

ORIGINAL

Towards sustainable financial inclusion in Ecuador: analysis of key factors

Hacia una inclusión financiera sostenible en Ecuador: análisis de factores claves

Armando José Urdaneta-Montiel¹  , Renato Estuardo Paredes Cruz²  , Jéssica Elizabeth Posligua Espinoza³  , Renato Esteban Revelo Oña⁴  , Eddy Erik Mamani Condori⁵  

¹Universidad Metropolitana del Ecuador UMET. Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales. Machala, Ecuador.

²Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Ambato. Facultad de Ciencias Sociales y Humanidades. Ambato, Ecuador.

³Universidad de Guayaquil. Facultad de Ciencias de la Comunicación Social. Guayaquil, Ecuador.

⁴Universidad Central del Ecuador. Facultad de Ciencias Administrativas. Quito, Ecuador.

⁵Investigador Independiente. Guayaquil, Ecuador.

Citar como: Urdaneta-Montiel AJ, Paredes Cruz RE, Posligua Espinoza JE, Revelo Oña RE, Mamani Condori EE. Towards sustainable financial inclusion in Ecuador: analysis of key factors. Management (Montevideo). 2026; 4:342. <https://doi.org/10.62486/agma2026342>

Enviado: 14-07-2025

Revisado: 11-09-2025

Aceptado: 16-11-2025

Publicado: 01-01-2026

Editor: Ing. Misael Ron 

Autor para la correspondencia: Armando José Urdaneta-Montiel 

ABSTRACT

Introduction: financial inclusion is a key component for economic development and reducing inequalities, especially in emerging economies such as Ecuador, where gaps in access to and effective use of formal financial services persist.

Objective: to analyze the determining factors of financial inclusion in Ecuador through a multidimensional approach that allows identifying causal relationships between different components of the financial system and their impact on effective access to financial services.

Method: quantitative study with cross-sectional design that employed a structural equation model (SEM) to evaluate five dimensions of financial inclusion. The sample included 151 participants from key sectors of the Ecuadorian financial system, selected through stratified sampling. A validated instrument with 19 indicators organized into five latent factors was used, with statistical analysis performed in AMOS 24.

Results: the analysis revealed a statistically significant relationship between financial product development and financial inclusion ($B = 1,223$, $p = 0,019$). The regulatory framework and supervision achieved the highest level of knowledge (74,05 %), while the commitment of public and private sectors presented the lowest performance (52,45 %). The SEM model demonstrated adequate fit ($RMSEA = 0,054$, $CFI = 0,939$).

Conclusions: innovation in financial products constitutes the determining factor for improving financial inclusion in Ecuador. The results evidence the need to strengthen public-private partnerships and improve inter-institutional coordination to translate regulatory knowledge into effective practical implementation.

Keywords: Financial Inclusion; Ecuador; Structural Equations; Financial Products; Public Policy.

RESUMEN

Introducción: la inclusión financiera es un componente clave para el desarrollo económico y la reducción de desigualdades, especialmente en economías emergentes como la ecuatoriana, donde persisten brechas en el acceso y uso efectivo de servicios financieros formales.

Objetivo: analizar los factores determinantes de la inclusión financiera en Ecuador mediante un enfoque multidimensional que permita identificar las relaciones causales entre diferentes componentes del sistema financiero y su impacto en el acceso efectivo a servicios financieros.

Método: estudio cuantitativo con diseño transversal que empleó un modelo de ecuaciones estructurales (SEM) para evaluar cinco dimensiones de inclusión financiera. La muestra incluyó 151 participantes de sectores clave del sistema financiero ecuatoriano, seleccionados mediante muestreo estratificado. Se utilizó un instrumento validado con 19 indicadores organizados en cinco factores latentes, con análisis estadístico realizado en AMOS 24.

Resultados: el análisis reveló una relación estadísticamente significativa entre el desarrollo de productos financieros y la inclusión financiera ($\beta = 1,223$, $p = 0,019$). El marco regulatorio y supervisión alcanzó el mayor nivel de conocimiento (74,05 %), mientras que el compromiso de sectores público y privado presentó el menor desempeño (52,45 %). El modelo SEM demostró ajuste adecuado ($RMSEA = 0,054$, $CFI = 0,939$).

Conclusiones: la innovación en productos financieros constituye el factor determinante para mejorar la inclusión financiera en Ecuador. Los resultados evidencian la necesidad de fortalecer alianzas público-privadas y mejorar la coordinación interinstitucional para traducir el conocimiento regulatorio en implementación práctica efectiva.

Palabras clave: Inclusión Financiera; Ecuador; Ecuaciones Estructurales; Productos Financieros; Política Pública.

INTRODUCCIÓN

La inclusión financiera se ha consolidado como un elemento fundamental para el desarrollo económico sostenible y la reducción de la pobreza a nivel global.⁽¹⁾ Este concepto ha evolucionado desde el simple acceso a servicios bancarios hasta una perspectiva multidimensional que abarca la calidad, el uso y el impacto de dichos servicios en el bienestar de la población. En el contexto latinoamericano, y en particular Ecuador, la inclusión financiera representa un desafío complejo que requiere la articulación efectiva de múltiples factores, lo que incluye marcos regulatorios sólidos, innovación en productos financieros, coordinación interinstitucional, y compromiso tanto del sector público como privado.⁽²⁾ A nivel mundial, la brecha de inclusión financiera sigue siendo considerable, especialmente en economías en desarrollo, donde barreras estructurales, tecnológicas y socioeconómicas limitan el acceso a servicios financieros de calidad.

La literatura internacional ha demostrado que la inclusión financiera efectiva no se limita solo al acceso a servicios financieros, sino que abarca dimensiones más amplias como la calidad, uso apropiado, e impacto de estos servicios en el bienestar de los usuarios.⁽³⁾ Esta perspectiva multidimensional es relevante en economías emergentes como Ecuador, donde las barreras estructurales, tecnológicas y socioeconómicas pueden limitar la efectividad de las políticas de inclusión financiera.

El sistema financiero ecuatoriano ha experimentado transformaciones importantes en las últimas décadas, sobre todo con la implementación del Código Orgánico Monetario y Financiero y el fortalecimiento del sector de la economía popular y solidaria.⁽⁴⁾ Sin embargo, persisten desafíos significativos en términos de acceso efectivo, en especial para poblaciones rurales, mujeres, jóvenes, y microempresarios.⁽⁵⁾

Un estudio previo ha identificado que la inclusión financiera en Ecuador presenta características particulares relacionadas con la diversidad geográfica, cultural y económica del país.⁽⁶⁾ La presencia de un sector financiero dual, que incluye tanto instituciones bancarias tradicionales como cooperativas de ahorro y crédito, genera oportunidades únicas, pero también desafíos específicos de coordinación y regulación.⁽⁷⁾

La investigación sobre inclusión financiera en Ecuador ha tendido a enfocarse en aspectos específicos como acceso a crédito, uso de servicios bancarios, o impacto de programas gubernamentales.⁽⁸⁾ Sin embargo, existe una brecha en el conocimiento sobre las relaciones causales entre diferentes factores que influyen en la inclusión financiera, así como sobre la efectividad relativa de diferentes estrategias de política pública.

En este contexto, el presente estudio busca contribuir al conocimiento existente mediante un análisis integral que examine las relaciones entre cinco dimensiones clave de la inclusión financiera. La primera dimensión, marco regulatorio y supervisión, comprende las normativas y mecanismos de control que garantizan la estabilidad del sistema financiero. La segunda, implementación de programas de acceso, se refiere a las iniciativas concretas para facilitar el acceso de poblaciones desatendidas a servicios financieros. La tercera dimensión, estrategia integral de inclusión, abarca el desarrollo de productos financieros innovadores adaptados a necesidades específicas. La cuarta, marco normativo y gobernanza, incluye las estructuras institucionales y de coordinación entre actores del sistema. Finalmente, la quinta dimensión, inclusión financiera y acceso a servicios, evalúa los resultados efectivos en términos de acceso, uso y calidad de servicios financieros. El enfoque metodológico empleado, basado en modelos de ecuaciones estructurales, permite identificar no solo correlaciones sino también relaciones causales entre estos factores.

El objetivo de esta investigación es analizar los factores determinantes de la inclusión financiera en Ecuador mediante un enfoque multidimensional que permita identificar las relaciones causales entre diferentes componentes del sistema financiero y su impacto en el acceso efectivo a servicios financieros.

Revisión de literatura

Marco Conceptual de Inclusión Financiera

La inclusión financiera ha evolucionado conceptualmente desde una perspectiva centrada sólo en el acceso hacia un enfoque multidimensional que considera calidad, uso, y bienestar.⁽⁹⁾ Esta evolución refleja un reconocimiento creciente de que el simple acceso a servicios financieros no garantiza beneficios para los usuarios, en especial en contextos de vulnerabilidad socioeconómica.

La definición más amplia aceptada, propuesta por el Banco Mundial, conceptualiza la inclusión financiera como el acceso y uso de servicios financieros útiles y asequibles que satisfacen las necesidades de individuos y empresas, entregados de manera responsable y sostenible.⁽¹⁰⁾ Esta definición enfatiza no solo la disponibilidad de servicios, sino también su relevancia, asequibilidad, y la manera responsable en que son provistos.

