

Desigualdades territoriales en la inclusión financiera y económica

BAJO LA COORDINACIÓN DE

Hugo Jácome-Estrella

Rubén Lois-González

María Fernanda López-Sandoval

Edelmiro López-Iglesias

2022

Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales, FLACSO Ecuador
Universidade de Santiago de Compostela

Desigualdades territoriales en la inclusión financiera y económica / bajo la coordinación de Hugo Jácome Estrella... [et al.]. – Ecuador : Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales (FLACSO) ; Santiago de Compostela : Universidade de Santiago de Compostela, Servizo de Publicacións e Intercambio Científico, 2022

252 p. ; 15 x 21 cm

D.L.C 2091-2022. -ISBN : 978-84-19679-10-9

1.Servizos financeiros-Ecuador.2.Servizos financeiros-España.3.Finanzas-Aspectos sociais.4.Economía social I.Jácome Estrella, Hugo de Jesús, coord.II.Universidade de Santiago de Compostela.Servizo de Publicacións e Intercambio Científico, ed.III.Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales (FLACSO) (Ecuador), ed.

Todos los trabajos que componen este volumen ha sido sometidos a un riguroso proceso de evaluación por pares

© Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales, FLACSO Ecuador, 2022

© Universidade de Santiago de Compostela, 2022

Deseño e maquetación
José María Gairí

Edita
Servizo de Publicacions
Campus Vida
15782 Santiago de Compostela
usc.gal/publicacions

Imprime
Imprenta Universitaria
Campus Vida

D.L.
C 2091-2022

ISBN
978-84-19679-10-9

Índice

| | |
|--|----|
| Introducción | 11 |
| Referencias bibliográficas..... | 20 |
| | |
| Acceso al crédito y concentración del crédito: un estudio para las micro y pequeñas empresas en el Ecuador a partir del Censo Económico de 2010 | 27 |
| 1. Introducción..... | 27 |
| 2. La problemática del acceso al crédito de las micro y pequeñas empresas en los países de América Latina..... | 28 |
| 3. Acceso al crédito de las MYPES en el Ecuador; evidencia y limitaciones empíricas | 37 |
| 3.1. <i>Algunos datos</i> | 37 |
| 3.2. <i>MYPES, un amplio universo sin información empírica</i> | 38 |
| 4. Datos, metodología y resultados | 39 |
| 4.1. <i>Datos utilizados</i> | 39 |
| 4.2. <i>Metodología y resultados de la estimación del acceso al crédito y la concentración del crédito</i> | 40 |
| 4.2.1. ESTIMACIÓN DEL ACCESO AL CRÉDITO | 40 |
| 4.2.2. ESTIMACIÓN DE LA CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO... | 53 |
| 5. Conclusiones | 57 |
| Referencias bibliográficas | 58 |
| | |
| Variables territoriales que inciden en el acceso a microcrédito en territorios rurales en el Ecuador | 63 |
| 1. Introducción..... | 63 |
| 2. Área de estudio | 67 |

| | |
|--|----|
| 3. Materiales y métodos | 69 |
| 4. Resultados | 72 |
| 4.1. Modelo de regresión local (OLS)..... | 72 |
| 4.2. Modelo de Regresión Geográficamente Ponderado (GWR) | 74 |
| 4.3. Elasticidades | 76 |
| 5. Conclusiones y discusión | 82 |
| Referencias bibliográficas..... | 85 |

La exclusión financiera en los territorios rurales: el caso de Castilla y León 91

| | |
|--|-----|
| 1. Las exclusiones financieras: su impacto sobre la sociedad y el territorio | 91 |
| 2. Evolución en el largo plazo de la red de sucursales españolas | 96 |
| 3. El impacto de la consolidación de la red bancaria a escala provincial..... | 98 |
| 4. La marginación financiera absoluta: el caso de Castilla y León..... | 108 |
| 5. Conclusiones | 120 |
| Referencias bibliográficas..... | 122 |

Efectos de la reestructuración bancaria en Galicia: el abandono del rural gallego 125

| | |
|--|-----|
| 1. Introducción | 125 |
| 2. El nivel de exclusión financiera territorial en Galicia: definición y antecedentes..... | 129 |
| 3. Efectos de la reestructuración bancaria en Galicia: el abandono del rural..... | 135 |
| 4. La concentración bancaria en Galicia | 138 |

| | |
|---------------------------------|-----|
| 5. Conclusiones | 142 |
| Referencias bibliográficas..... | 146 |

