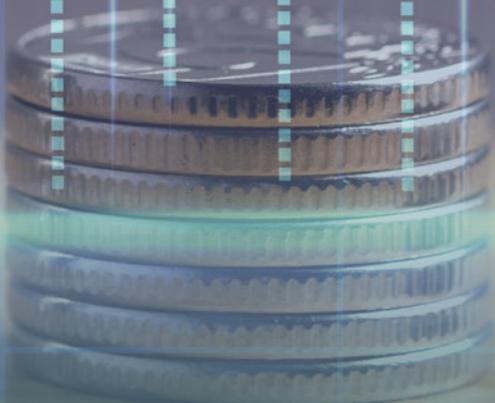




EDICIÓN 24



**Cobertura
FINANCIERA**



EL NUEVO
**ECUADOR
RESUELVE**

Corporación del Seguro de Depósitos,
Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados



GERENTE GENERAL

Raquel Salazar Torres

COMITÉ EDITORIAL:

Viviana Lascano

viviana.lascano@cosede.gob.ec

María José Vela Viteri

maria.vela@cosede.gob.ec

DISEÑO Y DIAGRAMACIÓN:

Verónica Caviedes Soria

veronica.caviedes@cosede.gob.ec

COSEDE, Revista Externa Cobertura Financiera

Edición No. 24. Agosto 2024

© Corporación del Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados COSEDE, 2024
Av. Amazonas entre Unión Nacional de Periodistas y Alfonso Pereira - Quito, Ecuador
Plataforma Gubernamental de Gestión Financiera,
Bloque 4 - Piso 9
www.cosede.gob.ec

No se permite la reproducción total o parcial de esta obra, incluido el diseño tipográfico y de portada, en cualquier forma o por cualquier medio, sea éste electrónico, mecánico, fotocopia u otros, sin el consentimiento de la editora.

Las opiniones expresadas por los articulistas invitados son de exclusiva responsabilidad de quienes las emiten, por lo que no representan necesariamente el pensamiento de la COSEDE.



Corporación del Seguro de Depósitos,
Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados



ÍNDICE

Editorial	Pág. 4
Sector Financiero	Pág. 8
Artículos de interés	Pág. 12
Estadísticas COSEDE	Pág. 24
Enlaces de interés	Pág. 26



Las Cooperativas de Ahorro y Crédito como pilar de la inclusión financiera en el área rural del Ecuador

ALVARO JARAMILLO

Coordinador de Riesgos y Estudios (Cosede)

El Banco Mundial concibe a la inclusión financiera como el acceso a los servicios financieros para atender sus necesidades, en cuanto a transacciones, pagos, ahorro y crédito y seguros, siendo un elemento facilitador clave para reducir la pobreza y promover la prosperidad, lo que permitiría el logro de 7 de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible.

El Sistema Financiero tiene por objeto el brindar a los usuarios un conjunto de operaciones y servicios para facilitar la circulación de dinero y la intermediación financiera; específicamente, las Cooperativas de Ahorro y Crédito son organizaciones que se forman voluntariamente con el objetivo de realizar, no solo actividades de intermediación financiera, sino de responsabilidad social con sus socios.

En este sentido, el presente análisis tiene por objeto evidenciar el papel que el Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito ha desempeñado en los últimos años (desde 2018) en la inclusión de los sectores rurales con menor capacidad financiera en nuestro país.

La importancia de la inclusión financiera

Como herramienta de lucha contra la pobreza y la desigualdad, la inclusión financiera al asegurar el acceso a productos y servicios financieros básicos como las cuentas de ahorro, permite el manejo de las finanzas personales, el incremento de sus ingresos y patrimonios, así como la posibilidad de hacer frente a gastos imprevistos o fluctuaciones de ingresos en el tiempo, principalmente a sectores informales y rurales.

De igual forma, el efecto de la inclusión financiera en micros y pequeñas empresas, al facilitar el acceso a sistemas de pagos, ahorros y créditos, contribuye al aumento de inversiones y productividad, con la consecuente generación de empleo formal y crecimiento económico.

La inclusión financiera en Ecuador

Según el estudio de Encuestas de Medición de Capacidades Financieras en el Ecuador 2020, efectuado por la CAF¹, el Ecuador presenta un resultado del indicador de Capacidad Financiera² de 12,1, encontrándose cerca del promedio de América Latina (12,2) y superando a Brasil, Colombia y Paraguay, siendo Chile el de mayor puntaje con el 13,2.

El 55% de la población encuestada tiene un producto de ahorro o depósito, mientras que solo el 20% tiene un producto de crédito. Al efectuar un análisis delimitado para el sector rural, el 60% tienen un producto de ahorro/depósito, superior a lo reflejado en el área urbana que registró un 54%, evidenciando un crecimiento respecto al año 2013 (52%). Al analizar el acceso a los productos de crédito, el área rural presentó una tenencia del 21%, similar al área urbana con el 20%, sin embargo, el crecimiento es considerable comparado al año 2013 (12%).

Respecto del índice de inclusión financiera, se observó valores similares entre las áreas rural y urbano, con el 38,4, exponiendo un nivel general de inclusión financiera bajo, complementado con apenas un 27% de adultos con conocimiento financiero y con solo el 38% de adultos que tienen una conducta de ahorro.

Las COACs³ en la estructura del Sistema Financiero Nacional

El Sistema Financiero Nacional se encuentra integrado por el Sector Financiero Público, el Sector Financiero Privado y el Sector Financiero Popular y Solidario⁴, este último a su vez se compone de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cajas Centrales, Entidades Asociativas y Solidarias, Cajas y Bancos Comunes, Cajas de Ahorro, Servicios Auxiliares y

¹ Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe

² Indicador de capacidades financieras se calcula a partir de la metodología OECD/INFE como suma de los índices de conocimiento financiero, comportamiento financiero y actitud financiera.

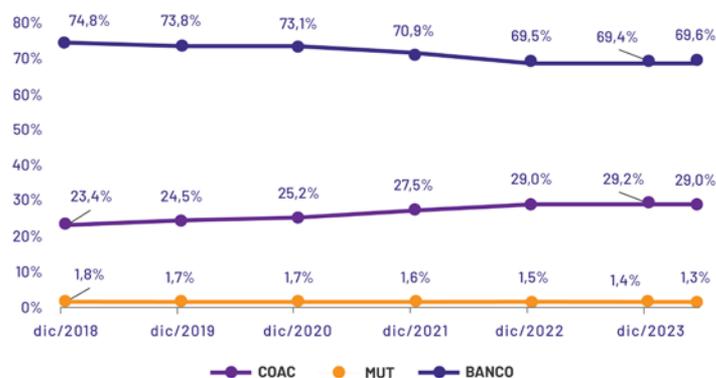
³ Cooperativas de Ahorro y Crédito

⁴ Código Orgánico Monetario y Financiero, artículo 160 sobre Sistema financiero nacional

Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda.

Para efectos del presente análisis, se detalla en el gráfico 1 la estructura de las entidades financieras⁵ con mayor representatividad en el Sistema Financiero Nacional, es así que los Bancos participan con el 70% de los activos totales del sistema, las COACs con el 29% y de manera mínima las Mutualistas con el 1%; es de mencionar el importante incremento de participación de las COAC las cuales pasaron de 23% en diciembre 2018 a 29%, significando un crecimiento en 5,6 p.p. mientras que los bancos, en contrario, decrecieron en 4.9 p.p..

Gráfico 1: Composición Sistema Financiero Privado y Popular y Solidario - Porcentaje, 2018 - mayo 2024



Fuente: SB⁶, SEPS⁷

Complementariamente, entre diciembre 2018 y mayo 2024 se registra un incremento del 101,4% de los activos totales del sector de las COAC, pasando de USD 12.845 millones a USD 25.876 millones en el período, siendo el año 2021 el de mayor crecimiento interanual con el 21,7%; por su parte, los Bancos presentan un incremento del 51,5% en el mismo período, registrando a mayo 2024 un valor total de activos de USD 62.098 millones.

Gráfico 2: Comportamiento de los Activos de Bancos y COACs

Miles de millones de USD, 2018 - mayo 2024



Fuente: SB, SEPS

Para poner en contexto de la economía nacional, en activos totales las COACs a diciembre de 2023 representan el 21,5% del PIB, con un avance significativo en comparación al 2018 que simbolizaba el 12%.

Gráfico 3: Participación de Activos de COACs respecto al PIB
Porcentaje, 2018 - 2023



Fuente: SEPS, BCE⁸

Evolución financiera de las COACs 2018-2023

Como se puede observar en la siguiente gráfica, la cartera y los depósitos a partir del 2020 mostraron comportamientos diferenciados en comparación a los años anteriores, registrando un menor crecimiento la cartera de créditos debido principalmente a la situación de cuarentena por el COVID-19 que generó tasas negativas del saldo de cartera en los meses de abril y mayo, sin embargo, la aplicación de reformas normativas sobre el diferimiento y reprogramación permitió el alivio financiero en el pago de obligaciones.

El sector financiero popular y solidario muestra un mayor dinamismo en el crecimiento de sus activos.

⁵ Para el análisis no se consideran las entidades del Sector Financiero Público.

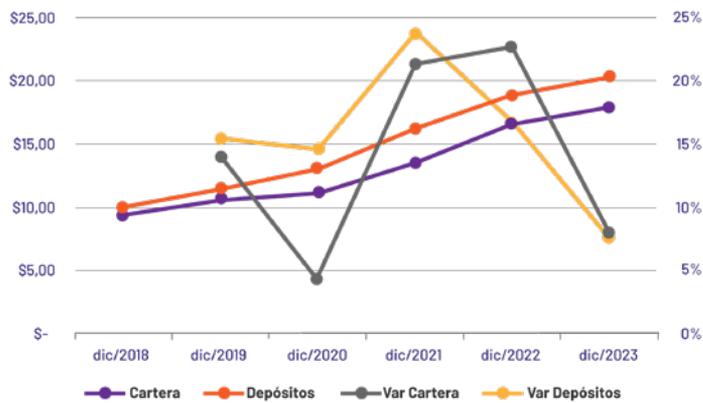
⁶ Superintendencia de Bancos

⁷ Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

⁸ Banco Central del Ecuador



Gráfico 4: Comportamiento y Variación Anual de Cartera y Depósitos de COACs - Miles de millones de USD y Porcentaje, 2018 - 2023

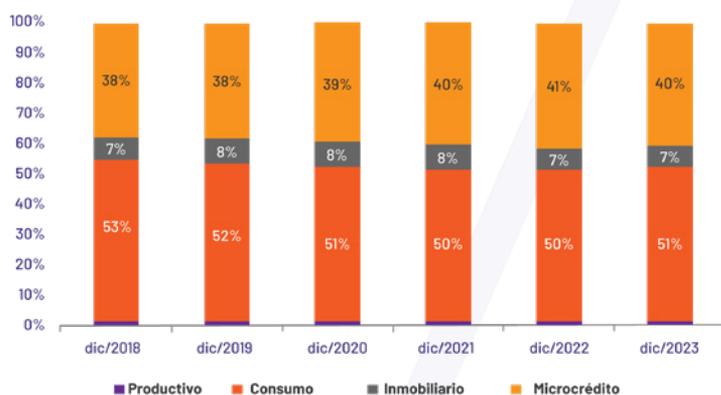


Fuente: SEPS

Para los años 2021 y 2022, se desplegaron importantes crecimientos tanto para la cartera de crédito (21,3% y 22,7%, respectivamente) como los depósitos (23,8% y 16,8%, respectivamente), forjado por la clara recuperación y reactivación económica post pandemia. No obstante, se observa una menor relación entre depósitos y cartera que llegó al 88% en el 2023, cuando en el período pre pandemia se registró en 94,6%, lo que denota la disminución de la capacidad de concesión de nuevos créditos, así como, el mayor crecimiento de los depósitos ante las atractivas tasas de interés que brinda el sector.