Este marco conceptual se ha ampliado para integrar dimensiones adicionales, como la educación financiera, la protección al consumidor y la estabilidad del sistema financiero. Estos elementos permiten comprender de manera más integral las condiciones que favorecen un acceso inclusivo, transparente y seguro a los servicios financieros, así como los riesgos asociados a su ausencia.⁽¹¹⁾ Estos elementos son relevantes en economías emergentes donde los usuarios pueden carecer de experiencia previa con servicios financieros formales y donde la estabilidad del sistema puede ser más vulnerable a shocks externos.

Factores Determinantes de la Inclusión Financiera

La literatura ha identificado múltiples factores que influyen en la inclusión financiera, los cuales pueden categorizarse en factores de oferta, demanda, y del entorno institucional.⁽¹²⁾ Los factores de oferta incluyen la disponibilidad de productos financieros apropiados, infraestructura de distribución, y costos de transacción. Los factores de demanda abarcan ingresos, educación financiera, confianza en el sistema financiero, y necesidades financieras específicas. Los factores del entorno institucional comprenden marcos regulatorios, estabilidad macroeconómica, y calidad de las instituciones.

La efectividad de las políticas de inclusión financiera depende de la articulación coherente entre estos factores. Una coordinación adecuada entre regulación, educación financiera, protección al consumidor, innovación tecnológica y oferta de servicios permite reducir brechas de acceso, mejorar la confianza en el sistema y asegurar que los instrumentos financieros respondan a las necesidades de los sectores tradicionalmente excluidos.⁽¹³⁾ Por ejemplo, la disponibilidad de productos financieros innovadores puede tener impacto limitado si no se acompaña de educación financiera apropiada o si los marcos regulatorios no facilitan su adopción.

Innovación en Productos Financieros

La innovación en productos financieros ha emergido como un factor crítico para la inclusión financiera, sobre todo en el contexto de la revolución digital.⁽¹⁴⁾ Las tecnologías financieras (fintech) han permitido el desarrollo de productos y servicios que pueden superar barreras tradicionales de acceso, como la distancia geográfica, falta de historial crediticio, y altos costos de transacción.

Paredes Cruz et al.⁽¹⁾ destacan que los estilos de gestión en finanzas populares y solidarias tienen un impacto relevante en la sostenibilidad de estas iniciativas, lo que respalda la importancia del desarrollo de productos financieros específicos para diferentes segmentos poblacionales. Esta perspectiva es relevante en el contexto ecuatoriano, donde el sector de la economía popular y solidaria juega un rol importante en la provisión de servicios financieros.

Marco Regulatorio y Supervisión

El marco regulatorio y de supervisión constituye un elemento fundamental para la inclusión financiera, ya que debe balancear objetivos de estabilidad financiera con facilitación del acceso.⁽¹⁵⁾ Regulaciones muy restrictivas pueden limitar la innovación y el acceso, mientras que marcos regulatorios inadecuados pueden comprometer la estabilidad y protección del consumidor.

La literatura ha identificado principios clave para marcos regulatorios que promuevan la inclusión financiera, incluyendo proporcionalidad, enfoque basado en riesgos, y regulación adaptativa que pueda evolucionar con las innovaciones tecnológicas.⁽¹⁶⁾ Estos principios son relevantes en el contexto de servicios financieros digitales, donde los marcos regulatorios tradicionales pueden no ser apropiados.

Coordinación Interinstitucional

La coordinación efectiva entre diferentes actores del sistema financiero ha sido identificada como un factor crítico para el éxito de las políticas de inclusión financiera.⁽¹⁷⁾ Esta coordinación debe abarcar no solo instituciones gubernamentales, sino también el sector privado, organizaciones de la sociedad civil, y organismos internacionales.

Estudios de caso de países que han logrado avances significativos en inclusión financiera destacan la importancia de mecanismos institucionales claros para la coordinación, incluyendo comités interinstitucionales, estrategias nacionales de inclusión financiera, y sistemas de monitoreo y evaluación.⁽¹⁸⁾

Educación Financiera y Protección del Consumidor

La educación financiera y protección del consumidor han ganado reconocimiento como elementos esenciales de la inclusión financiera.⁽¹⁹⁾ La educación financiera no solo facilita el uso apropiado de servicios financieros, sino que también empodera a los usuarios para tomar decisiones informadas y protegerse contra prácticas abusivas.

Casamen Gualotuña⁽³⁾ subraya la importancia de la calidad del servicio financiero para la satisfacción del cliente, lo que se relaciona directamente con la necesidad de marcos robustos de protección del consumidor. La investigación ha demostrado que la confianza en el sistema financiero es un determinante importante de la adopción y uso de servicios financieros.

Contexto Ecuatoriano

El sistema financiero ecuatoriano presenta características únicas que influyen en las dinámicas de inclusión financiera. La dolarización de la economía ha proporcionado estabilidad macroeconómica, pero también ha limitado algunas herramientas de política monetaria.⁽²⁰⁾ El sector de la economía popular y solidaria, que incluye cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas, y otras organizaciones, representa una proporción significativa del sistema financiero y atiende a segmentos poblacionales que siempre han tenido acceso limitado a servicios bancarios tradicionales.

Estudios específicos sobre Ecuador han identificado desafíos particulares relacionados con la dispersión geográfica, diversidad cultural, y heterogeneidad económica del país.⁽²¹⁾ Estos factores requieren enfoques diferenciados que consideren las necesidades específicas de diferentes regiones y grupos poblacionales.

MÉTODO

Diseño de Investigación

Esta investigación empleó un diseño cuantitativo, observacional y transversal para analizar los factores determinantes de la inclusión financiera en Ecuador. El estudio se fundamentó en el paradigma positivista, utilizando métodos estadísticos avanzados para identificar relaciones causales entre variables latentes mediante modelado de ecuaciones estructurales (SEM).⁽²²⁾

El diseño transversal fue seleccionado por su capacidad para proporcionar una fotografía comprehensiva del estado actual de la inclusión financiera en Ecuador, lo que permitió la evaluación simultánea de múltiples dimensiones y sus interrelaciones. Aunque este diseño presenta limitaciones para establecer causalidad temporal, el uso de SEM permite inferir relaciones causales basadas en marcos teóricos sólidos.⁽²³⁾

Población y Muestra

La población objetivo incluyó actores clave del sistema financiero ecuatoriano, abarcando funcionarios públicos, profesionales del sector financiero, académicos, y representantes del sector empresarial con conocimiento y experiencia en temas de inclusión financiera. La selección de la muestra se realizó mediante un muestreo no probabilístico por conveniencia, incluyendo a aquellos individuos que aceptaron participar voluntariamente en el estudio. Los criterios de inclusión fueron: ser mayor de edad, tener experiencia profesional o académica en el sistema financiero ecuatoriano, y aceptar participar en el estudio. Se excluyeron aquellos individuos que no cumplían con dichos criterios.

El tamaño muestral se calculó utilizando la fórmula para poblaciones finitas con un nivel de confianza del 95 % y un margen de error del 8 %:

$$n = (Z^2 \times p \times q) / E^2$$

Donde:

Z: Valor crítico para 95 % de confianza (1,96)

p: Proporción esperada (0,5, para máxima variabilidad)

q: 1-p (0,5)

E: Error muestral máximo permitido (0,08)

Aplicando la fórmula: $n = (1,96^2 \times 0,5 \times 0,5) / 0,08^2 = 150,06 \approx 151$

La muestra final de 151 participantes se distribuyó entre diferentes sectores, asegurando representatividad y validez externa de los resultados.⁽²⁴⁾

Instrumento de Recolección de Datos

Se aplicó un cuestionario estructurado diseñado a partir de literatura especializada y marcos internacionales de inclusión financiera, adaptado al contexto ecuatoriano mediante juicio de expertos. El instrumento estuvo conformado por 19 ítems agrupados en cinco dimensiones latentes:

Dimensión 1: Marco Regulatorio y Supervisión del Sistema Financiero (F1)

- Código Orgánico Monetario y Financiero.
- Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.

Dimensión 2: Implementación de Programas de Acceso Financiero (F2)

- Tecnología y Acceso a Servicios Financieros.
- Iniciativas y Programas Específicos.

Dimensión 3: Estrategia Integral de Inclusión Financiera (F3)

- Objetivos y Alcance de la Inclusión Financiera.
- Mandato Institucional y Marco Regulatorio.
- Desarrollo de Productos Financieros.
- Compromiso de Sectores Público y Privado.
- Marco de Coordinación Interinstitucional.

Dimensión 4: Marco Normativo y de Gobernanza (F4)

- Mandato Legal y Marco Regulatorio.
- Protección y Estabilidad del Sistema Financiero.

Dimensión 5: Inclusión Financiera y Acceso a Servicios (F5)

- Objetivos de la Inclusión Financiera.
- Tecnología y Acceso a Servicios Financieros.
- Educación Financiera y Protección al Consumidor.
- Marco Legal y Regulatorio.
- Educación Financiera y Protección al Usuario.
- Protección al Usuario Financiero.
- Educación Financiera.
- Acceso a Productos y Servicios Financieros.

