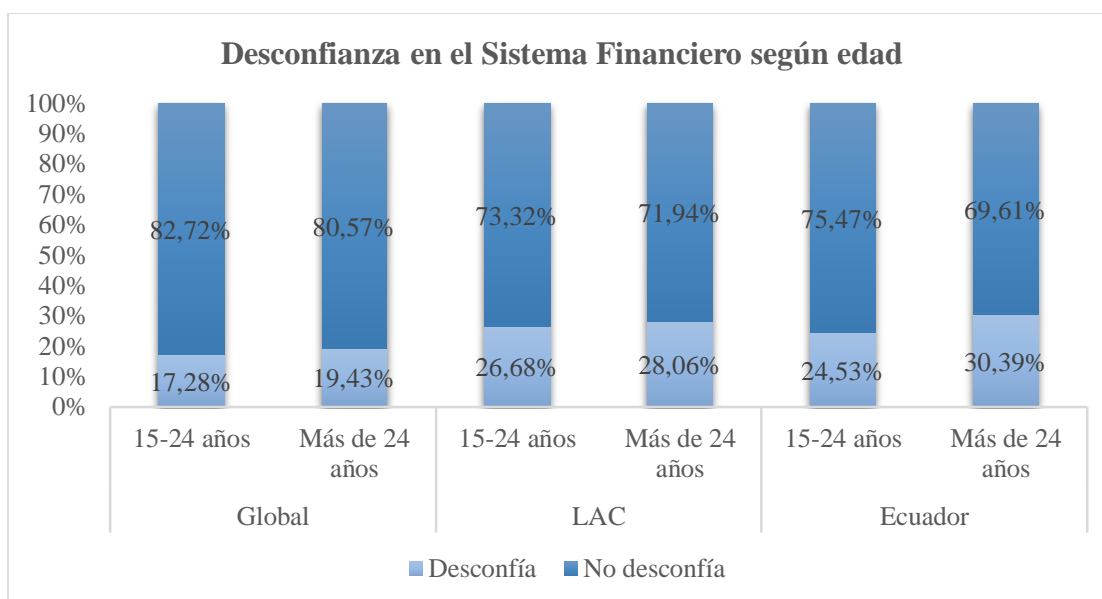


Fuente: Global Findex 2017 del Banco Mundial, 2018.

Elaboración: Las autoras.

Por último, debido a que el sistema financiero es una pieza clave de la economía de toda sociedad, es importante cuantificar la desconfianza por parte de los individuos en el sistema. En la Ilustración 4.15 se muestra que, globalmente, el 19,43% de la población adulta desconfía en el sistema financiero, por encima del 17,28% de los jóvenes. En Latinoamérica y El Caribe los niveles de desconfianza son aún mayores, dado que el 28,06% de los adultos no confían en el sistema, superando levemente a la proporción de jóvenes que desconfían (26,68%). A nivel nacional, el 30,39% de adultos tiene desconfianza en el sistema financiero, mientras que en la población joven el nivel de desconfianza es menor, con un 24,53%, representando una diferencia de casi 6%.

Ilustración 4. 15 Desconfianza en el Sistema Financiero según edad



Fuente: Global Findex 2017 del Banco Mundial, 2018.

Elaboración: Las autoras.

4.2 Estimación Modelo Estadístico

4.2.1 Factores asociados a la inclusión financiera de los jóvenes ecuatorianos

Las diferentes especificaciones que se han propuesto responden mayoritariamente a un análisis estadístico de regresión, el cual permite identificar los principales factores asociados en el acceso al sistema financiero para los jóvenes de Ecuador y encontrar cuál es la brecha entre este grupo y el resto de las personas.

Para los jóvenes, claramente las variables sociodemográficas no representan adecuadamente a factores asociados en la inclusión financiera. El género, nivel de ingresos de la familia y nivel de educación no son variables estadísticamente significativas al momento de acceder a una cuenta en el sistema financiero o en el acceso a una tarjeta de débito para los jóvenes.