El género como determinante para la inclusión financiera en el Ecuador para el año 2017..... 149

| | |
|---|-----|
| 1. Introducción..... | 149 |
| 2. <i>La importancia de la inclusión financiera en las mujeres y determinantes que inciden en su exclusión involuntaria</i> | 152 |
| 3. Construcción de base datos y descripción de variables..... | 160 |
| 4. Especificación del modelo: metodología y validación | 161 |
| 5. Presentación y análisis de resultados | 164 |
| 6. Conclusiones y recomendaciones | 168 |
| Referencias bibliográficas..... | 171 |
| Anexos | 176 |
| <i>Anexo 1</i> | 176 |
| <i>Anexo 2</i> | 179 |
| <i>Anexo 3</i> | 182 |

Asociaciones y cooperativas de ahorro y crédito: opciones de acceso a servicios financieros para mujeres rurales, caso de Sigchos, Cotopaxi – Ecuador..... 183

| | |
|---|-----|
| 1. Introducción..... | 183 |
| 2. Contexto territorial | 187 |
| 3. Métodos | 191 |
| 4. Resultados | 194 |
| 4.1. <i>Actores financieros en el territorio: cooperativas de ahorro y crédito y asociaciones</i> | 194 |
| 4.1.1. LA OFERTA: OPERACIÓN Y CARACTERÍSTICAS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO | 195 |

| | |
|--|-----|
| 4.1.2. LA DEMANDA: LAS ASOCIACIONES DE MUJERES..... | 200 |
| 4.2. <i>Limitantes del acceso al crédito</i> | 204 |
| 4.2.1. LA OFERTA: CONDICIONES Y REQUERIMIENTOS PARA ACCEDER A PRODUCTOS FINANCIEROS | 205 |
| 4.2.2. DEMANDA: SITUACIÓN SOCIO ECONÓMICA DE LAS SOCIAS | 206 |
| 4.3. <i>Inconsistencias entre oferta y demanda de servicios finan- cieras para las mujeres rurales</i> | 207 |
| 5. Discusión y conclusión..... | 209 |
| Referencias bibliográficas..... | 211 |
| Interconexión crediticia en Ecuador: un análisis de redes... | 217 |
| 1. Introducción..... | 217 |
| 2. Revisión de la literatura..... | 219 |
| 3. Materiales y métodos..... | 226 |
| 2.1. <i>Modelamiento de red de interconexión</i> | 229 |
| 3.2 <i>Matriz de Interconexión provincial</i> | 231 |
| 3.3 <i>Indicador de Interconexión crediticia a nivel provincial</i> | 231 |
| 2.4. <i>Representación matemática de la matriz de interconexión crediticia</i> | 232 |
| 3.5. <i>Interconexión provincial en Ecuador de las cooperativas de ahorro y crédito</i> | 233 |
| 4. Resultados y discusión..... | 234 |
| 5. Conclusiones | 243 |
| Referencias bibliográficas | 245 |

Introducción

HUGO JACOME ESTRELLA¹, RUBÉN LOIS-GONZÁLEZ², MARÍA FERNANDA LÓPEZ-SANDOVAL³, EDELMIRO LÓPEZ-IGLESIAS⁴

La importancia del acceso a los servicios financieros y del rol de los intermediarios financieros ha sido recogida ampliamente en la literatura económica, que constata la relación positiva que existe entre el desarrollo del sistema financiero y el crecimiento económico de los países. El acceso a los servicios financieros, al repercutir en el volumen de crédito que se canaliza a la economía, afecta de manera positiva al incremento de la producción e ingresos y contribuye, de modo más general, al desarrollo económico y territorial (Greenwood y Jovanovic, 1990; King y Levine, 1993; Levine, Loayza y Beck 2000; Beck, Levine y Loayza 2000; Loayza 2004; Terceño y Guercio, 2011; Seven y Yetkiner, 2016; Demirgüç-Kunt, Klapper y Singer, 2017).

Los intermediarios financieros cumplen un rol determinante en la economía, al «prestar dinero a las empresas y personas, y servir como un depositario sin riesgo de los fondos de corto plazo de las empresas y las personas» (Merton, 1977: 3). Sin embargo, esta función de intermediación financiera no siempre acoge a toda la demanda, por lo que no opera necesariamente de manera eficiente. Esto puede originar problemas de exclusión financiera, en los que amplios segmentos de la población y agentes económicos quedan al margen del acceso a estos servicios. Este fenómeno es especialmente

1 Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales (FLACSO) – Ecuador. [hjacom@flacso.edu.ec](mailto:hjacome@flacso.edu.ec)