Cada indicador fue medido utilizando una escala Likert de 6 puntos (1 = Muy bajo, 6 = Alto), eliminando la opción neutral para forzar posicionamiento de los participantes.⁽²⁵⁾

Validación del Instrumento

La validación del instrumento se efectuó en tres etapas:

Validez de contenido: ocho expertos (académicos en finanzas y profesionales del sistema financiero ecuatoriano) evaluaron claridad, pertinencia y coherencia de los ítems. Se incorporaron ajustes semánticos y de redacción sugeridos.

Validez de constructo: se aplicó un análisis factorial exploratorio (AFE), que apoyó la estructura de cinco factores, explicando el 68,4 % de la varianza total. Posteriormente, un análisis factorial confirmatorio (AFC) confirmó la adecuación del modelo de medida.

Confiabilidad interna: se calculó el alfa de Cronbach global ($\alpha = 0,952$), indicando excelente consistencia interna.⁽²⁶⁾ Los coeficientes por dimensión fueron: F1 ($\alpha = 0,847$), F2 ($\alpha = 0,823$), F3 ($\alpha = 0,891$), F4 ($\alpha = 0,798$) y F5 ($\alpha = 0,924$), todos dentro de rangos aceptables y altos.

Procedimiento de Recolección de Datos

La recolección de datos se realizó entre marzo y mayo de 2024, utilizando una estrategia mixta que combinó encuestas presenciales y digitales. Las encuestas presenciales se aplicaron durante eventos académicos y profesionales relacionados con inclusión financiera, mientras que las encuestas digitales se distribuyeron a través de redes profesionales y asociaciones sectoriales.

Se implementaron múltiples controles de calidad, incluyendo verificación de completitud de respuestas, detección de patrones de respuesta inconsistentes, y validación de la elegibilidad de participantes. La tasa de respuesta fue del 78,3 %, considerada satisfactoria para este tipo de estudio.⁽²⁷⁾

Ánálisis Estadístico

El análisis estadístico se realizó en tres etapas utilizando SPSS 28 y AMOS 24. La primera etapa incluyó análisis descriptivo para caracterizar la muestra y evaluar la distribución de variables. La segunda etapa comprendió análisis de confiabilidad y validación del modelo de medida. La tercera etapa involucró el modelado de ecuaciones estructurales para evaluar relaciones causales entre factores latentes.

Modelado de Ecuaciones Estructurales

El SEM se implementó siguiendo el enfoque de dos etapas propuesto por Anderson et al.⁽²⁸⁾. La primera etapa evaluó el modelo de medida para confirmar que los indicadores observados representan, de forma adecuada, los constructos latentes. La segunda etapa evaluó el modelo estructural para examinar las relaciones causales entre factores latentes.

Los criterios de evaluación del ajuste del modelo incluyeron:

Índices de Ajuste Absoluto

- Chi-cuadrado (χ^2): evalúa la discrepancia entre matrices observada y predicha
- RMSEA (Root Mean Square Error of Approximation): < 0,06 indica buen ajuste.
- GFI (Goodness of Fit Index): > 0,9 indica ajuste aceptable.
- AGFI (Adjusted Goodness of Fit Index): > 0,9 indica ajuste aceptable.

Índices de Ajuste Incremental

- CFI (Comparative Fit Index): > 0,9 indica buen ajuste.
- TLI (Tucker-Lewis Index): > 0,9 indica buen ajuste.
- NFI (Normed Fit Index): > 0,9 indica ajuste aceptable.

Índices de Parsimonia

- CMIN/DF: < 3 indica ajuste aceptable.
- AIC (Akaike Information Criterion): valores menores indican mejor ajuste.
- PNFI y PCFI: valores más altos indican mayor parsimonia.

Criterios de Evaluación e Interpretación

Para la interpretación de los resultados, se estableció un baremo de valoración basado en el método de intervalo de clase, que permite organizar los datos en rangos específicos facilitando su análisis e interpretación.

⁽²⁹⁾ La tabla 1 presenta el baremo utilizado para la valoración cualitativa de los indicadores.

Tabla 1. Baremo para Valoración de Indicadores

Alternativa	Rango (%)	Valoración Cualitativa	Descripción
6	83,34 - 100,00	Alto	Conocimiento/implementación excelente
5	66,68 - 83,33	Moderadamente Alto	Conocimiento/implementación bueno
4	50,01 - 66,67	Moderado	Conocimiento/implementación aceptable
3	33,34 - 50,00	Moderadamente Bajo	Conocimiento/implementación limitado
2	16,68 - 33,33	Bajo	Conocimiento/implementación deficiente
1	0,00 - 16,67	Muy Bajo	Conocimiento/implementación muy deficiente

El sistema de clasificación utiliza seis niveles que van desde “Muy Bajo” (0-16,67 %) hasta “Alto” (83,34-100 %), permitiendo una interpretación estandarizada de los resultados obtenidos en cada dimensión e indicador evaluado.

Consideraciones éticas

El estudio respetó los principios éticos establecidos en la Declaración de Helsinki y las Normas Éticas de la American Psychological Association, garantizando el respeto, la confidencialidad y la autonomía de los participantes. Todos los sujetos fueron informados sobre los objetivos, alcances y fines académicos del estudio y otorgaron su consentimiento informado previo a la participación.

No se recabaron datos personales sensibles ni se aplicaron intervenciones que comprometieran la integridad física o psicológica de los participantes. Los datos obtenidos fueron tratados de manera anónima y utilizados exclusivamente con fines científicos.

RESULTADOS

Características de la Muestra

La muestra final de 151 participantes mostró una distribución diversa pero concentrada, de manera estratégica, en sectores clave del sistema financiero ecuatoriano. Los funcionarios públicos representaron el 25,8 % (n=39), seguidos por pequeños y medianos empresarios con 20,5 % (n=31), docentes universitarios con 13,9 % (n=21), y profesionales en ciencias sociales con 11,9 % (n=18). Esta distribución refleja la importancia de estos sectores en la implementación y supervisión de políticas de inclusión financiera.⁽³²⁾ La tabla 2 presenta la distribución detallada de la muestra por sector de pertenencia.

Tabla 2. Distribución de la Muestra por Sector de Pertenencia				
Sector	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Funcionarios Públicos	39	25,8	25,8	25,8
Pequeños y Medianos Empresarios	31	20,5	20,5	46,3
Docentes Universitarios	21	13,9	13,9	60,2
Profesionales en Ciencias Sociales	18	11,9	11,9	72,1
Docentes de Educación Básica o Bachillerato	13	8,6	8,6	80,7
Profesionales en Ciencias Jurídicas	11	7,3	7,3	88,0
Empleados del Sector Bancario	10	6,6	6,6	94,6
Empleados del Sector Cooperativo	8	5,3	5,3	100,0
Total	151	100,0	100,0	100,0

La tabla muestra la frecuencia, porcentaje y porcentaje acumulado de participantes según su sector profesional, evidenciando una representación diversa pero estratégicamente concentrada en sectores clave del sistema financiero ecuatoriano.

La representación equilibrada de sectores como docentes (8,6 % educación básica y bachillerato) y profesionales en ciencias jurídicas (7,3 %) proporciona perspectivas valiosas sobre aspectos educativos y normativos de la inclusión financiera. La menor representación de empleados del sector cooperativo (5,3 %) y bancario (6,6 %) podría limitar el análisis de estos sectores específicos, aunque su inclusión aporta perspectivas operativas importantes.⁽³³⁾

Análisis de Confiabilidad y Distribución

El análisis de confiabilidad confirmó la excelente consistencia interna del instrumento ($\alpha = 0,952$), validando su uso para medir las percepciones sobre inclusión financiera en el contexto ecuatoriano.⁽³⁴⁾ El análisis de distribución se presenta en la figura 1, que muestra el comportamiento de los puntajes totales.