Por otro lado, se encuentra que el principal factor asociado a la inclusión financiera para los jóvenes es su condición laboral, debido a que esta característica se encuentra estadísticamente relacionada con el acceso al sistema financiero y la posesión de una tarjeta de débito. En promedio, un joven que se encuentra trabajando incrementa su probabilidad de acceder a una cuenta financiera en 25,80% e incrementa su probabilidad de tener una tarjeta de débito en 20,30%.

De igual manera, al momento de acceder a una cuenta financiera, se evidencia que existen otras variables que también resultan relevantes en esta decisión para los

jóvenes. A pesar de que solo el 5,86% de los jóvenes ecuatorianos registran haber tenido experiencias en el consumo por internet (Ilustración 4.14), resulta interesante encontrar que la variable *e-commerce*, que representa experiencias pasadas de compras por internet, sí es un factor asociado consistente en el acceso a una cuenta financiera. En la tabla 4.1 se resumen los principales resultados de la especificación 2 explicada en metodología.

Tabla 4.1 Factores asociados y efectos marginales de los jóvenes en el acceso al sistema financiero

Variables	Factores asociados		Efectos marginales	
	Cuenta financiera	Tarjeta de débito	Cuenta financiera	Tarjeta de débito
Género	-0.162 (-0.47)	0.201 -0.45	-0.0275 (-0.47)	0.0201 -0.46
2do quintil de ingresos	-0.174 (-0.34)	0.185 -0.25	-0.0292 (-0.34)	0.016 -0.25
3er quintil de ingresos	-0.141 (-0.28)	-0.495 (-0.68)	-0.0236 (-0.28)	-0.0339 (-0.66)
4to quintil de ingresos	0.211 -0.41	1.336 -1.92	0.0367 -0.41	0.158* -2.05
5to quintil de ingresos	-0.0376 (-0.07)	1.736* -2.41	-0.00639 (-0.07)	0.222* -2.28
Educación secundaria	0.234 -0.36	0.402 -0.35	0.0393 -0.37	0.0372 -0.39
Educación superior	1.85 -1.23	0.611 -0.44	0.338 -1.27	0.0594 -0.45
Empleo	1.522*** -4.38	2.034*** -3.72	0.258*** -5.19	0.203*** -4.36
E-commerce	1.639* -2.09		0.278* -2.2	
Crédito informal	0.873* -2.01	0.206 -0.39	0.148* -2.1	0.0206 -0.39
Desconfianza	-2.094** (-3.09)	-2.068 (-1.71)	-0.355*** (-3.31)	-0.207 (-1.76)
_cons	-1.724* (-2.23)	-4.032** (-2.68)		
N	221	221	221	221

t statistics in parentheses

* $p < 0.05$, ** $p < 0.01$, *** $p < 0.001$

Fuente: Global Findex 2017 del Banco Mundial, 2018.

Elaboración: Las autoras.

Asimismo, experiencias pasadas en créditos en contextos informales como con amigos o familiares, y la desconfianza que genera el sistema financiero, demuestran ser factores que tienen suficiente poder estadístico en el acceso a una cuenta financiera. Para las experiencias con créditos informales, se obtiene como resultado un efecto marginal del 14,80%, mientras que la desconfianza disminuye la probabilidad de acceso a una cuenta financiera en 35,50%, lo cual resulta curioso al tratarse de jóvenes.

4.2.2 Brecha en el acceso al sistema financiero ecuatoriano entre los jóvenes y adultos

Los resultados de la especificación 3 ayudan a entender la brecha existente entre jóvenes y adultos en el acceso al sistema financiero ecuatoriano. En la Tabla 4.2, en la que se encuentran los principales resultados, se observa claramente como sí existe una brecha estadísticamente significativa entre jóvenes y adultos al momento de acceder al sistema financiero, exceptuando cuando se trata de una cuenta de dinero móvil.

Para el acceso a una cuenta financiera, tarjeta de débito y tarjeta de crédito, en promedio, los jóvenes tienen 18,70%, 13,70% y 8,77% menor probabilidad que los adultos de acceder a uno de estos servicios financieros, respectivamente. No así con el acceso a una cuenta de dinero móvil, en la que no se observa ninguna brecha estadísticamente significativa.