2 Universidad de Santiago de Compostela – España. rubencamilo.lois@usc.es

3 Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales (FLACSO) – Ecuador. maflopez@flacso.edu.ec

4 Universidad de Santiago de Compostela – España. edelmiro.lopez@usc.es

relevante en los países en desarrollo, entre ellos los latinoamericanos. De acuerdo con la base de datos *Global Findex* (Banco Mundial, 2017), en los países de América Latina y El Caribe, para el año 2017, el 54,4% de la población adulta (mayor de 15 años) contaba con una cuenta en una entidad financiera y solo el 9,4% tenía un crédito en una entidad financiera. En el caso concreto del Ecuador esos porcentajes eran del 51,2% y el 11,8%, respectivamente. Estamos ante una cuestión muy relevante, porque una inadecuada asignación de servicios financieros genera distorsiones y desigualdades a nivel micro y macroeconómico, que se reflejan en la actividad económica, la pobreza y desigualdad de los países.

Extender el alcance de los servicios financieros a un mayor número de personas y territorios ha situado la inclusión financiera en el centro del debate de las políticas públicas para aliviar los problemas de pobreza y desigualdad en el mundo. En 2015 Naciones Unidas estableció un conjunto de objetivos para el desarrollo sustentable a ser alcanzados por los países en 2030. Entre ellos se encuentra como primer objetivo el «fin de la pobreza», y entre sus metas figura «garantizar que todos los hombres y mujeres, en particular los pobres y los más vulnerables, tengan los mismos derechos a los recursos económicos, [...], los servicios económicos, incluida la microfinanciación» (Naciones Unidas, 2021).

Disminuir las brechas de acceso a los servicios financieros, existentes entre diferentes segmentos de la población en las distintas regiones del mundo, constituye una necesidad que se evidencia también en el debate académico. Numerosos estudios señalan que una mayor inclusión financiera contribuye a reducir la pobreza y desigualdad, ya que la movilización de los recursos financieros hacia los hogares y actividades productivas coadyuva a mejorar las condiciones de vida de la población (Beck, Demirgüç-Kunt y Levine, 2007; Dabla-Norris et al., 2015; Loukoianova y Yang, 2018; Cihak y Sahay, 2020). Dentro de las investigaciones sobre inclusión financiera se evidencia la relevancia de los elementos territoriales.

En este sentido, diversos estudios ponen de manifiesto cómo factores del contexto territorial facilitan o limitan que los servicios financieros lleguen a la población y esto afecta a las posibilidades de un mayor desarrollo económico y social (Westley, 2001; Banco Mundial, 2007; García, 2016; Pérez Akaki y Fonseca, 2017; Lal, 2018 y 2019; Bermeo, 2019; Álvarez, Cabrera y Jácome, 2021).

La inclusión financiera implica «promover el acceso factible, oportuno y adecuado a una amplia gama de productos y servicios financieros regulados y la ampliación de su uso para todos los segmentos de la sociedad a través de la implementación de enfoques innovadores apropiados –adaptados–, incluida la educación y sensibilización financiera con el objeto de promover el bienestar financiero, así como la inclusión económica y social» (Atkinson y Messy, 2013:11). Para ello los intermediarios financieros deben garantizar que los hogares y empresas accedan a servicios enfocados a mejorar las condiciones de vida de las personas, que puedan ser usados de manera eficaz, sin abusos y asegurando la protección de los usuarios (Tomilova y Valenzuela, 2018).

En este contexto, la comprensión de las barreras a la inclusión financiera requiere un abordaje multidimensional, que considere las restricciones desde el lado de la oferta, los problemas de asimetría de información, la accesibilidad geográfica, aspectos culturales, los costes de transacción y las limitaciones desde el lado de la demanda. Entre estas últimas están la carencia de ingresos y empleo, la falta de educación financiera o la discriminación por género, condición étnica y edad (Banco Mundial, 2007; Beck, Demirgüç-Kunt y Peria, 2008; Johnson y Arnold, 2012; Roa y Carvallo, 2018; Vaca, Jácome y López, 2021). En este sentido, los diferentes tipos de intermediarios financieros, sean bancos privados o cooperativas de ahorro y crédito (COAC), pueden determinar el alcance de su inclusión financiera hacia los diversos segmentos de la población. La percepción del riesgo, los márgenes de rentabilidad, la distancia geográfica o prácticas de *redlining* (Freixas y Rochet, 1997) son variables que se usan

para justificar las restricciones de acceso a los servicios financieros por parte de las entidades.

