

Impacto de la educación financiera en la gestión y sostenibilidad de las microfinanzas en Ecuador

Impact of Financial Education on the Management and Sustainability of Microfinance in Ecuador

Ximena Carolina Aguilera Barriga ¹[\[https://orcid.org/0000-0001-5138-7960\], Jorge Luis Haro Ávalos ²\[\\[https://orcid.org/0009-0001-7751-0661\\]\]\(https://orcid.org/0009-0001-7751-0661\)](https://orcid.org/0000-0001-5138-7960)

^{1, 2} Universidad Nacional de Chimborazo. Av. Antonio José de Sucre Km 1 1/2 vía a Guano. 060108. Riobamba. Ecuador.

¹menita1979@hotmail.com, ²jorge.haro@unach.edu.ec

CITA EN APA:

Aguilera Barriga, X. C., & Haro Ávalos, J. L. (2025). Impacto de la educación financiera en la gestión y sostenibilidad de las microfinanzas en Ecuador. *Tesla Revista Científica*, 5(1), e472. <https://doi.org/10.55204/trc.v5i1.e472>

Recibido: 2024-03-17

Revisado: 2024-03-22 al 2025-04-10

Corregido: 2025-04-25

Aceptado: 2025-05-02

Publicado: 2025-05-10

TESLA

Revista Científica

ISSN: 2796-9320



Los contenidos de este artículo están bajo una licencia de Creative Commons Attribution 4.0 International (CC BY 4.0)

Los autores conservan los derechos morales y patrimoniales de sus obras.

The contents of this article are under a Creative Commons Attribution 4.0 International (CC BY 4.0) license. The authors retain the moral and patrimonial rights of their works.

Resumen. Este artículo analiza el impacto de la educación financiera en la gestión y sostenibilidad de las microfinanzas en Ecuador. Las microfinanzas permiten el acceso a servicios financieros para sectores tradicionalmente excluidos, pero el éxito en la gestión económica depende de la educación financiera de los beneficiarios. La evidencia empírica muestra que los beneficiarios que reciben formación financiera logran una mejor administración de sus recursos, mayores tasas de retorno y menor morosidad. La metodología utilizada fue una revisión sistemática de literatura en bases de datos reconocidas (Scopus, Web of Science, SciELO y Google Scholar), analizando 35 documentos relevantes entre 2010 y 2024. Los resultados sugieren que una mayor educación financiera está asociada con mejores decisiones financieras y una mayor capacidad para mitigar el riesgo crediticio. Se proponen tres estrategias clave para fortalecer la educación financiera: (i) capacitación dirigida a microempresarios y sectores vulnerables, (ii) fortalecimiento institucional de las IMFs mediante programas de formación, y (iii) desarrollo de políticas públicas para promover la transparencia y la inclusión financiera. Fortalecer la educación financiera es esencial para mejorar la sostenibilidad de las microfinanzas y la estabilidad económica en Ecuador.

Palabras Clave: Educación financiera, microfinanzas, sostenibilidad financiera, inclusión financiera, microcréditos.

Abstract: This article analyzes the impact of financial education on the management and sustainability of microfinance in Ecuador. Microfinance facilitates access to financial services for traditionally excluded sectors, but the success of economic management depends on the financial education of beneficiaries. Empirical evidence shows that beneficiaries who receive financial training achieve better resource management, higher returns, and lower default rates. The methodology used was a systematic literature review from recognized databases (Scopus, Web of Science, SciELO, and Google Scholar), analyzing 35 relevant documents from 2010 to 2024. The results suggest that higher financial education is associated with better financial decision-making and greater ability to mitigate credit risk. Three key strategies are proposed to strengthen financial education: (i) training aimed at microentrepreneurs and vulnerable sectors, (ii) institutional strengthening of MFIs through training programs, and (iii) development of public policies to promote transparency and financial inclusion. Strengthening financial education is essential to improve the sustainability of microfinance and economic stability in Ecuador.

Keywords: Financial education, microfinance, financial sustainability, financial inclusion, microcredits.

INTRODUCCIÓN

En las últimas décadas, las microfinanzas han emergido como una herramienta clave para la inclusión financiera y el desarrollo económico en Ecuador y otros países de América Latina. Las microfinanzas permiten el acceso a servicios financieros, como microcréditos, ahorro y seguros, para sectores de la población que tradicionalmente han estado excluidos de los sistemas financieros formales (Morduch, 1999; Morduch & Armendariz, 2005). Sin embargo, el acceso a estos servicios financieros no

garantiza automáticamente una mejor gestión económica ni una mayor sostenibilidad de las microempresas, ya que el éxito en la administración de los recursos financieros también depende de los conocimientos y habilidades financieras de los beneficiarios (Lusardi & Mitchell, 2014).

En Ecuador, el sector de las microfinanzas ha crecido considerablemente en las últimas dos décadas. Según datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), al cierre de 2023, las cooperativas de ahorro y crédito, que son los principales actores en el sector de las microfinanzas, administraban activos por más de 18.000 millones de dólares, con más de seis millones de socios (SEPS, 2023b). A pesar de este crecimiento, se ha identificado que una baja tasa de educación financiera entre los beneficiarios limita el uso eficiente de los servicios financieros y contribuye a problemas como el sobreendeudamiento y la morosidad (Bongini et al., 2017). Esto indica que el acceso a servicios financieros debe ir acompañado de programas de formación que permitan a los beneficiarios desarrollar competencias para gestionar de manera efectiva sus recursos y tomar decisiones financieras informadas.