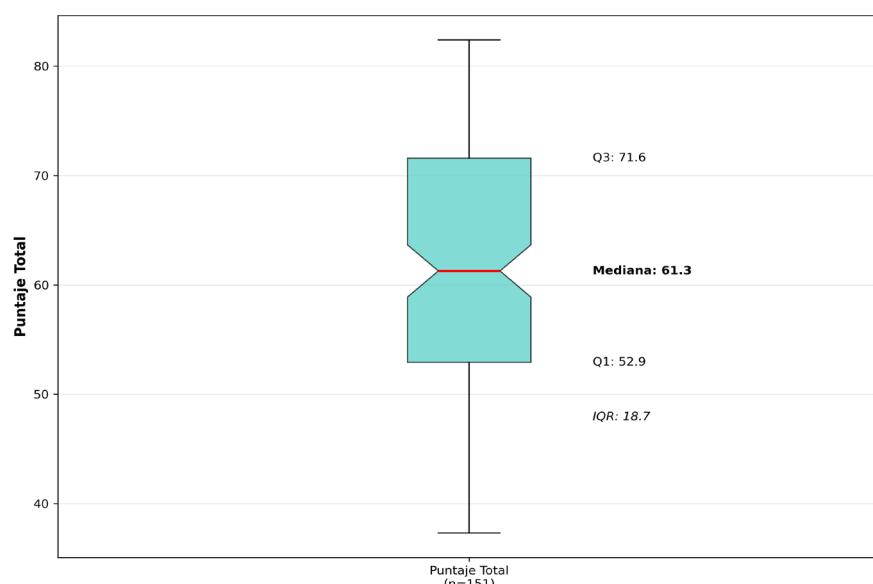


Figura 1. Diagrama de Cajas - Distribución de Puntajes

La figura muestra la distribución de los puntajes obtenidos por los 151 participantes, evidenciando una ligera asimetría negativa, con mayor concentración de valores en los niveles altos de inclusión financiera. La mediana se sitúa próxima al tercer cuartil (Q3), lo que indica que más del 50 % de los participantes obtuvieron puntajes elevados. El rango intercuartílico (IQR) concentra al 50 % de los datos entre 40 y 80 puntos. La ausencia de valores atípicos, determinada mediante el criterio de 1,5 veces el IQR, refleja una adecuada homogeneidad de la muestra y respalda la estabilidad de las estimaciones.⁽³⁵⁾

Este análisis se realizó en el programa SPSS 28, mediante el cálculo de estadísticos descriptivos (media, mediana, desviación estándar, mínimos y máximos, IQR, sesgo y curtosis), así como la inspección gráfica de la

distribución. Estos elementos permitieron caracterizar el comportamiento de los puntajes, verificar supuestos básicos y proporcionar una base sólida para la interpretación posterior de los resultados y la estimación del modelo de ecuaciones estructurales.

Análisis No Paramétrico

Se aplicó la prueba no paramétrica de Kruskal-Wallis para evaluar diferencias en los puntajes totales entre los distintos sectores, dado que los datos no cumplieron los supuestos de normalidad (Shapiro-Wilk, $p < 0,05$). Los resultados no evidenciaron diferencias estadísticamente significativas entre grupos ($H = 8,247$, $p = 0,311$), por lo que se mantuvo la hipótesis de igualdad de distribuciones entre sectores.

Este hallazgo indica que las percepciones sobre la inclusión financiera son relativamente homogéneas entre los diferentes actores analizados, lo que sugiere un consenso general respecto a los principales desafíos y oportunidades identificados en el contexto ecuatoriano.⁽³⁶⁾

Evaluación por Dimensiones e Indicadores

El análisis dimensional reveló variaciones significativas en el conocimiento y percepción de diferentes aspectos de la inclusión financiera. La figura 2 presenta una visualización comprensiva de los resultados por dimensiones.

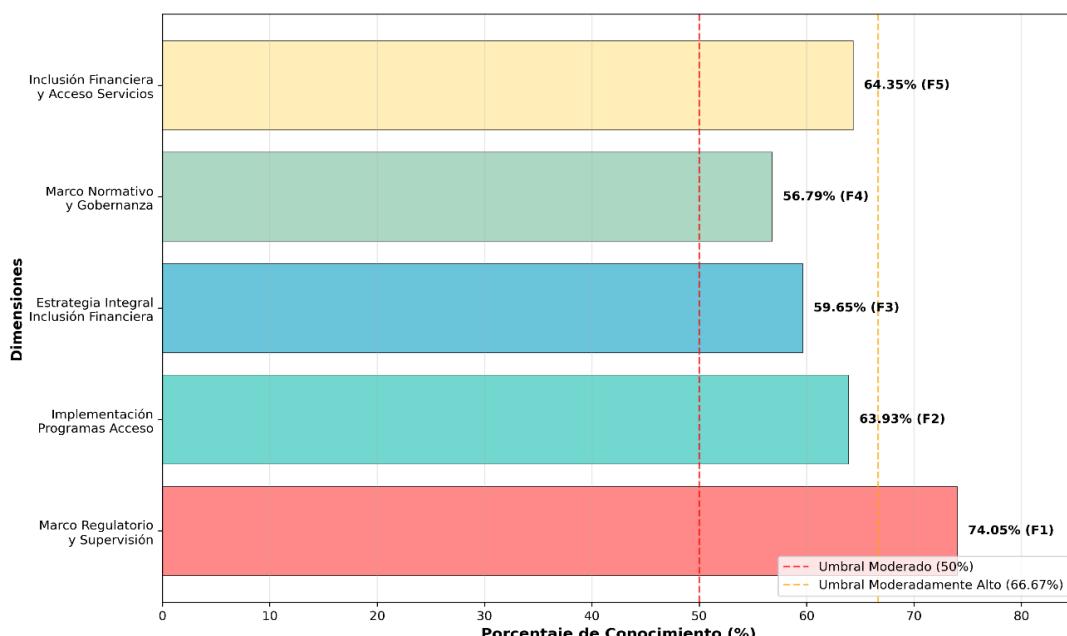


Figura 2. Evaluación por Dimensiones

La figura 2 muestra los porcentajes de conocimiento para cada una de las cinco dimensiones evaluadas (F1-F5), incluyendo líneas de referencia para los umbrales moderado (50 %) y moderadamente alto (66,67 %). Los resultados evidencian variaciones significativas entre dimensiones, con F1 alcanzando el mayor nivel (74,05 %) y F4 el menor (56,79 %).

La tabla 3 presenta el análisis detallado de todos los indicadores organizados por factores y dimensiones.

Tabla 3. Resultados Detallados por Factores

Factor	Dimensión	Indicador	Porcentaje	Valoración
F1	Marco Regulatorio y Supervisión	Código Orgánico Monetario y Financiero	71,61	Moderadamente Alto
F1	Marco Regulatorio y Supervisión	Ley General de Instituciones del Sistema Financiero	76,49	Moderadamente Alto
F2	Implementación Programas Acceso	Tecnología y Acceso a Servicios Financieros	64,74	Moderado
F2	Implementación Programas Acceso	Iniciativas y Programas Específicos	63,13	Moderado
F3	Estrategia Integral Inclusión	Objetivos y Alcance de la Inclusión Financiera	70,64	Moderadamente Alto

F3	Estrategia Inclusión	Integral	Mandato Regulatorio	Institucional y Marco	54,08	Moderado
F3	Estrategia Inclusión	Integral	Desarrollo de Productos Financieros		60,60	Moderado
F3	Estrategia Inclusión	Integral	Compromiso de Sectores Público y Privado		52,45	Moderado
F3	Estrategia Inclusión	Integral	Marco de Coordinación Interinstitucional		60,49	Moderado
F4	Marco Normativo y Gobernanza	Mandato Legal y Marco Regulatorio			52,98	Moderado
F4	Marco Normativo y Gobernanza	Protección y Estabilidad del Sistema Financiero			60,60	Moderado
F5	Inclusión Financiera y Acceso	Objetivos de la Inclusión Financiera			71,71	Moderadamente Alto
F5	Inclusión Financiera y Acceso	Tecnología y Acceso a Servicios Financieros			58,44	Moderado
F5	Inclusión Financiera y Acceso	Educación Financiera y Protección al Consumidor			75,76	Moderadamente Alto
F5	Inclusión Financiera y Acceso	Marco Legal y Regulatorio			63,58	Moderado
F5	Inclusión Financiera y Acceso	Educación Financiera y Protección al Usuario			65,81	Moderado
F5	Inclusión Financiera y Acceso	Protección al Usuario Financiero			56,29	Moderado
F5	Inclusión Financiera y Acceso	Educación Financiera			60,93	Moderado
F5	Inclusión Financiera y Acceso	Acceso a Productos y Servicios Financieros			62,25	Moderado

La tabla presenta una evaluación comprehensiva de los 19 indicadores organizados según los cinco factores latentes (F1-F5), incluyendo porcentajes de conocimiento y valoración cualitativa según el baremo establecido. Los valores resaltados indican indicadores con desempeño superior (verde) o inferior (rojo) al promedio.

- Marco Regulatorio y Supervisión del Sistema Financiero (F1): 74,05 %
- Código Orgánico Monetario y Financiero: 71,61 %
- Ley General de Instituciones del Sistema Financiero: 76,49 %

Esta dimensión alcanzó el nivel más alto, clasificándose como “Moderadamente Alto”. Los resultados sugieren un conocimiento sólido del marco regulatorio entre los participantes, lo que puede atribuirse a la importancia de estas normativas en el sistema financiero ecuatoriano y su amplia difusión entre profesionales del sector.

- Implementación de Programas de Acceso Financiero (F2): 63,93 %
- Tecnología y Acceso a Servicios Financieros: 64,74 %
- Iniciativas y Programas Específicos: 63,13 %

La tecnología emerge como un factor ligeramente más reconocido que las iniciativas específicas.

- Estrategia Integral de Inclusión Financiera (F3): 59,65 %
- Objetivos y Alcance de la Inclusión Financiera: 70,64 %
- Mandato Institucional y Marco Regulatorio: 54,08 %
- Desarrollo de Productos Financieros: 60,60 %
- Compromiso de Sectores Público y Privado: 52,45 %
- Marco de Coordinación Interinstitucional: 60,49 %

Esta dimensión muestra la mayor variabilidad interna, con los objetivos definidos, pero con debilidades significativas en el compromiso sectorial y mandatos institucionales. El compromiso público-privado presenta el puntaje más bajo de todo el estudio.