Las notas anteriores resaltan la importancia de abordar la profundidad de alcance en la inclusión financiera (Jácome, 2021). Esta noción permite incorporar al análisis de las barreras de acceso a los servicios financieros, que tienen los segmentos de la población tradicionalmente excluidos, variables socioeconómicas, financieras, territoriales, además de las características de los intermediarios financieros. Así, el enfoque territorial (Abramovay, 2007) y la consideración del contexto espacial (Barca, McCann, y Rodríguez-Pose, 2012) son fundamentos teóricos que permiten focalizar el análisis del acceso a servicios financieros en escalas locales, incorporando una visión crítica sobre distribución y desigualdades.

Al considerar el contexto espacial en el comportamiento de agentes de desarrollo, como los intermediarios financieros, se reconoce que existe una diversidad de espacios, diferenciados por condiciones de inequidad, pobreza o trampas de ineficiencia (Barca, 2012; Massey, 1984), pero también la importancia de políticas de niveles nacionales o globales (Berdegué, Bebbington y Escobal, 2015). El enfoque territorial considera esta diversidad espacial para explicar diferencias en el grado de desarrollo, proponer intervenciones territorialmente diferenciadas o identificar distintos impactos que genera la implementación de políticas públicas (Klick, 2016). El enfoque territorial considera esta diversidad espacial como resultado de la interacción entre procesos extraterritoriales y condiciones propias (endógenas) de los territorios (Berdegué, Bebbinton y Escobal, 2015). Desde este enfoque se puede aproximar la intermediación financiera como una dinámica territorial que promueve la inclusión y puede acentuar la profundidad de alcance de los servicios financieros (Jayshon y Thrift, 1996).

Desde una perspectiva territorial, la inclusión financiera en países en desarrollo tiene dos derivadas de interés evidentes: a) sus posibles relaciones con los desequilibrios territoriales y b) la posi-

bilidad de ampliar su alcance, dependiendo de las características de los territorios y del funcionamiento de los mercados de crédito locales. La primera derivada afecta a como el acceso o no al crédito y otros servicios financieros, de sujetos económicos de alto riesgo, puede contribuir a acentuar o atenuar los desequilibrios territoriales. Por ejemplo, el acceso al crédito de los hogares vinculados a la agricultura familiar constituye un factor de diferenciación productiva de esta forma de agricultura (Matrone, 2017). En relación con la segunda derivada, se pueden identificar qué características territoriales tienen implicaciones para el funcionamiento de los mercados de crédito; por ejemplo, la localización tanto de los agentes económicos que demandan créditos como de entidades que los ofrecen (Khan y Rabbani, 2015).

Los debates alrededor de la inclusión financiera muestran una preocupación por enfrentar los problemas de racionamiento de crédito en los sectores tradicionalmente excluidos. El desarrollo de nuevas metodologías y los cambios en la concepción de la asignación del crédito y servicios financieros, más allá de las prácticas del sistema financiero tradicional, han permitido mejorar el acceso al crédito en territorios marginales, de las personas pobres y las micro y pequeñas empresas.

De las experiencias conocidas en el Sur Global, agentes económicos como las cooperativas de ahorro y créditos, mecanismos como los microcréditos o las cajas de ahorro demuestran que abordar las barreras de acceso al crédito va más allá de las formas de operación de la banca tradicional. En América Latina y particularmente en el caso del Ecuador, sin embargo, existe poca investigación sobre cómo estos agentes económicos y mecanismos alternativos de operación del crédito funcionan frente a la demanda de segmentos poblaciones con menos ingresos o territorialmente más marginados (Jácome, 2021). En respuesta a esta situación, la Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales FLACSO - Ecuador y la Universidad de Santiago de Compostela, con el auspicio del

Fondo de Desarrollo Académico de FLACSO-Ecuador, desarrollaron el proyecto IP1087 *Desigualdades territoriales en la inclusión económica y financiera en el Ecuador*. El objetivo de este proyecto fue contribuir a superar los vacíos de investigación sobre las limitaciones del acceso al crédito a sectores de la población, empresas y territorios tradicionalmente excluidos. Además, desde una perspectiva comparada de las realidades (casos de estudio) de España y Ecuador se busca una mayor comprensión de tema y contribuir al diseño de políticas sobre desarrollo económico territorial e inclusión económica y financiera.

Este libro recoge siete contribuciones derivadas de ese proyecto, que son resultado de las investigaciones alrededor de tres aspectos: i) las características de los intermediarios financieros en el Ecuador, principalmente de las COAC en tanto que actores que promueven el acceso al crédito de agentes como pequeñas y medianas empresas o población marginada; ii) las desigualdades territoriales que contextualizan el acceso a servicios financieros en el Ecuador; iii) como elemento comparativo, se abordan los problemas de exclusión financiera, especialmente en las áreas rurales, que se registran actualmente en España como consecuencia del proceso de reestructuración bancaria que ha seguido a la crisis iniciada en 2008.

