



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE ECONOMÍA

Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Economista

Tema:

“Remesas extranjeras y su relación con el desarrollo financiero: Evidencia en el sector bancario del Ecuador”

Autor: Chari Alomoto, Christian Andrés

Tutora: Eco. Vásquez Gavilanes, Lidia Rosario

Ambato – Ecuador

2021

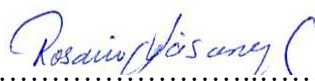
APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Eco. Lidia Rosario Vásconez Gavilanes, con cédula de identidad No 180161529-3, en mi calidad de Tutora del proyecto de investigación sobre el tema: **“REMESAS EXTRANJERAS Y SU RELACIÓN CON EL DESARROLLO FINANCIERO: EVIDENCIA EN EL SECTOR BANCARIO DEL ECUADOR”**, desarrollado por Christian Andrés Chari Alomoto, de la Carrera de Economía, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, marzo 2021

TUTORA



.....
Eco. Lidia Rosario Vásconez Gavilanes

C.I. 180161529-3

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Christian Andrés Chari Alomoto con cédula de identidad No. 180503045-7, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto de investigación, bajo el tema: **“REMESAS EXTRANJERAS Y SU RELACIÓN CON EL DESARROLLO FINANCIERO: EVIDENCIA EN EL SECTOR BANCARIO DEL ECUADOR”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este Proyecto de Investigación.

Ambato, marzo 2021

AUTOR



.....
Christian Andrés Chari Alomoto

C.I. 180503045-7

CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autor.

Ambato, marzo 2021

AUTOR



.....
Christian Andrés Chari Alomoto

C.I. 180503045-7

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el proyecto de investigación, sobre el tema: **“REMESAS EXTRANJERAS Y SU RELACIÓN CON EL DESARROLLO FINANCIERO: EVIDENCIA EN EL SECTOR BANCARIO DEL ECUADOR”**, elaborado por Christian Andrés Chari Alomoto, estudiante de la Carrera de Economía, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, marzo 2021



Dra. Mg. Tatiana Valle

PRESIDENTE



Eco. Elsy Álvarez

MIEMBRO CALIFICADOR



Eco. Nelson Lascano

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación está dedicado a Dios, quien es mi fortaleza y el que guía mi camino; a mi padre Segundo Chari que desde el cielo me da las fuerzas para seguir adelante; a mi madre María Alomoto, por apoyarme incondicionalmente; a mi hermano Arturo Chari; mi motivación; a mi familia baluarte de mi vida.

Christian Andrés Chari Alomoto

AGRADECIMIENTO

Mi sincero agradecimiento a todos quienes hacemos la Universidad Técnica de Ambato y Facultad de Contabilidad y Auditoría, por brindarme la oportunidad de formarme profesionalmente y como persona; a la Eco. Rosario Vásquez, por sus conocimientos dedicados en el proceso investigativo; a mi familia quienes han sido mi sostén, ejemplo y motivación; a mis queridos docentes y amigos, gracias por su tiempo y enseñanzas.

Christian Andrés Chari Alomoto

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE ECONOMÍA

TEMA: “REMESAS EXTRANJERAS Y SU RELACIÓN CON EL DESARROLLO FINANCIERO: EVIDENCIA EN EL SECTOR BANCARIO DEL ECUADOR”.

AUTOR: Christian Andrés Chari Alomoto

TUTORA: Eco. Lidia Rosario Vásquez Gavilanes

FECHA: marzo 2021

RESUMEN EJECUTIVO

El estudio tuvo como propósito examinar la incidencia de las remesas extrajeras en el desarrollo financiero, enfocando en análisis el sector bancario del Ecuador. En tal virtud, se utilizaron datos cuantitativos recolectados de fuentes secundarias para el periodo trimestral 2007.I-2020.IV. El método aplicado consistió en el análisis descriptivo para examinar el comportamiento de las variables, a través de la desagregación de las remesas y cálculo de dos indicadores de profundización financiera, para culminar con un diagnóstico explicativo mediante dos modelos MCO incluyendo otras medidas de control, como el PIB per cápita, Inversión (FBKF) e Inflación. Los resultados señalan que en promedio el monto de remesas fue 690.359 miles de dólares con una variación de 0,14 por ciento, enviadas principalmente por el continente americano y europeo, y países como Estados Unidos España e Italia, destinándose especialmente a la región Sierra y Costa y a las provincias de Guayas, Azuay y Pichincha, demostrando una participación promedio de 4,38 por ciento en el PIB. Por otro lado, los índices de profundización mostraron que el crédito y depósitos respecto al ingreso nacional fueron 23,97 y 55,29 por ciento respectivamente. Por último, se identificó la influencia estadísticamente significativa de las remesas, variable exógena de interés y otras variables de control como la inversión e inflación respecto al progreso del sector bancario, aceptando la hipótesis alterna de estudio.

PALABRAS DESCRIPTORAS: REMESAS EXTRANJERAS, DESARROLLO FINANCIERO, SECTOR BANCARIO, CRÉDITO, DEPÓSITOS.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO

FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDIT

CAREER OF ECONOMY

TOPIC: “FOREIGN REMITTANCES AND THEIR RELATIONSHIP WITH FINANCIAL DEVELOPMENT: EVIDENCE IN THE ECUADOR BANKING SECTOR”.

AUTHOR: Christian Andrés Chari Alomoto

TUTOR: Eco. Lidia Rosario Vásconez Gavilanes

DATE: March 2021

ABSTRACT

The purpose of the study was to examine the incidence of foreign remittances in financial development, focusing on the Ecuadorian banking sector. Therefore, quantitative data collected from secondary sources for the quarterly period 2007.I-2020.IV were used. The applied method consisted of descriptive analysis to examine the behavior of the variables, through the disaggregation of remittances and calculation of two indicators of financial deepening, to culminate with an explanatory diagnosis using two OLS models including other control measures, such as GDP per capita, Investment (FBKF) and Inflation. The results indicate that on average the amount of remittances was 690,359 thousand dollars with a variation of 0.14 percent, sent mainly by the American and European continent, and countries such as the United States, Spain and Italy, going especially to the Sierra and Costa region and to the provinces of Guayas, Azuay and Pichincha, showing an average participation of 4.38 percent in GDP. On the other hand, the deepening indices showed that credit and deposits with respect to national income were 23.97 and 55.29 percent respectively. Finally, the statistically significant influence of remittances, an exogenous variable of interest, and other control variables such as investment and inflation was identified with respect to the progress of the banking sector, accepting the alternative hypothesis of the study.

KEYWORDS: FOREIGN REMITTANCES, FINANCIAL DEVELOPMENT, BANKING SECTOR, CREDIT, DEPOSITS.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO.....	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xiii
CAPÍTULO I.....	1
INTRODUCCIÓN.....	1
1.1 Justificación.....	1
1.1.1 Justificación teórica.....	1
1.1.2 Justificación metodológica.....	7
1.1.3 Justificación práctica.....	8
1.1.4 Formulación del problema de investigación.....	9
1.2. Objetivos.....	9
1.2.1. Objetivo general.....	9
1.2.2. Objetivos específicos.....	9
CAPÍTULO II.....	10
MARCO TEÓRICO.....	10

2.1	Revisión de literatura.....	10
2.1.1	<i>Antecedentes investigativos</i>	10
2.1.2	<i>Fundamentos teóricos</i>	21
2.2	Hipótesis.....	39
CAPÍTULO III		40
METODOLOGÍA		40
3.1	Recolección de la información	40
3.1.1	<i>Población y muestra</i>	40
3.1.2	<i>Fuentes primarias y secundarias</i>	40
3.1.3	<i>Instrumentos y métodos para recolectar información</i>	41
3.2	Tratamiento de la información	42
3.3	Operacionalización de las variables	47
3.3.1	<i>Operacionalización de la variable independiente: Remesas extranjeras</i>	47
3.3.2	<i>Operacionalización de la variable dependiente: Desarrollo financiero</i>	48
CAPÍTULO IV		49
RESULTADOS		49
4.1	Resultados y discusión	49
4.1.1	<i>Resultados</i>	49
4.2	Comprobación de hipótesis de estudio	75
CAPÍTULO V		77
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES		77
5.1	Conclusiones	77
5.2	Recomendaciones.....	78
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS		79

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1. Antecedentes investigativos	16
Tabla 2. Fuentes de Información	41
Tabla 3. Método de desagregación del monto de remesas recibidas	43
Tabla 4. Resumen de las variables a estimar	45
Tabla 5. Operacionalización de la variable independiente: Remesas extranjeras	47
Tabla 6. Operacionalización de la variable dependiente: Desarrollo financiero	48
Tabla 7. Remesas de trabajadores en miles de dólares (2007:1-2020:2)	51
Tabla 8. Remesas por continente de origen (2007:1-2020:2)	53
Tabla 9. Remesas por país de origen (2007:1-2020:2)	55
Tabla 10. Remesas por región de destino (2007:1-2020:2)	56
Tabla 11. Remesas por provincia de destino (2007:1-2020:2)	58
Tabla 12. Remesas por sector de destino (2007:1-2020:2)	59
Tabla 13. Remesas por tipo de entidad intermediaria (2007:1-2020:2)	61
Tabla 14. Remesas como participación del PIB (2007:1-2020:2)	63
Tabla 15. Crédito del sector bancario privado en miles de dólares (2007:1-2020:2)	65
Tabla 16. Captaciones del sector bancario privado en miles de dólares (2007:1-2020:2)	67
Tabla 17. Profundización financiera del sector bancario privado (Crédito-Captaciones)	69
Tabla 18. Análisis de colinealidad de los modelos iniciales	71
Tabla 19. MCO usando variable dependiente: Profundización (Crédito)	71
Tabla 20. MCO usando variable dependiente: Profundización (Captaciones)	74
Tabla 21. Resumen modelo MCO (1)	75

ÍNDICE DE FIGURAS

CONTENIDO	PÁGINA
Figura 1. Entradas de remesas de migrantes periodo 2007-2020	3
Figura 2. Estimaciones de poblaciones de migrantes en 2017.....	4
Figura 3. Remesas como porcentaje del PIB en 2020 (%)	5
Figura 4. Principales Bancos ecuatorianos que canalizan remesas.....	6
Figura 5. Participantes en el envío de remesas	24
Figura 6. Remesas de trabajadores en miles de dólares (2007:1-2020:2).....	52
Figura 7. Remesas por continente de origen (2007:1-2020:2).....	54
Figura 8. Remesas por país de origen (2007:1-2020:2).....	56
Figura 9. Remesas por región de destino (2007:1-2020:2).....	57
Figura 10. Remesas por provincia de destino (2007:1-2020:2).....	59
Figura 11. Remesas por sector de destino (2007:1-2020:2).....	60
Figura 12. Remesas por tipo de entidad intermediaria (2007:1-2020:2)	62
Figura 13. Remesas como participación del PIB (2007:1-2020:2).....	64
Figura 14. Crédito del sector bancario privado en miles de dólares (2007:1-2020:2)	66
Figura 15. Captaciones del sector bancario privado en miles de dólares (2007:1- 2020:2)	68
Figura 16. Profundización financiera del sector bancario privado (Crédito- Captaciones).....	70

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1 Justificación

1.1.1 *Justificación teórica*

Desde los años sesenta, la migración internacional de mano de obra es un fenómeno social que ha crecido sustancialmente (Straubhaar, 1985). En cierta parte, las personas que emigran provienen de países en vías de desarrollo, donde su territorio es menos próspero y posee una alta fuerza laboral, lo que incentiva a la población a buscar mejores oportunidades laborales y económicas en países desarrollados (Sultanova & Sultanova, 2017).