En el período 2018-2023, el sector de las COACs se enfoca principalmente en crédito de los segmentos Consumo (51%), Microcrédito (39%) y en menor participación en segmento Inmobiliario (8%), siendo la cartera de créditos productivo, educativo y de vivienda de interés público menores al 2% de participación.

Gráfico 5: Participación por Tipo de Crédito de COACs - Porcentaje, 2018 - 2023



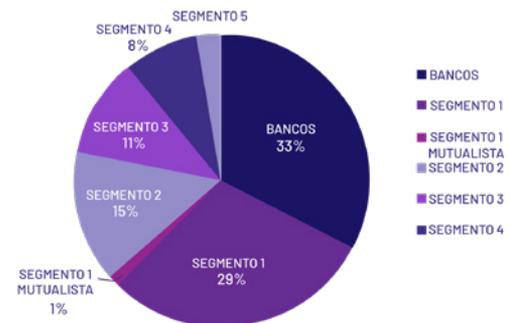
Fuente: SB, SEPS

La concentración de crédito de consumo y microcrédito permite a las COACs generar tasas de interés implícitas promedio activas de 14,38% a marzo de 2024, mientras que las pasivas se sitúan en 7,30%.

Las COACs en el sector rural

Con datos a marzo 2024, considerando los Bancos, COACs y Mutualistas, se registran 429 entidades financieras que cuentan con 3.258 oficinas en el territorio nacional, sin embargo, las COACs concentran la mayor cantidad de oficinas con 2.162, lo que representa el 66% del sistema, como se observa en el gráfico siguiente:

Gráfico 6: Participación por Tipo de Entidad y Segmento Porcentaje, Marzo 2024



Fuente: SB, SEPS

Según el Censo Poblacional 2022⁹, si bien las provincias de Pichincha, Manabí y Guayas presentan la mayor cantidad de personas que habitan en zonas rurales, al comparar con la población total por provincia, la densidad poblacional rural es mayor en Bolívar con 67,8%, Morona Santiago con 67,4%, Cotopaxi con 66,7%, Napo con 66,1%, Pastaza con 65,7%, Tungurahua con 60%, entre otros.

Por su parte, las COACs presentan una mayor estratificación de sus puntos de atención en las provincias, permitiendo el acceso a las personas que habitan en áreas rurales a los productos y servicios financieros, como ejemplo, en la provincia de Bolívar que tiene el mayor porcentaje de personas que habitan en el área rural respecto de la población total, 36 COACs ofrecen 56 oficinas, de las cuales 22 se encuentran fuera de Guaranda (capital de la provincia).

Vale indicar, que existen 83 cantones a nivel nacional que no cuentan con agencias o puntos de atención por parte de los Bancos o Mutualistas, de tal forma que las COACs son las únicas entidades del sector que brindan algún tipo de atención con sus oficinas, agencias o sucursales.

⁹ <https://www.censoecuador.gob.ec/resultados-censo/>

Los 2.162 puntos de atención de las COACs son físicos¹⁰ y constituyen una participación promedio del 77% en el Sistema Central de Pagos por segmento (los segmentos 1 y 2 participan con el 100%); lo que permite un mayor acceso a servicios como depósitos, retiros, recaudaciones, transferencias, pagos de pensiones, bonos, entre otros.

Cuadro 1: Punto de pago de las COACs - (Número y Porcentaje, Marzo 2024)

Segmentos	Sierra	Costa	Amazonía	Insular	Total
Segmento 1	661	214	96	5	976
Segmento 2	358	85	32		475
Segmento 3	256	76	21	4	357
Segmento 4	199	47	10	8	264
Segmento 5	76	12	2		90
Total	1650	434	161	17	2162
Participación	72%	20%	7%	1%	

Fuente: SB, SEPS

Desafíos y Oportunidades

Las COACs en el Ecuador han presentado importantes avances en cuanto a gobierno corporativo, gestión administrativa, gestión de riesgos, cumplimiento normativo, expansión de cobertura, responsabilidad social e inclusión financiera para con sus socios, no obstante, aún comprenden varios retos que deben ser tomados como oportunidades de mejora, tales como:

- Implementar y gestionar plataformas educativas, permitiendo a los socios acceder a capacitaciones enfocadas a finanzas personales, la importancia del ahorro, gestión de gastos, seguro de depósitos y temas sobre inclusión financiera.
- Implementar y gestionar plataformas de inteligencia de negocios, machine learning o inteligencia artificial, que permitan la medición de necesidades de los socios y se transforme en gestión, brindando más productos y servicios direccionados a la realidad de la población.
- Capacitación y profesionalización continúa del personal de las COACs, lo que garantizará en buena medida la eficiencia en la nueva incorporación y sostenibilidad de proyectos y servicios para lograr la inclusión financiera de los socios.

Conclusión

La inclusión financiera en el país representa un reto importante ante los resultados de capacidades financieras que denota una baja

inclusión en el área rural, considerando que su avance constituye una relación directa para la reducción de brechas de equidad, disminución de la pobreza, mayor productividad y bienestar económico. Es así que por su naturaleza, las Cooperativas de Ahorro y Crédito son las principales entidades financieras que han aportado y pueden seguir aportando al desarrollo de la inclusión financiera en las áreas rurales, mejorando su infraestructura financiera, aumentando su cobertura territorial, extendiendo las capacidades financieras, apoyando sobre la educación y control de las finanzas personales y brindando seguridad a los socios.

Bibliografía

CAF, página web:

- <https://www.caf.com/es/actualidad/herramientas/2021/05/visualizador-encuesta-de-capacidades-financiera/>
- http://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/2205/Encuesta_BCE_CAF_Ecuador_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- <http://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1605/Estrategias-nacionales-de-inclusi%c3%b3n-y-educaci%c3%b3n-financiera-en-América-Latina-y-el-Caribe.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

SEPS, página web:

- <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Boleti%CC%81n-de-coyuntura-SFPS-diciembre-2022.pdf>
- <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Boletin-coyuntura-Dic-2023.pdf>

BCE, página web:

- Plan Anual de Educación Financiera y Monetaria 2023
- Estrategia Nacional de Inclusión Financiera 2020-2024
- Boletín Estadístico Trimestral, Participación de la Economía Popular y Solidaria en el SCP julio - septiembre 2023.
- https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/cuentasnacionales/ix_cuentasnacionalestrimestrales.html#

INEC - Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, página web:

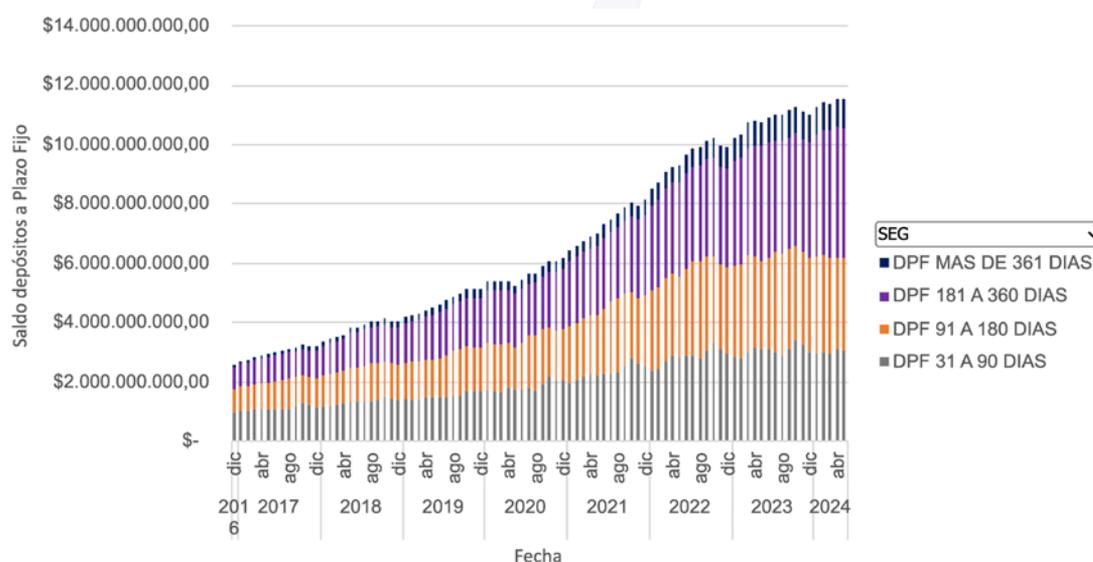
- <https://censoecuador.ecudatanalytics.com/>
- <https://www.censoecuador.gob.ec/resultados-censo/>
- <https://www.bancomundial.org/es/topic/financialeconomic/overview#3>

¹⁰ Conforme información de la SEPS se registran: agencias, matrices, sucursales, oficinas especiales, ventanillas de extensión.

CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS A PLAZO FIJO EN COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN ECUADOR: UNA MIRADA A LA CONFIANZA Y LA ESTABILIDAD FINANCIERA

ING. FERNANDO NUÑEZ / ECON. FELIPE OROZCO

Articulistas independientes



El gráfico presentado muestra el comportamiento de los depósitos a plazo fijo en las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador, segmentados por diferentes rangos de tiempo desde 2017 hasta 2024. Este análisis se centra en cuatro categorías: depósitos a plazo fijo (DPF) de 31 a 90 días (en gris), de 91 a 180 días (en naranja), de 181 a 360 días (en morado), y de más de 360 días (en azul). A través de este artículo, exploraremos la evolución de estos depósitos, su implicación en la confianza de los ecuatorianos en el sistema cooperativista y la importancia de la estabilidad financiera en el contexto nacional.

1. Evolución de los Depósitos a Plazo Fijo

Desde 2017, se observa un crecimiento constante en el total de depósitos a plazo fijo en las cooperativas ecuatorianas. Este

incremento refleja no solo una mayor capacidad de ahorro de los ciudadanos, sino también una confianza creciente en las cooperativas de ahorro y crédito como instituciones seguras y confiables para gestionar sus ahorros. El desglose por categorías temporales ofrece una visión detallada de las preferencias de los ahorristas:

DPF de 31 a 90 días (Gris): Esta categoría muestra un crecimiento sostenido, lo que sugiere que muchos ecuatorianos prefieren opciones de corto plazo debido a la flexibilidad y menor compromiso temporal.

DPF de 91 a 180 días (Naranja): Aunque menos populares que los de corto plazo, esta categoría también ha crecido, indicando una confianza moderada en el medio plazo.

DPF de 181 a 360 días (Morado): Los depósitos en esta categoría

muestran un crecimiento más acentuado, reflejando una mayor disposición a comprometer fondos durante casi un año.

DPF de más de 360 días (Azul): Esta categoría ha experimentado el mayor crecimiento, pasando de USD 173.3 millones en 2017 a USD 1.971 millones en mayo del 2024, lo que representa un crecimiento de 1.037%, evidenciando una sólida confianza en la estabilidad y las tasas de retorno de las cooperativas a largo plazo.