El libro se inicia con el capítulo desarrollado por Hugo Jácome, Edelmiro López y Bryan Pérez, *Acceso al crédito y concentración del crédito a nivel provincial: un estudio para las micro y pequeñas empresas en el Ecuador a partir del Censo Económico de 2010*, que aborda la problemática de las micro y pequeñas empresas (MYPES), las cuales por las limitaciones para el acceso al crédito se ven con frecuencia excluidas del sistema financiero. A partir de la información del Censo Económico de 2010, se observa que el 1% de las empresas (medianas y grandes) concentran el 70% del crédito otorgado, mientras que el 78,4% no han accedido a financiamiento, siendo las MYPES las más afectadas. Los autores también destacan las asimetrías a nivel provincial, de tal modo que en las provincias de la

región Costa, como El Oro, Guayas y Los Ríos, el porcentaje de empresas que no obtuvieron financiamiento supera el 80%.

Wendy Santos y María F. López Sandoval, en su capítulo *Variables físico-geográficas que inciden en el acceso a microcrédito en territorios rurales en el Ecuador*, aportan a la discusión cómo variables geográficas vistas como condicionantes, tanto físicas del territorio como socioeconómicas y productivas, influyen en el acceso al microcrédito y servicios financieros en general. De manera específica, el estudio se focaliza en integrar al análisis del acceso a las microfinanzas variables geográficas agregadas a unidades territoriales, para comprender la relación que existe entre montos de microcréditos en un territorio, cantones y variables localizadas, como beneficiarios agricultores, la densidad vial, la densidad de población y la superficie de tierras agrícolas.

En el tercer capítulo, *La exclusión financiera en los territorios rurales: el caso de Castilla y León*, Alejandro López presenta una perspectiva de la evolución del sistema financiero español desde la década de los noventa hasta la actualidad. Explica cómo los efectos de la crisis económica mundial de 2008 repercutieron en la estructura bancaria y de cajas de ahorro, lo que desencadenó un proceso de exclusión financiera territorial con el cierre de sucursales principalmente en el medio rural. El autor presenta evidencia con datos de Castilla y León, la más extensa de las 17 Comunidades Autónomas de España, donde la quinta parte de los municipios que en 2016 tenían alguna presencia bancaria han quedado en los últimos años sin estos servicios.

En una línea similar, Melchor Fernández y Dolores Riveiro, en el capítulo *Efectos de la reestructuración bancaria en Galicia: el abandono del rural gallego*, parten del concepto de exclusión financiera territorial adoptado por la Unión Europea, para analizar la situación de Galicia (España) y su evolución en los últimos 15 años. La crisis financiera internacional que se inició en 2008 ha originado una intensa y todavía incompleta reestructuración del sector financiero

español, que ha generado el cierre de un gran número de sucursales bancarias. Así, solo en 2021 cerraron en el conjunto de España casi 3.300 sucursales, 190 de ellas en Galicia. Este fenómeno se ha acelerado en los últimos años, reforzado por la pandemia y la promoción de los servicios online. En el texto se revisa también la elevada y creciente concentración del sector, que conduce a una falta de competencia en gran parte del territorio gallego, especialmente en los municipios rurales, donde no es posible elegir entidad financiera para realizar trámites de forma presencial. El análisis realizado confirma el relevante papel de las antiguas cajas de ahorro (desaparecidas en la reciente reestructuración) y de las cooperativas de crédito en la inclusión financiera de la población rural y de mayor edad.

El tema de inclusión financiera y género se aborda en el libro, para el caso del Ecuador, desde dos perspectivas en los capítulos 5 y 6. En una escala nacional, Nicole Cerda y Hugo Jácome, en su investigación *El género como determinante para la inclusión financiera en el Ecuador para el año 2017*, analizan la exclusión de servicios financieros de las mujeres. El análisis identifica características socioeconómicas y geográficas que condicionan la inclusión financiera de las mujeres con respecto a los hombres, entre las cuales se destacan: ingresos bajos, nivel educativo bajo, relación de independencia laboral, residir en zonas rurales e incidencia de la violencia de género en la provincia de residencia. Los resultados sugieren la no existencia explícita de discriminación o menor demanda de servicios financieros formales, particularmente de cuentas de ahorro, por parte de la población femenina, sino la prevalencia de desventajas que no son específicas del sector financiero, sino inherentes a la subordinación social que adjudica privilegios a los hombres en detrimento de las mujeres.