De hecho, la evolución de la migración laboral tuvo un impacto positivo en la reducción de la pobreza y en la igualdad de ingresos a nivel mundial, entre países receptores de migrantes más ricos y los países de origen más pobres, durante 1820-1913 (Ramamurthy, 2003). En tanto, que para los años noventa las remesas fueron una de las fuentes de ingresos de divisas menos volátil en países en desarrollo, mientras que, los flujos de capital dependían del comportamiento de los ciclos económicos, por lo que se evidenció que las remesas presentan estabilidad en el tiempo (Munzele & Ratha, 2005).

En la actualidad, la migración se ha intensificado con el proceso de globalización, tecnologías, flujo acelerado de capital financiero y la expansión de mercados laborales; además, se ha demostrado que tiene un fuerte vínculo no solo con aspectos económicos, sino con ámbitos sociales, políticos, culturales, entre otros (Sultanova, Allakhverdiyeva, Sultanova, & Alimova, 2019).

Teóricamente, el termino de “remesas” alude a los ingresos transfronterizos que envían los migrantes internacionales desde el país que trabajan a sus países de origen (Nyamongo, Misati, & Kipyegon, 2012). En otras palabras, alude a “las transferencias de recursos económicos que realizan los migrantes desde el lugar de residencia hacia sus familias y/o comunidades en el país de origen” (Infante, 2014, p.19). Su aporte económico solventa a la economía familiar aliviando la escasez económica y reduciendo la pobreza, pues su alcance cubre los gastos de vivienda, servicios

públicos, deudas financieras, alimentación, salud y educación (Bedoya & Jáuregui, 2016).

Por otra parte, una transferencia de remesas requiere de un agente intermediario para conectar al remitente y receptor con el fin de facilitar el flujo de dinero hacia el exterior y hacia el interior; ante ello, existen canales oficiales y no oficiales para gestionar este proceso transfronterizo (Orozco, Remesas y Desarrollo: problemas y oportunidades políticas, 2007). Con respecto a los “canales oficiales o formales”, los fondos fluyen a través de instituciones que están autorizadas oficialmente para realizar transferencias monetarias como bancos, instituciones financieras no bancarias y empresas de transferencia de dinero (Maza, 2017).

En virtud de lo anterior, la relación entre remesas y el desarrollo financiero aborda los canales de la oferta y demanda; desde la perspectiva de la demanda, los hogares receptores que utilizan los servicios formales aumentan su conocimiento financiero; y, por lo tanto, deciden abrir una cuenta bancaria para administrar sus remesas o hacen uso de productos financieros de financiación; en tanto que, desde el lado de la oferta, los depósitos por motivo de remesas incrementa la disponibilidad de fondos prestables, es decir, los bancos tienen mayor capacidad para otorgar crédito a familias que reciben remesas como a los que no, sin embargo, puede haber la probabilidad que las familias dependan de los ingresos de sus migrantes en lugar de un crédito bancario (Brown, Carmignani, & Fayad, 2011). Con este breve análisis, es evidente que un sistema financiero bien desarrollado puede canalizar de manera eficiente las remesas hacia oportunidades de inversión, lo cual contribuye a un mayor crecimiento del sector financiero (Acosta, Baerg, & Mandelman, 2009).

A nivel mundial, las transferencias financieras enviadas a las familias de los migrantes desde el extranjero se han convertido en un tema fundamental en muchas economías, según, el Banco Mundial cerca de 272 millones de personas han emigrado a otro país distinto a su país de nacimiento, lo que representa un 3,5% de la población mundial en 2019 (Naciones Unidas, 2020).

Así también, las remesas a países de ingreso bajos y de ingreso mediano registraron una cifra de 274.602 millones de dólares en 2017, mientras que, la estimación para el año 2020 alcanzó la cifra de 508.485 millones de dólares, lo que significó un

crecimiento de 68,1% en el periodo 2007-2020. Al igual, las cifras de las remesas mundiales en la que incluye los países de ingresos alto presentaron un crecimiento constante al pasar de 396.422 millones de dólares en 2007 a 716.679 millones de dólares en 2019, sin embargo, con la aparición de la pandemia del COVID-19 las remesas caen bruscamente en 7% para el año 2020, en otras palabras, hubo una reducción de 50.451 millones de dólares.

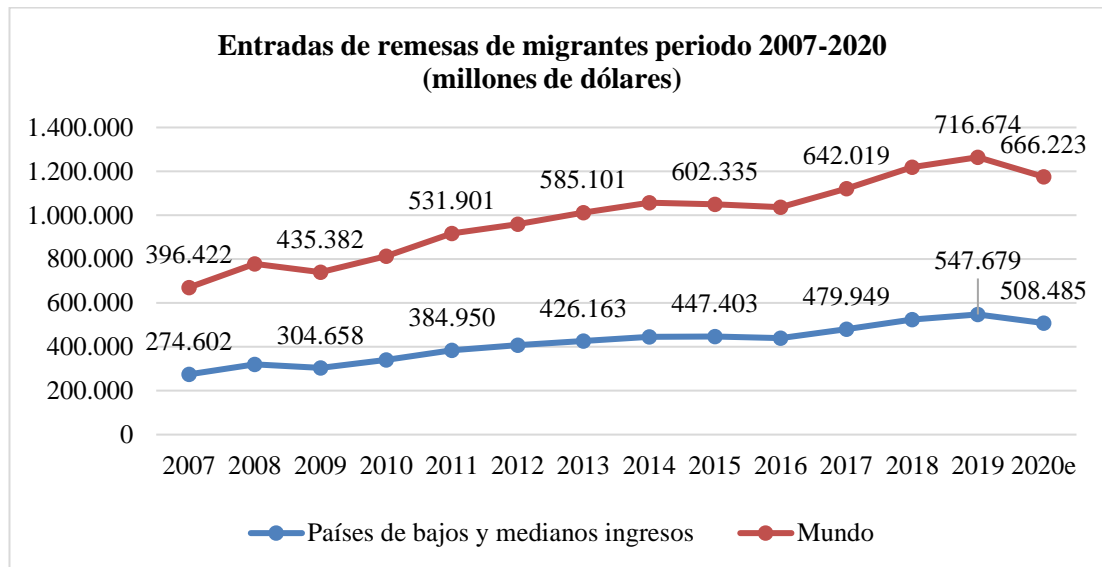


Figura 1. Entradas de remesas de migrantes periodo 2007-2020

Fuente: Banco Mundial (2020)

Elaborado por: Chari Christian

Ciertamente, el 76,3% de las remesas mundiales son enviadas a países en vías de desarrollo, debido a la desigualdad de oportunidades entre naciones y dentro de un mismo país, por ello, se ha plasmado como un Objetivo de Desarrollo Sostenible de la ONU la reducción de estas transferencias en 3% (Hernández, 2020).

Por otra parte, se estima que la elección de un país para un migrante se basa en la presencia de un PIB per cápita más alto y un mercado atractivo. Por ello, se determinó que entre los principales países que acoge la mayor parte de migrantes se encuentra en primer lugar Estados Unidos con un total de 47.493.736 personas en 2017, seguido de Alemania con 12.550.982 migrantes, Arabia Saudita con 12.185.284 migrantes y la Federación Rusa con 11.652.102 migrantes.

De manera agrupada los países del continente de América de Norte conformada por Estados Unidos y Canadá acogen un total de 55.572.499 migrantes, que representa el

20,9% de un total de 266.143.792 personas que emigran a nivel mundial; en tanto, la Unión Europea conformada por los países de Alemania, Reino Unido, España y Francia reconocen un total de 23.428.944 personas migrantes, es decir, el 13,5% del total; finalmente, los Emiratos Árabes Unidos obtienen el 3,1% y la India el 1,9%.

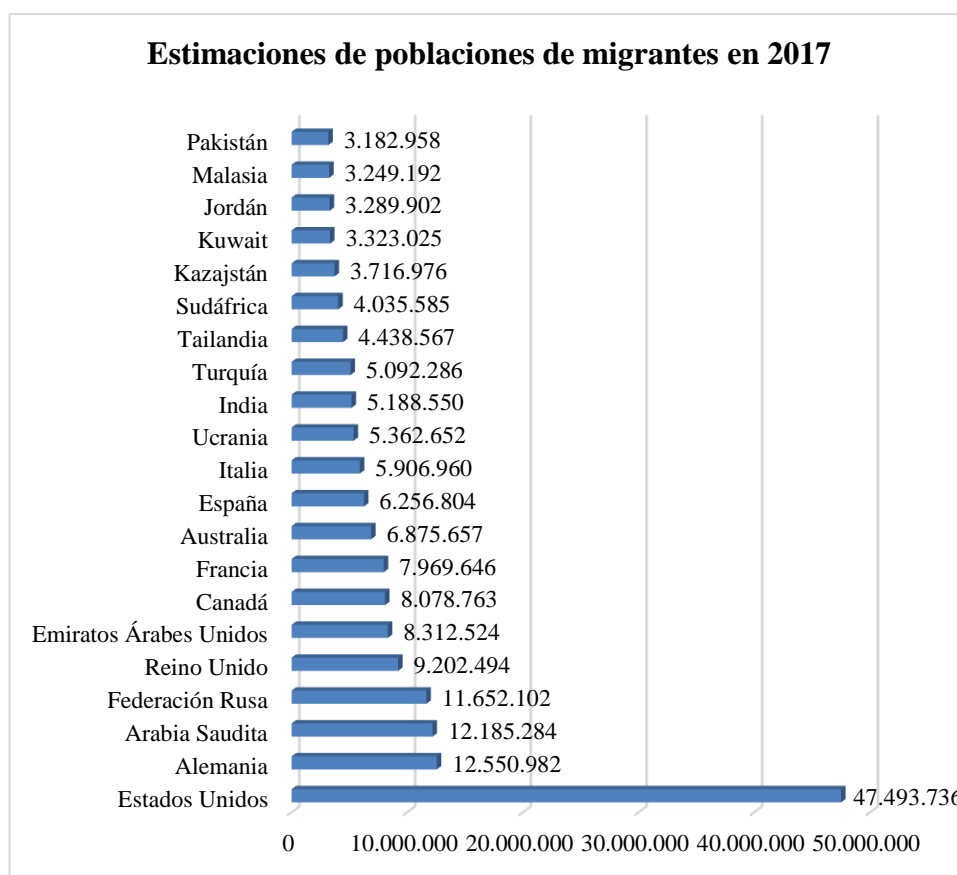


Figura 2. Estimaciones de poblaciones de migrantes en 2017

Fuente: Banco Mundial (2017)

Elaborado por: Chari Christian

En lo que respecta a América Latina se estima que 33,3 millones de personas residen en otro país, lo que representa el 13,5% de emigrantes a nivel mundial, cuyo destino principal son los Estados Unidos; y, recientemente Canadá y España (Bedoya & Jáuregui, 2016).

Asimismo, los flujos de remesas enviadas alcanzaron la cifra de 88.000 millones de dólares en 2018, gracias al impulso de la solidez de la economía de Estados Unidos; en tanto, que la entrada de remesas de migrantes en la región se concentra en el país de Guyana con un porcentaje de 5,6%; a este le sigue, Bolivia con 3,1%; Ecuador con 3%; Colombia con 2,4%; Paraguay con 1,6% y Perú con 1,2%, entre las más destacadas.