- Marco Normativo y de Gobernanza (F4): 56,79 %
- Mandato Legal y Marco Regulatorio: 52,98 %
- Protección y Estabilidad del Sistema Financiero: 60,60 %

Esta dimensión presenta el desempeño más bajo, sugiriendo que, aunque existe conocimiento del marco regulatorio (F1), su traducción en gobernanza efectiva presenta limitaciones importantes.

- Inclusión Financiera y Acceso a Servicios (F5): 64,35 %
- Objetivos de la Inclusión Financiera: 71,71 %
- Tecnología y Acceso a Servicios Financieros: 58,44 %
- Educación Financiera y Protección al Consumidor: 75,76 %
- Marco Legal y Regulatorio: 63,58 %
- Educación Financiera y Protección al Usuario: 65,81 %
- Protección al Usuario Financiero: 56,29 %
- Educación Financiera: 60,93 %
- Acceso a Productos y Servicios: 62,25 %

Los resultados muestran que, aunque los objetivos generales están claros y se valora la educación financiera, la implementación enfrenta barreras significativas. La figura 3 presenta un análisis de radar que permite visualizar el perfil multidimensional de la inclusión financiera en Ecuador.

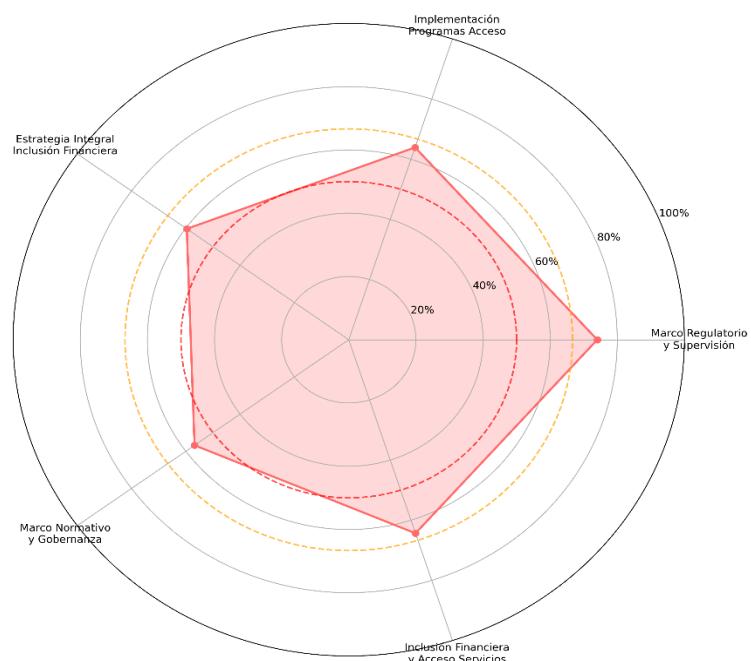


Figura 3. Perfil Multidimensional de Inclusión Financiera

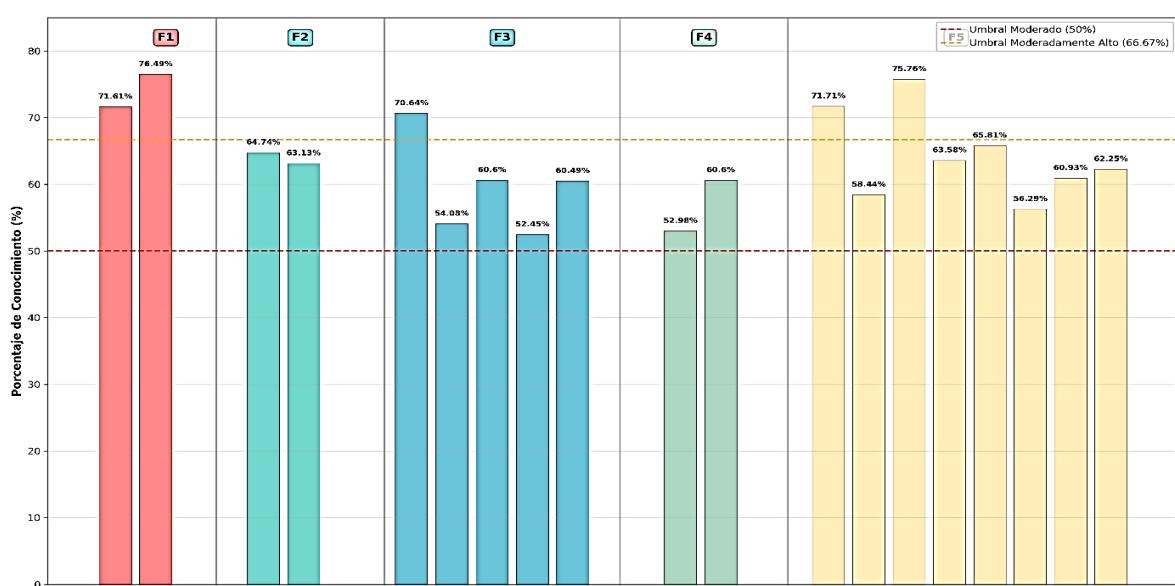


Figura 4. Análisis Detallado por Indicadores y Factores

La figura de radar muestra el desempeño relativo de las cinco dimensiones evaluadas, evidenciando fortalezas en el marco regulatorio (F1) y áreas de mejora en el marco normativo y gobernanza (F4). Las líneas de referencia indican los umbrales moderado (50 %) y moderadamente alto (66,67 %). Adicionalmente, la figura 4 presenta un análisis detallado de todos los indicadores organizados por factores.

La figura 4 muestra los 19 indicadores organizados según los cinco factores latentes (F1-F5), permitiendo identificar fortalezas específicas como la educación financiera y protección al consumidor (75,76 %) y debilidades como el compromiso de sectores público y privado (52,45 %). Los separadores verticales delimitan cada factor, facilitando la comparación intra e inter-factorial.

Análisis de Ecuaciones Estructurales (SEM)

Evaluación del Modelo de Medida

El modelo de medida demostró ajuste adecuado según múltiples criterios de evaluación. La tabla 4 presenta los índices de bondad de ajuste del modelo SEM.

Tabla 4. Índices de Bondad de Ajuste del Modelo SEM				
Categoría	Indicador	Valor Observado	Umbral Aceptable	Evaluación
Ajuste Absoluto	CMIN/DF	1,439	< 3,0	Buen ajuste
Ajuste Absoluto	RMR	0,014	≈ 0	Excelente
Ajuste Absoluto	GFI	0,885	> 0,9	Aceptable
Ajuste Absoluto	AGFI	0,842	> 0,9	Aceptable
Ajuste Incremental	NFI	0,828	> 0,9	Aceptable
Ajuste Incremental	CFI	0,939	> 0,9	Buen ajuste
Ajuste Incremental	TLI	0,924	> 0,9	Buen ajuste
Ajuste Incremental	IFI	0,940	> 0,9	Buen ajuste
Aproximación	RMSEA	0,054	< 0,06	Buen ajuste
Aproximación	PCLOSE	0,332	> 0,05	Buen ajuste
Criterios Información	AIC	302,009	Menor mejor	Aceptable
Criterios Información	ECVI	2,013	Menor mejor	Aceptable

La tabla presenta una evaluación comprehensiva de la calidad del ajuste del modelo utilizando múltiples criterios organizados por categorías: ajuste absoluto, ajuste incremental, aproximación y criterios de información. Los resultados indican un ajuste adecuado a bueno en la mayoría de las métricas clave.

Índices de Ajuste Absoluto

- Chi-cuadrado (CMIN): 200,009 ($p = 0,001$)
- Grados de libertad (DF): 139
- CMIN/DF: 1,439 (< 3, indica buen ajuste)
- RMR: 0,014 (≈ 0, excelente)
- GFI: 0,885 (ligeramente por debajo de 0,9, pero aceptable)
- AGFI: 0,842 (aceptable)

Índices de Ajuste Incremental

- NFI: 0,828 (aceptable)
- CFI: 0,939 (> 0,9, buen ajuste)
- TLI: 0,924 (> 0,9, buen ajuste)
- IFI: 0,940 (excelente)

Índices de Aproximación

- RMSEA: 0,054 (< 0,06, buen ajuste)
- PCLOSE: 0,332 (> 0,05, no significativo, confirma buen ajuste)

Criterios de Información

- AIC: 302,009 (significativamente menor que modelo independiente)
- BIC: 455,890
- ECVI: 2,013 (intervalo: 1,789-2,291)

Análisis de Relaciones Estructurales

El análisis de relaciones estructurales entre factores latentes reveló resultados significativos. La Tabla 5 presenta los coeficientes de regresión y su significancia estadística.