2. Confianza en el Sistema Cooperativista

El crecimiento de los depósitos a plazo fijo es un indicador claro de la confianza que los ecuatorianos depositan en las cooperativas de ahorro y crédito. Las cooperativas han jugado un papel crucial en la inclusión financiera, especialmente en comunidades rurales y sectores menos favorecidos, donde las instituciones bancarias tradicionales no siempre tienen presencia.

Esta confianza se ha cimentado gracias a varios factores:

Transparencia y Responsabilidad: Las cooperativas suelen operar bajo principios de transparencia y responsabilidad social, lo que genera un alto nivel de confianza entre sus miembros.

Proximidad y Servicio Personalizado: La proximidad de las cooperativas a sus miembros permite un servicio más personalizado y atento a las necesidades individuales y comunitarias.

Seguridad y Estabilidad: La percepción de seguridad y estabilidad financiera es crucial. Las cooperativas han demostrado ser resilientes incluso en tiempos de crisis económicas, lo que refuerza la confianza de los ahorristas.

3. Incremento de los Puntos de Atención¹ de Cooperativas de Ahorro y Crédito

Otro factor que ha contribuido significativamente al aumento de los depósitos a plazo fijo es el incremento de los puntos de atención de las cooperativas de ahorro y crédito en todo Ecuador. La expansión de estos puntos de atención facilita el acceso a los servicios financieros para una mayor parte de la población, especialmente en áreas rurales y semiurbanas.

Desde 2018 hasta 2023, el número de puntos de atención del SFPS ha aumentado considerablemente. En 2018, el SFPS contaba con 3,458 puntos de atención. Para 2019, este número había crecido a 3,726, representando un incremento del 7.8% respecto al año anterior. En 2020, el sector sumó 270 nuevos puntos, alcanzando un total de 4,371, un aumento del 17.3% comparado con 2019. En 2021, los puntos de atención aumentaron nuevamente, llegando a 4,371 puntos, consolidando la presencia del SFPS en diversas regiones.

¹ Incluye puntos de atención físicos, cajeros automáticos y corresponsales solidarios.

Este crecimiento continuó en los años siguientes. En 2022, el número de puntos de atención llegó a 4,746, reflejando un aumento del 8.6% respecto al año anterior. Finalmente, para diciembre de 2023, el SFPS reportó un total de 6,027 puntos de atención, lo que representa un crecimiento del 26.9% en comparación con el 2022.

Impacto en los Depósitos a Plazo Fijo

El incremento en los puntos de atención ha facilitado el acceso a los servicios financieros, especialmente en áreas rurales y de difícil acceso, promoviendo la inclusión financiera y aumentando la confianza de los usuarios en el sistema financiero. Este acceso mejorado ha llevado a un notable incremento en los depósitos a plazo fijo.

Factores Contribuyentes al Incremento

Varios factores han contribuido al crecimiento de los depósitos a plazo fijo. En primer lugar, la expansión de los puntos de atención ha mejorado significativamente la accesibilidad a los servicios financieros, permitiendo que más personas, especialmente en áreas rurales, puedan realizar depósitos. Además, la diversificación y personalización de los productos financieros ofrecidos por las cooperativas de ahorro y crédito han atraído a más usuarios a optar por los depósitos a plazo fijo como una forma segura de ahorro.

La confianza en las cooperativas también ha aumentado, respaldada por una gestión eficiente y transparente. Las campañas de educación financiera y promoción del ahorro han jugado un papel crucial en cambiar la percepción de los usuarios hacia el ahorro a largo plazo.

4. Realidad Ecuatoriana y el Rol del COSEDE

El contexto económico de Ecuador ha pasado por varios altibajos en los últimos años, con desafíos como la inflación, el desempleo entre otros factores externos. En este entorno, las cooperativas han ofrecido una alternativa viable y confiable para la gestión de ahorros y créditos.

La Corporación del Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados (COSEDE) juega un rol esencial en la garantía de los depósitos y la estabilidad del sistema financiero. La misión de la COSEDE es proteger a los depositantes, promover la confianza en el sistema financiero y contribuir a la estabilidad financiera del país. A través de sus mecanismos de seguro de depósitos, la COSEDE asegura a los ahorristas que sus fondos están protegidos hasta cierto límite, lo que refuerza la confianza en las cooperativas.

5. Impacto y Proyecciones Futuras

El gráfico mostrado previamente muestra que la confianza en las cooperativas de ahorro y crédito no solo se ha mantenido, sino que ha crecido significativamente. A medida que más ecuatorianos optan por



depositar sus ahorros en estas instituciones, se espera:

Aumento de la Inclusión Financiera: Con más personas accediendo a servicios financieros a través de cooperativas, la inclusión financiera en Ecuador seguirá mejorando.

Diversificación de Productos Financieros: Las cooperativas continuarán diversificando sus productos y servicios para satisfacer mejor las necesidades de sus miembros, fomentando un ambiente de ahorro e inversión más dinámico.

Fortalecimiento del Sistema Cooperativista: La confianza sostenida y el aumento de depósitos fortalecerán aún más el sistema cooperativista, permitiendo mayores inversiones en desarrollo comunitario y proyectos sociales.

6. Conclusión

La creciente tendencia de estos depósitos refleja una confianza robusta en las cooperativas y una respuesta positiva a sus prácticas responsables y orientadas a la comunidad. Con el respaldo de la COSEDE, las cooperativas están bien posicionadas para continuar siendo un pilar de estabilidad y crecimiento económico en Ecuador, proporcionando a los ecuatorianos una alternativa segura y confiable para sus necesidades financieras.

Este análisis destaca no solo la resiliencia y adaptabilidad del sistema cooperativo, sino también su papel fundamental en la promoción de la estabilidad financiera y la inclusión económica en el país. La expansión de los puntos de atención de las cooperativas, junto con sus programas educativos y la seguridad proporcionada por la COSEDE, continuará fomentando el ahorro y la confianza de los ecuatorianos en estas instituciones.

Bibliografía

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2024). Portal Estadístico de la SEPS. Recuperado el 20 de Junio del 2024, de <https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfps/>.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2020). Informe de Rendición de Cuentas 2018 - 2024. Recuperado de: <https://www.seps.gob.ec/rendicion-de-cuentas/>

¿QUIERES FORTALECER TUS CONOCIMIENTOS DE EDUCACIÓN FINANCIERA ?

CAPACITACIONES GRATUITAS



¿QUÉ DEBES HACER?

Envíanos a nuestro correo electrónico

comunicacion@cosede.gob.ec

que quieres ser parte de estas capacitaciones.



EL NUEVO
**ECUADOR
RESUELVE**

Corporación del Seguro de Depósitos,
Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados

Impacto del Incremento del IVA al 15% en la Desigualdad y Regresividad Fiscal en Ecuador: Un Análisis de Microsimulación con ECUAMOD

JOSÉ MIELES

Articulista Independiente

Resumen:

La progresividad y regresividad son conceptos fundamentales para evaluar los sistemas fiscales y las políticas económicas. Mientras la progresividad implica que impuestos y transferencias aumentan en proporción a los ingresos, imponiendo una mayor carga a quienes tienen más recursos, la regresividad significa que la carga fiscal disminuye a medida que los ingresos aumentan. Evaluar estos conceptos es crucial para entender el impacto en la equidad y la redistribución de la riqueza.

La microsimulación es una herramienta poderosa que permite analizar cómo diferentes políticas económicas afectan a los hogares e individuos. Utilizar datos detallados, se pueden modelar los efectos de cambios en políticas fiscales sobre la distribución del ingreso. En Ecuador, se utilizó la herramienta ECUAMOD para evaluar el impacto de un aumento del IVA del 12% al 15%. Los resultados indican que este incremento generaría un aumento de ingresos fiscales del 15%, pero también aumentaría la desigualdad y la regresividad del sistema fiscal.

El análisis muestra que la distribución del ingreso por quintiles se concentra aún más en los ingresos bajos y que el coeficiente de Gini, que mide la desigualdad, incrementa ligeramente. Además, los índices de progresividad y equidad, como los de Kakwani, Reynolds-Smolensky y Suits, reflejan un aumento en la regresividad y una menor redistribución efectiva. En general, aunque el aumento del IVA podría generar mayores ingresos para el fisco, también tendría efectos marginales negativos sobre la equidad y la distribución del ingreso. Este análisis subraya la importancia de considerar políticas fiscales compensatorias para mitigar los efectos regresivos de incrementos en el IVA.

Introducción:

La evaluación de los sistemas fiscales y las políticas económicas

requiere una comprensión profunda de los conceptos de progresividad y regresividad. La progresividad implica que los impuestos y transferencias aumentan en proporción a los ingresos, imponiendo una mayor carga a quienes poseen más recursos. Por otro lado, la regresividad indica que la carga fiscal disminuye a medida que los ingresos aumentan. Analizar estos conceptos es fundamental para comprender el impacto de las políticas en la equidad y la redistribución de la riqueza. Este artículo explora la importancia de estos conceptos y cómo la microsimulación se ha convertido en una herramienta crucial para analizar sus efectos en diferentes grupos de población.

La microsimulación, al utilizar datos detallados a nivel micro, permite modelar los efectos de diversas políticas económicas sobre los hogares y los individuos. En el contexto de Ecuador, se utilizó la herramienta ECUAMOD para evaluar el impacto de un incremento del IVA del 12% al 15%. Los resultados de esta microsimulación revelan que, aunque el aumento del IVA podría generar un incremento de ingresos fiscales del 15%, también conllevaría un aumento en la desigualdad y la regresividad del sistema fiscal. Este análisis subraya la necesidad de considerar políticas fiscales compensatorias para mitigar los efectos regresivos de incrementos en el IVA, promoviendo así una distribución más equitativa del ingreso y la riqueza.

Desarrollo:

La progresividad y regresividad son conceptos esenciales para evaluar los sistemas fiscales y las políticas económicas. La progresividad se refiere a que los impuestos o transferencias aumentan en proporción a los ingresos o riqueza de las personas, imponiendo una carga relativamente mayor a quienes tienen más recursos. En contraste, la regresividad implica que la carga fiscal o la distribución de beneficios disminuyen a medida que los ingresos o la riqueza aumentan. Evaluar la progresividad y regresividad de un sistema fiscal

o política social es crucial para entender su impacto en la equidad y la redistribución de la riqueza. Es necesario analizar estos conceptos de manera crítica, destacando su importancia y presentando evidencia empírica respaldada por citas bibliográficas.

La microsimulación se ha convertido en una herramienta analítica poderosa para evaluar los efectos de las políticas económicas en los hogares y los individuos. Al utilizar datos detallados a nivel micro, permite modelar cómo las políticas afectan a diferentes grupos de la población, facilitando así el análisis de su progresividad o regresividad. Este enfoque proporciona una comprensión más precisa y contextualizada de cómo las políticas impactan en la distribución del ingreso y la riqueza.

Para analizar la progresividad o regresividad de un sistema fiscal específico, se puede emplear un modelo de microsimulación basado en datos reales de ingresos y gastos de los hogares. Este modelo puede simular cómo diferentes políticas, como cambios en las tasas impositivas o ajustes en los programas de transferencia, afectan la distribución del ingreso. Los resultados pueden presentarse en forma de curvas de Lorenz, índices de Gini y otros medidores de desigualdad.