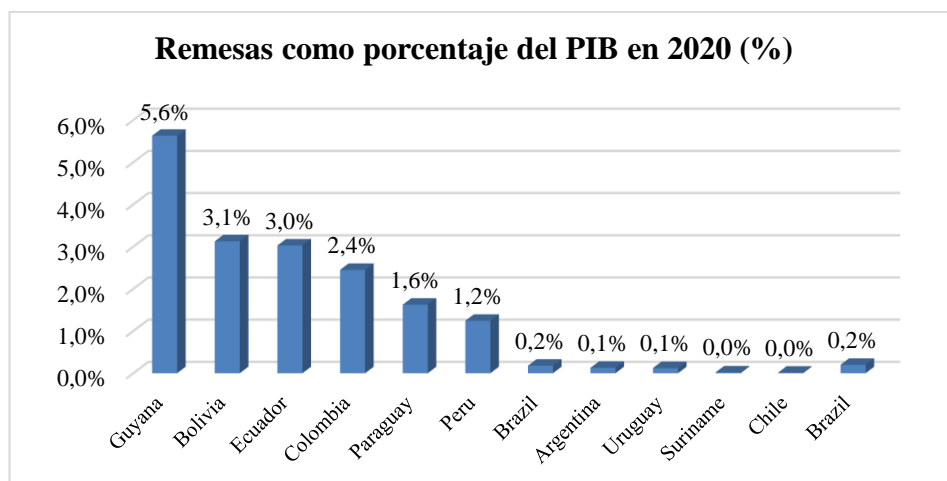


Figura 3. Remesas como porcentaje del PIB en 2020 (%)

Fuente: Banco Mundial (2020)

Elaborado por: Chari Christian

Por otro lado, en base a la cuantificación de las remesas por medio de las balanzas de pagos nacionales que es recogida por los bancos centrales y es remitida al Fondo Monetario Internacional (Infante, 2014); se ha constatado que las remesas son la segunda fuente de financiación externa es más importante para los países en desarrollo, pues se registró una cifra récord de 529 000 millones de dólares en 2018, y se estima que crezca en 4% para el año 2019 (Barne & Pirlea, 2019). Por ello, el interés de los gobiernos y el sector financiero para identificar e implementar iniciativas que maximicen el impacto monetario de las remesas en el desarrollo nacional (Ramírez, 2005).

Asimismo, los costos medios de envío de remesas a los países de renta media-baja se mantuvieron en niveles altos en el primer trimestre de 2020, pues el costo de un envío de 200 dólares es de 6,8% lo cual está muy por encima del 3% que es la meta del Desarrollo Sostenible (Banco Mundial, 2020). A nivel de regiones, se distingue que África mantiene los costos más altos de 9%, mientras que, los costos medios pertenecen a América Latina y el Caribe con 5,97%; Europa y Asia Central en 6,48%; Oriente Medio y África de Norte en 7%; y, Asia Oriental y el Pacífico con 7,13%; en tanto, que la región con los costos más bajos es Asia con 4,95% (KNOMAD- Banco Mundial, 2020).

En el Ecuador, la crisis económica desencadenó un aumento acelerado de la migración desde 1998, debido a que las familias habían caído en la pobreza, mientras que, otras perdieron sus ahorros por el quiebre de entidades bancarias, esto sumando a una alta

inflación fue el detonante para elegir como su única opción la emigración internacional (León, 2001). Además, tras la adopción de un sistema dolarizado por la crisis en el año 2000, el Estado perdió su política monetaria directa como instrumento de política económica, por ello, su oferta monetaria depende en gran parte de los flujos reales y monetarios con el exterior (Acosta A. , 2015).

De ahí, la importancia del envío de remesas como fuente de divisas para fortalecer la oferta monetaria, pues se reconoció que los dos recursos que dotaron de liquidez a la economía fueron los ingresos petroleros y las remesas de los emigrantes (Acosta, López, & Villamar, 2005). Ante ello, la relación de las remesas y el desarrollo del sector financiero en el país, nace de la capacidad que tiene el Ecuador para aprovechar estas entradas, pues se estima que el destino principal es el consumo (75%), seguida de la inversión (21%) y el pago de deudas (4%) (González, Viera, & Ordeñana, 2009).

Por lo cual, la intermediación financiera cumple un papel protagónico en la transferencia de dinero pues brindan confianza a los receptores de remesas y accesibilidad a productos y servicios financieros que de otra manera no podía obtener; además, el nivel crediticio del sistema financiero se beneficia con el aumento de los fondos que ingresan como depósitos asociados con las transferencias de remesas (Naranjo, 2011; Shahzad, Adnan, Raza, & Ali, 2014).

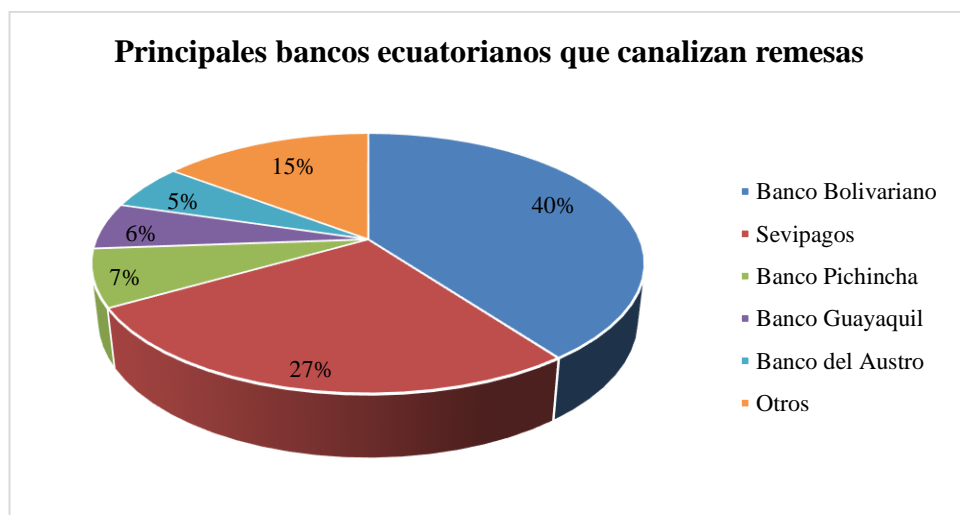


Figura 4. Principales Bancos ecuatorianos que canalizan remesas

Fuente: Olivié, Ponce, & Onofa (2008)

Elaborado por: Chari Christian

En virtud de lo anterior, las cifras revelan que la liquidación de remesas por parte de los bancos privados fue de 1.448.1 millones de dólares en 2015, lo que representa el

60,9% del total del sistema financiero, bajo la modalidad de acreditación a cuentas corrientes y/o de ahorros y pago en efectivo de a través de empresas auxiliares de servicios financieros (Banco Central del Ecuador, 2015). Ante lo cual, se visualiza en la Figura 4 que los principales bancos que canalizan las remesas en el Ecuador son: el Banco Bolivariano (39,87%), Servipagos (26,91%), Banco Pichincha (7,14%), Banco Guayaquil (5,79%), Banco del Austro (5,68%) y otros (14,70%) (Figura 4).

Por tal razón, el presente estudio pretende examinar la relación entre las remesas transfronterizas y el desarrollo financiero en el Ecuador, con la finalidad de medir su impacto en la profundización financiera.

1.1.2 Justificación metodológica

Actualmente se ha argumentado que las remesas de los migrantes estimulan el desarrollo financiero en la economía receptora, contribuyendo indirectamente al crecimiento económico (Brown, Carmignani, & Fayad, 2011). Para Shahzad, Adnan, Raza, & Ali (2014) la transferencia de dinero puede sentar las bases para que los receptores no solo demanden, sino que también obtengan acceso a los productos y servicios financieros que de otra manera no podrían obtener. Simultáneamente, el nivel de crédito en el sistema financiero de una economía puede aumentar si los fondos que pueden prestar los bancos ingresan como consecuencia de los depósitos asociados con las transferencias de remesas, al incrementarse su liquidez.

Debido a la opinión de que las entradas de remesas podrían estar actuando como un complemento para el desarrollo del sector bancario en las economías en desarrollo, persiste el interés por examinar la incidencia de las remesas extrajeras en el desarrollo financiero del Ecuador, desde la perspectiva del sistema bancario, al ser una de las principales intermediarias en la recepción de este tipo de envíos.

Para la realización del estudio la información indiscutiblemente comprende una pieza clave, por tal razón y debido a la naturaleza de la investigación, que es de carácter macroeconómico, se pretende hacer uso de datos secundarios de tres principales entidades públicas como el Instituto Nacional de Estadísticas y Estadísticas y Censos (INEC), la Superintendencia de Bancos (SB) y el Banco Central del Ecuador (BCE), que proveerán de información cuantitativa confiable de las variables de estudio durante

el periodo 2007(I)-2020(II), que al mismo tiempo serán complementados con informes, artículos científicos y libros, los cuales enriquecerán la temática a tratar.

En este sentido, tomando como punto de partida los trabajos de de Shahzad, Adnan, Raza, & Ali (2014) y Brown, Carmignani & Fayad (2011), se plantea la ejecución de la investigación en tres etapas; partiendo con el análisis y desagregación del flujo total de remesas, determinando su principal origen y destino de los montos recibidos, donde adicionalmente se construirá un indicador para calcular la participación de las remesas en el ingreso nacional; en un segundo plano, se examina a través de los depósitos y créditos bancarios, y medidas de profundización financiera, con el propósito de evidenciar el desenvolvimiento del sector y desarrollo financiero del país; para terminar, se empleará el método de Mínimos Cuadrados en Dos Etapas (MC2E) para relacionar las dos variables de estudio y abordar problemas de endogeneidad, donde también se incluirá variables de control como PIB per cápita, Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF), Apertura Comercial e inflación, que complementarán la estimación a fin de tener unos resultados eficientes.

1.1.3 Justificación práctica

Las remesas son reconocidas como un apoyo económico mediante el cual las familias de los emigrantes pueden sustentarse en economías en vías de desarrollo, para tal efecto, la inclusión financiera fomenta en las familias receptoras de remesas oportunidades para aumentar el ahorro y la inversión en la economía, lo que a su vez mejora su calidad de vida y ayuda al desarrollo de su comunidad local (Naciones Unidas, 2016). El presente estudio es de gran importancia para el investigador que persigue el título de Economista, pues su aporte permite determinar el vínculo que existe entre las remesas extranjeras y el desarrollo del sector bancario del Ecuador, al considerar el grado de desarrollo del sistema financiero en la medida en que la actividad económica depende de los servicios financieros de colocaciones y captaciones.

Por otra parte, los resultados de la investigación será un gran aporte a la política pública al considerar el medio formal utilizado para la liquidación de remesas como es el sector bancario, así como, el destino de las entradas de remesas en la economía; con la finalidad de establecer políticas y estrategias para maximizar el ingreso de divisas en

el desarrollo del país. Por último, la academia será beneficiada con resultados contundentes que estarán apoyados en la aplicación de una estimación econométrica, que establecerá un punto de partida para futuras investigaciones en el tema de remesas y desarrollo financiero.

1.1.4 Formulación del problema de investigación

¿De qué manera las remesas extranjeras influyen en el desarrollo bancario del Ecuador, en el periodo 2007-2020?

1.2.Objetivos

1.2.1. Objetivo general

- Examinar la incidencia de las remesas extrajeras en el desarrollo financiero del Ecuador, para conocer su interacción desde la perspectiva del sector bancario, durante el periodo 2007-2020.