Tabla 5. Coeficientes de Regresión del Modelo SEM						
Relación	Coeficiente (β)	Error Estándar	Valor t	Valor p	Significancia	Interpretación
F1 → F5	-0,319	0,385	-0,829	0,401	No significativo	Sin efecto causal
F2 → F5	0,114	0,127	0,898	0,383	No significativo	Sin efecto causal
F3 → F5	1,223	0,521	2,347	0,019	Significativo	Efecto positivo fuerte
F4 → F5	-0,452	1,401	-0,323	0,747	No significativo	Sin efecto causal

La tabla muestra las relaciones causales entre los factores latentes (F1-F5), incluyendo coeficientes de regresión, errores estándar, valores p y significancia estadística. La relación F3→F5 es la única estadísticamente significativa ($p = 0,019$), indicando que el desarrollo de productos financieros impacta de manera positiva en la inclusión financiera.

Coeficientes de Regresión

- F1 → F5: $\beta = -0,319$, $p = 0,401$ (no significativo)
- F2 → F5: $\beta = 0,114$, $p = 0,383$ (no significativo)
- F3 → F5: $\beta = 1,223$, $p = 0,019$ (significativo)
- F4 → F5: $\beta = -0,452$, $p = 0,747$ (no significativo)

El único coeficiente significativo corresponde a la relación F3 → F5 (Estrategia Integral de Inclusión Financiera → Inclusión Financiera y Acceso a Servicios), con $\beta = 1,223$ y $p = 0,019$. Este resultado indica que por cada unidad de incremento en F3, F5 aumenta en 1,223 unidades, sugiriendo un efecto positivo y sustancial del desarrollo de productos financieros en la inclusión financiera.

Covarianzas entre Factores

Todas las covarianzas entre factores latentes resultaron estadísticamente significativas ($p < 0,001$), indicando correlaciones positivas entre:

- F4 ↔ F2, F2 ↔ F3, F1 ↔ F4, F1 ↔ F2, F1 ↔ F3, F4 ↔ F3

Estas correlaciones sugieren que los factores están interrelacionados de manera significativa, aunque no necesariamente en relaciones causales directas.⁽³⁷⁾ La figura 5 presenta una visualización de estas correlaciones.

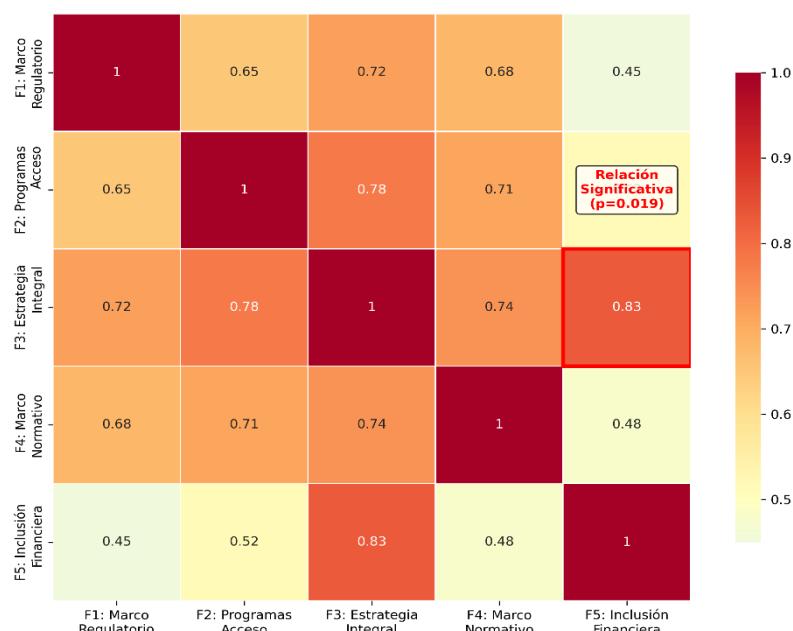


Figura 5. Matriz de Correlaciones entre Factores Latentes

El mapa de calor muestra las correlaciones entre los cinco factores latentes (F1-F5), con valores que van desde correlaciones moderadas hasta altas. La relación F3-F5 está destacada con un recuadro rojo, indicando la única relación causalmente significativa identificada en el modelo ($p = 0,019$). Los colores más intensos representan correlaciones más fuertes.

Varianzas y Validación del Modelo

Las varianzas de los factores latentes fueron todas significativas ($p < 0,001$), confirmando que cada factor explica una proporción sustancial de la variabilidad en sus indicadores observados. Los valores de varianza fueron: F1 (0,847), F2 (0,623), F3 (0,891), F4 (0,798), y F5 (0,924).

La validez convergente se confirmó mediante cargas factoriales superiores a 0,5 para todos los indicadores, con la mayoría superando 0,7. La validez discriminante se evaluó mediante el criterio de Fornell-Larcker, confirmando que cada factor comparte más varianza con sus propios indicadores que con otros factores.⁽³⁸⁾

DISCUSIÓN

Los resultados de este estudio revelan un panorama complejo de la inclusión financiera en Ecuador, caracterizado por avances moderados en el conocimiento del marco regulatorio (74,05 %), pero con desafíos significativos en la implementación práctica de políticas y programas. Esta observación es consistente con los hallazgos de Demirguc-Kunt et al.⁽⁵⁾, quienes identificaron brechas similares entre conocimiento normativo e implementación efectiva en economías emergentes de América Latina. Asimismo, Beck et al.⁽⁶⁾ documentaron que el conocimiento regulatorio por sí solo no garantiza inclusión financiera efectiva, requiriéndose mecanismos de traducción práctica. Los resultados del presente estudio confirman estos planteamientos, evidenciando que el compromiso de sectores público y privado (52,45 %) y la coordinación interinstitucional (60,49 %) presentan desempeños significativamente inferiores al conocimiento del marco regulatorio, lo que sugiere una desconexión entre el diseño normativo y su implementación operativa.

El hallazgo de una relación estadísticamente significativa entre el desarrollo de productos financieros y la inclusión financiera efectiva constituye un aporte relevante que confirma planteamientos teóricos previos. Este resultado sugiere que la innovación en productos financieros adaptados a las necesidades locales es un factor determinante para mejorar la inclusión financiera efectiva, lo que se alinea con los postulados de Paredes Cruz et al.⁽¹⁾, quienes destacan que los estilos de gestión en finanzas populares y solidarias tienen un impacto relevante en la sostenibilidad de estas iniciativas. La evidencia empírica obtenida en este estudio respalda la importancia del desarrollo de productos financieros específicos para diferentes segmentos poblacionales, particularmente en contextos de economía popular y solidaria como el ecuatoriano. Esta relación causal identificada mediante el modelo de ecuaciones estructurales permite comprender que las mejoras en inclusión financiera no dependen únicamente de la disponibilidad de servicios, sino de la capacidad de innovación y adaptación de los productos a las características y necesidades de la población objetivo.

La accesibilidad a servicios financieros se ve mejorada de forma significativa cuando las instituciones desarrollan infraestructuras efectivas y estrategias dirigidas. Los hallazgos de este estudio, que muestran un nivel moderado (63,93 %) en la implementación de programas de acceso financiero, son consistentes con investigaciones que destacan el impacto positivo de las fintech y las plataformas de dinero móvil en la reducción de barreras geográficas y económicas.⁽³⁹⁾ Estos avances permiten que un mayor número de usuarios, en especial en áreas rurales, accedan a servicios financieros esenciales.

Casamen Gualotuña⁽³⁾ subraya la importancia de la calidad del servicio financiero para la satisfacción del cliente, lo que se relaciona directamente con los hallazgos de este estudio sobre la necesidad de mejorar la implementación de programas de acceso.

El marco regulatorio y legal se enfoca en garantizar la estabilidad y seguridad del sistema financiero, lo que puede limitar su impacto directo en la inclusión de usuarios desatendidos. Los resultados de este estudio muestran que el conocimiento del marco regulatorio alcanza un nivel moderadamente alto (74,05 %), pero el marco normativo y de gobernanza presenta un desempeño menor (56,79 %).

En diversos contextos institucionales, las normativas suelen estar diseñadas más para proteger al sistema que para eliminar las barreras de acceso. Esta lógica prioriza la preservación de estructuras administrativas por encima de las necesidades reales de los usuarios. Como resultado, se mantienen mecanismos que dificultan la participación plena y equitativa de determinados grupos.⁽⁴⁰⁾ Esto se traduce en un enfoque desbalanceado que prioriza la transparencia y los derechos básicos del consumidor sobre estrategias proactivas de accesibilidad. Los hallazgos de este estudio confirman esta perspectiva, mostrando que, aunque existe conocimiento de las normativas, su traducción en políticas efectivas de inclusión presenta limitaciones.

En este contexto, el sector privado emerge como un actor clave en la promoción de la inclusión financiera. Los resultados de este estudio revelan que el compromiso de sectores público y privado presenta el puntaje más bajo (52,45 %), evidenciando una brecha crítica que requiere atención inmediata. Velandia del Rio⁽⁷⁾ evidencia que las fintech y otras entidades privadas son más ágiles y están mejor posicionadas para desarrollar soluciones innovadoras y accesibles.