El análisis de la progresividad y regresividad mediante microsimulación ofrece una visión más profunda de cómo las políticas afectan a diferentes segmentos de la sociedad. Esto permite a los formuladores de políticas tomar decisiones más informadas y diseñar sistemas fiscales y programas de transferencia que promuevan la equidad y la redistribución efectiva de la riqueza. Sin embargo, es importante reconocer que la microsimulación tiene limitaciones y suposiciones inherentes, por lo que los resultados deben interpretarse con cautela.

En última instancia, este enfoque analítico contribuye significativamente al debate sobre la equidad y la redistribución, y puede informar la toma de decisiones basada en evidencia para crear sistemas fiscales y políticas sociales más justos y efectivos.

Para el año 2023, se utilizó la herramienta ECUAMOD para realizar una microsimulación y analizar la incidencia del IVA en Ecuador, tomando como variable de referencia el ingreso del hogar. La situación actual con la estructura tributaria, fiscal y de precios en la última base de datos disponible para Ecuador se consideró como línea base. Se planteó el análisis de un incremento del 2% y del 6% en la tasa del IVA, que se situaba en el 12%. Cabe destacar que, según datos de Baker & McKenzie, la tasa promedio del IVA a nivel mundial es del 15%.

En Ecuador, al igual que en muchos otros países, la distribución de ingresos per cápita del hogar puede variar significativamente debido a factores como la ubicación geográfica, la educación, el sector laboral y otros factores socioeconómicos. En términos generales, se observa una brecha significativa entre las familias de altos ingresos y las de bajos ingresos.

Hasta 2023, una gran proporción de la población en Ecuador vivía en condiciones de pobreza o vulnerabilidad económica. Según el INEC, en junio de 2023, la pobreza a nivel nacional se ubicó en el 27,0% y la

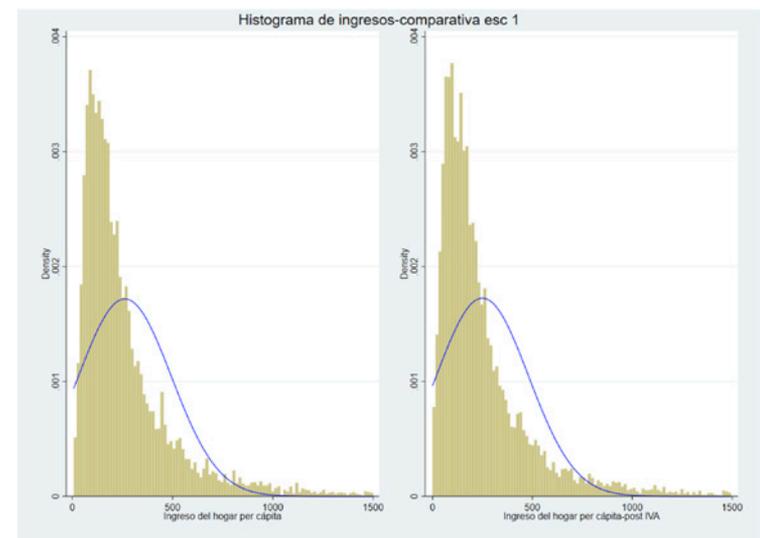
pobreza extrema en el 10,8%. En el área urbana, la pobreza alcanzó el 18,0% y la pobreza extrema el 5,2%. En el área rural, la pobreza llegó al 46,4% y la pobreza extrema al 22,6%. El país ha enfrentado desafíos en términos de desigualdad de ingresos, donde una pequeña parte de la población posee una gran parte de los ingresos, mientras que la mayoría enfrenta dificultades económicas. En junio de 2023, el coeficiente de Gini a nivel nacional fue de 0,467.

Escenario IVA 15%

Utilizando el método de microsimulación con la herramienta ECUAMOD, reflejó el aumento del IVA del 12% al 15%. En términos generales, este aumento impositivo genera un incremento de ingresos para el fisco en aproximadamente un 15%, según la microsimulación realizada. Inicialmente, se analiza el impacto impositivo en la distribución del ingreso per cápita de los hogares, así como los cambios en el coeficiente de Gini, los índices de progresividad y los indicadores de equidad vertical y horizontal.

En cuanto a la distribución del ingreso, se mantiene la tendencia de una distribución con asimetría positiva, es decir, se concentran las observaciones en ingresos bajos. A continuación, se muestran los histogramas de distribución antes y después del pago del IVA:

Histograma de distribución de ingresos antes y después del pago del IVA con un incremento de la tasa al 15%



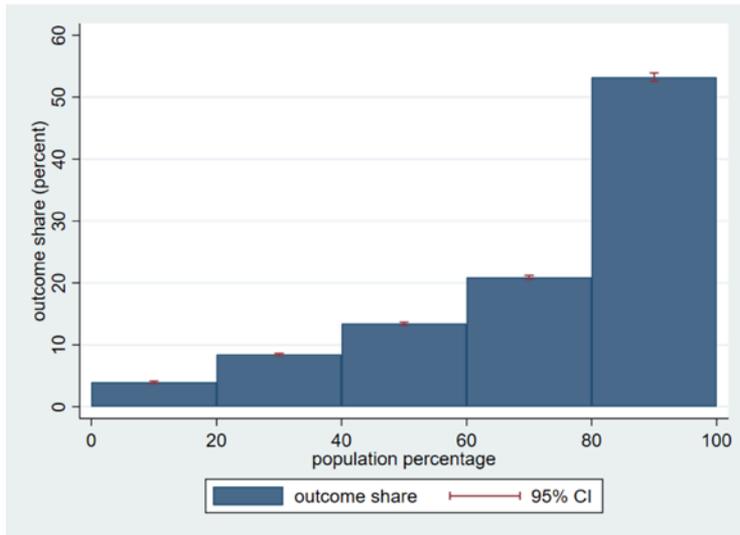
Elaborado por el autor.

Comparando con el escenario base, la distribución del ingreso por quintiles muestra que el quintil con el nivel de ingresos más alto pasa de representar el 53.2320% del total a representar el 53.4633%. Esto



significa que el aumento del IVA al 15% perjudica a quienes tienen menores ingresos, ya que, como se demostró en el escenario base, medido por el ingreso per cápita de los hogares, el IVA es un impuesto regresivo en Ecuador donde el consumo se redujo a costa de una contracción en el producto.

Distribución de ingreso por percentiles - escenario IVA 15%



Elaborado por el autor

El coeficiente de Gini, que mide la desigualdad, pasa de 0.4821 en el escenario base a 0.4851, mostrando un incremento de 0.003. Este resultado evidencia que el aumento de la tasa del IVA al 15%, al ser un impuesto regresivo, incrementa la desigualdad.

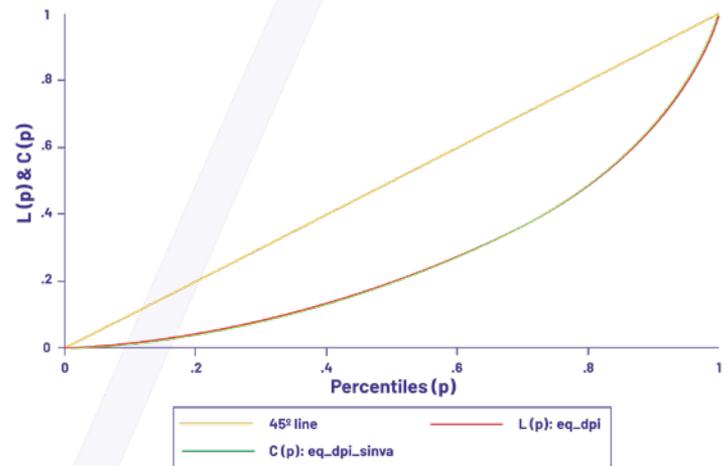
Coeficiente de Gini

Variable	Estimate	STE	LB	UB
1: GINI_eq_dpi	0,481023	0,002312	0,456491	0,465555
2: GINI_eq_dpi_sinva	0,485115	0,002344	0,480521	0,489709

Elaborado por el autor

Al graficar la curva de Lorenz y la curva de concentración considerando el pago del IVA, se observa que la curva de concentración está más próxima a la línea de distribución equitativa, mientras que la curva de Lorenz se encuentra más alejada. Esto indica que el coeficiente de concentración es menor que el coeficiente de Gini, lo que permite considerar al IVA como un impuesto regresivo global. Además, se puede apreciar la diferencia entre la curva de Lorenz del ingreso antes y después del pago del IVA.

Curva de Lorenz - escenario IVA 15%



Elaborado por el autor

En cuanto a los índices de progresividad o regresividad, de equidad vertical y horizontal, en comparación con el escenario base, se obtuvieron los siguientes resultados:

- El Índice de Kakwani se mantiene regresivo, con un valor de -0,3823.
- El índice de Reynolds-Smolensky muestra un deterioro, pasando de -0,0199 a -0,0253, indicando una redistribución más inequitativa después del pago del IVA.
- El índice de equidad vertical también se deteriora, pasando de -0,0234 en el escenario base a -0,0218, lo que implica una mayor regresividad.
- El índice de progresividad de Suits aumenta ligeramente en regresividad, pasando de -0,3906 a -0,3907.
- El índice de Musgrave-Thin, que analiza el efecto redistributivo, disminuye de 0,9629 a 0,9529, indicando un menor efecto redistributivo debido al aumento del IVA.
- Finalmente, el índice de Atkinson-Plotnick, que mide la inequidad horizontal, aumenta de 0,0013 a 0,0019, sugiriendo un incremento en las pérdidas debido a la desigualdad.

Índices de progresividad / regresividad

Measures	(v=2)
Pre-tax Gini	0,4634
Post-tax Gini	0,4887
Average tax rate	0,0577
Reynolds-Smolensky net redis. Effect	-0,0253
Kawani. Progressivity index	-0,3823
Vertical equity	-0,0234
Reranking	0,0019
Suits progressivity index	-0,3907
Musgrave-Thin redistributive effect	0,9529
Atkinson-Plotnick horiz. Inequity	0,0019