1.2.2. Objetivos específicos

- Analizar la entrada de las remesas extranjeras al país, a través de la desagregación del monto recibido por origen geográfico y destino, para la determinación de su aporte al ingreso nacional.
- Indagar acerca el comportamiento del sector bancario del Ecuador, mediante indicadores de profundización financiera, para evidenciar su desarrollo en el periodo de estudio.
- Relacionar las remesas extrajeras y desarrollo financiero, a través de la estimación de un modelo econométrico, para el establecimiento de un grado de dependencia entre las variables.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Revisión de literatura

2.1.1 *Antecedentes investigativos*

En el siguiente acápite se expone los aportes investigativos de diferentes autores internacionales, que sustenta la relación entre las remesas extrajeras en el desarrollo financiero. Por lo cual, es importante indagar en cada una de ellas considerando la manera en que desarrollaron sus investigaciones y principales hallazgos con la finalidad de enriquecer el conocimiento sobre las variables de estudio.

Partiendo del aporte de Deodat (2001) en su estudio “Desarrollo financiero, remesas de migrantes internacionales y crecimiento endógeno en Ghana”, pretende comprobar si el desarrollo financiero promueve el crecimiento económico a través de su capacidad para atraer mayores remesas de migrantes internacionales a Ghana. La metodología aplica un modelo de vectores autorregresivos VEC siguiendo el procedimiento de cointegración de Johansen, considerando datos trimestrales desde 1987 (3) - 2007 (4). Los resultados de la estimación indican que el desarrollo financiero provoca la entrada de remesas de migrantes internacionales, por lo tanto, las entradas de remesas de los migrantes internacionales son estadísticamente significativas para explicar las variaciones en el crecimiento endógeno tanto a corto como a largo plazo.

Desde la perspectiva de Giuliano & Ruiz (2005) en su investigación titulada “Remesas, desarrollo financiero y crecimiento”, pretende examinar la relación entre las remesas y el desarrollo financiero y su impacto en el crecimiento económico. Para lo cual, utiliza una serie de datos para medir las remesas de una muestra de 73 países en desarrollo, en el periodo de 1975-2002. La metodología inicia con un modelo de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) para estimar la relación entre las remesas y crecimiento económico; mientras que, las correlaciones bivariadas son necesarias para medir el grado de relación entre las variables de interés como son: tasa de crecimiento del PIB per cápita, remesas como porcentaje del PIB y las variables de control: inflación, apertura comercial, capital humano, saldo fiscal del gobierno, coeficiente de inversión y el crecimiento de la población todas ellas expresadas en formas

logarítmicas, con excepción de la inflación y el saldo fiscal. Adicionalmente, se pretende construir un estimador de diferencias para lo cual se utiliza un instrumento denominado Método Generalizado de Momentos (GMM). Los hallazgos indican que las remesas promueven el crecimiento en los países menos desarrollados, pues las remesas ayudan en las limitaciones crediticias, sustituyendo la falta de desarrollo financiero, mejorando la asignación de capital y, por lo tanto, acelerando el crecimiento económico.

Desde el punto de vista de Mela (2009) en su investigación “Remesas y desarrollo financiero. Un estudio de los países del sudeste y este de Europa”, trata de examinar el impacto de las remesas en el desarrollo financiero de los países del Sudeste y Este de Europa; además, examina si estos fondos contribuyen a incrementar el nivel agregado de depósitos y créditos intermediados por el sector bancario local. La metodología aplica un modelo de datos de panel bajo el método de efecto fijos considerando información de 7 países del sudeste y este de Europa, durante los años 1994-2007. Por un lado, el desarrollo financiero se mide de dos formas, ya sea como depósitos bancarios o como créditos bancarios a inversores privados; mientras que, las remesas consideran su valor absoluto. Los resultados muestran que las remesas tienen un fuerte efecto positivo en la promoción del desarrollo financiero en los países del sudeste y este de Europa. En tanto, que el efecto sobre los depósitos bancarios es menos significativo que el efecto sobre los créditos bancarios al inversor privado.

Tomando un criterio similar al de Aggarwal, Demirgüç, & Martínez (2011), Acosta, Baerg, & Mandelman (2009) en su estudio “Desarrollo financiero, remesas y apreciación del tipo de cambio real”, sostienen que para los países en desarrollo, las remesas son una fuente de capital importante y en expansión, equivalente a dos tercios de la Inversión Extranjera Directa (IED) total y casi 2% del PIB. Partiendo de este pensamiento los autores antes mencionados examinaron la relación entre las entradas de remesas, el tipo de cambio real y el desarrollo del sector financiero, para lo cual recurrieron a una muestra de 109 países en desarrollo a través de una serie de datos correspondiente al periodo 1990-2003, donde mediante la modelación econométrica con el método de datos de panel, probaron que la apreciación del tipo de cambio puede ser evitado con el desarrollo del sector financiero, porque pueden canalizar de mejor manera las remesas hacia oportunidades de inversión rentables, desde otro punto de

vista hallaron que las remesas por sí solas tienden a influenciar sobre el tipo de cambio ejerciendo el alza, aunque este efecto se torna más débil en países donde hay evidencia de mercados financieros profundos y sofisticados.

Brown, Carmignani, & Fayad (2011) con su estudio “Remesas de migrantes y desarrollo financiero: evidencia a nivel macro y micro de una relación perversa”, habla sobre las investigaciones pasadas acerca del vínculo entre remesas y la profundidad financiera han estado basadas exclusivamente en una relación de tipo macroeconómica, por lo tanto, para explorar de mejor manera esta relación combinaron el análisis macro con el microeconómico mediante una considerable muestra de países, con el soporte de la técnica de datos de panel y la información de los usos que hacen los hogares de los servicios del sector financiero (datos encuestas de hogares de un estudio reciente sobre las remesas de los migrantes). En los resultados, en el análisis macro hallaron evidencia de una relación negativa entre las remesas y la profundización financiera en los países en desarrollo, a nivel micro los investigadores probaron la existencia de una relación entre las remesas y la educación financiera entre los hogares receptores de remesas, como punto final determinaron que las remesas parecen disuadir el uso de servicios bancarios formales.

A una escala global Aggarwal, Demirgüç, & Martínez (2011) en su análisis titulado “¿Las remesas promueven el desarrollo financiero?”, señala que el concepto de remesas de los trabajadores se ha llegado a constituir como el segundo flujo más importante solo después de la Inversión Extranjera Directa, con una muestra de 109 países los autores utilizaron información de los montos de remesas durante el periodo 1975-2007, con el propósito de evidenciar el vínculo de la variable señalada con respecto al desarrollo financiero. En la metodología esta relación se estudió empíricamente estimando una serie de variantes de un modelo econométrico que adicional a las variables, mencionada incluyó otro conjunto acorde a la literatura, como el tamaño del país, medido con el logaritmo del PIB en dólares constantes y el nivel de desarrollo económico, medido por el PIB per cápita. Los resultados suponen una asociación positiva y significativa de las remesas sobre el desarrollo del sector financiero, específicamente sobre los créditos y depósitos, destacando otro canal por donde las remesas pueden influir en el desarrollo de los países receptores de estos montos. Finalmente, a manera de recomendación los autores suponen que es

importante comprender esta relación hallada, dada la evidencia de una relación positiva con el ingreso y negativa con la pobreza.

Bajo otro enfoque, Shahzad, Adnan, Ali, & Raza (2014) en su artículo científico “Impacto de las remesas en el desarrollo financiero Asia del sur”, manifiesta que las remesas se han posesionado como la segunda fuente principal de financiación externa en las economías emergentes, después de la Inversión Extranjera Directa. El objetivo de este estudio es examinar el impacto de las entradas de remesas en el desarrollo del sector financiero en el sur de Asia, en el periodo 1989 - 2011. En la parte metodológica, el autor propone la construcción de un índice que mida el desarrollo financiero, mediante ocho indicadores de desarrollo de la banca, las acciones y el sector de seguros. A continuación, aplica un modelo de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) con la variable dependiente índice de desarrollo financiero, con respecto a las explicativas entradas de remesas de los trabajadores/ PIB, PIB per cápita, inflación, deflactor del PIB, inversión extranjera directa, entradas netas y asistencia oficial neta para el desarrollo recibida. Los resultados indican que las entradas de remesas tienen un impacto positivo y significativo en el desarrollo del sector financiero. Entre los factores que impulsan el desarrollo financiero se encuentra el crecimiento económico y la inversión extranjera directa (IED), mientras que, la inflación deteriora el desarrollo financiero en la región.

En Pakistán, Mubeena, Nazamb, Batoole, Akramd, & Ishtiaq (2016) en su análisis “Impacto de las remesas extranjeras en el desarrollo financiero de Pakistán”, estudiaron el mismo vínculo, donde examinaron el impacto de las remesas extranjeras en el desarrollo financiero de su economía, apoyados en datos anuales del periodo 1980-2011. En lo concerniente a la metodología los autores utilizaron el método de regresión múltiple, tomando como variables al crecimiento económico, las remesas de los trabajadores, la Inversión Extranjera Directa (IED), crecimiento agrícola, inflación y tipo de cambio. Los principales resultados, en un primer plano determinaron la existencia de una asociación directamente proporcional de las remesas, el crecimiento de la agricultura y la IED sobre el crecimiento económico del país. En un segundo plano, encontraron que IED guarda un vínculo positivo no significativo sobre el desarrollo financiero, mientras que las remesas y la agricultura presentaron una relación significativa sobre la variable. Por último, los autores enfatizan el comercio

con grandes cantidades de materia prima y bienes monetarios para el desarrollo del estado.

Por otra parte, Issahaku (2019) en su aporte investigativo “Aprovechamiento de las remesas internacionales para el desarrollo financiero: el papel de la política monetaria”, señala que las remesas y la política monetaria se moldean de forma independiente e interactiva el sistema financiero de los países en desarrollo. Por ello, los objetivos del estudio son: examinar el efecto interactivo de las remesas y la política monetaria en el desarrollo financiero; y, determinar el impacto de la política monetaria y las remesas en el desarrollo financiero, mientras controla el otro. Por ello, desde la perspectiva econométrica se hace uso de métodos basados en variables instrumentales para establecer las relaciones entre las remesas, la política monetaria y las medidas de desarrollo financiero como lo es el Método de Momentos Generalizados con la finalidad de evitar un posible sesgo y endogeneidad de variables omitidas. Las variables utilizadas son el índice de desarrollo financiero, la política monetaria, las remesas de los migrantes como una proporción del PIB, y un conjunto de variables de control como apertura comercial, apertura financiera, derechos de propiedad, ahorro bruto, tasas de interés y libertad laboral. A más de ello, se integra un término interactivo multiplicativo entre remesas y política monetaria. Los resultados del estudio indican que las remesas estimulan el desarrollo financiero solo en países con un entorno monetario favorable. Por lo tanto, se sugiere que el aumento de las remesas protege a los hogares migrantes de las repercusiones de una intermediación financiera deficiente, instituciones débiles y un entorno empresarial desfavorable en el país de origen.

Por su parte, Kousar, y otros (2019) en su estudio investigativo “El impacto de las remesas extranjeras y el desarrollo financiero en la pobreza y la desigualdad de ingresos en Pakistán”, trata de examinar el impacto del desarrollo financiero y las remesas extranjeras en la pobreza y la desigualdad de ingresos en Pakistán, en el periodo 1980-2016. La metodología aplica análisis descriptivo, correlacional y el enfoque de la prueba de Retardo distributivo auto regresivo ARBL. Los modelos aplicados parten de la idea que las remesas extranjeras, crecimiento económico, gasto público, desempleo e índice de precios al consumidor influyen en la pobreza y en la desigualdad. Los hallazgos muestran que las remesas aumentan la pobreza y la

desigualdad de ingresos en el corto plazo, lo que provoca un impacto a largo plazo, en tanto que, el desarrollo financiero impacta de manera positiva en la reducción de la pobreza y la desigualdad de ingresos a corto plazo.