La educación financiera ha sido reconocida como un factor clave para mejorar la gestión de las microfinanzas y garantizar la sostenibilidad de las entidades financieras y sus clientes. Según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), la educación financiera se refiere al proceso mediante el cual los consumidores e inversores mejoran su comprensión de los productos financieros, desarrollando las habilidades y la confianza necesarias para tomar decisiones informadas y mejorar su bienestar financiero (OECD, 2005). Diversos estudios han demostrado que una mayor educación financiera se asocia con mejores prácticas de ahorro, menor endeudamiento y decisiones financieras más estratégicas (Klapper & Lusardi, 2020; Lusardi & Tufano, 2015).

El fortalecimiento de la educación financiera en Ecuador es una necesidad urgente para mejorar la sostenibilidad del sector microfinanciero. La evidencia empírica señala que los beneficiarios de microcréditos que reciben formación financiera logran una mejor gestión de sus recursos, una mayor tasa de retorno de inversión y una reducción en los niveles de morosidad (Escudero et al., 2024; Karlan & Valdivia, 2011). A nivel regional, iniciativas como la "Estrategia Nacional de Educación Financiera" (BCE, 2021) buscan mejorar la cultura financiera de la población ecuatoriana y promover una relación más responsable y sostenible con el sistema financiero. Además, la educación financiera no solo beneficia a los prestatarios, sino también a las instituciones microfinancieras (IMFs), ya que una mayor capacidad de los clientes para gestionar sus finanzas reduce el riesgo de incumplimiento y mejora la calidad de la cartera de crédito (Carvajal-Salgado & Espinoza-Párraga, 2020; Mejía, 2021). Esto genera un círculo virtuoso en el que las microfinanzas contribuyen al desarrollo económico sostenible y a la estabilidad financiera (Cortés, 2020; Mosquera et al., 2017).

El propósito de este artículo es analizar el impacto de la educación financiera en la gestión y sostenibilidad de las microfinanzas en Ecuador. El artículo busca evaluar cómo la educación financiera influye en la gestión y toma de decisiones de los beneficiarios de microfinanzas, analizar el impacto de la formación financiera en la sostenibilidad del sector y proponer estrategias efectivas para fortalecer la

educación financiera en Ecuador. Para ello, se realizó una revisión sistemática de literatura en bases de datos reconocidas como Scopus, Web of Science, SciELO y Google Scholar, seleccionando artículos publicados entre 2010 y 2024 que analizan la relación entre educación financiera y microfinanzas. También se incluyeron informes técnicos de instituciones financieras como el Banco Central del Ecuador (BCE), la Corporación Andina de Fomento (CAF) y la Superintendencia de Bancos. Se analizaron un total de 30 documentos relevantes, incluyendo estudios empíricos y revisiones teóricas sobre la relación entre educación financiera y sostenibilidad de las microfinanzas en Ecuador.

El artículo está estructurado en cinco secciones. En la sección dos, se describe la metodología utilizada para recopilar y seleccionar la literatura revisada, detallando las bases de datos, los criterios de selección y las técnicas de análisis aplicadas. En la sección tres, se presenta una revisión del estado del arte sobre la educación financiera y las microfinanzas, identificando los principales hallazgos y avances teóricos en el tema. En la sección cuatro, se realiza un análisis crítico y comparativo de las investigaciones revisadas, identificando tendencias, limitaciones y oportunidades. En la sección cinco, se proponen estrategias prácticas y futuras líneas de investigación para fortalecer la educación financiera en el sector de las microfinanzas en Ecuador. Finalmente, en la sección seis, se presentan las conclusiones y reflexiones finales sobre los hallazgos obtenidos.

METODOLOGÍA

Este artículo de revisión se desarrolló mediante una búsqueda sistemática de literatura en bases de datos académicas reconocidas, siguiendo un enfoque cualitativo, exploratorio y descriptivo. La metodología adoptada permitió analizar y sintetizar la información existente sobre el impacto de la educación financiera en la gestión y sostenibilidad de las microfinanzas en Ecuador. El propósito de esta metodología fue establecer una visión consolidada y crítica sobre la relación entre la educación financiera y la sostenibilidad de las microfinanzas, identificando patrones, tendencias y vacíos de conocimiento en la literatura revisada.

El diseño de investigación adoptado es de tipo cualitativo debido a que se centra en el análisis interpretativo y contextual de las publicaciones académicas y técnicas seleccionadas. La naturaleza exploratoria de la investigación permitió obtener una comprensión más profunda de la relación entre educación financiera y microfinanzas en el contexto ecuatoriano, mientras que el enfoque descriptivo facilitó la identificación y comparación de las principales variables y resultados encontrados en los estudios revisados (Creswell & Creswell, 2017).

La búsqueda de literatura se llevó a cabo en bases de datos académicas reconocidas a nivel internacional, seleccionando aquellas que incluyen publicaciones en revistas indexadas y documentos técnicos de organismos oficiales y entidades financieras. Las principales bases de datos utilizadas fueron Scopus, Web of Science, SciELO y Google Scholar. También se consultaron informes técnicos y reportes emitidos por instituciones financieras y organismos gubernamentales, tales como el Banco Central del

Ecuador (BCE), la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y la Corporación Andina de Fomento (CAF). El uso de múltiples bases de datos permitió obtener una cobertura amplia y diversa de información, asegurando la representatividad de los resultados y la comparación de enfoques metodológicos y hallazgos en diferentes contextos (Booth et al., 2011)

Para garantizar la exhaustividad y calidad de la revisión, se definió una estrategia de búsqueda basada en combinaciones de palabras clave en español e inglés. Las combinaciones más relevantes incluyeron términos como "*educación financiera*", "*financical literacy*", "*microfinanzas*", "*microfinance*", "*gestión financiera*", "*financical management*", "*sostenibilidad financiera*", "*financical sustainability*", "*inclusión financiera*", "*financical inclusion*" y "*microcrédito*". Esta estrategia permitió identificar estudios que abordaran la relación entre educación financiera y sostenibilidad de las microfinanzas, facilitando la selección de literatura pertinente para el contexto ecuatoriano.