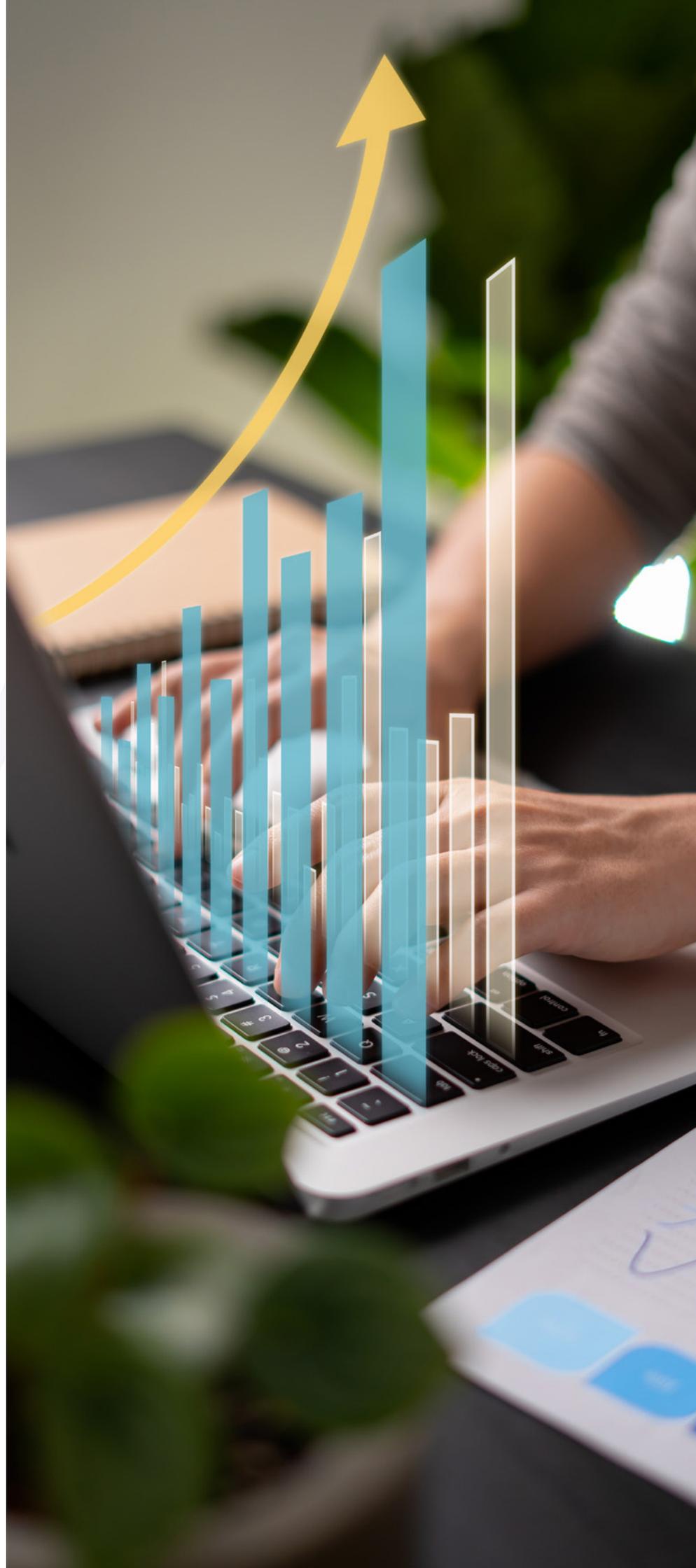
Elaborado por el autor

En términos generales, se observa un leve deterioro en los índices de desigualdad y un aumento marginal en la regresividad y en los índices de equidad horizontal y vertical. Aunque el fisco podría recaudar alrededor de un 15% más en ingresos, los perjuicios de esta medida son marginales.

Conclusiones y recomendaciones:

El análisis del impacto de un aumento del IVA del 12% al 15% en Ecuador, utilizando la herramienta de microsimulación ECUAMOD, revela un incremento significativo en los ingresos fiscales, pero también evidencia un aumento en la desigualdad y la regresividad del sistema fiscal. Los resultados muestran que la distribución del ingreso se concentra aún más en los quintiles más bajos, incrementando el coeficiente de Gini y deteriorando los índices de progresividad y equidad. Estos hallazgos subrayan la naturaleza regresiva del IVA y sus efectos negativos sobre la equidad y la redistribución del ingreso.

En vista de estos resultados, se recomienda implementar políticas fiscales compensatorias que mitiguen los efectos regresivos del aumento del IVA. Entre estas medidas se podrían considerar transferencias directas a los hogares de menores ingresos, subsidios focalizados y programas de apoyo social que contrarresten el impacto regresivo. Asimismo, es crucial mejorar la progresividad del sistema fiscal en su conjunto, mediante reformas que aumenten la carga fiscal sobre los segmentos de mayores ingresos y reduzcan la presión sobre los más vulnerables. Estas acciones no solo contribuirían a una distribución más equitativa del ingreso, sino que también fomentarían una mayor cohesión social y un crecimiento económico inclusivo.





Entre la utopía y la realidad: el Empoderamiento Económico de las Mujeres Indígenas a través del Emprendimiento Social y Solidario

Aida Moina Samaniego / Po Chun Lee

Introducción:

El quinto objetivo de la Agenda 2030 de Objetivos de Desarrollo Sostenible hace referencia a lograr la igualdad entre los géneros y empoderar a todas las mujeres, y en forma explícita refiere a “Emprender reformas que otorguen a las mujeres igualdad de derechos a los recursos económicos, así como acceso a la propiedad y al control de la tierra y otros tipos de bienes, (...)” (Ponte, 2017, p.65). La situación de desventaja, que atraviesan las mujeres indígenas en particular es profunda. Cerca del 40% de mujeres mayores de 15 años no tienen ingresos propios (FAO, 2017), además, aproximadamente el 46% viven en condiciones de pobreza extrema, y en el caso de hogares con jefatura femenina, el 40% de ellas viven en pobreza y el 19% en pobreza extrema en la región latinoamericana (CEPALSTAT, 2023). En Ecuador, según el Observatorio de Igualdad de Género para América Latina y el Caribe, el 31,1% son mujeres sin ingresos propios, ratificando la condición de alta vulnerabilidad (Organización de las Naciones Unidas [ONU], s.f.).

Desde esta realidad, una de las prioridades es generar opciones para empoderar económicamente a las mujeres indígenas, es así que, la inclusión del emprendimiento social y solidario puede constituirse en una alternativa para alcanzar el Sumak Kawsay (Buen Vivir) de las mujeres indígenas desde una reflexión de las teorías de León (2014), Varela et al (2020), Bargsted (2013), Cohen, Smith y Mitchel (2008) respecto de la práctica de principios como la justicia, equidad y solidaridad, además, alineadas a la teoría indigenista de Hidalgo, Arias y Ávila (2014) mirar la transcendencia de lo individual hacia lo colectivo que tiene una concepción más sostenible social y ambientalmente con una armonía individual y social.

A la vez, incorporar un análisis del enfoque de género en el emprendimiento social y solidario, desde los aportes teóricos de Navas y Londoño (2022), Buñay y Ordoñez (2022), Peterson y Zimmerman (2004), Carranza, Jiménez y Villavicencio (2022) y Esquivel (2016), contribuye a la visibilización de las mujeres indígenas como emprendedoras y su aporte al desarrollo de sus localidades y por último genera indicios para considerar a este emprendimiento como un medio efectivo para el empoderamiento y el desarrollo integral de las mujeres.

Emprendimiento Social y Solidaria y Empoderamiento

femenino

Los principales hallazgos se generan a partir de un trabajo de investigación del Emprendimiento Social y Solidario de la Asociación Yurak Sisa ubicada en la comunidad Santa Cruz de Guamote de la provincia de Chimborazo. Los resultados se consiguieron a partir de encuestas y grupos focales siguiendo rigurosamente los lineamientos de la CEPAL (2017).

Uno de los resultados medidos fue el número de actividades generadoras de ingresos que tienen las mujeres bajo su responsabilidad, y que permite avanzar hacia el empoderamiento femenino. Al respecto, en el Cuadro 1 resume el número de actividades productivas generadoras de ingresos que desarrollan las mujeres de la Asociación frente a los de la comunidad. El 73,3% de ellas, realizan entre 4 y 5 actividades tales como: crianza de especies pecuarias menores (cuyes, conejos, pollos, cerdos, etc.), manejo de ganado, producción de hortalizas, venta de producto estratégico (leche, hortalizas y cereales) y actividades vinculadas al emprendimiento (participación en ferias y venta del producto en espacios locales como tiendas y comunidades cercanas). Mientras que las mujeres que pertenecen a la comunidad tienen significativamente menos actividades generadoras de ingreso.

Cuadro 1: Mujeres según actividades productivas generadoras de ingresos bajo su responsabilidad

Actividades productivas	Asociación		Comunidad	
	Nº	%	Nº	%
De 4 a 5	22	73,3	0	0
De 3 a 4	8	26,7	11	36,7
Menos de 3	0	0	19	63,3
Total	30	100%	30	100%

Fuente: Elaboración propia con datos de encuestas dirigidas a mujeres indígenas de la Asociación Yurak Sisa y comunidad Santa Cruz de Guamote, provincia Chimborazo.

La afirmación “ánimo para salir adelante por nosotras mismo y por nuestros hijos” reflejadas en los grupos focales abren una posibilidad en la toma de decisiones personales y la generación de réditos económicos, así como sociales correlacionados con la asociatividad y el sentido de pertenencia, mismas que se logran cuando son parte del emprendimiento social y solidario.

Este análisis está vinculado con lo afirmado por Coraggio, et.al (2007) y Vásquez (2016), quienes vinculan al emprendimiento social y solidario con la autonomía económica y la generación de beneficios sociales. Mientras que, Álvarez, Noguera y Urbano (2012) analizaron la correlación entre el emprendimiento social y solidario con la necesidad y las oportunidades que se presentan y generan un ambiente favorable para prosperar estos emprendimientos que traen consigo la solución a la falta de ingresos y la vez la satisfacción de necesidades de relaciones interpersonales de apego y confianza, tales como “ser escuchadas, ser compañeras que nos apoyamos y nos ayudamos entre todas para salir adelante (...), cuando alguna compañera está en problemas le ayudamos (...) sólo con dar ánimos y motivarle hasta es suficiente, somos como una familia” (Ibid).

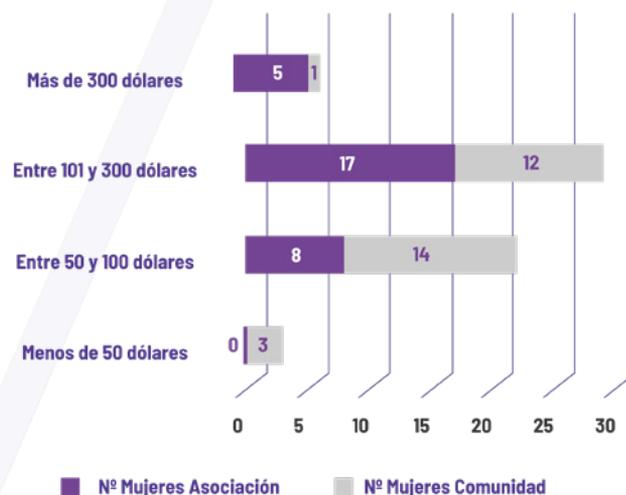
Si bien, las mujeres del emprendimiento social y solidario han transitado hacia otros roles y actividades generadoras de ingresos, así como un mayor conocimiento de sus derechos, se puede inferir que aún queda por investigar cómo estas aparentes oportunidades siguen ampliando las brechas del tiempo designadas para la recreación y el descanso de las mujeres indígenas. A su vez, en el caso del conocimiento de sus derechos también se deben identificar el grado de cumplimiento.

Acceso y control de los recursos para la autonomía

económica

En la Figura 1, se presenta la información del ingreso económico de las familias encuestadas, evidenciándose que, el mayor porcentaje de las mujeres de la asociación cuentan con un ingreso familiar de entre 101 a 300 dólares en forma mensual. Este ingreso está direccionado para cubrir necesidades básicas como alimentación, educación, salud y servicios básicos. Mientras que, el ingreso de las mujeres de la comunidad es menor, el 47% de las mujeres encuestadas reportan un ingreso mensual de entre 50 y 100 dólares.