De la misma manera, Peprah, Kwesi, & Asomani (2019) en su estudio científico “Desarrollo financiero, remesas y crecimiento económico: un análisis de umbral”, indica que la literatura ha centrado su atención en las finanzas y el crecimiento económico, dejando a un lado, la relación entre las remesas y el desarrollo financiero. Por ello, el estudio trata de examinar los vínculos entre el desarrollo financiero, las remesas y el crecimiento económico en Ghana. Para lo cual, estima un modelo dinámico heterogéneo de retraso distribuido autorregresivo (ARDL). Los resultados indican que el desarrollo financiero impulsa el crecimiento en un 0,1%, mientras que, las remesas aumentan el crecimiento económico en un 0,4%; no obstante, el efecto conjunto del desarrollo financiero y las remesas sobre el crecimiento es mayor que sus efectos individuales, en el corto plazo.

Finalmente, Cao & Jin (2020) en su investigación “Remesas personales y desarrollo financiero para el crecimiento económico en países en transición económica”, se plantea investigar el efecto de las entradas de remesas personales y el desarrollo financiero en el crecimiento económico de 29 países en transición económica, durante el período 2000-2015. La metodología utiliza información de corte temporal y transversal de 40 países de todas las regiones del mundo, para así, aplicar un modelo de datos de panel donde la variable dependiente PIB per cápita, con respecto a las independientes como indicadores económicos, sociales, financieros externos e indicadores indirectos del nivel de desarrollo financiero. Los resultados indican que la relación entre las entradas de remesas y el crecimiento económico es positiva. Además, las remesas y el nivel de desarrollo financiero tienen una relación sustitutiva que promueve el crecimiento económico; es decir, que la entrada de remesas tiene un efecto positivo en el crecimiento económico de los países con bajos niveles de desarrollo financiero, pero tienen un efecto negativo en dicho crecimiento para los países con niveles de desarrollo financiero moderado alto.

Tabla 1. Antecedentes investigativos

AUTOR	AÑO	TEMA	TIPO		OBJETIVO GENERAL	METODOLOGÍA	CONCLUSIONES
			EMPÍRICO	TEÓRICO			
Deodat	2001	Desarrollo financiero, remesas de migrantes internacionales y crecimiento endógeno en Ghana	X		Comprobar si el desarrollo financiero promueve el crecimiento económico	Modelo de Vectores Autorregresivos VEC	El desarrollo financiero provoca la entrada de remesas de migrantes internacionales, por lo tanto, las entradas de remesas de los migrantes internacionales son estadísticamente significativas para explicar las variaciones en el crecimiento endógeno tanto a corto como a largo plazo
Asici	2001	Crecimiento económico y su impacto en el medio ambiente: un análisis de datos de panel	X		Examinar la relación entre las remesas y el desarrollo financiero y su impacto en el crecimiento económico	Modelo de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) y correlaciones bivariadas	Las remesas promueven el crecimiento en los países menos desarrollados, pues las remesas ayudan en las limitaciones crediticias, sustituyendo la falta de desarrollo financiero, mejorando la asignación de capital y, por lo tanto, acelerando el crecimiento económico

Mela	2009	Remesas y desarrollo financiero. Un estudio de los países del sudeste y este de Europa	X		Examinar el impacto de las remesas en el desarrollo financiero de los países del Sudeste y Este de Europa	Modelo de datos de panel bajo el método de efecto fijos	Las remesas tienen un fuerte efecto positivo en la promoción del desarrollo financiero en los países del sudeste y este de Europa.
Acosta, Baerg, & Mandelman	2009	Desarrollo financiero, remesas y apreciación del tipo de cambio real	X		Examinar la relación entre las entradas de remesas, el desarrollo del sector y tipo de cambio real.	Modelo de datos de panel.	La apreciación del tipo de cambio puede ser evitado con el desarrollo del sector financiero; y, por lo tanto, las remesas pueden afectar el tipo de cambio, aunque este efecto es menos previsible en países donde existen mercados financieros desarrollados
Brown, Carmignani, & Fayad	2011	Remesas de migrantes y desarrollo financiero: evidencia a nivel macro y micro de una relación perversa	X		Analizar la relación entre las remesas y el desarrollo financiero desde una perspectiva macro	Modelo de datos de panel.	Existe una relación negativa entre las remesas y la profundización financiera en los países en desarrollo

Aggarwal, , Demirgüç, , & Martínez	2011	¿Las remesas promueven el desarrollo financiero?	X		Estudiar el vínculo entre las remesas y el desarrollo del sector financiero.	Modelo de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO)	Existe una asociación positiva y significativa de las remesas sobre el desarrollo del sector financiero, específicamente sobre los créditos y depósitos
Shahzad, Adnan, Ali, & Raza	2014	Impacto de las remesas en el desarrollo financiero Asia del sur	X		Examinar el impacto de las entradas de remesas en el desarrollo del sector financiero en el sur de Asia, en el periodo 1989 - 2011	Modelo de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO)	Las entradas de remesas tienen un impacto positivo y significativo en el desarrollo del sector financiero.
Mubeena, Nazamb, Batoolc, Akramd, & Ishtiaq	2016	Impacto de las remesas extranjeras en el desarrollo financiero de Pakistán	X		Examinar el impacto de las remesas extranjeras en el desarrollo financiero de su economía de Pakistán	Regresiones múltiples	La IED guarda un vínculo positivo no significativo sobre el desarrollo financiero, mientras que las remesas y la agricultura presentaron una relación significativa sobre la variable.

Issahaku	2019	Aprovechamiento de las remesas internacionales para el desarrollo financiero: el papel de la política monetaria	X		Examinar el efecto interactivo de las remesas y la política monetaria en el desarrollo financiero; y, determinar el impacto de la política monetaria y las remesas en el desarrollo financiero	Método de Momentos Generalizados	Las remesas estimulan el desarrollo financiero solo en países con un entorno monetario favorable.
Kousar, y otros	2019	El impacto de las remesas extranjeras y el desarrollo financiero en la pobreza y la desigualdad de ingresos en Pakistán	X		Examinar el impacto del desarrollo financiero y las remesas extranjeras en la pobreza y la desigualdad de ingresos en Pakistán	Prueba de Retardo distributivo auto regresivo ARBL	Las remesas aumentan la pobreza y la desigualdad de ingresos en el corto plazo, lo que provoca un impacto a largo plazo, en tanto que, el desarrollo financiero impacta de manera positiva en la reducción de la pobreza y la desigualdad de ingresos a corto plazo

Peprah, Kwesi, & Asomani	2019	Desarrollo financiero, remesas y crecimiento económico: un análisis de umbral	X		Examinar los vínculos entre el desarrollo financiero, las remesas y el crecimiento económico en Ghana	Retraso distribuido autorregresivo (ARDL).	El desarrollo financiero impulsa el crecimiento en un 0,1%, mientras que, las remesas aumentan el crecimiento económico en un 0,4%
Cao & Jin	2019	Remesas personales y desarrollo financiero para el crecimiento económico en países en transición económica	X		Investigar el efecto de las entradas de remesas personales y el desarrollo financiero en el crecimiento económico de 29 países en transición económica, durante el período 2000-2015.	Modelo de datos de panel	La relación entre las entradas de remesas y el crecimiento económico es positiva. Además, las remesas y el nivel de desarrollo financiero tienen una relación sustitutiva que promueve el crecimiento económico

Fuente: Varios autores

Elaborador por: Chari Christian

2.1.2 Fundamentos teóricos

2.1.2.1 Conceptualización de la variable independiente: Remesas Extranjeras

Migración

Los autores Calvo & López (1988), indican que la migración es el traslado de una persona de su lugar de origen hacia otro. La migración puede ser de carácter *permanente* refiriéndose a su decisión de radicar por toda la vida en un país; o, puede ser *temporal* aludiendo a una permanencia corta.

La migración aunque no es un tema nuevo ha adquirido importancia en las últimas décadas (Canales, Fuentes, & León, 2019). Entre los factores que desencadenan este comportamiento están: las crisis económicas recurrentes, las desigualdades sociales y productivas, la inestabilidad política, los conflictos armados, las guerras civiles, el aumento de violencia social y política, entre otros (Morales, 2003; Olmos, 2003; Cruz, 2003).

Remesas

Las remesas son conocidas como la recepción y envío de dinero, tanto de forma física como en cheques o transferencias de un país extranjero hacia su país de origen. Esta transferencia de dinero a nivel mundial ocurre con regularidad en los países subdesarrollados, pues miembros de los hogares deciden migrar a otros lugares con la finalidad de ayudar a la economía de su hogar (Vizcarra, 2014).

Por ello, las remesas para la mayoría de los países es una fuente vital de ingresos en divisas, pues constituyen una parte significativa del PIB y representan la segunda fuente más importante de financiamiento externo después de la inversión extranjera directa (Kumo Kazukhiro, 2015). Así también, las remesas pueden ayudar a mejorar el crecimiento del sector financiero con la noción de que algunas de las remesas se convierten y se depositan en los bancos, lo que hace que los fondos estén disponibles para préstamos al sector privado y esto, a su vez, facilita el crecimiento económico (Aggarwal, Demirgüç, & Martínez, 2011).

Remesas extranjeras

Respecto a las remesas extranjeras o también conocidas como remesas internacionales, son todos aquellos envíos que realizan una persona migrante hacia sus familiares, que se encuentran en otros países, estas remesas comprenden los ingresos que obtiene el migrante por cualquier tipo de trabajo que realice en el país de residencia actual (ONU Migración, 2019). Además, las remesas al ser fondos privados solo pueden decidir sobre su uso el remitente y/o el receptor (OIM, FIIAPP, 2014).

Por otra parte, Altamirano (2006) menciona que las remesas extranjeras son una fuga de capital monetaria realizado principalmente por una persona migrante, donde él envió del dinero lo realiza por medio de una institución financiera hacia su país de origen, a lo cual se lo conoce como ingresos de economía extranjeras.

Además, las remesas como transferencias de ingresos privados contracíclicas, es decir, fluyen de los migrantes a su país de origen cuando ese país está experimentando un shock macroeconómico, ofrecen a las familias que regresan a casa un seguro contra las crisis de ingresos, apoyando y suavizando su consumo (Abdih, Barajas, Chami, & Ebeke, 2012). Por otro lado, su registro en cuentas nacionales se ubica en el sistema de balanza de pagos, por concepción de transferencias unilaterales (OIM, FIIAPP, 2014).

Evolución

La historia de las remesas se originó con la iniciación de las migraciones, pues éstas se realizaron con la finalidad de encontrar un bienestar para la familia e incluso mejorar las condiciones de la misma. En Ecuador, la historia de las remesas está vinculada al fenómeno migratorio que empezó a notarse con las primeras movilizaciones humanas de las zonas de Azuay y Cañar en 1970-1980, pues gran parte de la población se dedicaba a la agricultura y al tejido de sombreros de paja toquilla, no obstante con la caída del comercio varios ecuatorianos decidieron migrar de manera ilegal a Nueva York gracias a la conexión abierta por el comercio del sombrero. Por otro lado, en los 80 la crisis de la deuda por el colapso del precio del petróleo fue la principal causa que obligo a muchos agricultores a emigrar. Posteriormente, en los años 90 la continua caída del precio del petróleo y las inundaciones que afectaron al sector agroexportador sumado a una inestabilidad política y económica provoco la segunda ola migratoria que provocó la salida de medio millones de ecuatoriano al exterior entre 1998 y 2004.