Se aplicaron criterios específicos de inclusión y exclusión para asegurar la calidad y relevancia de las publicaciones seleccionadas. Los criterios de inclusión consideraron estudios publicados entre 2010 y 2024, artículos en revistas indexadas y documentos emitidos por organismos oficiales, así como estudios empíricos y revisiones teóricas sobre educación financiera y sostenibilidad financiera en Ecuador y otros países de América Latina. También se incluyeron análisis comparativos y estudios de caso que permitieran establecer relaciones directas entre educación financiera y sostenibilidad financiera. Los criterios de exclusión descartaron publicaciones con menos de cinco páginas, estudios en contextos geográficos o socioeconómicos no comparables con Ecuador, y documentos con deficiencias metodológicas o inconsistencias en los resultados.

La aplicación de estos criterios permitió la selección de un total de 30 documentos relevantes. De este total, el 60% correspondía a artículos científicos publicados en revistas indexadas, el 20% a informes técnicos emitidos por instituciones financieras y gubernamentales, y el 20% restante a estudios de caso y revisiones teóricas. Esta combinación permitió obtener una visión integral y comparativa sobre la relación entre educación financiera y sostenibilidad de las microfinanzas en Ecuador, enriqueciendo el análisis mediante la triangulación de diferentes enfoques metodológicos.

La información recopilada fue sometida a un análisis cualitativo y comparativo mediante varias técnicas de análisis. El análisis temático permitió identificar patrones, categorías y relaciones entre los conceptos de educación financiera, microfinanzas y sostenibilidad financiera (Braun & Clarke, 2006). El análisis comparativo facilitó la identificación de similitudes y diferencias entre los resultados obtenidos en Ecuador y los hallazgos reportados en otros países de América Latina y economías emergentes. Este enfoque permitió contextualizar los resultados y establecer una interpretación crítica de las dinámicas observadas en el sistema financiero ecuatoriano (Klapper & Lusardi, 2020). Asimismo, se realizó un análisis crítico para evaluar las limitaciones y vacíos en la literatura existente, así como las fortalezas y debilidades metodológicas de los estudios revisados. Este análisis permitió identificar oportunidades para

futuras investigaciones y establecer recomendaciones basadas en evidencia empírica (Lusardi & Mitchell, 2014).

Para garantizar la calidad y validez de la información incluida en la revisión, se aplicaron criterios específicos de evaluación. En primer lugar, se priorizó la credibilidad de las fuentes mediante la selección de documentos provenientes de revistas indexadas y organismos reconocidos. En segundo lugar, se evaluó la relevancia de cada documento para asegurar que abordara de manera directa o indirecta la relación entre educación financiera y sostenibilidad de las microfinanzas en Ecuador. Finalmente, se analizó la consistencia de los resultados y conclusiones de cada estudio para identificar convergencias, contradicciones y limitaciones metodológicas (Booth et al., 2011).

Aunque la revisión sistemática de literatura proporciona una visión integral y crítica sobre el tema, es importante reconocer algunas limitaciones metodológicas. En primer lugar, la revisión se limitó a publicaciones en español e inglés, lo que podría excluir estudios relevantes en otros idiomas. En segundo lugar, la información sobre educación financiera y microfinanzas en Ecuador está limitada en comparación con otros países de la región, lo que restringe la posibilidad de realizar análisis cuantitativos exhaustivos. Finalmente, algunos estudios revisados presentan limitaciones metodológicas, como tamaños de muestra pequeños o sesgos de selección, lo que podría afectar la generalización de los resultados.

El enfoque metodológico adoptado en este artículo permite establecer una base sólida para el análisis y discusión de los resultados. La combinación de fuentes académicas y técnicas asegura la validez y relevancia de los hallazgos, mientras que la evaluación de calidad y la identificación de limitaciones metodológicas fortalecen la credibilidad de las conclusiones. Este enfoque metodológico integral proporciona una visión consolidada sobre el impacto de la educación financiera en la sostenibilidad de las microfinanzas en Ecuador, identificando fortalezas y desafíos en la implementación de programas de educación financiera en el sector microfinanciero ecuatoriano.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

El papel de la educación financiera y las microfinanzas en la estabilidad económica y el desarrollo sostenible ha sido ampliamente estudiado en las últimas décadas. La evidencia empírica y teórica ha demostrado que la educación financiera no solo mejora la capacidad de toma de decisiones de las personas y microempresas, sino que también fortalece la sostenibilidad del sistema financiero, reduce el riesgo de sobreendeudamiento y promueve un uso más eficiente de los recursos financieros (Klapper & Lusardi, 2020; Lusardi & Mitchell, 2014). En el contexto de América Latina, donde los niveles de inclusión y educación financieras son históricamente bajos, las microfinanzas han emergido como una herramienta clave para ampliar el acceso a servicios financieros y fomentar el crecimiento económico en sectores tradicionalmente excluidos (de Ollouqui et al., 2015).

Sin embargo, el éxito de las microfinanzas no está garantizado solo con el acceso a servicios financieros. La capacidad de los beneficiarios para gestionar sus finanzas de manera estratégica, mitigar

riesgos y maximizar el retorno de la inversión depende, en gran medida, de su nivel de educación financiera (Karlan & Valdivia, 2011). La relación entre educación financiera y sostenibilidad de las microfinanzas ha sido objeto de creciente atención académica, y diversos estudios han documentado patrones claros que vinculan una mayor educación financiera con una mejor gestión de los microcréditos, menores tasas de morosidad y un uso más estratégico de los productos financieros (Carvajal-Salgado & Espinoza-Párraga, 2020).