Adicionalmente, los resultados indican que variables como *e-commerce* y *desconfianza* siguen siendo factores asociados al momento de acceder al sistema financiero para toda la población. Por otro lado, curiosamente las experiencias de créditos con amigos y familiares no son un factor relevante al momento de tratar con toda la población, evidenciando aún más la importancia de la educación financiera y tener una primera aproximación al sistema financiero a temprana edad. Estos resultados se resumen en la Tabla 4.2 a continuación.

Tabla 4. 2 Brecha entre jóvenes y adultos en el acceso al sistema financiero

Efectos marginales				
Variables	Cuenta financiera	Tarjeta de débito	Tarjeta de crédito	Cuenta de dinero móvil
Jóvenes	-0.187*** (-5.35)	-0.137*** (-4.08)	-0.0877** (-2.67)	0.00697 -0.41
Empleo	0.117*** -3.94	0.0792** -2.69	0.00709 -0.28	-0.00713 (-0.54)
E-commerce	0.270** -2.91	0.139** -2.59	0.111*** -4.14	0.0920*** -7.81
Crédito informal	0.0763 -1.71	-0.0566 (-1.49)	-0.0129 (-0.48)	0.00893 -0.55
Desconfianza	-0.390*** (-9.26)	-0.606*** (-4.15)		0.0068 -0.49
Controles demográficos	Si	Si	Si	Si
<i>N</i>	998	998	844	811

t statistics in parentheses
* $p < 0.05$, ** $p < 0.01$, *** $p < 0.001$

*Fuente: Global Findex 2017 del Banco Mundial, 2018.
Elaboración: Las autoras.*

En este sentido, siguiendo los resultados previos, es importante conocer si los factores asociados como el consumo por internet y desconfianza en el sistema financiero tienen el mismo comportamiento e incidencia en el acceso al sistema financiero para jóvenes y adultos. Las especificaciones 4 y 5, detalladas en la sección de metodología, tienen la estructura necesaria para encontrar este tipo de respuestas.

Con respecto a los efectos heterogéneos del e-commerce y desconfianza en el acceso al sistema financiero entre jóvenes y adultos, los resultados indican que este tipo de heterogeneidad solo se encuentra presente al tratarse de la desconfianza, no así con los hábitos de consumo por internet entre jóvenes y adultos (Tabla 4.4).

Como se lo expuso en párrafos anteriores, en promedio, la desconfianza disminuye la probabilidad de acceso al sistema financiero, sin embargo, para los jóvenes que no confían en el sistema, la disminución de la probabilidad de acceso a una tarjeta de débito es de -26,30%, mientras que, para el resto de la población, en promedio, disminuye su probabilidad de acceso en -46,7% (Tabla 4.3), evidenciando una diferencia estadísticamente significativa en su comportamiento. Los resultados de estas especificaciones se encuentran detallados a continuación.

Tabla 4. 3 Efecto heterogéneo de la desconfianza entre jóvenes y adultos en el acceso al sistema financiero

Variables	Efectos marginales			
	Cuenta financiera	Tarjeta de débito	Tarjeta de crédito	Cuenta de dinero móvil
Jóvenes	-0.191*** (-5.32)	-0.143*** (-4.26)	-0.0877** (-2.67)	0.00819 -0.45
(Jóvenes* Desconfianza)	0.0493 -0.38	0.204*** -2.34		-0.00996 (-0.37)
Empleo	0.117*** -3.95	0.0790** -2.69	0.00709 -0.28	-0.00752 (-0.58)
E-commerce	0.270** -2.92	0.140** -2.6	0.111*** -4.14	0.0924*** -7.85
Crédito informal	0.0765 -1.72	-0.0555 (-1.46)	-0.0129 (-0.48)	0.00888 -0.55
Desconfianza	-0.397*** (-8.63)	-0.467*** (-4.61)		0.00951 -0.54
Controles demográficos	Si	Si	Si	Si
N	998	998	844	811

t statistics in parentheses
* $p < 0.05$, ** $p < 0.01$, *** $p < 0.001$

Fuente: Global Findex 2017 del Banco Mundial, 2018.
Elaboración: Las autoras.