(Jokisch, 2007). Ante ello, se puede decir que las remesas han seguido un constante crecimiento pues se registra en 2019 cifras impresionantes, pues se recaudó más de dos millones de ingresos, provenientes especialmente de Estados Unidos, España e Italia (Banco Central del Ecuador , 2019).

En la actualidad, tras la pandemia del Covid 19 se prevé una caída de alrededor del veinte por ciento en las remesas, pues se ha observado una reducción considerable en los salarios e incluso en la pérdida total del empleo en los migrantes (Banco Mundial, 2020). Además, con la pandemia se ha generado varios problemas como la aparición del trabajo infantil, pues al no recibir dinero de remesas muchas familias optan por esta opción para generar ingresos y poder cubrir en algo sus necesidades. Por ello, el Banco Mundial pretende crear nuevos canales para el envío de remesas, cuya finalidad es poder ayudar a hogares vulnerables. Por otra parte, con la caída de las remesas se ha podido evidenciar una disminución en la Inversión Extranjera Directa, pues a comparación del año pasado las remesas llegaron a superar a la IED (Ong, 2020).

Importancia

Desde inicios de 1980, se reconoció la importancia de las remesas en la compensación de la pérdida de capital humano de los países en vías de desarrollo y su capacidad para estimular el crecimiento económico (OCDE, 2006).

Además, la importancia de los ingresos económicos enviados o recibidos de otros países considerados como “remesas”, radica en su capacidad de inyectar liquidez a un país y es capaz de generar empleo, ingresos e incluso incrementar la demanda dentro de un país, en tanto, que en el ámbito familiar incrementa los ingresos y el bienestar tanto económico como social (Santos , 2006).

Por ello, se conoce que las remesas de los migrantes son una fuente importante y creciente de fondos extranjeros para varios países en desarrollo. En la actualidad, estos flujos son más del doble de la ayuda oficial que reciben los países en desarrollo (Naciones Unidas para el Desarrollo , 2011).

Participantes en el envío de remesas

Las remesas al ser consideradas como recursos que son transferidos de un país a otro, presenta un proceso en el que intervienen diversos actores como: la persona migrante

o remitente, los intermediarios financieros, el hogar (familia receptora), el gobierno, las asociaciones comunales y los grupos internacionales (Orozco, 2000).

Ante ello, la participación de los actores inicia con el envío de dinero por parte de los migrantes a las familias, con ello, dichos beneficiarios tienen la oportunidad de crear nuevos mercados o mejorar el bienestar de los hogares. Por otra parte, las comunidades de los inmigrantes se organizan de manera voluntaria o por motivación del gobierno del país de origen, para enviar remesas con miras a mejorar sus comunidades. Además, el sector financiero ve una gran oportunidad de obtener ganancias mediante la oferta de servicios financieros, lo cual parece involucrarse de alguna manera en el desarrollo económico de las comunidades de sus clientes (Lozano, 2006).

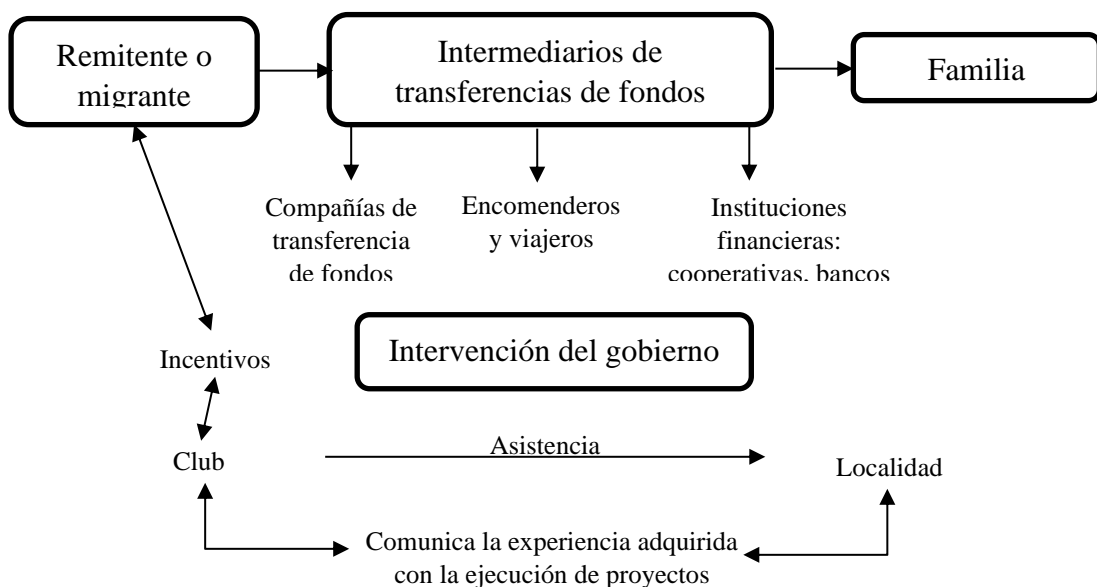


Figura 5. Participantes en el envío de remesas

Fuente: Orozco (2000)

Destino de las remesas

A nivel mundial las remesas son usadas principalmente para cubrir todas las necesidades de una familia. En el caso de Ecuador las remesas son destinadas para tres fines importantes: la primera es para el consumo, tal como para alimentación, educación, pagos de servicios básicos, pago de alquileres, salud y otros gastos diarios; el segundo destino es hacia la inversión, esta puede ser medida en el ahorro de dicho ingreso, inversiones realizadas para crear un negocio que sea propio o la adquisición de títulos; y, por último, las remesas tiene como fin cubrir cualquier tipo de deudas (González, Viera, & Ordeña, 2009).

Determinantes de las remesas

De acuerdo al Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales España (2006), los determinantes de las remesas dependerán principalmente de la capacidad de renta que disponga el emigrante, en otras palabras, el ingreso obtenido durante el periodo de migración, representando principalmente por la situación actual del mismo.

- Puro altruismo

El primer determinante de las remesas es por puro altruismo o también conocido como la preocupación por parte de los migrantes hacia sus familias, es decir que ellos trabajaran de manera ardua durante toda su estancia en el país actual, con la finalidad de enviar dinero para ayudar a la economía y estabilidad de sus familias. Ante ello, existen tres factores que influyen en las remesas: la primera es que el incremento de las remesas dependerá principalmente del incremento que se pueda lograr en la rentabilidad del migrante. Por otra parte, una disminución en el envío de las remesas dependerá de que la renta familiar haya aumentado considerablemente. Finalmente, una disminución total o parcial de las mismas puede ser provocada por el tiempo y la desvinculación familiar. Dentro de este determinante el factor más importante, es que los migrantes dejan a sus hijos en el país de origen por lo cual el envío deberá ser constante, pues ellos son el único sustento (Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales España, 2006).

- Egoísmo

La OECD (2006) menciona que el envío es meramente por interés, en otras palabras los migrantes envían dinero a sus familiares para la adquisición y acumulación de activos. Por otra parte, el egoísmo de las remesas es un tipo de inversión que realizan para adquirir propiedades inmobiliarias e inversión en activos de tipo financiero, así como públicos, cuya finalidad es la de conseguir prestigio en su comunidad.

- Acuerdos informales

Los acuerdos informales son realizados por el migrante hacia su familia por concepto de préstamos a causa de su migración. Las fases de este tipo de acuerdos inicia con el pago de préstamos obtenidos para poder migrar y la segunda como fuente de ingreso

seguro para su familia, promoviendo así el consumo e inversión estable en los hogares (Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales España, 2006).

- *Ahorros de migrantes*

Se refiere al ahorro de dinero que realiza el migrante para poder volver a su hogar, su objetivo principal es evitar el consumo en exceso y el envío de remesas hacia sus familiares. Ante lo cual, es importante mencionar que las remesas dependerán principalmente del ingreso o renta del migrante e incluso de la renta per cápita del país (Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales España, 2006).

- *Decisiones de gestión de cartera*

Para la OECD (2006), las decisiones de gestión por concepto de dinero o ahorros que no son usados por sus familias, serán utilizadas para la función de la rentabilidad hacia el país. La gestión de cartera esta explicado principalmente por causas exógenas tal como el tipo de interés, incremento en la inflación, tasas de rendimiento e incluso estabilidad política, pues todos estos factores serán tomados en cuenta con la finalidad de generar confianza y seguridad.

Clasificación de las remesas

Para Quiroa (2020) las remesas pueden clasificarse en:

Remesas individuales. - Alude a los recursos económicos enviadas por el emisor a sus familiares, su fin es satisfacer las necesidades de hogar como: el consumo, la salud, la educación, o tal vez destinadas para ahorro o fiestas programadas.

Remesas colectivas. - El emisor son las asociaciones de migrantes y su destinatario son las organizaciones o pueblos del país de origen. El destino de las remesas colectivas son para fondos de ahorro para uso colectivo e incluso para invertir tanto en pequeñas como en medianas empresas, dedicadas principalmente a la agricultura.

Por otra parte, Muster (2014) sugiere otro tipo de clasificación:

Por ***acuerdos motivacionales***, dentro de los cuales se encuentran los altruistas quienes envían las remesas para el consumo y satisfacción de necesidades de

sus familias; otra son los egoístas pues ellos tienen como finalidad acumular activos y finalmente se encuentran los mixtos donde es una combinación entre altruistas y egoístas, pero de una perspectiva moderna, esta busca beneficios entre ambas partes interesadas. (p.11)

Costos actuales de las remesas

Al respecto del costo de las remesas actuales, para marzo del 2020 un envío promedio de doscientos dólares tenía un valor adicional aproximado de catorce dólares, este es superior al establecido por los Objetivos de Desarrollo Sostenible, que era del 3%. Este incremento se debe a la conversión del tipo de moneda entre países (Angulo, 2020).

En la actualidad las remesas evidenciaron una caída de nueve puntos producto por la pandemia actual, esta situación afectó directamente a los tres países potenciales de envío de remesas a nivel mundial como son Estados Unidos, España e Italia, pues ellos tuvieron que aplicar restricciones, provocando así que el flujo de remesas disminuya drásticamente (Migración, 2020).

Remesas y su vínculo con el desarrollo

Según, la Organización Internacional para las Migraciones (OIM) y la Fundación Internacional para Iberoamérica de Administración (2014), las remesas pueden promover el desarrollo mediante seis áreas:

- La remesa como bien comercial de transferencia de dinero,
- Las remesas como contribución a la reducción la pobreza;
- Las remesas y género: mujeres;
- Las remesas y creación de activos: el ahorro y la inversión entre los receptores;
- Las remesas en su relación macroeconómica;
- Las remesas como parte de dinámicas económicas transnacionales. (p.12)

2.1.2.2. Conceptualización de la variable dependiente: Desarrollo Financiero

Finanzas

Las finanzas son conceptualizadas como aquellas actividades de tipo mercantil que están estrechamente vinculadas con el dinero obtenido de los negocios. Su objetivo principal es controlar, administrar tanto el dinero como cualquier otro tipo de recursos

(Bodie & Merton, 2004). Asimismo, García (2014) manifiesta que las finanzas tiene una estrecha relación con las actividades mercantiles pues están vinculadas con los negocios, la banca y la bolsa; así como, con el grupo de mercados o instituciones financieras a nivel nacional e internacional (p.1).

Por otro lado, las “finanzas ayudan a organizar la forma de asignar los recursos escasos a través del tiempo; pues propone modelos que auxiliien a la evaluación de alternativas, toma de decisiones y puesta en marcha de las mismas” (Bodie & Merton, 2004, p.2).