Educación financiera: evolución y enfoques teóricos

El concepto de educación financiera ha evolucionado significativamente en las últimas décadas. La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) la define como el proceso mediante el cual los consumidores e inversores mejoran su comprensión de los productos financieros, conceptos y riesgos, y, mediante la información y el asesoramiento objetivo, desarrollan las habilidades y la confianza necesarias para tomar decisiones financieras informadas (OECD, 2005). Esta definición ha sido adoptada por diversos organismos internacionales, incluyendo el Banco Mundial y la Corporación Andina de Fomento (CAF), que reconocen la educación financiera como un pilar para la inclusión y estabilidad financiera.

Desde un enfoque teórico, la educación financiera se ha vinculado con modelos de comportamiento económico y toma de decisiones racionales. Lusardi y Mitchell sostienen que los individuos con mayores niveles de educación financiera tienen más probabilidades de ahorrar, diversificar sus inversiones y evitar el sobreendeudamiento. Este enfoque está respaldado por el modelo de Ciclo de Vida de Modigliani y Brumberg (1954), que plantea que las decisiones financieras de los individuos están influenciadas por sus expectativas sobre ingresos futuros y la capacidad de gestionar los recursos de manera efectiva (Lusardi & Mitchell, 2014).

Klapper y Lusardi ampliaron esta perspectiva, demostrando que la educación financiera también está asociada con una mayor capacidad de resiliencia ante crisis económicas. En su estudio global, encontraron que los individuos con mayor educación financiera mostraron una mejor capacidad para mitigar los efectos de la crisis financiera de 2008 y la crisis sanitaria por COVID-19, ajustando sus patrones de gasto y adoptando estrategias de ahorro más eficientes (Klapper & Lusardi, 2020).

Sin embargo, la evidencia empírica también revela importantes desigualdades en el acceso y los resultados de la educación financiera. Un estudio del Banco Mundial muestra que en América Latina solo el 38% de la población tiene acceso a formación financiera, y esta cifra es aún más baja en zonas rurales y en comunidades indígenas. Esto refuerza la necesidad de adaptar los programas de educación financiera a las realidades socioculturales y económicas de cada país y grupo poblacional (Grupo Banco mundial, 2022).

3.1. Microfinanzas en Ecuador y América Latina

Las microfinanzas han sido definidas como el conjunto de servicios financieros diseñados para ofrecer acceso a crédito, ahorro y seguros a personas de bajos ingresos y microempresarios que tradicionalmente han estado excluidos de los sistemas financieros formales. El modelo de microfinanzas se

consolidó en América Latina en las décadas de 1980 y 1990, impulsado por experiencias exitosas como el Grameen Bank en Bangladesh y las cooperativas de ahorro y crédito en Bolivia, Perú y Ecuador (Delfiner et al., 2006).

En Ecuador, el sector de las microfinanzas ha experimentado un crecimiento sostenido en las últimas dos décadas. Según datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), al cierre de 2023 las cooperativas de ahorro y crédito administraban activos por más de 18.000 millones de dólares y contaban con más de seis millones de socios (SEPS, 2023b). Este crecimiento ha sido impulsado por políticas públicas orientadas a la inclusión financiera y la expansión de las cooperativas de ahorro y crédito en zonas rurales y urbanas.

Sin embargo, este crecimiento también ha estado acompañado de importantes desafíos. La falta de educación financiera entre los beneficiarios ha resultado en problemas de sobreendeudamiento, morosidad y uso ineficiente de los productos financieros. Un informe del Banco Central del Ecuador señala que aproximadamente el 40% de los beneficiarios de microcréditos enfrentan dificultades para cumplir con sus pagos debido a la falta de conocimientos sobre gestión financiera y planificación presupuestaria.

Impacto de la educación financiera en la sostenibilidad de las microfinanzas

Numerosos estudios han documentado la relación directa entre educación financiera y sostenibilidad de las microfinanzas. Karlan y Valdivia encontraron que los beneficiarios de microcréditos en Perú que recibieron formación financiera lograron una mejor gestión de sus negocios, aumentaron su tasa de retorno de inversión y mostraron una menor morosidad en el pago de sus créditos .

Además, estudios comparativos en América Latina han demostrado que una mayor educación financiera está asociada con un uso más eficiente de los productos financieros, mejores decisiones de inversión y una mayor capacidad para hacer frente a situaciones de crisis económica.(García et al., 2013)

Vacíos y oportunidades

A pesar de la evidencia sobre la relación entre educación financiera y sostenibilidad de las microfinanzas, persisten importantes vacíos de conocimiento. La mayoría de los estudios existentes se han centrado en evaluar el impacto de la educación financiera a nivel individual, pero pocos trabajos han analizado cómo la formación financiera influye en el desempeño general de las instituciones microfinancieras. Asimismo, existe poca evidencia sobre los efectos de la educación financiera en contextos rurales y en poblaciones vulnerables en Ecuador, lo que subraya la necesidad de realizar investigaciones más específicas y representativas.

Análisis crítico y síntesis de la información

Tendencias en la literatura

El análisis de las investigaciones revisadas revela patrones consistentes sobre la relación entre educación financiera y sostenibilidad de las microfinanzas. En primer lugar, la mayoría de los estudios coinciden en que una mayor educación financiera está directamente relacionada con una mejor toma de decisiones financieras, mayor capacidad de ahorro y menores niveles de endeudamiento (Klapper &

Lusardi, 2020; Lusardi & Mitchell, 2014). Los estudios de Karlan y Valdivia (2011) en Perú demostraron que los beneficiarios de microcréditos que recibieron formación financiera mejoraron significativamente en la gestión de sus negocios, logrando una mayor rentabilidad y una reducción en los niveles de morosidad.