Tabla 4. 4 Efecto heterogéneo de los hábitos de e-commerce entre jóvenes y adultos en el acceso al sistema financiero

Variables	Efectos marginales			
	Cuenta financiera	Tarjeta de débito	Tarjeta de crédito	Cuenta de dinero móvil
Jóvenes	-0.189*** (-5.32)	-0.129*** (-3.74)	-0.0603 (-1.93)	0.00159 -0.07
(Jóvenes* E-commerce)	0.0535 -0.29	-0.0947 (-0.79)		0.0111 -0.44
Empleo	0.117*** -3.94	0.0796** -2.71	0.0104 -0.42	-0.0068 (-0.51)
E-commerce	0.245* -1.97	0.168* -2.47	0.134*** -4.48	0.0892*** -7.13
Crédito informal	0.0762 -1.71	-0.0561 (-1.47)	-0.0118 (-0.43)	0.00855 -0.52
Desconfianza	-0.389*** (-9.29)	-0.607*** (-4.16)		0.00703 -0.5
Controles demográficos	Si	Si	Si	Si
N	998	998	832	811

t statistics in parentheses
* $p < 0.05$, ** $p < 0.01$, *** $p < 0.001$

Fuente: Global Findex 2017 del Banco Mundial, 2018.
Elaboración: Las autoras.

Es importante mencionar que estos resultados responden mayoritariamente a un análisis estadístico de regresión y sus resultados deben ser interpretados en un contexto de correlaciones. No obstante, esta medición ayuda a comprender la situación del sistema financiero ecuatoriano y qué medidas y herramientas se podrían utilizar para el planteamiento de políticas públicas y privadas eficientes que permitan incrementar la inclusión financiera de jóvenes y adultos en el país.

CAPÍTULO V

5. CONCLUSIONES

El objetivo de este estudio consiste en analizar los principales factores asociados al acceso al sistema financiero de la población joven ecuatoriana y estimar si existen brechas respecto al resto de la población.

Primero, se describieron las principales características de la inclusión financiera en Ecuador, hallando de forma preliminar que, para los indicadores de acceso a cuenta financiera, tenencia de tarjeta de débito y tenencia de tarjeta de crédito, los jóvenes ecuatorianos tienen menor acceso que la población adulta. No obstante, en aspectos como acceso a cuenta de dinero móvil y hábitos de consumo por internet, los jóvenes presentan mayor participación que el resto de la población. Además, se evidenció que la percepción de desconfianza en el sistema financiero ecuatoriano es menor en la población más joven.

Posteriormente, se abordaron varias especificaciones con el fin de conocer los factores asociados a la inclusión financiera de los jóvenes ecuatorianos y la brecha de este grupo con respecto a los demás; encontrando que para los jóvenes, variables sociodemográficas como el *género*, *nivel de ingresos familiares* y *nivel de educación* no son significativas en el acceso a una cuenta en el sistema financiero o en el acceso a una tarjeta de débito, mientras que su condición laboral constituye el principal factor asociado a la inclusión financiera para los jóvenes. Asimismo, variables como *hábitos de consumo por internet*, *experiencias con créditos de amigos o familiares*, y la *desconfianza* sí son factores asociados consistentes en el acceso a una cuenta financiera para la población joven.

Por otro lado, se halló que, para el acceso a una cuenta financiera, tarjeta de débito y tarjeta de crédito, en promedio, los jóvenes tienen 18,70%, 13,70% y 8,77% menor probabilidad que los adultos de acceder a uno de estos servicios financieros, respectivamente; evidenciando que sí existe una brecha entre jóvenes y adultos en el acceso al sistema financiero ecuatoriano, a excepción del acceso a una cuenta de dinero móvil. En este sentido, al tratar con toda la población, variables como *e-commerce* y *desconfianza* siguen siendo factores asociados a la inclusión financiera; sin embargo, las experiencias de créditos con amigos y familiares ya no constituyen un factor importante para toda la población.

Finalmente, la desconfianza resultó tener una menor incidencia para los jóvenes en el acceso al sistema financiero que para los adultos, no así con los hábitos de consumo por internet que no resultó significativo. Para los jóvenes que no confían en el sistema, la disminución de la probabilidad al acceso a una tarjeta de débito es de -26,30%, mientras que, para el resto de la población, en promedio, disminuye su probabilidad de acceso en -46,70%.