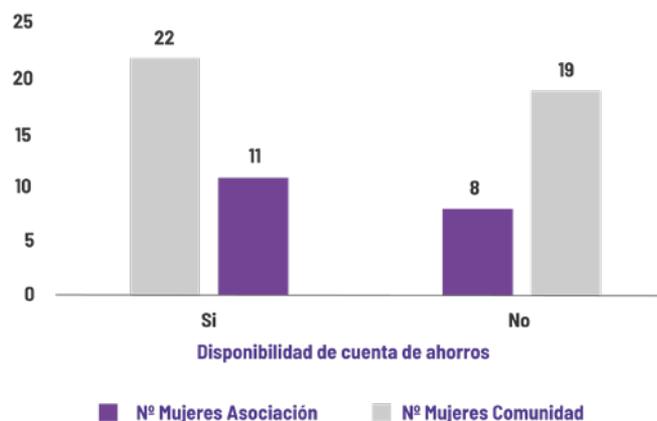
Figura 1. Distribución de familias de la Asociación de Producción Agropecuaria Yurak Sisa Flor Blanca y de la comunidad Santa Cruz de Guamote, según ingresos familiares, 2023



Fuente: Elaboración propia con datos de encuestas dirigidas a mujeres indígenas de la Asociación Yurak Sisa y comunidad Santa Cruz de Guamote, provincia Chimborazo.

Con un mayor ingreso, las mujeres de la Asociación pueden acceder en forma equitativa a créditos entre 400 hasta 1500 dólares, con un interés anual del 10% de la caja de ahorro de la Asociación que funciona desde el año 2018. En la Figura 2, se identifica el acceso a los servicios financieros: el 73% de las mujeres de la Asociación disponen de una cuenta de ahorros, y de estas, el 77% de las cuentas son a nombre único de las socias permitiendo una mayor autonomía para acceso a créditos. En cambio, solo el 37% de las mujeres de la comunidad disponen de una cuenta de ahorros. Para las mujeres de la Asociación ser parte del emprendimiento les ha brindado mejores oportunidades de acceder a créditos y mayor inclusión financiera.

Figura 2. Distribución de familias de la Asociación de Producción Agropecuaria Yurak Sisa Flor Blanca y de la comunidad Santa Cruz de Guamote, según acceso a servicios financieros, 2023.



Fuente: Elaboración propia con datos de encuestas dirigidas a mujeres indígenas de la Asociación Yurak Sisa y comunidad Santa Cruz de Guamote, provincia Chimborazo.



En cuanto a las prácticas de ahorro, el 90% de las mujeres encuestadas de la Asociación, afirmaron que alguna vez han ahorrado, y este ahorro estuvo direccionado a la inversión en los ámbitos de producción agrícola, pecuaria, pago de préstamos, iniciar negocio o aportar para el emprendimiento social y solidario. Además, sus principales instancias de ahorro han sido en las cooperativas locales y la caja de ahorro de la Asociación.

Las mujeres de la Asociación tienen mejores oportunidades de acceder a los servicios financieros tanto en entidades financieras reguladas (cooperativas) como en su propia caja de ahorros. El destino de esta inversión está orientada a actividades generadoras de ingresos (actividades agropecuarias), además se evidencia un alto nivel de ahorro. A pesar de estar fuera del alcance de este estudio, se requiere identificar a más profundidad cómo estos recursos están siendo administrados directamente por las mujeres que respondan a sus intereses estratégicos.

La participación y toma de decisiones de las mujeres indígenas en los ámbitos familiar y comunitario, avanzando hacia el *sumak kawsay*

El 90% de las mujeres encuestadas pertenecientes a la Asociación reportan tomar mayores decisiones en los ámbitos de adquisición de artículos de alto costo, compra de bienes y servicios para ellas y para la familia sin solicitar autorización a su pareja. Mientras que, del total de las mujeres de la comunidad, el 57% tienen que solicitar la opinión y/o autorización de sus parejas.

Además, en referencia a quién decide lo que se hace o lo que no se hace en actividades estratégicas generadoras de ingresos económicas (agrícola, pecuaria o negocio/ emprendimiento), el 37% de mujeres de la Asociación deciden por ellas mismas, mientras que el 63% lo hacen en común acuerdo con sus parejas; a la vez, el 70% de las mujeres encuestadas de la comunidad afirman que en este tipo de temas la decisión es frecuentemente del esposo.

Las mujeres adquieren su autonomía en la toma de decisiones en espacios tanto individual como colectivos o comunitarios. Mora, Fernández y Troncoso (2019) afirmaron que “la autonomía (...) mejora la condición y la posición social de las mujeres” (p.801), en tanto brinda mejores oportunidades para vivir bien con armonía personal y comunitaria acercándose al *Sumak Kawsay* (Buen Vivir).

Cuadro 2. Participación de las mujeres en la comunidad

Frecuencia de participación	Asociación		Comunidad	
	Nº	%	Nº	%
Frecuentemente	23	76,7	6	20,0
En ocasiones	7	23,3	17	56,7
Rara vez	0	0,0	7	23,3
Total	30	100%	30	100%

Fuente: Elaboración propia con datos de encuestas dirigidas a mujeres indígenas de la Asociación Yurak Sisa y comunidad Santa Cruz de Guamote, provincia Chimborazo.

El 77% de las mujeres de la Asociación frecuentemente participan en las reuniones comunitarias, en relación al 20% de las mujeres de la comunidad. Las mujeres de la Asociación y de la comunidad afirmaron que las limitaciones para su participación son: la timidez, nivel de formación académica, falta de experiencia y oportunidades.

Además, en las mujeres de la Asociación se identifican aspectos relevantes de satisfacción personal, ejercicio de derechos, construcción de planes de vida, reconocimiento de habilidades y destrezas y un alto nivel de fraternidad. A decir de Hidalgo, Arias y Ávila (2014), a esto se llamaría armonía interna con un equilibrio entre los aspectos materiales y los aspectos espirituales como parte de la corriente indigenista ecuatoriana.

Asimismo, se evidenció un nivel medio de participación en la comunidad con voz y voto de las mujeres del emprendimiento social y solidario. A su vez, las entrevistas y grupos focales demuestran el sentido de pertenencia, el trabajo coordinado y la vinculación con las demás mujeres de la comunidad en relaciones de comercialización, (peso y precio justo de productos estratégicos como la lecha cruda) lograron mejorar la percepción respecto de la apertura de los espacios de toma de decisiones y dirigenciales en la comunidad hacia las mujeres. Esto reafirma lo señalado por Coraggio (2014) que el reconocimiento de los seres colectivos y vivir el equilibrio entre personas es una condición necesaria del Buen Vivir.

Conclusión:

El emprendimiento social y solidario es percibido por las mujeres indígenas de la Asociación, como una nueva alternativa posible y efectiva que contribuye a obtener autonomía económica y la toma de decisiones que es una de las bases para avanzar hacia el empoderamiento económico, traspasando aquellas condicionantes o barreras sociales que han impedido la participación femenina en los procesos productivos y de desarrollo de las comunidades. Esta posibilidad de asociarse, ha constituido para muchas de ellas la única oportunidad para participar, aprender, innovar, y generar ingresos económicos, así como para vivir principios como la fraternidad, justicia, armonía, transparencia, proactividad, creatividad y trabajo cooperativo, contribuyendo a su liderazgo y desarrollo de competencias emprendedoras para una gestión sostenible del emprendimiento social y solidario y sus iniciativas familiares. Sin embargo, no siempre se ha avanzado con las utilidades esperadas, pero sí con la resiliencia suficiente para afrontar como jefas de hogar y ser el único sostén de sus familias. Su perfil emprendedor y de constancia ha guiado a la consecución de sus objetivos propuestos, en el marco de las limitaciones económicas y sociales que implica el ser: mujer, indígena, pobre y analfabeta. Es una clara apuesta a vivir el *Sumak Kawsay* (Buen Vivir) porque involucra su bienestar personal y familiar, y el reconocimiento comunitario como actrices del desarrollo local por su accionar asociativo enmarcado en la economía social y solidaria.

Bibliografía

Álvarez, C., Noguera, M., & Urbano, D. (2012). Condicionantes del entorno y emprendimiento femenino. Un estudio cuantitativo en España. *Economía industrial*, No. 383, 2012, 43-52.

Azar, K., Lara, E., y Mejía, D. (2018). Inclusión Financiera de las mujeres en América Latina. Situación actual y recomendaciones de política.

Bargsted, M. (2013). El emprendimiento social desde una mirada psicosocial. *Civilizar Ciencias Sociales y Humanas*, 13(25), 121-132.

Bidegain Ponte, N. (2017). La Agenda 2030 y la Agenda Regional de Género: sinergias para la igualdad en América Latina y el Caribe.

Buñay Solano, E. C., & Ordoñez Gavilanes, M. E. (2022). La actividad emprendedora de la mujer ecuatoriana para el desarrollo social. *Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología*, 538-563.

Carranza Barona, C., Jiménez Jiménez, J., & Villavicencio Salazar, N. (2022). La academia y las "otras economías". La experiencia del Grupo de Trabajo de Economía Social y Solidaria de la Universidad Central del Ecuador.

Cohen, B., Smith, B., & Mitchell, R. (2008). Toward a sustainable conceptualization of dependent variables in entrepreneurship research. *Business Strategy and the Environment*, 17(2), 107-119.

Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL] (s.f). Datos estadísticos Ecuador 2021-2022. Recuperado el 28 de Abril de 2022, de <https://bit.ly/410ePVS>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL] (2023) Base de Datos y Publicaciones Estadísticas. Recuperado de CEPALSTAT: <https://bit.ly/46bAIVA>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL] (2017). La Agenda 2030 y Agenda Regional de Género Sinergias para la igualdad en América Latina y el Caribe Naciones Unidas.

Coraggio, J. L. (2007). La economía social desde la periferia: contribuciones latinoamericanas. Argentina: Universidad Nacional de General Sarmiento.

Coraggio, J. L. (2014). Polanyi y la economía social y solidaria en América Latina. En J. L. Coraggio, A. Caille, C. Ferraton, & J. Laville, ¿Qué es lo económico? (95-140). Quito: Abya- Yala.

Esquivel, V. R. (2016). La economía feminista en América Latina. *Revista Nueva Sociedad*, 13.

Hidalgo, A., Arias, A., & Ávila, J. (2014). El pensamiento indigenista ecuatoriano sobre el Sumak Kawsay. En A. Hidalgo, A. Guillén, & N. Deleg (Edits.), *Antología del Pensamiento Indigenista Ecuatoriano sobre Sumak Kawsay* (Primera edición ed.). Huelva - Quito: CIM-PYDLOS-FIUCUHU

León, M. (2014). Economía solidaria y buen vivir: nuevos enfoques para una nueva economía. En R. Euskadi, *Sostenibilidad de la vida, aportaciones desde la Economía Solidaria, Feminista y Ecológica*. Bilbao.

Montero González, B., y Camacho Ballesta, J. A. (2018). Characterization of female entrepreneurship in Spain: An overview. *REVESCO-REVISTA DE ESTUDIOS COOPERATIVOS*, (129), 39-65.

Navas Ríos, E., & Londoño Aldaña, E. (2022). Mujeres, su participación económica en la sociedad. La dinámica emprendedora de las mujeres profesionales en Colombia. *Desarrollo Gerencial*, 14(2).

Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura [FAO] (2017). Atlas de las Mujeres Rurales de América Latina: Al tiempo de la vida y los hechos. Recuperado de: <https://bit.ly/3FaTssw>

Organización de las Naciones Unidas. (s.f). Tasa de desocupación, desglosada por sexo (en porcentajes). Recuperado el 28 de abril de 2022, de Observatorio de Igualdad de Género de América Latina y el Caribe: <https://bit.ly/3VxqWsd>

Peterson, A., & Zimmerman, M. A. (2004). Beyond the individual: Toward a nomological network of organizational empowerment. *American journal of community psychology*, 34(12), 129-145.

Vásquez, G. (2016). La viabilidad y sostenibilidad de las experiencias de trabajo asociativo y autogestionario desde una perspectiva plural. *Revista de la Academia*, 31-55



El apalancamiento financiero del sector turístico de la provincia de Napo: como determinante en el crecimiento económico

Henry Fabián Chango Chango / Christian Andrés Castro Viteri

El desarrollo del sector turístico dentro de las economías cumple un rol fundamental para el crecimiento económico y financiero, el desempeño de las actividades turísticas genera grandes oportunidades de trabajo en la población y fomenta el comercio de cada nación. Esta actividad se ha convertido en fuente de ingresos sostenibles para diversos países, la cual ha tenido un aporte significativo el Producto Interno Bruto (PIB) de las economías mundiales (Benavides Vindas, 2005: 111).

Bajo este contexto, se destaca que el sector turístico de la provincia de Napo se configura mediante la presencia de pequeñas y medianas empresas, las cuales se involucran en diversas ramas económicas relacionadas con el turismo, la hostelería, la restauración, los eventos, los protocolos y la gastronomía. Esta diversidad de actividades no solo impulsa la economía local, sino que también crea oportunidades de empleo significativas para la población. En este sentido, resulta pertinente examinar la estructura económica a través de indicadores financieros que revelen tanto los niveles de endeudamiento como la rentabilidad del sector. Este análisis proporcionará una comprensión más profunda de la contribución del turismo al desarrollo económico sostenible de la región, al tiempo que permitirá identificar áreas de mejora y oportunidades de crecimiento.

A nivel general, el apalancamiento financiero es una estrategia de financiamiento utilizada para incrementar el flujo de inversión de las empresas. En este sentido, Borja (2022) señala que, "El apalancamiento financiero hace referencia a las obligaciones adquiridas por las organizaciones para desarrollar una actividad o proyecto con el fin de incrementar la rentabilidad o hacer frente a obligaciones que no son posibles cubrir con fondos propios". Dentro del mercado empresarial existen diferentes fuentes de financiamiento para el sector público y privado, estos pueden ser mediante acreedores externos o internos, los cuales coadyuvan a mejorar el ambiente económico de las empresas.

Las fuentes de financiamiento externo y su impacto en el crecimiento económico, ha tenido gran repercusión dentro de las economías emergentes a nivel nacional, evidenciando así la relación existente entre el apalancamiento financiero y rentabilidad. Espejo, et al. (2017) determinan que "El sector manufacturero de Ecuador,

toma sus decisiones de financiamiento en base a las necesidades de obtención de una mayor rentabilidad, sobre la búsqueda de una mejor estructura de financiamiento con el fin de maximización del valor de la empresa". Este estudio contribuye a la esfera de la literatura financiera para confirmar que la elección de la estructura de capital puede ser diferente en los tipos de empresas, y que existen varios factores que inciden en su elección.

Las empresas han recurrido a diversas formas de financiamiento, entre las cuales se destacan las ayudas gubernamentales. De acuerdo con la investigación de Freire y Montenegro (2023) sobre el efecto de las políticas públicas en la economía post-COVID de los empresarios de Ambato, se observa que, durante la pandemia, las empresas tuvieron acceso a programas de financiamiento gubernamentales. Estos programas, que incluyeron subsidios, fondos de garantía y esquemas de cofinanciamiento, proporcionaron un alivio financiero adicional y ayudaron a las empresas a mantenerse a flote. Dado este contexto y la inestabilidad económica del sector empresarial, el presente estudio se centra en analizar cómo el apalancamiento financiero afecta el crecimiento económico del sector turístico de la provincia de Napo entre los años 2012 y 2020.

A continuación, se presenta las empresas que formaron parte del presente estudio, también se establece los indicadores financieros que se analizaron para comprobar la relación estadística entre las variables analizadas.

Tabla No. 1: Codificación de las empresas

LA CASA DEL SUIZO SUZHOU S.A.	1
SACHALODGE S.A.	2
RIVER PEOPLE CIA. LTDA.	3
ADVENTURERIVER AMAZONAS CIA. LTDA.	4
AQUAXTREME CIA. LTDA.	5
SERVICIOS TURÍSTICOS HAMADRYADE LODGE CIA. LTDA.	6
AGENCIA DE VIAJES PAKAYTOURS CIA. LTDA.	7

Fuente: Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, (2020)

Tabla No. 2: Modelo de regresión de apalancamiento y rentabilidad sobre el activo

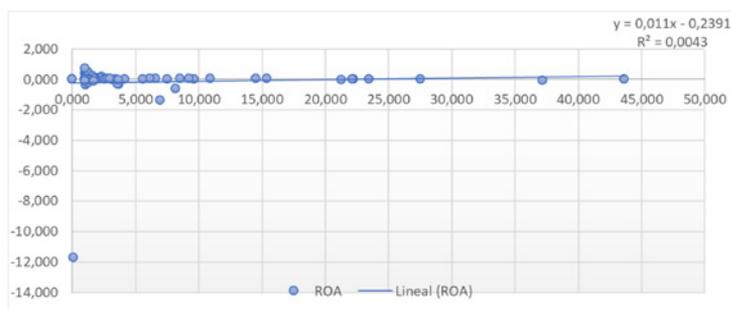
Estadísticas de la regresión	
Coefficiente de correlación múltiple	0,0666
Coefficiente de determinación R ²	0,0044
R ² ajustado	0,0122

	Análisis de Varianza				
	Grados de libertad	Suma de cuadrados	Promedio de los cuadrados	F	Valor crítico F
Regresión	1	0,619	0,619	0,267	0,607
Residuos	60	139,036	2,317		
Total	61	139,655			

	Coefficientes	Error típico	Estadístico t	Probabilidad	Inferior 95%	Superior 95%
Intercepción	-0,243	0,234	-1,041	0,302	-0,711	0,224
1,641	0,011	0,022	0,517	0,607	-0,032	0,054

Fuente: Elaboración propia con datos obtenido por Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, (2020)

Figura No. 1: Modelo de regresión ROA



Fuente: Elaboración propia con datos obtenido por Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, (2020)

Tabla No. 3: Modelo de regresión de apalancamiento y rentabilidad patrimonial

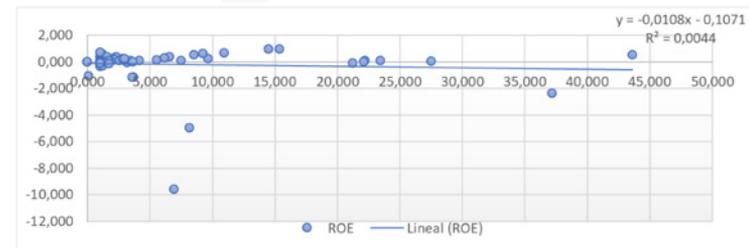
Estadísticas de la regresión	
Coefficiente de correlación múltiple	0,056
Coefficiente de determinación R ²	0,003
R ² ajustado	0,013

	Análisis de Varianza				
	Grados de libertad	Suma de cuadrados	Promedio de los cuadrados	F	Valor crítico F
Regresión	1	0,590	0,590	0,273	0,604
Residuos	61	129,760	2,127		
Total	62	130,350			

	Coefficientes	Error típico	Estadístico t	Probabilidad	Inferior 95%	Superior 95%
Intercepción	-0,107	0,222	-0,483	0,631	-0,551	0,336
Variable X1	-0,011	0,021	-0,522	0,604	-0,052	0,030

Fuente: Elaboración propia con datos obtenido por Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, (2020)

Figura No. 2: Modelo de regresión ROE



Fuente: Elaboración propia con datos obtenido por Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, (2020)

Tabla No. 4: Modelo de regresión de apalancamiento y rentabilidad sobre ventas

Estadísticas de la regresión	
Coefficiente de correlación múltiple	0,077
Coefficiente de determinación R ²	0,006
R ² ajustado	0,010

	Análisis de Varianza				
	Grados de libertad	Suma de cuadrados	Promedio de los cuadrados	F	Valor crítico F
Regresión	1	0,008	0,008	0,363	0,549
Residuos	60	1,317	0,022		
Total	61	1,325			

	Coefficientes	Error típico	Estadístico t	Probabilidad	Inferior 95%	Superior 95%
Intercepción	-0,024	0,023	-1,072	0,288	-0,070	0,021
1,641	0,001	0,002	0,603	0,549	-0,003	0,005

Fuente: Elaboración propia con datos obtenido por Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, (2020)

Figura No. 3: Modelo de regresión ROI



Fuente: Elaboración propia con datos obtenido por Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, (2020)

Al realizar una regresión lineal simple entre el apalancamiento financiero y los indicadores de rentabilidad se puede destacar:

El apalancamiento financiero y la rentabilidad sobre activos no demuestran una relación estadística significativa, donde los coeficientes de correlación múltiple y determinación R² no alcanzan el valor de uno para tener una relación significativa, siendo 0,066 y 0,004 respectivamente, es decir poseen un bajo nivel de correspondencia, en tal sentido y según Bintara Rita (2020) concluye que "el uso de una



deuda excesiva pondrá en peligro a la empresa porque entrará en un sobre apalancamiento”.

Comprobando la correlación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad patrimonial, se puede corroborar que las variables no poseen relación estadística significativa, donde el valor en el coeficiente de correlación múltiple es de 0,067, mientras que el valor en el coeficiente de determinación R² es de 0,004, concordando con Borja, Villa y Armijos (2022) en su investigación apalancamiento financiero y rentabilidad de la industria manufacturera del cantón Cuenca, Ecuador, donde menciona que “Se observa que la relación entre apalancamiento financiero y ROE es negativa moderada con un nivel de significancia inferior al 1% en los años 2018 y 2020, mientras que para el 2019 existe una relación negativa baja con tendencia a nula y un nivel de significancia superior al 5%.”

Al examinar la incidencia del apalancamiento financiero y la rentabilidad en ventas se puede corroborar que las variables financieras mantienen una incidencia estadística nula dentro de sus coeficientes, dando como resultado un valor de 0,077 en el coeficiente de correlación múltiple y un valor de 0,006 en el coeficiente de determinación R², coincidiendo con Rodríguez y Campuzano (2018) en su investigación denominada Determinantes de la rentabilidad financiera en el sector de consumo del Ecuador y su estructura de capital, en la que expresa los siguiente “el análisis observado permite concluir que el sector tiene como una de sus características la baja rentabilidad, por lo que el costo de la deuda es representativamente alto, lo cual puede significar una pérdida de valor para las firmas, más aún en las empresas de menor tamaño, dado que el costo de la deuda de éstas es aún más elevado.”