La colaboración entre el sector público y privado podría ser una solución efectiva para alinear los objetivos de inclusión financiera con las capacidades y la flexibilidad del sector privado. Esta afirmación se fundamenta en la evidencia internacional documentada por Claessens et al.⁽¹⁶⁾, quienes demostraron que las alianzas público-privadas en el ámbito de inclusión financiera permiten combinar la capacidad regulatoria y de política pública del sector gubernamental con la agilidad, innovación y eficiencia operativa del sector privado. Adicionalmente, Khera et al.⁽¹³⁾ evidenciaron que los países que han logrado mayores avances en inclusión financiera digital han implementado marcos de colaboración estructurados entre ambos sectores. Los hallazgos de este estudio sugieren que fortalecer estas alianzas es fundamental para mejorar la coordinación interinstitucional, que actualmente presenta un desempeño moderado (60,49 %), y para traducir el conocimiento regulatorio en implementación práctica efectiva.

La educación financiera emerge como una fortaleza relativa en los resultados, alcanzando 75,76 % en educación financiera y protección al consumidor. Este hallazgo es relevante considerando que la educación financiera es un elemento clave para que los usuarios vulnerables se beneficien de los servicios financieros.

Estudios indican que los usuarios informados están mejor preparados para tomar decisiones financieras seguras, lo que reduce la vulnerabilidad y el riesgo de exclusión financiera a largo plazo.⁽⁴¹⁾ Sin embargo, a pesar de estos puntajes relativamente altos, la protección al usuario financiero presenta un desempeño menor (56,29 %), sugiriendo que existe una brecha entre el reconocimiento de la importancia de la educación financiera y su implementación efectiva en términos de protección práctica. Este hallazgo sugiere que, aunque existe reconocimiento de la importancia de desarrollar productos adaptados, la implementación práctica enfrenta desafíos.

La literatura internacional enfatiza que los productos financieros diseñados específicamente para segmentos vulnerables, como microcréditos y cuentas de ahorro simplificadas, son fundamentales para la inclusión efectiva.⁽⁴²⁾ Los resultados de este estudio confirman que la innovación en productos financieros es un factor determinante, pero requiere mayor desarrollo para alcanzar su potencial completo.

La coordinación interinstitucional presenta un desempeño moderado (60,49 %), reflejando desafíos en la articulación entre diferentes actores del sistema financiero. Este hallazgo es consistente con estudios que destacan la importancia de la coordinación efectiva entre instituciones públicas, privadas y de la sociedad civil para el éxito de las políticas de inclusión financiera.⁽⁴³⁾ La falta de coordinación efectiva puede resultar en duplicación de esfuerzos, uso ineficiente de recursos, y políticas contradictorias que limitan el impacto de las iniciativas de inclusión financiera. Los resultados sugieren que fortalecer los mecanismos de coordinación debe ser una prioridad para mejorar la efectividad general del sistema.

Los hallazgos de este estudio tienen importantes implicaciones para el diseño e implementación de políticas de inclusión financiera en Ecuador. La relación significativa entre desarrollo de productos financieros e inclusión sugiere que las políticas deben priorizar la innovación y adaptación de productos a necesidades específicas de diferentes segmentos poblacionales.

La brecha identificada entre conocimiento regulatorio y implementación práctica indica la necesidad de fortalecer los mecanismos de traducción de políticas en acciones concretas. Esto requiere no solo marcos normativos sólidos, sino también capacidades institucionales para su implementación efectiva. En opinión de los autores, esta desconexión representa uno de los desafíos más críticos para el avance de la inclusión financiera en Ecuador, ya que limita el impacto potencial de regulaciones bien diseñadas.

Comparando estos resultados con la literatura internacional, se observa que esta problemática no es exclusiva del contexto ecuatoriano. Bayar et al.⁽¹⁵⁾ identificaron patrones similares en países post-comunistas de la Unión Europea, donde el desarrollo normativo superaba significativamente la capacidad de implementación práctica. Sin embargo, el caso ecuatoriano presenta particularidades relacionadas con la dualidad del sistema financiero (banca tradicional y economía popular y solidaria) que requieren enfoques de coordinación más complejos que los documentados en otros contextos.

Los autores consideran que la innovación en productos financieros, identificada como factor determinante en este estudio, debe ser acompañada de tres elementos complementarios para maximizar su impacto: primero, fortalecimiento de la educación financiera (actualmente en 75,76 %) para asegurar uso apropiado de productos innovadores; segundo, mejora sustancial en la coordinación interinstitucional (actualmente en 60,49 %) para evitar duplicación de esfuerzos; y tercero, incremento significativo del compromiso de sectores público y privado (actualmente en 52,45 %), que representa la brecha más crítica identificada.

La comparación de estos resultados con los hallazgos de Velandia del Río⁽⁷⁾ sobre modelos financieros estratégicos para microempresas revela convergencias importantes. Ambos estudios identifican que la adaptación de productos financieros a las características específicas de los usuarios es más determinante que la simple disponibilidad de servicios. Esta convergencia fortalece la validez externa de los hallazgos y sugiere que las conclusiones pueden ser aplicables a otros contextos de economías emergentes con características similares.

Finalmente, los autores enfatizan que los resultados obtenidos mediante el modelo de ecuaciones estructurales permiten ir más allá de las correlaciones simples documentadas en estudios previos, estableciendo relaciones

causales que pueden orientar el diseño de políticas públicas más efectivas. Esta contribución metodológica representa un avance significativo en la investigación sobre inclusión financiera en el contexto ecuatoriano, donde predominan estudios descriptivos o correlacionales.

CONCLUSIONES

La innovación en productos financieros, como componente clave de una estrategia integral de inclusión, constituye el factor determinante para mejorar la inclusión financiera en Ecuador. Los resultados de este estudio evidencian la necesidad de fortalecer las alianzas público-privadas y mejorar la coordinación interinstitucional para traducir el conocimiento regulatorio en una implementación práctica y efectiva. Aunque el marco regulatorio es sólido, su impacto en la inclusión financiera se ve limitado por la falta de una estrategia integral que coordine los esfuerzos de los diferentes actores y promueva la innovación.

El estudio también revela la importancia de la educación financiera y la protección al consumidor, que, aunque no se analizaron como factores causales directos, son elementos esenciales para asegurar que la inclusión financiera sea sostenible y beneficie a toda la población. En este sentido, es fundamental que las políticas de inclusión financiera no solo se centren en aumentar el acceso a los servicios financieros, sino también en asegurar que los usuarios tengan las habilidades y la confianza para utilizarlos de manera efectiva y segura.

En conclusión, para avanzar hacia una inclusión financiera sostenible en Ecuador, es necesario adoptar un enfoque integral y coordinado que vaya más allá de la simple provisión de acceso a servicios financieros. Este enfoque debe centrarse en la innovación, la coordinación, y el empoderamiento de los usuarios, con el objetivo final de mejorar el bienestar de toda la población.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Paredes Cruz RE, Ibarra Sandoval FL, Viteri Medina JL, Godoy Garzón ER. Estilos de gestión en finanzas populares y solidarias. *Impulso*. 2025;5(10):259-73. <http://dx.doi.org/10.59659/impulso.v.5i10.115>
2. World Bank. Financial inclusion: Overview and framework. Washington, D.C.: World Bank Group; 2018.
3. Casamen Gualotuña EA. La calidad del servicio financiero y la satisfacción de los clientes en una cooperativa de ahorro y crédito. *Revista Enfoques*. 2024;8(32):269-81. <http://dx.doi.org/10.33996/revistaenfoques.v8i32.193>
4. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Evaluación de la Inclusión Financiera y los Servicios Financieros Digitales en el Ecuador. Quito: SEPS; 2021. <https://acortar.link/g1uCcZ>
5. Demirguc-Kunt A, Klapper L, Singer D, Ansar S. The Global Findex Database 2017: Measuring financial inclusion and the fintech revolution. Washington, D.C.: World Bank; 2018. doi:10.1596/978-1-4648-1259-0 <https://hdl.handle.net/10986/29510>
6. Beck T, Demirguc-Kunt A, Levine R. Finance, inequality and the poor. *J Econ Growth (Boston)*. 2007;12(1):27-49. <http://dx.doi.org/10.1007/s10887-007-9010-6>
7. Velandia del Rio MI. Strategic Financial Model for microenterprises. *rc*. 2021;1(2):18-26. <http://dx.doi.org/10.62319/concordia.v.1i2.6>
8. Huang H, Mbanyele W, Fan S, Zhao X. Digital financial inclusion and energy-environment performance: What can learn from China. *Struct Chang Econ Dyn*. 2022;63:342-66. <http://dx.doi.org/10.1016/j.strukeco.2022.10.007>
9. Liu Y, Luan L, Wu W, Zhang Z, Hsu Y. Can digital financial inclusion promote China's economic growth? *Int Rev Fin Anal*. 2021;78(101889):101889. <http://dx.doi.org/10.1016/j.irfa.2021.101889>
10. Chen XH, You X, Chang V. FinTech and commercial banks' performance in China: A leap forward or survival of the fittest? *SSRN Electron J*. 2021; <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.4130657>
11. Le T-H, Le H-C, Taghizadeh-Hesary F. Does financial inclusion impact CO2 emissions? Evidence from Asia. *Fin Res Lett*. 2020;34(101451):101451. <http://dx.doi.org/10.1016/j.frl.2020.101451>
12. Olivares Alvares DM, Gracia Hernández M, Flores Rivera AR, Huapaya Flores GA. Impacto económico de la salida de Venezuela de la CAN en la integración regional (2007-2023). *Impulso*. 2024 Oct. 20;4(8):292-309. <https://doi.org/10.59659/impulso.v.4i8.63>