En una escala local, el capítulo *Acceso a crédito y género: asociaciones y cooperativas del cantón Sigchos, en Cotopaxi – Ecuador*, de Wendy Santos y María F. López Sandoval, analiza, a través de una investigación cualitativa territorializada, cómo se manifiestan

las limitaciones de acceso al crédito que tienen las mujeres rurales andinas. Se abordan tres elementos: las características de los actores financieros, por ejemplo, las cooperativas de ahorro y crédito y las asociaciones de mujeres; los limitantes del acceso al crédito; y las brechas entre distintas variables que componen la oferta de servicios financieros, con el ejemplo de dos cooperativas y dos asociaciones de mujeres en los Andes centrales del Ecuador. Se concluye que estos intermediarios financieros territoriales, si bien han desarrollado estrategias para profundizar la inclusión financiera en contextos estructurales desfavorables (ej. salarios, jornales menores), presentan insuficiencias. De hecho, el protagonismo de las mujeres en el trabajo doméstico requiere una inversión de tiempo que limita su dedicación a otras actividades productivas. Los contextos estructurales desfavorables en cuanto a la realidad productiva y reproductiva limitan el acceso a servicios financieros al reducir la posibilidad de una autonomía económica.

Finalmente, el séptimo y último capítulo, *Análisis de redes de interconexión provincial de los saldos del crédito de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador, periodo 2016 – 2019*, desarrollado por Dennys Andrade, Hugo Jácome y Javier Álvarez, aborda un aspecto fundamental relacionado con el rol de las cooperativas de ahorro y crédito y los flujos de crédito que canalizan a nivel de los territorios (provincias) para dinamizar las economías locales. Este estudio identifica diversos nodos y flujos generados a partir de la dinámica de los saldos de crédito. La configuración de regiones naturales y redes de interconexión a nivel provincial dan cuenta de la conformación de tres zonas de alta influencia de los saldos de créditos: la primera, que concentra las provincias en donde se ubican las matrices de las cooperativas de las provincias principalmente de la sierra central; en la segunda zona de influencia participa de manera importante la provincia de Pichincha (nodo principal) y en una suerte de periferia se encuentran provincias del norte del país y algunas de la costa; y en la tercera zona la influencia recae principal-

mente sobre las provincias de Azuay y Guayas (nodos principales) y sus principales provincias colindantes.

En conjunto, los análisis y conclusiones que se presentan en estos artículos permiten comprobar que las instituciones financieras, tanto bancos privados, representantes de una economía capitalista empresarial, como las cooperativas de ahorro y crédito, en el ámbito de la economía social y solidaria, requieren información actualizada y territorializada sobre dinámicas y comportamientos de los sectores tradicionalmente excluidos, para poder desarrollar estrategias dirigidas a ampliar los servicios financieros de pequeña escala, por ejemplo para micro y pequeñas empresas en territorios desatendidos o para segmentos de la población marginados, como las mujeres productoras rurales.

Referencias bibliográficas

- Abramovay, R. (2007). «Para uma teoria dos estudos territoriais». En *Desenvolvimento territorial, segurança alimentar e economia solidária*, organizado por Antônio Ortega y Niemeyer Almeida Filho. Campinas: Alínea.
- Alliance for Financial Inclusion –AFI– (2010). *La medición de la inclusión financiera para entes reguladores: Diseño e implementación de encuestas*. Documento sobre políticas, febrero, 2010. <https://goo.su/3rJFj>
- Álvarez J.; Cabrera, P.; Jácome, H. (2021). «Financial inclusion and multidimensional poverty in Ecuador: A spatial approach». *World Development Perspectives*, Volume 22, 2021, 100311, ISSN 2452-2929.
- Atkinson, A. and F. Messy (2013). «Promoting Financial Inclusion through Financial Education: OECD/INFE Evidence, Policies and Practice», *OECD Working Papers on Finance, Insurance and Private Pensions*, No. 34, OECD Publishing, Paris, <https://doi.org/10.1787/5k3xz6m88smp-en>.