A nivel regional, las investigaciones en América Latina destacan que las iniciativas de educación financiera implementadas en combinación con programas de microcréditos generan resultados positivos tanto para los prestatarios como para las instituciones financieras. La combinación de acceso a crédito y formación financiera fortalece la resiliencia económica de las microempresas y mejora la calidad de la cartera de crédito de las instituciones microfinancieras (García et al., 2013).

Un patrón emergente en la literatura es el reconocimiento de que la educación financiera no solo beneficia a los prestatarios, sino que también fortalece el ecosistema financiero. Mejores decisiones de inversión, una mayor capacidad para hacer frente a emergencias financieras y una gestión más eficiente de los recursos promueven la sostenibilidad de las instituciones microfinancieras. Además, las políticas públicas orientadas a la inclusión financiera, como las implementadas por el Banco Central del Ecuador, han sido efectivas para aumentar el acceso a servicios financieros y promover la educación financiera entre sectores tradicionalmente excluidos (BCE, 2021).

La Figura 1 muestra la diferencia en la tasa de morosidad entre beneficiarios de microcréditos con y sin formación financiera en Ecuador y otros países de América Latina. Como se observa, los países donde los beneficiarios reciben formación financiera presentan tasas de morosidad significativamente más bajas, lo que confirma el impacto positivo de la educación financiera en la gestión del riesgo crediticio.

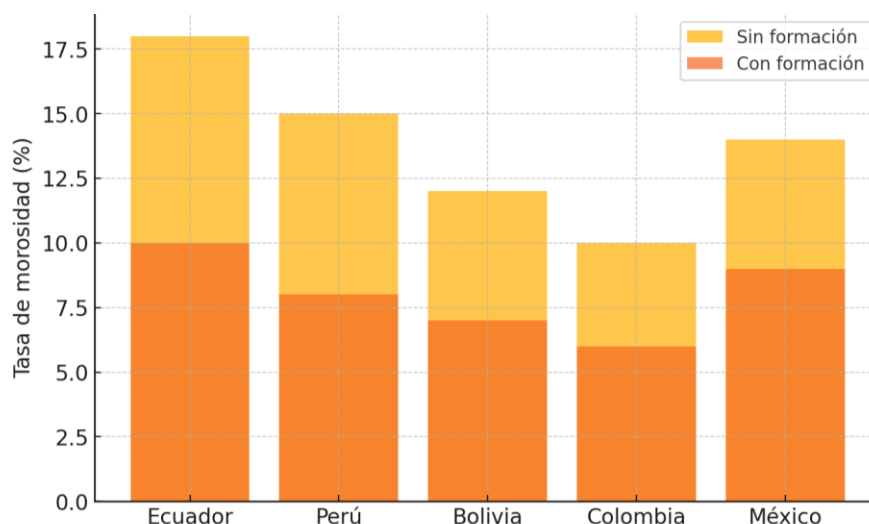


Figura 1. Tasa de morosidad entre beneficiarios con y sin formación financiera

La Figura 2 muestra la relación entre la formación financiera y el retorno de inversión en cinco países de América Latina. Los resultados indican que los beneficiarios que reciben formación financiera experimentan un retorno de inversión significativamente mayor en comparación con aquellos que no reciben formación. Este patrón refuerza la hipótesis de que la educación financiera fortalece la capacidad de los beneficiarios para gestionar sus recursos y maximizar el rendimiento de sus inversiones.

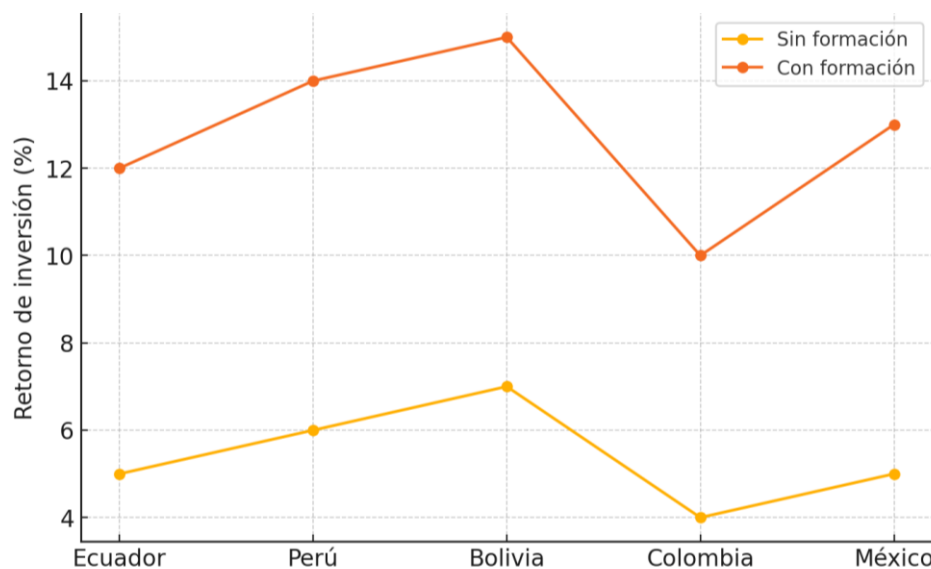


Figura 2. **Comparación de retorno de inversión entre beneficiarios con y sin formación financiera**

La Tabla 1 resume los datos sobre la tasa de morosidad y el retorno de inversión entre beneficiarios con y sin formación financiera en cinco países de América Latina. Los resultados sugieren que la educación financiera no solo reduce la morosidad, sino que también mejora el rendimiento económico de los beneficiarios, fortaleciendo la sostenibilidad de las microfinanzas en la región.