Clasificación de las finanzas

Las finanzas se pueden clasificar en:

- ***Finanzas personales***, destinadas principalmente a la adquisición de todos los recursos para el financiamiento de gastos en el ámbito personal, como por ejemplo: la adquisición de vehículos, muebles, casas entre otros. Se convierten principalmente en el emisor, caso contrario serán inversionistas (García, 2014). Por otro lado, Rojas (2018) señala que las finanzas personales trata de analizar la forma como los individuos se relacionan con el entorno, por medio del dinero (p.72).
- ***Finanzas corporativas***, las entidades busca una oportunidad para invertir, por lo tanto realizan inversiones para impulsar la creación de nuevos proyectos e incrementar el nivel de la producción de la empresa. En este caso a la empresa es la emisora, mientras que, el banco se convierte en el inversor (García, 2014).
- ***Finanzas públicas***, se encarga de estudiar el conjunto de actividades gubernamentales encaminadas a la captación, administración y aplicación de los recursos financieros del Estado (INEGI, 1994, p.1). En otras palabras, “estudia la forma como el Estado financia y cómo invierte los recursos que recibe, tanto como, ingresos y gastos públicos” (Villamizar, 2015, p.1).

Sistema financiero

El sistema financiero se define como el conjunto de instituciones de carácter financiero que trabajan bajo el marco jurídico. Por lo general, tiene la obligación de regularizar el ahorro generado por las entidades tanto públicas como privadas (Bodie & Merton, 2004). Por otro lado, “el sistema financiero descansa sobre un conjunto de reglas,

normas y leyes que establecen el marco legal donde operan las finanzas” (Garcia, 2014, p.14).

De la misma manera, el sistema financiero tiene una misión importante en una economía de mercado, pues tiene la facultad de captar el excedente de dinero de los ahorristas, para posteriormente, canalizarlos a prestatarios públicos o privados (Calvo, Parejo, Rodríguez, Cuervo, & Alcalde, 2016). En pocas palabras, el sistema financiero se centra en la generación de rentas, para así poder usarlos en futuros préstamos que son capaces de incentivar la creación de nuevos negocios. Por ello, se puede decir que cuenta con dos tipos de instrumentos: el primero son los *productos bancarios* por concepto de ahorros y el segundo son los *productos por concepto de inversión* (Bodie & Merton, 2004).

Funciones del sistema financiero

El sistema financiero tiene como funciones primordiales:

- Facilitar la canalización del ahorro hacia la inversión;
- Gestionar los mecanismos de pagos (Blanco, 2015).

Por otro lado, Ordóñez, Narváez, & Erazo (2020) manifiestan que las funciones del sistema financiero son:

- Captar y promover el ahorro;
- Canalizándolo hacia diferentes agentes económicos;
- Facilita el intercambio de bienes y servicios;
- Gestiona medios de pago; y,
- Procura el crecimiento económico de la población (p.198).

Componentes del sistema financiero

Para Garcia (2014) los componentes del sistema financiero son:

- ***Instrumentos o activos financieros.*** - representan cualquier bien que posea algún tipo de valor y puede ser intercambiable, por lo general, este tipo de activo es intangible pues representa solo una promesa de pago (García, 2014). En tanto, que López & González (2008) mencionan que los activos financieros son valores emitidos por las unidades económicas deficitarias que se

caracterizan por su grado de *liquidez* el cual está en función de la conversión del dinero; el *riesgo* mismo que depende de la solvencia del emisor y las garantías; y, la *rentabilidad* como la capacidad de generar rendimientos (p. 2).

- ***Instituciones o intermediarios financieros.*** - no son más que entidades anónimas, mismas que pueden ser bancarias y no bancarias. Con respecto a las Instituciones Bancarias, están destinadas a la captación de fondos tanto de personas jurídicas como naturales, además que son capaces de conceder créditos e inversiones a las entidades. En tanto, que las Instituciones no Bancarias están compuestas por compañías de seguros, que cubren el valor de la póliza estipulada en caso de que el beneficiario sufra algún accidente (García, 2014).
- ***Mercados financieros.*** - son considerados como el mecanismo por medio del cual se realiza un intercambio de activos financieros y se determinan sus precios. Las funciones de los mercados financieros es contactar a los agentes intervinientes, fijar los precios de instrumentos financieros, inyectar liquidez a los activos; y, reducir plazos y costos de intermediación. (López & González, 2008, p.5)

Clasificación activos financieros

Según Bello (2007) existen dos tipos de activos financieros:

- La primera clasificación según el **carácter del emisor**, existen obligaciones directas e indirectas:
 - Las Obligaciones Directas: son emitidas por agentes económicos y pueden ser de carácter público conformado por todas las letras del tesoro,
 - Las Obligaciones Indirectas: agrupa una gran variedad de instrumentos financieros, emitidas por entidades bancarias y no bancarias. Su objetivo principal es la captación de ahorro excedente.
- Según el **carácter privado**, contempla a las sociedades anónimas, las cuales son capaces de emitir fondos para cubrir todos los gastos que se hayan realizado. (p.42)

Desarrollo financiero

Acerca de la definición de desarrollo financiero para Demetrio (2007) menciona que es el correcto funcionamiento, respecto a la asignación del recurso, estos serán

utilizados para impulsar nuevos emprendimientos, incrementar la productividad, trata de disminuir y erradicar tanto la pobreza como la informalidad. Todo esto con la finalidad de crear crecimiento económico a largo plazo.

Además, este desarrollo trata de promover la creación e incluso la expansión de entidades financieras, sus instrumentos y los mercados para poder apoyar la inversión y el crecimiento. Cabe mencionar que dicha intervención financiera es de carácter positivo pues impulsa a la inyección de liquidez.

Determinantes del desarrollo financiero

Los determinantes del desarrollo financiero están conformados por seis aspectos mencionados por Demetrio (2007) mismos que serán detallados a continuación:

1. En primera instancia, la *Política macroeconómica* en el que intervienen la política monetaria y fiscal afecta a los intermediarios financieros. Los países suelen optar por políticas restrictivas con la finalidad de no permitir que su entidad trabaje al máximo, esto permite mantener el control de la oferta monetaria y trata de disminuir la deuda de los Gobiernos.
2. En segundo lugar, las *legislaciones*, se encuentran estrictamente bajo las leyes y finanzas.
3. En tercer lugar, la *política* afecta directamente al interés. El objetivo principal es evitar a toda costa que el Sistema financiero pueda sufrir alguna alteración u transformación.
4. En cuarto lugar, los *aspectos culturales* como los valores y tradiciones culturales afectan de manera significativa a los procesos financieros, pues los valores que poseen cada grupo se verán reflejados en la asignación de los recursos.
5. En quinto lugar, la *dotación geográfica* se maneja bajo dos hipótesis; la hipótesis geográfica conformada por aspectos como calidad de la tierra, tecnología e incluso el trabajo, y la hipótesis institucional; ambas buscan la manera de explicar el desarrollo y crecimiento económico.
6. Por último, el *desarrollo institucional* conformado tanto por los formales como los informales; el primero está creado bajo el marco legal, es decir que se registrará mediante leyes y reglamentos; por otra parte, los informales se basan

principalmente por tradiciones y costumbres están no poseen ningún marco legal.

Funciones

Las principales funciones del desarrollo financiero son la producción de información utilizada en un futuro, monitoreo constante de las inversiones, administración de todos los riesgos, movilización y recaudo de ahorros que permitirán generar nuevos ingresos y por último, la disminución en el valor de las transacciones con la finalidad de facilitar el cambio (Tovar, 2007).

Características

La principal característica del desarrollo financiero radica en su facultad de intermediación financiera, pues abarca todos niveles, la eficiencia e incluso la composición de la misma (Fitz, 2007).

Sector bancario

El sector bancario cumple un papel importante en la determinación de los niveles de vida de las economías modernas, pues tiene la capacidad de estimular el ahorro en una sociedad y distribuirlos a empresas y sectores que requieren de capital para sus actividades económicas (Pelejero, 2019).

Por ello, se reconoce que la labor primordial del sector bancario es ser intermediario, pues se encarga de canalizar el dinero de los ahorristas a los prestatarios, mediante el contacto a las personas que quieren reducir el riesgo con otros que están dispuestos asumir el riesgo (Asmundosn, 2011). Por lo tanto, el sector bancario ayuda al incremento de la eficiencia y disminución de la volatilidad crediticia (Banco Internacional de Desarrollo, 2001).

Importancia

La importancia del desarrollo económico radica en que su estructura financiera juega un papel clave dentro de la economía, pues dichos fondos son prestables pues tienen una estrecha relación entre el desarrollo financiero y la renta (Fernandez, 2008).

Funciones

Las principales funciones del sector bancario se contemplan:

- ✓ Garantizar al máximo la asignación de cada uno de los recursos con la finalidad de producir una mayor eficiencia;
- ✓ Contribuir en el desarrollo, pues esta pretende crear una estabilidad en todo lo concerniente a lo monetario; y,
- ✓ Fomentar el interés hacia el ahorro e inversión (Fernandez, 2008).

Depósitos financieros

Los depósitos financieros como un producto financiero aluden a un contrato de deuda por un monto de dinero, mismo que podrá ser vendido y comprado dentro de una bolsa. En si los depósitos son entregados de manera libre y voluntaria por los clientes hacia la institución financiera, con el objetivo de poder obtener cualquier beneficio. Es importante que dentro de estos depósitos exista un contrato donde se establezca de manera clara el tiempo y la rentabilidad del mismo (Finanzas, 2011).

Depósitos bancarios

Es una operación financiera donde interviene dos tipos de depositantes: el primero son las personas naturales, mientras que, el segundo son las personas jurídicas; al final ambos son encargados en entregar una cantidad de dinero a cualquier institución bancaria que sea de su agrado con la finalidad de confiar sus ahorros y generar algún tipo de ganancia que haya sido estipulado por la ley (Bello, 2007).

Bello (2007) menciona que:

Los depósitos bancarios tienen como objetivo principal la captación de fondos y las operaciones pasivas que se puedan presentar; ante ello, este tipo de depósitos son irregulares pues el banco posee la libertad de usar el monto de dinero depositado, y así también, tiene el compromiso de devolver la misma cantidad de dinero más la ganancia correspondiente a los depositantes cuanto lo requieren (p. 93)

Principio fundamental de los depósitos bancarios

El principio fundamental que maneja los depósitos bancarios es el dinero o “depósitos de transacción”, los cuales son intercambiables durante el tiempo. A continuación, se observa la fórmula que conforma el dinero:

$$\text{Dinero} = \text{papel moneda} + \text{depositos bancarios}$$

La oferta monetaria está conformada tanto por el papel moneda como por los depósitos bancarios, con respecto a este último agrupa a los depósitos a la vista, plazo e incluso las operaciones de las cooperativas crediticias (Spencer, 1993).