- Auma, D., Mensah. P. (2014). *Determinants of credit access and demand among small-holder farmers in Tigray region, Ethiopia*. Master's Thesis. Norwegian University of Life Sciences, School of Economics and Business.
- Banco Mundial (2017). *The Global Findex Database*. <https://globalfindex.worldbank.org/>
- Barca, F, McCann, P, Rodríguez-Pose, A. (2012). «The case for regional development intervention: place-based vs. place-neutral approaches». *Journal of Regional Science*, 54(1): 134-152.
- Beck, Thorsten, Asli Demirgüç-Kunt, y Ross Levine (2007). «Finance, Inequality and the Poor». *Journal of Economic Growth*, 12 (1): 27-49. <https://doi.org/10.1007/s10887-007-9010-6>.
- Beck, Thorsten, Ross Levine y Norman Loayza (2000). «Finance and the Sources of Growth». *Journal of Financial Economics*, 58 (1-2): 261-300. [https://doi.org/10.1016/S0304-405X\(00\)00072-6](https://doi.org/10.1016/S0304-405X(00)00072-6).
- Beck, T., A. Demirgüç-Kunt y M. S. Martínez Peria (2008). «Banking services for everyone? Barriers to bank access and use around the world». *The World Bank Economic Review*, 22(3): 397-430.
- Berdegué, J., Bebbington, A. and Escobal, J. (2015). «Conceptualizing Spatial Diversity in Latin American Rural Development: Structures, Institutions, and Coalitions». *World Development*, 73: 1-10.
- Bermeo, Elizabeth (2019). *Determinants of financial inclusion: results of multilevel analyses*. Doctoral Thesis, School of Geographical Sciences Bristol Doctoral College, University of Bristol. <https://n9.cl/9kq6s>.
- Cihak, Martin y Ratna Sahay (2020). Finance and Inequality. *IMF Staff Discussion Note*, SDN/20/01. January 17, 2020. <https://goos.u/UTEWUe>.
- Dabla-Norris, Era, Yixi Deng, Anna Ivanova, Izabella Karpowicz, Filiz Unsal, Eva VanLeemput y Joyce Wong (2015). «Inclusión Financiera: un enfoque centrado en América Latina». Centro

- de Estudios Monetarios Latinoamericanos, CEMLA, vol. 0 (4): 244-281. https://www.cemla.org/PDF/boletin/PUB_BOL_LXI-04-03.pdf.
- Demirgüç-Kunt, Asli, Leora Klapper, Dorothe Singer (2017). «Financial Inclusion and Inclusive Growth: A Review of Recent Empirical Evidence». *Police Research Working Paper 8040*. Washington, DC: World Bank Group. <http://hdl.handle.net/10986/26479>.
- Freixas, X. and J.-C. Rochet (1997). *Microeconomics of Banking*. Cambridge, Massachusetts: The MIT Press.
- García, F. (2016). *La disponibilidad y utilización de los servicios bancarios en la Argentina. Un estudio de sus determinantes para Córdoba, Entre Ríos y Santa Fe*. Tesis Doctoral, Universidad Nacional de Córdoba, septiembre de 2016. <https://goo.su/v2RHQu>.
- Greenwood, J. and B. Jovanovic (1990). «Financial Development, Growth, and the Distribution of Income». *The Journal of Political Economy*, 98(5): 1076-1107.
- Jácome, H. (2021). *Inclusión Financiera en Ecuador: el cooperativismo de ahorro y crédito como alternativa*. Santiago de Compostela: Universidad de Santiago de Compostela, Grupo de Análisis Territorial (ANTE). ISBN: 978-84-09-27080-4.
- Johnson, Susan y Steven Arnold (2012). «Inclusive Financial Markets: Is Transformation Under Way in Kenya?». *Development Policy Review*, 30: 719-748. <https://doi.org/10.1111/j.1467-7679.2012.00596.x>.
- Khan, A. and A. Rabbani (2015). «Assessing the spatial accessibility of microfinance in northern Bangladesh: A GIS analysis». *Journal of Regional Science*, 55(5): 842-870.
- King, Robert G. y Ross Levine (1993). «Finance, Entrepreneurship and Growth: Theory and Evidence». *Journal of Monetary Economics*, 32 (3): 513-542. [https://doi.org/10.1016/0304-3932\(93\)90028-E](https://doi.org/10.1016/0304-3932(93)90028-E).