Es esencial entonces, la promoción de políticas públicas y privadas eficientes, que permitan incrementar la inclusión financiera de jóvenes y adultos en el país, en igualdad de condiciones y oportunidades; así también, el mejoramiento de los productos y servicios que ofrece el sistema financiero ecuatoriano para disminuir los niveles de desconfianza de los usuarios; y, por último, la implementación de programas de educación financiera desde temprana edad.

REFERENCIAS

- Alianza para la Inclusión Financiera. (2010). *Documento sobre políticas. La medición de la inclusión financiera para entes reguladores: Diseño e implementación de encuestas*. Alianza para la Inclusión Financiera (AFI). Tailandia: Bankable Frontier Associates.
- Asamblea General de las Naciones Unidas. (2018). *Naciones Unidas*. Obtenido de <http://www.un.org>
- Banco Central del Ecuador. (2018). *Boletín Anual No. 4 de Inclusión Financiera*.
- Banco Central del Ecuador. (2018). *Estudio de Demanda de los Servicios Financieros - Inclusión Financiera*. Resultados de la Encuesta de Oferta y Demanda de Servicios Financieros - Hogares. Recuperado el 12 de enero de 2020, de https://contenido.bce.fin.ec/home1/economia/tasas/EDSF_bo13.xlsx
- Banco Central Ecuador. (Diciembre de 2018). *Business Intelligence (BI), Micrositio de Información Económica*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/informacioneconomica/>
- Banco Mundial. (20 de Abril de 2018). *Banco Mundial*. Obtenido de <http://www.bancomundial.org>
- Beck, T., Demirguc-Kunt, A., & Honohan, P. (27 de febrero de 2009). *Banco Mundial, observatorio de Investigación*.
- Beck, T., Demirguc-Kunt, A., & Levine, R. (26 de Enero de 2007). *Banco Mundial*. Obtenido de http://siteresources.worldbank.org/DEC/Resources/Finance_Inequality_and_the_Poor.pdf
- Borja, Y., & Campuzano, J. (2018). Inclusión Financiera en el Ecuador: Un Análisis de la Desigualdad de Género. *Cuestiones Económicas*, 28(2:2).
- Cámara, N., Peña, X., & Tuesta, D. (2014). *Factors that Matter for Financial Inclusion: Evidence from Peru*. BBVA Bank, Economic Research Department.

- Cameron, A. C., & Trivedi, P. K. (2009). *Microeconometrics Using STATA*. College Station: TX: StataCorp LP.
- Carbo, S., Gardener, E. P., & Molyneux, P. (2005). *Financial Exclusion*. Palgrave MacMillan.
- Chibba, M. (2009). Financial Inclusion, Poverty Reduction and the Millennium Development Goals. *The European Journal of Development Research*, 213-230.
- Demirguc-Kunt, A., Klapper, L., Singer, D., Ansar, S., & Hess, J. (2018). *La base de datos Global Findex 2017: Medición de la inclusión financiera y la revolución de la tecnología financiera*. Washington D.C.
- Finney, A., & Elaine, K. (2009). *Regression analysis of the unbanked*. University of Bristol, Personal Finance Research Centre, Bristol. Recuperado el 19 de enero de 2020, de <http://www.bristol.ac.uk/media-library/sites/geography/migrated/documents/pfrc0908.pdf>
- García, N., Grifoni, A. L., & Mejía, D. (2013). *La educación financiera en América Latina y el Caribe. Situación actual y perspectivas. Serie Políticas Públicas y Transformación Productiva*. Caracas: CAF.
- Grupo Banco Mundial. (2015). *Banco Mundial*. Obtenido de <https://www.imf.org/external/np/seminars/eng/2014/imflima2015/pdf/finincl1s4Pearce.pdf>
- Johnson, S., & Nino-Zarazua, M. (2011). Financial Access and Exclusion in Kenya and Uganda. *The Journal of Development Studies*, 47(3), 475-496.
doi:10.1080/00220388.2010.492857
- Kim, D.-W., Yu, J.-S., & Hassan, M. K. (2018). The Influence of Religion and Social Inequality on Financial Inclusion. *The Singapore Economic Review*.
doi:10.1142/S0217590817460031
- Leyshon, A., & Thrift, N. (1995). Geographies of Financial Exclusion: Financial Abandonment in Britain and the United States. *Transactions of the Institute of British Geographers*, 312-341.
- Mahendra Dev., S. (2006). Financial Inclusion: Issues and Challenges. *Economic and Political Weekly*, 4310-4313.