Tabla 1. **Comparación de tasa de morosidad y retorno de inversión**

País	Tasa de morosidad (sin formación)	Tasa de morosidad (con formación)	Retorno de inversión (sin formación)	Retorno de inversión (con formación)
Ecuador	18%	10%	5%	12%
Perú	15%	8%	6%	14%
Bolivia	12%	7%	7%	15%
Colombia	10%	6%	4%	10%
México	14%	9%	5%	13%

Limitaciones de la investigación

A pesar de la evidencia positiva sobre la relación entre educación financiera y sostenibilidad de las microfinanzas, persisten importantes limitaciones en la literatura revisada. Una de las principales limitaciones es la falta de estudios longitudinales que permitan analizar el impacto de la educación financiera a largo plazo. La mayoría de los estudios revisados se basan en análisis transversales, lo que dificulta evaluar cómo la formación financiera influye en la sostenibilidad financiera de los beneficiarios y de las instituciones microfinancieras a lo largo del tiempo (García et al., 2013).

Otra limitación relevante es la falta de cobertura geográfica y sectorial en los estudios sobre educación financiera y microfinanzas. La mayoría de las investigaciones revisadas se centran en áreas urbanas y en sectores económicos específicos, dejando fuera a las poblaciones rurales y a sectores informales, donde la educación financiera podría tener un impacto aún mayor (García et al., 2013). En Ecuador, por ejemplo, la inclusión financiera no ha alcanzado de manera equitativa a todos los segmentos de la población. Según la *Guía de Inclusión Financiera PROFECPIAM* (Ministerio de Economía y Finanzas, 2024), más de 5.8 millones de adultos están excluidos del sistema financiero formal, y la inclusión

financiera es especialmente baja en poblaciones de bajos ingresos, rurales y mujeres. La brecha de acceso a cuentas entre hombres y mujeres supera los 17 puntos porcentuales, y la cobertura en zonas rurales es limitada, particularmente en áreas habitadas por población indígena (Ministerio de Economía y Finanzas, 2024).

El Diagnóstico de Inclusión Financiera en Ecuador elaborado por el Banco Mundial (2021) señala que las brechas de cobertura y de acceso a herramientas digitales son barreras significativas para la expansión de servicios financieros digitales, afectando especialmente a las zonas rurales y a las comunidades indígenas. Esta situación limita el impacto potencial de los programas de educación financiera y dificulta la adopción de productos financieros formales en estos segmentos de la población (Banco Mundial, 2021).

Además, varios estudios presentan inconsistencias metodológicas que limitan la validez y confiabilidad de sus resultados. Entre las principales inconsistencias se encuentran el uso de tamaños de muestra pequeños, lo que dificulta la generalización de los resultados a nivel poblacional (García Zaballos & Iglesias Rodríguez, 2017). Asimismo, la falta de controles adecuados impide establecer relaciones causales claras entre la educación financiera y la sostenibilidad de las microfinanzas (Pérez & Osses, 2016).

Por ejemplo, en Chile, un estudio sobre educación financiera señaló que existen sesgos en el proceso de evaluación, como el sesgo de selección, ya que la participación en programas de educación financiera suele ser voluntaria, lo que implica que quienes eligen participar podrían tener características diferentes a quienes no lo hacen. También se ha identificado un sesgo por desgaste debido a posibles retiros o falta de respuesta en las encuestas de seguimiento, lo que afecta la representatividad de los resultados (Pérez & Osses, 2016).

Estas limitaciones metodológicas dificultan la comparación entre estudios realizados en diferentes países o contextos socioeconómicos y subrayan la necesidad de diseñar investigaciones más robustas y representativas que aborden estas deficiencias (García et al., 2013). Además, resalta la importancia de adaptar los programas de educación financiera a las características culturales, sociales y económicas de las poblaciones rurales y vulnerables en Ecuador (Banco Mundial, 2021).

Estrategias prácticas y futuras líneas de investigación

El fortalecimiento de la educación financiera en el sector de las microfinanzas en Ecuador requiere un enfoque estratégico que combine la formación directa a los beneficiarios con la implementación de políticas públicas orientadas a la inclusión financiera y la sostenibilidad económica. A partir de la revisión de la literatura y el análisis comparativo, se identifican tres áreas clave para la implementación de estrategias prácticas: (i) capacitación financiera dirigida a microempresarios y sectores vulnerables, (ii) fortalecimiento de las instituciones microfinancieras (IMFs) y (iii) desarrollo de políticas públicas y mejora regulatoria.

Capacitación financiera dirigida a microempresarios y sectores vulnerables

La evidencia revisada sugiere que los programas de educación financiera son más efectivos cuando están diseñados para adaptarse a las características culturales y socioeconómicas de la población objetivo (García et al., 2013). En Ecuador, donde la cobertura financiera es desigual y las tasas de morosidad son más altas en zonas rurales, se recomienda implementar programas de formación financiera específicos para microempresarios y poblaciones vulnerables (Banco Mundial, 2021). Por lo cual se sugiere las siguientes estrategias:

- Implementación de programas de educación financiera basados en metodologías de aprendizaje práctico para que los beneficiarios puedan aplicar directamente los conocimientos adquiridos en sus actividades empresariales.
- Desarrollo de talleres sobre gestión de presupuestos, ahorro e inversión dirigidos a microempresarios rurales e indígenas.
- Creación de plataformas digitales de formación financiera accesibles para personas con baja alfabetización digital (García et al., 2013).
- Utilización de aplicaciones móviles y herramientas digitales para facilitar el acceso a programas de educación financiera en zonas rurales.

Un enfoque basado en plataformas digitales ha demostrado ser efectivo en otros países de América Latina, como Perú y Colombia, donde el uso de aplicaciones móviles ha permitido ampliar la cobertura y mejorar la retención de conocimientos entre los beneficiarios (Klapper & Lusardi, 2020).