Cajamarca (2021) determina la relación que tiene el riesgo y el apalancamiento, la cual indica que mientras más se apalanque una entidad financiera mayor será el riesgo que deberán afrontar, debido a que en tiempos de crisis económica las empresas disminuyen sus ventas y esto ocasiona problemas financieros dentro de la organización, es así que el riesgo en relación con el apalancamiento financiero sigue una misma relación directa. Bajo este sentido y después de analizar los efectos del apalancamiento financiero en el crecimiento económico de las empresas del sector turístico de la provincia de Napo, se determina que los recursos permanentes y el patrimonio no están directamente relacionados con el apalancamiento externo, esto quiere decir que si las empresas adquieren financiamiento externo repercusión en la rentabilidad esperada, al contrario los niveles, de deuda a largo plazo se incrementarán ocasionando un decrecimiento progresivo en las empresas.

Finalmente, pudo evidenciar que los resultados de la regresión lineal al comparar el indicador de apalancamiento financiero y los indicadores de rentabilidad no tienen una relación estadística significativa dentro de sus coeficientes analizados, esto demuestra que el sector turístico de la provincia de Napo mantiene un alto nivel de endeudamiento por sobre sus recursos propios, la cual repercute negativamente en la salud financiera de cada una de las empresas, ocasionando daños severos y en algunos casos irreversibles dentro de la estructura económica.

Bibliografía

- Benavides Vindas, S. I. (2005).** El sector turístico: su aporte a la economía. Universidad Nacional, Costa Rica, 111-121. Obtenido de <https://www.revistas.una.ac.cr/index.php/economia/article/view/635>
- Bintara Rita. (2020).** The Effect of Working Capital, Liquidity and Leverage on Profitability. Saudi Journal of Economics and Finance. doi:10.36348/sjef.2020.v04i01.005
- Borja, L. (2022).** Apalancamiento Financiero y Rentabilidad de la Industria Manufacturera del Cantón Cuenca, Ecuador. Revista de investigación UNMSM, 47-55.
- Borja, Villa, Armijos. (2022).** Apalancamiento financiero y la rentabilidad de la industria manufacturera de cantón en cuenca, Ecuador. Quipukamayoc.
- Cajamarca, M. (2021).** Determinantes del Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de las grandes empresas manufactureras periodo 2007-2018. Cuenca: Universidad del Azuay .
- Espejo, Robles & Higuerey. (2017).** Apalancamiento financiero en las empresas manufactureras de Ecuador. Revista Publicando, 241-254.
- Freire, Montenegro. (Junio de 2023).** Impacto de la políticas públicas en la economías post Covid de los empresarios de Ambato. DATEH.
- Piero Rodríguez, Juan Campuzano. (2018).** Determinantes de la rentabilidad financiera en el sector de consumo del Ecuador y su estructura de capital. X-Expedientes Económicos. Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/>

COSEDE PROTEGE

LOS AHORROS DE LOS ECUATORIANOS
MEDIANTE UN MECANISMO DE CONTINGENCIA
GRATUITO PARA LA CIUDADANÍA

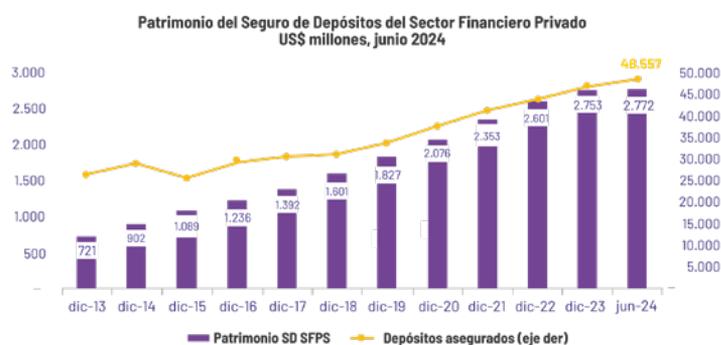


EL NUEVO
ECUADOR III

Corporación del Seguro de Depósitos,
Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados

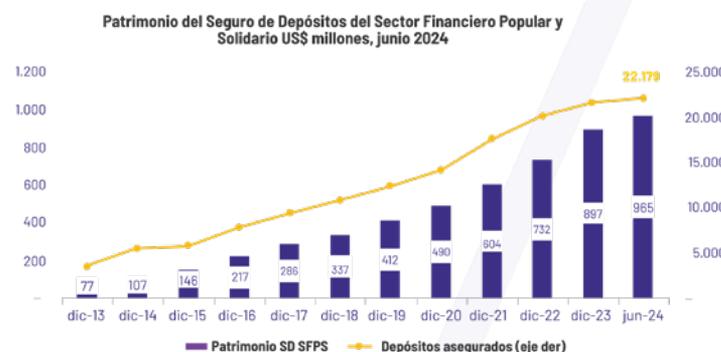
DATOS ESTADÍSTICOS

Con corte a junio de 2024, el patrimonio del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Privado alcanzó los US\$ 2.772 millones. Con este monto de patrimonio, el Seguro de Depósitos de este sector registró un nivel de cobertura de 16,85% (patrimonio / depósitos cubiertos). Los depósitos asegurados del sector financiero privado son de US\$ 48.557 millones a junio de 2024, con una variación mensual de 2,01% y un crecimiento anual de 10,51%.



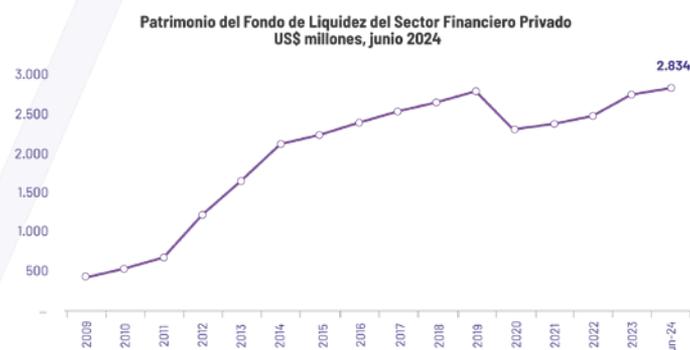
Fuente: COSEDE

El patrimonio del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario, a junio de 2024, alcanzó los US\$ 965 millones. Con este monto de patrimonio, el Seguro de Depósitos de este sector registró un nivel de cobertura de 7,94% (patrimonio / depósitos cubiertos). Los depósitos asegurados del sector financiero popular y solidario son de US\$ 22.179 millones a junio de 2024, con un crecimiento anual de 4,69%.



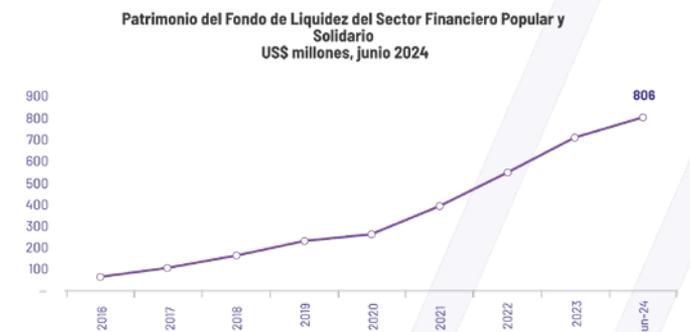
Fuente: COSEDE

El patrimonio del Fondo de Liquidez del Sector Financiero Privado a junio de 2024 alcanzó los US\$ 2.834 millones, lo cual representa el 5,88% de los depósitos totales (obligaciones con el público) del sector. Es importante resaltar que este fondo se nutre de los aportes realizados por las propias entidades financieras privadas y tiene como objetivo cubrir necesidades temporales de liquidez de estas entidades.



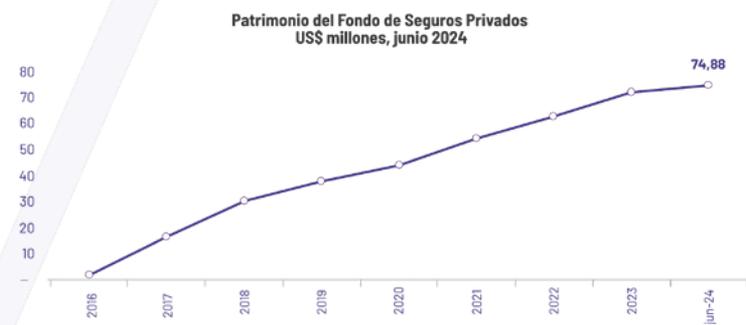
Fuente: COSEDE

El Fondo de Liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario se constituyó en el mes de octubre de 2016 con US\$ 41 millones. A junio de 2024, el Fondo incrementó su patrimonio a US\$ 806 millones, que representa el 77,74% de las obligaciones con el público de las mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda y el 5,58% de las obligaciones con el público de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1.



Fuente: COSEDE

El patrimonio del Fideicomiso del Fondo de Seguros Privados pasó de US\$ 1,08 millones en enero de 2016 a US\$ 74,88 millones en junio de 2024. Este fondo paga a los asegurados/beneficiarios de las empresas de seguros declaradas en liquidación forzosa, los siniestros pendientes de pago hasta por un monto protegido total definido en la normativa vigente.



Fuente: COSEDE





FONDO MONETARIO INTERNACIONAL

El crecimiento mundial permanece por lo general inalterado en medio de una inflación persistente de los servicios

El crecimiento mundial proyectado, en línea con las previsiones de la edición de abril de 2024 de Perspectivas de la economía mundial (informe WEO), es del 3,2% en 2024 y del 3,3% en 2025.

<https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2024/07/16/world-economic-outlook-update-july-2024>

FLARblog

Inicio

FLAR Página Principal

Español ▾



La economía de América Latina. Continuidad del ajuste cíclico y heterogéneo en el primer semestre de 2024

En lo corrido de 2024, la economía de América Latina continuó con su proceso de ajuste macroeconómico: un crecimiento del PIB menor que en 2023, acompañado de un descenso del déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos y de la inflación¹. Asimismo, el sector fiscal se caracterizó por un mayor endeudamiento público comparado con los niveles previos a la pandemia, en un contexto de condiciones financieras internacionales más estrechas.

<https://blog.flar.com/la-economia-de-america-latina-continuidad-del-ajuste-ciclico-y-heterogeneo-en-el-primer-semester-de-2024/>

PRIMICIAS

EL PERIODISMO
COMPROMETIDO

Estos son los 10 hechos económicos que marcarán el 2024

La economía ecuatoriana estará marcada por factores externos e internos que podrían impactar su desempeño en 2024.

Entre los factores internos está el cierre del bloque petrolero ITT, que representará un desafío fiscal para el nuevo Gobierno.

<https://www.primicias.ec/noticias/economia/hechos-economia-ecuador-itt-cortes-luz/>

La economía de Ecuador está en etapa de recesión, según el reporte del ciclo económico el Banco Central

Actualmente, la economía ecuatoriana "se encuentra en una etapa de recesión", según el último boletín analítico denominado Ciclo Económico del Banco Central del Ecuador (BCE).

https://www.primicias.ec/economia/economia-ecuador-recesion-banco-central-74520/?utm_source=twitter&utm_medium=social

La economía mundial sigue mostrando resiliencia, pese a la



disparidad del crecimiento y los retos por delante

Las autoridades deben dar prioridad a las iniciativas para mejorar la resiliencia económica, como el fortalecimiento de las finanzas públicas y la revitalización de las perspectivas de crecimiento económico

<https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2024/04/16/global-economy-remains-resilient-despite-uneven-growth-challenges-ahead>





EL NUEVO
ECUADOR 

**Corporación del Seguro de Depósitos,
Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados**

 @Cosede Ec  @cosede.ec  @COSEDE_Ec  COSEDE Ec  Cosede Ec

www.cosede.gob.ec