- Naciones Unidas. (2018). *Naciones Unidas*. Obtenido de <http://www.un.org>
- OECD. (2015). *Recommendation on Principles and Good Practices for Financial Education and Awareness*.
- Organización Mundial de la Salud. (2018). *Organización Mundial de la Salud*. Obtenido de <https://www.who.int>
- Peña, X., Hoyo, C., & Tuesta, D. (2014). *Determinantes de la inclusión financiera en México a partir de la ENIF 2012*. Madrid.
- Rangarajan Committee of Government of India. (2008). *Report of the Committee on Financial Inclusion*.
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo. (2017). *Estudio de Inclusión Financiera en el Ecuador: Acceso y Uso de Servicios Financieros*. Quito: Consejo Editorial RFD.
- Roa, M. (2014). *Educación e inclusión financieras en América Latina y el Caribe. Programas de los bancos centrales y las superintendencias financieras*. México D.F.: CEMLA.
- Rodríguez-Raga, S., & Riaño, F. (2016). Determinantes del acceso a los productos financieros en los hogares colombianos. *Estudios Gerenciales*, 32, 14-24.
- Sarma, M., & Pais, J. (2011). Financial Inclusion and Development. *Journal of International Development*, 613-628.
- Sinclair, S. P. (2001). *Financial exclusion: An introductory survey*. Edinburgh: Heriot-Watt University.
- Stock, J., & Watson, M. (2012). *Introduction to econometrics*. Pearson.
- The Economist Intelligence Unit (EIU). (2019). *El Microscopio global de 2019: El entorno propicio para la inclusión financiera*. New York.

ANEXOS

Anexo 1. Puntos de acceso a los servicios bancarios

Tipo de entidad financiera	Número de entidades financieras	% Entidades financieras
Bancos privados	26	4,23%
Cooperativas de ahorro y crédito	583	94,80%
Mutualistas	4	0,65%
Banca pública	2	0,33%
Total 2018	615	100,00%

Anexo 2. Puntos de atención del Sistema Financiero Nacional

Puntos de atención	Número de puntos de atención	% Puntos de atención
Matriz	615	0,55%
Sucursal	390	0,35%
Agencias	2.556	2,31%
ATM's	5.207	4,70%
CNB	25.850	23,32%
POS	76.245	68,77%
Total 2018	110.863	100,00%

Anexo 3. Clientes con productos financieros según edad

Rango de edad	Número de clientes con productos financieros	% Clientes con productos financieros
Menos de 15 años	268.851	3,54%
15-30 años	3.720.774	49,03%
31-45 años	769.770	10,14%
46-69 años	2.324.822	30,64%
70-84 años	393.745	5,19%
Más de 84 años	110.145	1,45%
Total 2018	7.588.107	100,00%

Anexo 4. Clientes con cuenta de ahorro según edad

Rango de edad	Número de clientes con cuenta de ahorro	% Clientes con cuenta de ahorro
Menos de 15 años	268.019	3,64%
15-30 años	3.635.119	49,39%
31-45 años	745.177	10,13%
46-69 años	2.229.846	30,30%
70-84 años	376.228	5,11%
Más de 84 años	105.258	1,43%
Total 2018	7.359.647	100,00%

Anexo 5. Clientes con cuenta corriente según edad

Rango de edad	Número de clientes con cuenta corriente	% Clientes con cuenta corriente
Menos de 15 años	3	0,00%
15-30 años	162.440	31,69%
31-45 años	69.864	13,63%
46-69 años	239.825	46,79%
70-84 años	33.609	6,56%
Más de 84 años	6.839	1,33%
Total 2018	512.580	100,00%