Fortalecimiento de las instituciones microfinancieras (IMFs)

Las instituciones microfinancieras (IMFs) juegan un papel clave en la implementación de programas de educación financiera, ya que están directamente vinculadas con los beneficiarios de microcréditos. En Ecuador, las IMFs tienen un rol central en la provisión de servicios financieros y en la formación de capacidades empresariales en sectores vulnerables (SEPS, 2023a). Por lo cual se sugiere las siguientes estrategias:

- Incorporación de módulos de educación financiera obligatoria como requisito previo para acceder a microcréditos.
- Creación de programas de mentoría financiera dirigidos a microempresarios en colaboración con las IMFs.
- Evaluación periódica de los programas de educación financiera para medir su impacto en la gestión y sostenibilidad de los beneficiarios (Karlan & Valdivia, 2011).
- Integración de la formación financiera con productos financieros adaptados a las necesidades de las microempresas, como cuentas de ahorro especiales y seguros para microempresarios.

En la Tabla 2, se muestra un esquema propuesto para la integración de programas de educación financiera en las operaciones de las IMFs en Ecuador:

Tabla 2. Propuesta para la integración de la educación financiera en las IMFs

Estrategia	Descripción	Impacto esperado
------------	-------------	------------------

Capacitación previa	Programas de formación obligatoria antes de recibir microcréditos	Mejora en la tasa de morosidad y retorno
Mentoría financiera	Acompañamiento personalizado por parte de las IMFs	Fortalecimiento de las capacidades de gestión
Productos financieros	Diseño de productos financieros adaptados a microempresarios	Incremento en la tasa de retorno de inversión
Evaluación continua	Evaluación periódica del impacto de los programas	Mejora en la sostenibilidad de las IMFs

Desarrollo de políticas públicas y mejora regulatoria

El Banco Central del Ecuador (BCE) y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) tienen un rol fundamental en el diseño e implementación de políticas públicas para fortalecer la educación financiera y la sostenibilidad de las microfinanzas (BCE, 2012). Por lo cual se sugieren algunas estrategias.

- Creación de una estrategia nacional de educación financiera con objetivos claros y medibles.
- Implementación de incentivos fiscales para las instituciones microfinancieras que integren programas de educación financiera en sus operaciones.
- Regulación sobre transparencia en los términos y condiciones de los productos financieros ofrecidos a microempresarios.
- Evaluación de impacto de las políticas de educación financiera para garantizar su efectividad y sostenibilidad.

Experiencias exitosas en países como Perú y Colombia sugieren que las políticas públicas que promueven la combinación de acceso a crédito y formación financiera generan un impacto positivo en la sostenibilidad de las microfinanzas y en la inclusión financiera (Karlan & Valdivia, 2011).

CONCLUSIONES

La revisión de la literatura evidencia que la educación financiera es un factor determinante para la sostenibilidad de las microfinanzas y la mejora en la gestión de los microcréditos. La evidencia empírica sugiere que los beneficiarios de microcréditos que reciben formación financiera logran una mejor gestión de sus negocios, una mayor tasa de retorno de inversión y una reducción en la tasa de morosidad (Karlan & Valdivia, 2011)

Sin embargo, las brechas de cobertura y las inconsistencias metodológicas limitan el impacto potencial de la educación financiera en Ecuador. La falta de datos sobre la efectividad de los programas de formación financiera en zonas rurales e indígenas destaca la necesidad de realizar investigaciones más específicas y representativas (Banco Mundial, 2021).

Las estrategias propuestas para fortalecer la educación financiera en Ecuador incluyen la implementación de programas de capacitación adaptados a las necesidades culturales y económicas de los beneficiarios, el fortalecimiento de las instituciones microfinancieras mediante programas de mentoría y formación continua, y el desarrollo de políticas públicas que promuevan la transparencia y la sostenibilidad financiera.

Para garantizar el éxito de estas estrategias, es fundamental diseñar sistemas de seguimiento y evaluación que permitan medir el impacto de la educación financiera en la sostenibilidad de las microfinanzas y en la estabilidad económica de los beneficiarios. La combinación de acceso a crédito y formación financiera representa una oportunidad clave para mejorar la inclusión y la resiliencia financiera en Ecuador.

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

En concordancia con la taxonomía establecida internacionalmente para la asignación de créditos a autores de artículos científicos (<https://credit.niso.org/>). Los autores declaran sus contribuciones en la siguiente matriz:

<i>Participar activamente en:</i>	<i>Autor 1.</i>	<i>Autor 2</i>
<i>Conceptualización</i>	X	X
<i>Análisis formal</i>	X	X
<i>Adquisición de fondos</i>	X	X
<i>Investigación</i>	X	X
<i>Metodología</i>	X	X
<i>Administración del proyecto</i>	X	X
<i>Recursos</i>	X	X
<i>Redacción –borrador original</i>	X	X
<i>Redacción –revisión y edición</i>	X	X
<i>La discusión de los resultados</i>	X	X
<i>Revisión y aprobación de la versión final del trabajo.</i>	X	X