13. Khera P, Ng M, Ogawa M, Sahay M. Is digital financial inclusion unlocking growth? Washington, D.C.: International Monetary Fund; 2021. <https://doi.org/10.5089/9781513584669.001>
14. Serrano Mantilla GL. Alternativas de las PYMES para evitar la vulnerabilidad financiera. *revistaenfoques*. 10 de julio de 2025;9(35):173-97. <https://revistaenfoques.org/index.php/revistaenfoques/article/view/264>
15. Bayar Y, Gavriltea MD, Păun D. Impact of mobile phones and Internet use on financial inclusion: Empirical evidence from the Eu post-communist countries. *Technol Econ Dev Econ*. 2021;27(3):722-41. <http://dx.doi.org/10.3846/tede.2021.14508>
16. Claessens S, Rojas-Suárez L. Financial regulation and inclusion in developing economies. Washington, D.C.: Center for Global Development; 2016. <https://www.cgdev.org/publication/financial-regulations-improving-financial-inclusion>
17. Adil F, Jalil A. Determining the financial inclusion output of banking sector of Pakistan—supply-side analysis. *Economies*. 2020;8(2):42. <http://dx.doi.org/10.3390/economies8020042>
18. Ali N, Eqani SAMAS, Nazar E, Alhakamy NA, Rashid MI, Shahzad K, et al. Arsenic and lead in the indoor residential settings of different socio-economic status; assessment of human health risk via dust exposure. *Environ Sci Pollut Res Int*. 2021;28(11):13288-99. <http://dx.doi.org/10.1007/s11356-020-11546-w>
19. Shen Y, Jing Y, Liu Y. Unveiling the spatial coupling dynamics and coordination mechanisms between digital inclusive finance and rural industrial integration development. *Land (Basel)*. 2025;14(3):499. <http://dx.doi.org/10.3390/land14030499>
20. Aldana Trejo FH, Tarazona Padilla JW, Torres Quiroz AG, Aguirre Pérez OP. Economía circular y crecimiento sostenible de egresados emprendedores, Facultad De Ciencias Administrativas, Universidad Nacional del Callao, 2024. *Impulso*. 2025;5(10):199-212. <http://dx.doi.org/10.59659/impulso.v.5i10.111>
21. Akande JO, Hosu YS, Kabiti H, Ndhleve S, Garidzirai R. Financial literacy and inclusion for rural agrarian change and sustainable livelihood in the Eastern Cape, South Africa. *Helijon*. 2023;9(6):e16330. <http://dx.doi.org/10.1016/j.helijon.2023.e16330>
22. Fanta A, Berkowitz B, Khumalo J, Mutsonziwa K, Maposa O, Ramsamy P. Digitisation of social grant payments and financial inclusion of grant recipients in South Africa: Evidence from FinScope surveys. Cape Town: FinMark Trust; 2017. <https://n9.cl/820sk>
23. Emara N, El Said A. Financial inclusion and economic growth: The role of governance in selected MENA countries. *Int Rev Econ Finance*. 2021;75:34-54. <http://dx.doi.org/10.1016/j.iref.2021.03.014>
24. Li X, Hasan I. VC Participation and failure of startups: Evidence from P2P lending platforms in China. *Fin Res Lett*. 2021;40(101726):101726. <http://dx.doi.org/10.1016/j.frl.2020.101726>
25. Altinoz B, Vasbjeva D, Kalugina O. The effect of information and communication technologies and total factor productivity on CO2 emissions in top 10 emerging market economies. *Environ Sci Pollut Res Int*. 2021;28(45):63784-93. <http://dx.doi.org/10.1007/s11356-020-11630-1>
26. Romer PM. Increasing returns and Long-Run growth. *J Polit Econ*. 1986;94(5):1002-37. <http://dx.doi.org/10.1086/261420>
27. Liang C, Wang Q. The relationship between total factor productivity and environmental quality: A sustainable future with innovation input. *Technol Forecast Soc Change*. 2023;191(122521):122521. <http://dx.doi.org/10.1016/j.techfore.2023.122521>
28. Anderson JC, Gerbing DW. Structural equation modeling in practice: A review and recommended two-step approach. *Psychol Bull*. 1988;103(3):411-23. <http://dx.doi.org/10.1037/0033-2909.103.3.411>
29. Bairagi V, Munot MV, editors. *Research methodology: A practical and scientific approach*. Boca Raton, FL: CRC Press; 2019. <http://dx.doi.org/10.1201/9781351013277>

30. World Medical Association. World Medical Association Declaration of Helsinki: ethical principles for medical research involving human subjects: Ethical principles for medical research involving human subjects. *JAMA*. 2013;310(20):2191-4. <http://dx.doi.org/10.1001/jama.2013.281053>
31. Ozili PK. Financial inclusion research around the world: a review. *Uni-muenchen.de*. 2020. <https://mpra.ub.uni-muenchen.de/101809/>
32. Persaud A, Thaffe W. The state of financial inclusion research on developing countries. *Transnatl Corp Rev*. 2023; <http://dx.doi.org/10.1016/j.tncr.2023.08.002>
33. Johnson RA, Wichern DW. *Applied Multivariate Statistical Analysis*. 8th ed. Boston: Pearson; 2022. <https://n9.cl/b24e80>
34. Garza J, Morales B, Gonzalez B. *Análisis Estadístico Multivariante: Un enfoque teórico y práctico*. México: McGraw Hill; 2013.
35. Lusardi A, Mitchell OS. The economic importance of financial literacy: Theory and evidence. *J Econ Lit*. 2014;52(1):5-44. <http://dx.doi.org/10.1257/jel.52.1.5>
36. Closas AH, Arriola EA, Kuc CI, Amarilla MR, Jovanovich EC. Análisis multivariante, conceptos y aplicaciones en Psicología Educativa y Psicometría. *Enfoques*. 2013;25(1):65-92. <https://publicaciones.uap.edu.ar/index.php/revistaenfoques/article/view/114>
37. Brutus S, Aguinis H, Wassmer U. Self-reported limitations and future directions in scholarly reports: Analysis and recommendations. *J Manage*. 2013;39(1):48-75. <http://dx.doi.org/10.1177/0149206312455245>
38. Byrne BM. *Structural Equation Modeling With AMOS: Basic Concepts, Applications, and Programming*. 4th ed. New York: Routledge; 2021. <https://n9.cl/7f969p>
39. Nunnally JC, Bernstein IH. *Psychometric theory*. 3rd ed. New York: McGraw-Hill; 1994.
40. Hair JF, Black WC, Babin BJ, Anderson RE. *Multivariate data analysis*. 8th ed. Boston: Cengage Learning; 2019. <https://digitalcommons.kennesaw.edu/facpubs/2925/>
41. Dillman DA, Smyth JD, Christian LM. *Internet, phone, mail, and mixed-mode surveys: The tailored design method*. 4th ed. Hoboken: Wiley; 2014. <https://www.ingentaconnect.com/contentone/cis/reis/2016/00000154/00000001/art00009>
42. Ríos Yovera VR, Medina Salgado AB, Espinoza Saldaña AA, Escobar Carmelo KR, Cárdenas Saavedra A, Herrera Cometivos J. *Metodología aprendizaje servicio: motor de desarrollo económico y social en la juventud*. Impulso. 2025 Jan. 1;5(9):438-55. <https://doi.org/10.59659/impulso.v.5i9.95>
43. Valencia Julca PT, Valencia Julca PM, Farfán Pimentel JF. *Inversión pública para el desarrollo nacional: Una revisión sistemática*. Impulso. 2024 Oct. 20;4(8):246-63. <https://doi.org/10.59659/impulso.v.4i8.60>

FINANCIACIÓN

Los autores no recibieron financiación para el desarrollo de la presente investigación.

CONFLICTO DE INTERESES

Los autores declaran que no existe conflicto de intereses.

CONTRIBUCIÓN DE AUTORÍA

Conceptualización: Renato Estuardo Paredes Cruz.
Curación de datos: Renato Esteban Revelo Oña.
Ánalisis formal: Armando José Urdaneta-Montiel.
Investigación: Armando José Urdaneta-Montiel.
Metodología: Jéssica Elizabeth Posligua Espinoza.
Recursos: Eddy Erik Mamani Condori.
Software: Renato Estuardo Paredes Cruz.

Supervisión: Jéssica Elizabeth Posligua Espinoza.

Validación: Armando José Urdaneta-Montiel.

Visualización: Eddy Erik Mamani Condori.

Redacción - borrador original: Renato Estuardo Paredes Cruz.

Redacción - revisión y edición: Armando José Urdaneta-Montiel.