Anexo 6. Clientes con depósito a plazo según edad

Rango de edad	Número de clientes con depósito a plazo	% Clientes con depósito a plazo
Menos de 15 años	6.243	1,24%
15-30 años	155.340	30,89%
31-45 años	47.953	9,54%
46-69 años	222.068	44,16%
70-84 años	59.456	11,82%
Más de 84 años	11.814	2,35%
Total 2018	502.874	100,00%

Anexo 7. Clientes con crédito según edad

Rango de edad	Número de clientes con crédito	% Clientes con crédito
Menos de 15 años	3.099	0,12%
15-30 años	1.279.786	51,04%
31-45 años	307.962	12,28%
46-69 años	855.277	34,11%
70-84 años	57.214	2,28%
Más de 84 años	3.981	0,16%
Total 2018	2.507.319	100,00%

Anexo 8. Clientes con tarjeta de débito según edad

Rango de edad	Número de clientes con tarjeta de débito	% Clientes con tarjeta de débito
Menos de 15 años	11.851	0,61%
15-30 años	1.163.132	60,30%
31-45 años	199.184	10,33%
46-69 años	500.062	25,92%
70-84 años	47.278	2,45%
Más de 84 años	7.527	0,39%
Total 2018	1.929.034	100,00%

Anexo 9. Clientes con tarjeta de crédito según edad

Rango de edad	Número de clientes con tarjeta de crédito	% Clientes con tarjeta de crédito
Menos de 15 años	3.199	0,28%
15-30 años	579.617	49,84%
31-45 años	145.981	12,55%
46-69 años	402.035	34,57%
70-84 años	29.511	2,54%
Más de 84 años	2.684	0,23%
Total 2018	1.163.027	100,00%

Anexo 10. Acceso a cuenta financiera según edad

	Global		LAC		Ecuador	
	15-24 años	Más de 24 años	15-24 años	Más de 24 años	15-24 años	Más de 24 años
Con acceso	53,59%	70,88%	37,39%	50,51%	33,33%	55,34%
Sin acceso	46,41%	29,12%	62,61%	49,49%	66,67%	44,66%

Anexo 11. Tenencia de tarjeta de débito según edad

	Global		LAC		Ecuador	
	15-24 años	Más de 24 años	15-24 años	Más de 24 años	15-24 años	Más de 24 años
Tiene	34,91%	51,27%	26,86%	46,33%	15,32%	30,24%
No tiene	65,09%	48,73%	73,14%	53,67%	84,68%	69,76%

Anexo 12. Tenencia de tarjeta de crédito según edad

	Global		LAC		Ecuador	
	15-24 años	Más de 24 años	15-24 años	Más de 24 años	15-24 años	Más de 24 años
Tiene	8,23%	21,21%	10,87%	21,36%	3,15%	9,65%
No tiene	91,77%	78,79%	89,13%	78,64%	96,85%	90,35%

Anexo 13. Acceso a cuenta de dinero móvil según edad

	Global		LAC		Ecuador	
	15-24 años	Más de 24 años	15-24 años	Más de 24 años	15-24 años	Más de 24 años
Con acceso	6,43%	3,87%	7,09%	5,96%	3,15%	2,96%
Sin acceso	93,57%	96,13%	92,91%	94,04%	96,85%	97,04%

Anexo 14. Hábitos de consumo por internet según edad

	Global		LAC		Ecuador	
	15-24 años	Más de 24 años	15-24 años	Más de 24 años	15-24 años	Más de 24 años
Tiene	17,44%	20,55%	9,93%	6,61%	5,86%	4,50%
No tiene	82,56%	79,45%	90,07%	93,39%	94,14%	95,50%

Anexo 15. Desconfianza en el Sistema Financiero según edad

	Global		LAC		Ecuador	
	15-24 años	Más de 24 años	15-24 años	Más de 24 años	15-24 años	Más de 24 años
Desconfía	17,28%	19,43%	26,68%	28,06%	24,53%	30,39%
No desconfía	82,72%	80,57%	73,32%	71,94%	75,47%	69,61%