REFERENCIAS

- Banco Mundial. (2021). *Diagnóstico de Inclusión Financiera en Ecuador*. <https://documents1.worldbank.org/curated/en/463891608200305640/pdf/Ecuador-Diagnostico-de-Inclusion-Financiera.pdf>
- BCE. (2012). *De la Definición de la Política a la Práctica: Haciendo Inclusión Financiera Nuevo Eje Estratégico del Banco Central del Ecuador*. <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Cuestiones/Haciendo%20Inclusion%20Financiera.pdf>
- BCE. (2021). *Estrategia nacional de inclusión financiera 2020–2024*. <https://rfd.org.ec/docs/comunicacion/DocumentoENIF/ENIF-BCE-2021.pdf>
- Bongini, P., Iwanicz-Drozdowska, M., Smaga, P., & Witkowski, B. (2017). Financial Development and Economic Growth: The Role of Foreign-Owned Banks in CESEE Countries. *Sustainability* 2017, Vol. 9, Page 335, 9(3), 335. <https://doi.org/10.3390/SU9030335>
- Booth, Andrew., Papaioannou, Diana., & Sutton, Anthea. (2011). *Systematic approaches to a successful literature review*. 288.
- Braun, V., & Clarke, V. (2006). Using thematic analysis in psychology. *Qualitative Research in Psychology*, 3(2), 77–101. <https://doi.org/10.1191/1478088706QP0630A>
- Carvajal-Salgado, A. L., & Espinoza-Párraga, L. (2020). Microcréditos ecuatorianos: incentivo a la reducción de la pobreza y mejora del ingreso familiar. *Revista Vínculos ESPE*, 5(3), 51–65. <https://doi.org/10.24133/VINCULOSESPE.V5I3.1671>
- Cortés, P. M. (2020). *Evaluación del impacto de las microfinanzas como herramienta de inclusión financiera a través del análisis de dos casos de*. <https://repositorio.comillas.edu/xmlui/handle/11531/36972>
- Creswell, J., & Creswell, J. (2017). *Research design: Qualitative, quantitative, and mixed methods approaches*. <https://books.google.com.ec/books?hl=es&lr=&id=335ZDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT16&dq=Research+des>

- ign:+Qualitative,+quantitative,+and+mixed+methods+approaches&ots=YEW RHQsmpH&sig=jT9w-rzfZmBqSBrOUv4jTHAeIKY
- de Olloqui, F., Andrade, G., & Herrera, D. (2015). *Inclusión financiera en América Latina y el Caribe: Coyuntura actual y desafíos para los próximos años*. <https://doi.org/10.18235/0000030>
- Delfiner, M., Pailhé, Perón, C., & Silvana. (2006). *Microfinanzas: un análisis de experiencias y alternativas de regulación*. <https://mpr.ub.uni-muenchen.de/id/eprint/497>
- Escudero, P. R., Pamela, K., Beltrán, B., Delgado, A. V., & Autónoma De Chihuahua, U. (2024). Incidencia de la Educación Financiera en las Decisiones de Endeudamiento en Jóvenes. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 8(2), 643–657. https://doi.org/10.37811/CL_RCM.V8I2.10514
- García, N., Grifoni, A., Carlos, J., Diana, L., Mejía, M., De, B., De, D., & Latina, A. (2013). N° 12. *La educación financiera en América Latina y el Caribe. Situación actual y perspectivas*. <https://cafscioteca-test.azurewebsites.net/handle/123456789/379>
- García Zaballos, A., & Iglesias Rodriguez, E. (2017). Economía digital en América Latina y el Caribe: Situación actual y recomendaciones. En *Economía digital en América Latina y el Caribe: Situación actual y recomendaciones*. Inter-American Development Bank. <https://doi.org/10.18235/0012713>
- Grupo Banco mundial. (2022). *Inclusión financiera*. <https://www.bancomundial.org/es/topic/financialeconomicinclusion/overview>
- Karlan, D., & Valdivia, M. (2011). Teaching Entrepreneurship: Impact of Business Training on Microfinance Clients and Institutions. *The Review of Economics and Statistics*, 93(2), 510–527. https://doi.org/10.1162/REST_A_00074
- Klapper, L., & Lusardi, A. (2020). Financial literacy and financial resilience: Evidence from around the world. *Financial Management*, 49(3), 589–614. <https://doi.org/10.1111/FIMA.12283>
- Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2014). The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence. *Journal of Economic Literature*, 52(1), 5–44. <https://doi.org/10.1257/JEL.52.1.5>
- Lusardi, A., & Tufano, P. (2015). Debt literacy, financial experiences, and overindebtedness. *Journal of Pension Economics and Finance*, 14(4), 332–368. https://ideas.repec.org/a/cup/jpenef/v14y2015i04p332-368_00.html
- Mejía, D. (2021). *La importancia de la educación financiera para las mipyme*. <https://www.caf.com/es/blog/la-importancia-de-la-educacion-financiera-para-las-mipyme/>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2024). *Guía de Inclusión Financiera PROFECPIAM*. https://www.economiasolidaria.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2024/10/GUI%CC%81A-DE-INCLUSIO%CC%81N-FINANCIERA_MESAS-TE%CC%81CNICAS.pdf
- Morduch, J. (1999). The Microfinance Promise. *Journal of Economic Literature*, 37(4), 1569–1614. <https://doi.org/10.1257/JEL.37.4.1569>
- Morduch, J., & Armendariz, B. (2005). *The economics of microfinance*. <https://nyuscholars.nyu.edu/en/publications/the-economics-of-microfinance>
- Mosquera, M., Humberto, J., & Mañay, C. (2017). La convergencia y la sinergia en las micro-finanzas y su accesibilidad para los emprendedores autónomos. *Killkana Social*, 1(3), 15–22. <https://doi.org/10.26871/KILLKANASOCIAL.V1I3.58>
- OECD. (2005). Improving Financial Literacy. En *Improving Financial Literacy: Analysis of Issues and Policies* (Vol. 9789264012578). Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. <https://doi.org/10.1787/9789264012578-en>
- Pérez, G. H., & Osses, G. V. (2016). *Educación financiera en Chile: evidencias y propuestas de implementación para la estrategia nacional de educación financiera*. <https://repositorio.iep.org.pe/bitstreams/eba61823-7614-46a7-915f-a2f763ab8d03/download>
- SEPS. (2023a). *Actualidad y Cifras EPS – Septiembre 2023*. <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Actualidad-y-Cifras-EPS-reducido-sep2023.pdf>
- SEPS. (2023b). *Boletín de Coyuntura - Diciembre 2023*. <https://estadisticas.seps.gob.ec/>