- Klick, M. T. (2016). The Effect of State–Local Complementarity and Local Governance on Development: A Comparative Analysis from Post-War Guatemala. *World Development*, 82: 1-13.
- Lal, Tarsem (2018). «Impact of financial inclusion on poverty alleviation through cooperative banks». *International Journal of Social Economics*, 45 (5): 808-828. <https://doi.org/10.1108/IJSE-05-2017-0194>.
- Lal, Tarsem (2019). «Measuring Impact of Financial Inclusion on Rural Development through Cooperatives». *International Journal of Social Economics*, 46 (3): 352-376. <https://doi:10.1108/ijse-02-2018-0057>.
- Levine, Ross, Norman Loayza y Thorsten Beck (2000). «Financial Intermediation and Growth: Causality and Causes». *Journal of Monetary Economics*, 46 (1): 31-77. [https://doi.org/10.1016/S0304-3932\(00\)00017-9](https://doi.org/10.1016/S0304-3932(00)00017-9).
- Leyshon, Andrew y Nigel Thrift (1996). «Financial Exclusion and the Shifting Boundaries of the Financial System.» *Environment and Planning A: Economy and Space*, 28 (7): 1150-56. <https://doi.org/10.1068/a281150>.
- Loayza, Norman y Romain Rancière (2004). Financial Development, Financial Fragility, and Growth. *Policy Research Working Paper, No.3431*. World Bank, Washington, D.C. World Bank. <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/14233>.
- Loukoianova, Elena y Yongzheng Yang (2018). Financial Inclusion in Asia-Pacific. *Asia and Pacific Departmental Papers*, vol. 2018 (17). Washington, DC: Fondo Monetario Internacional. <https://doi.org/10.5089/9781484371015.087>
- Martínez, L. (2013). *La agricultura familiar en el Ecuador*. Serie Documentos 147, RIMISP. http://portalsiget.net/ArchivosSIGET/recursos/Archivos/1682015_AgriculturaFamiliarE.pdf
- Massey, D. (1984). *Spatial divisios of labour: social structures and the geography of production*. London, Methuen.
- Matrone, T. (2018). *Determinantes del acceso a crédito formal e informal: evidencia en los hogares de la agricultura familiar en*

- el Ecuador*. Tesis de maestría. FLACSO, Ecuador. <http://hdl.handle.net/10469/14620>
- Merton, R. (1977). «An analytical derivation of the cost of deposit insurance loan guarantees». *Journal of Banking and Finance*, 1: 3-11.
- Naciones Unidas (2021). *Objetivos de Desarrollo Sustentable. Objetivo 1: Poner fin a la pobreza en todas sus formas en todo el mundo*. <https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/poverty/>.
- Pérez Akaki, Pablo y María del Rocío Fonseca Soto (2017). Análisis espacial de la inclusión financiera y su relación con el nivel de pobreza en los municipios mexicanos. *Revista mexicana de economía y finanzas*, 12(1), 43-62. <https://goo.su/gUynz>.
- Roa, María José; Carvallo, Oscar Alfonso (2018). *Inclusión financiera y el costo del uso de instrumentos financieros formales. Las experiencias de América Latina y el Caribe*. Banco Interamericano de Desarrollo –BID.
- Sanguinetti, Pablo, Adriana Arreaza, Pedro Rodríguez, Fernando Álvarez, Daniel Ortega y Michael Penfold (2011). «RED 2011: Servicios financieros para el desarrollo. Promoviendo el acceso en América Latina». *Reporte de Economía y Desarrollo (RED)*. Caracas: CAF. <http://scioteca.caf.com/handle/123456789/170>.
- Terceño, Antonio y María Belén Guercio (2011). «El Crecimiento Económico y el Desarrollo del Sistema Financiero. Un Análisis Comparativo». *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa*, 17 (2): 33-46. [https://doi.org/10.1016/S1135-2523\(12\)60051-3](https://doi.org/10.1016/S1135-2523(12)60051-3).
- Tomilova, Olga y Myra Valenzuela (2018). *Inclusión financiera + estabilidad, integridad y protección del consumidor (I-SIP): formulación de políticas para un sistema financiero inclusivo, guía técnica*. Washington, DC: CGAP. https://www.cgap.org/sites/default/files/publications/2018_11_Toolkit-ISIP_Spanish.pdf.
- Seven Ünal y Hakan Yetkiner (2016). «Financial intermediation and economic growth: Does income matter? *Economic Systems*, 40 (1): 39-58. <https://doi.org/10.1016/j.ecosys.2015.09.004>

- Vaca, D; Jácome, H.; López, M. (2021). «Inclusión financiera en Ecuador: determinantes del acceso al crédito en las cooperativas de ahorro y crédito y localización en la ruralidad». En *América Latina: Repercusiones espaciales de la crisis política*. Madrid: Asociación Española de Geografía. ISBN: 978-84-947787-7-3.
- Westley, G. (2001). *¿Pueden las políticas de los mercados financieros reducir la desigualdad del ingreso?* Banco Interamericano de Desarrollo, Serie MSM-112, Washington, D.C. <http://www.iadb.org/sds/mic>