Elementos de los depósitos financieros

Según Bello (2007) menciona que existen cinco elementos importantes dentro de los depósitos bancarios, los mismos que serán detallados a continuación:

1. ***Los depositantes***, conformado por los agentes económicos que están capacitados para usar el dinero que haya sido previamente depositado por cuenta propia o de otras personas. La finalidad de los depositantes es que se custodie dicho dinero y así poder acceder o ser beneficiario de otros servicios que las instituciones puedan ofertar.
2. ***La institución bancaria***, utilizada como intermediaria para acceder a créditos, pues es considerado como el pilar para realizar cualquier tipo de operaciones que beneficien a la institución.
3. ***Suma depositada***, es la cantidad de dinero que los agentes sean capaces de ahorrar o invertir en la institución, considerada como el elemento vital pues sin ella no puede existir ningún tipo de operaciones.
4. ***Plazo y condiciones de devolución***, estarán regidas bajo las leyes generales implantadas para las instituciones financieras y estará conformada por bancos de tipo comercial, universal, hipotecario, de inversión, ahorro entre otros.
5. ***Remuneración y modo de cancelación***, se observa una amplia gama de modalidades para que se deposite el dinero, entre ellos se encuentra: *Depósitos en cuenta corriente no remuneradas*, *depósitos en cuenta corriente remuneradas* cuyo saldo mínimo deberá existir durante un tiempo y su tasa de interés es baja por lo que no genera beneficios; *depósitos de ahorro* trabaja bajo políticas implantadas por cada institución y el interés será calculado de manera diaria; y, finalmente los *depósitos a plazo*, su tasa de interés será fijada para cada plazo y su pago se lo realizará tanto a la iniciación como a la culminación de la operación. (p.95)

Tipos de depósitos bancarios

Existen cuatro tipos de depósitos bancarios que serán detallados a continuación:

- **Depósito bancario a plazo**, estos son los más utilizados por las personas, pues en esta clase de depósitos existe ganancias por la inversión del dinero, es decir que el cliente o el agente recibirá la cantidad que deposito en un inicio más los intereses que se hayan generados durante el tiempo establecido por el agente y la institución (Gonpe, 2020).

La fórmula más utilizada para poder saber el interés que se haya genere dado es el siguiente:

$$I = K * \left(\left(1 + \left(\frac{i}{100} \right) \right)^{\frac{n}{360}} - 1 \right)$$

Donde:

$I = \text{intereses}$

$K = \text{capital inicial}$

$i = \text{Tipo de interés nominal} - \text{efectiva anual}$

$n = \text{plazo}$

- **Depósito bancario a la vista**, considerado como el más flexible de los depósitos, pues el beneficiario podrá disponer del dinero en cualquier momento, además de que no afectará la rentabilidad o ganancias totales a percibir al inicio de la operación (Campillo, 2020).
- **Depósitos a interés variable**, dependerá principalmente por la variación de un indicador denominado Euribor, si este indicador incrementa aumentará los beneficios al agente, caso contrario disminuirá los beneficios, pues se evidenciará una menor rentabilidad.
- **Depósitos estructurados**, son manejados por el tipo de interés fijo, pues influirá considerablemente en el índice del valor de los activos, es decir este permite observar cómo evolucionara en un futuro dichos depósitos (Mendez, 2018).

Crédito financiero

En síntesis, el crédito financiero es aquel préstamo perteneciente a una línea financiera, el cual podrá regirse con un bajo costo de tasas de interés actuales. Además, serán solicitadas por una persona que necesite dinero y se comprometa con la institución financiera para cancelar el pago en la fecha o lapso de tiempo establecido (Serrano, 1970).

Créditos bancarios

Los créditos bancarios son la cantidad de dinero que las instituciones bancarias están dispuestas a prestar al público. Ante lo cual, las instituciones financieras ponen a disposición cierta cantidad de dinero para que las personas puedan ser acreedoras mediante un contrato, en el que se estipula la devolución monetaria en el plazo establecido y con los intereses estipulados en dicho contrato (Superintendencia de Bancos, 2020).

Respecto a la devolución del crédito solo se amortiza la cantidad utilizada, mientras que en los préstamos se devolverá en su totalidad mediante cuotas establecidas (Superintendencia de Bancos, 2020).

Tipos de créditos bancarios en Ecuador

Según Orozco (2015), en el Ecuador se maneja varios tipos de créditos bancarios, como se menciona a continuación:

- **Crédito productivo**, destinado principalmente para las personas que deseen adquirir bienes de capital e incluso terrenos y construcciones con la finalidad de incrementar su productividad.
- **Crédito comercial** puede ser ordinario y prioritario, ambos son destinados a personas que son obligadas a llevar contabilidad. Sin embargo, el primero deberá poseer ventas mayores a los cien mil dólares; mientras que el segundo es utilizado para la adquisición de bienes y servicios para sus actividades comerciales.
- **Crédito de consumo** se encuentra el ordinario y el prioritario, el primero destinado a la compra de bienes y servicios que no posean ningún tipo de relación comercial ni mucho menos productiva. Este se podrá realizar mediante el uso de tarjetas de crédito.

- **Crédito educativo** destinado principalmente para capacitación profesional, pues cubre todos los gastos correspondientes a educación.
- **Créditos de vivienda** pueden ser de interés público, pues su fin es para vivienda y su costo será menor a los setenta mil dólares.
- **Crédito inmobiliario**, este permitirá adquirir bienes para la construcción de un hogar que sea propio.
- Los **microcréditos** serán destinados tanto a personas naturales como jurídicas, pues permitirá cubrir las actividades tanto comerciales como productivas.
- Finalmente, **el crédito de inversión pública**, es destinado al Estado, pues son usados para crear programas, proyectos e incluso obras de uso público, dicho gasto será cargado al presupuesto del Estado.

Profundización financiera

La profundización financiera es el ingreso de los sistemas financieros en una economía, es decir, permite medir el nivel de desarrollo que tiene el sistema financiero. En sí, su cálculo dependerá directamente de la relación existente entre los depósitos y créditos con respecto al Producto Interno Bruto de un país (Garzón, 2010).

Además, este índice tiene una relación estrecha con los activos que posee una institución bancaria y la productividad de un país. Según Agosin, Machado, & Nazal (1961) menciona que

La eficiencia de un Sistema Financiero juega un papel importante en la relación entre la profundización financiera y el crecimiento económico, pues al existir una disminución entre los costos tanto de ahorristas como inversionistas permitirá incrementar y estimular la inversión, ya que los riesgos serán menores. (p. 70)

Por otra parte, Alastre (2015) menciona que el índice no es más que la proporción de los ingresos nacionales, las mismas que permite que el sistema financiero se movilice con fluidez. El objetivo principal de la profundización financiera es financiar cada una de las actividades económicas pertenecientes al sector económico de un país; además permite evaluar la eficiencia de dicho sector e incluso incide en el crecimiento de otros sectores productivos. Además, este índice tiene como finalidad acaparar la mayor cantidad de demandantes de una población. Dentro de la profundización se debe tener

en cuenta dos puntos importantes, el primero es la cartera bruta de crédito, los depósitos bancarios y el PIB.

Medición de los indicadores de profundización

El Banco Central del Ecuador (2021) menciona que este índice es medido mediante tres aspectos importantes: el primero se basa en una comparación a nivel internacional cuya finalidad es la de determinar cuál es el grado de desarrollo financiero que posee el país actualmente; la segunda, es medir el nivel de desarrollo económico a nivel nacional; y, finalmente la tercera es que mediante las actitudes productivas financiadas por créditos se contribuye al nivel de desarrollo financiero que posee.

A nivel macroeconómico el Banco Central del Ecuador (2021) menciona que este indicador de profundización financiera se relaciona con tres grandes grupos:

- El primero relacionado con la cartera, conformado por la cartera sobre el PIB, dentro de esta influenciara considerablemente los sistemas financieros tanto Naciones, Públicos y Privados.

$$\textit{Profundización financiera} = \frac{\textit{Crédito bancario privado}}{\textit{PIB}} * 100$$

- El segundo son los depósitos, dichos depósitos serán sobre el PIB, de igual manera estarán conformados por los Sistemas Financieros Nacionales, Públicos y Privados.

$$\textit{Profundización financiera} = \frac{\textit{Depósitos Bancarios}}{\textit{PIB}} * 100$$

- Finalmente se encuentran el crédito promedio, donde el crédito influenciara al PIB Per cápita y a los sistemas financieros Nacionales.

$$\textit{Profundización financiera} = \frac{\textit{Crédito promedio}}{\textit{PIB}} * 100$$

Dentro de los sistemas Financieros en el Ecuador, se evidencia que está comprendido por todos los Bancos públicos, privados, mutualistas, sociedades financieras y las cooperativas tanto de ahorro como las de crédito.

2.2 Hipótesis

H_0 : La entrada de remesas no incide en el desarrollo financiero del sector bancario del Ecuador, en el periodo 2007:1-2020:2

H_1 : La entrada de remesas incide en el desarrollo financiero del sector bancario del Ecuador, en el periodo 2007:1-2020:2

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

Partiendo del objeto principal del estudio que busca determinar un vínculo entre las remesas que ingresan al país y el desarrollo financiero, visto desde el sector bancario, la investigación tomó un enfoque cuantitativo, a través del análisis de la información numérica secundaria mediante herramientas estadísticas que permitieron la descripción de las variables y la determinación de un grado de incidencia entre las mismas, dando cumplimiento a los objetivos y contrastando la hipótesis de estudio.

En virtud de ello, en este apartado se presenta de forma detallada el método y las herramientas a empleadas durante la ejecución de la investigación, definiendo la unidad de análisis, las fuentes e instrumentos para la recolección de datos cuantitativos y lo más importante, el plan utilizado para el tratamiento de la información.

3.1 Recolección de la información

3.1.1 Población y muestra

En virtud de que el estudio toma un carácter macroeconómico, no se especificó una población relacionada con un grupo de individuos, en lugar de ello, se enfocó en el análisis de los datos históricos de un grupo de variables económicas, entre las principales remesas de los trabajadores, crédito y depósitos del sector bancario, y otras variables de control que contribuyeron a la investigación. En este contexto, como unidad de análisis se definió un periodo de tiempo comprendido entre 2007(I)-2020(II), siendo un total de 54 observaciones por su naturaleza trimestral, cabe recalcar que este lapso se determinó a partir de la disponibilidad de información en las diferentes bases de datos.

3.1.2 Fuentes primarias y secundarias

Debido a la naturaleza de la investigación que enfatiza el análisis histórico de un grupo de variables, es imposible obtener datos primarios, por tal motivo es más eficiente recurrir a fuentes secundarias que presentan cifras recopiladas por terceras personas e instituciones del lugar de los hechos, mismas que hallan disponibles en bases de datos

públicos para que los investigadores dispongan de estos recursos y elaboren sus propias investigaciones.

En este caso, entidades públicas como el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), la Superintendencia de Bancos (SB) y el Banco Central del Ecuador (BCE) proveyeron de los recursos informativos necesarios acerca de las variables de estudio, mismos que se caracterizaron por su confiabilidad y veracidad, a ello, se sumaron los recursos hallados en libros, informes y antecedentes científicos que se utilizaron para nutrir la temática tratada.

3.1.3 Instrumentos y métodos para recolectar información

En esta sección se detalla el instrumento y método empleado durante el proceso de recolección de información, junto con las fuentes y variables sujetas a análisis, entorno a la temática presentada.

Instrumentos: Los datos requeridos para sustentar cuantitativamente el estudio, se encuentran en sus totalidades en fuentes secundarias externas, por lo tanto, para la correcta extracción de la información se ocupó una ficha de análisis documental; que, mediante la observación e indagación de las bases de datos gubernamentales, favoreció este procedimiento, extrayendo únicamente las cifras de las variables durante el periodo establecido.

Tabla 2. Fuentes de Información

FUENTE	INFORMACIÓN
Superintendencia de Bancos (SB) (2020). https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/	<ul style="list-style-type: none"> - <i>Volumen de créditos:</i> mide el volumen de colocaciones del sector bancario, en operaciones de crédito otorgadas al público. - <i>Volumen de depósitos:</i> mide el monto de depósitos del público en las entidades bancarias.
Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) (2020). https://www.ecuadorencifras.gob.ec/indice-de-precios-al-consumidor/	<ul style="list-style-type: none"> - <i>Inflación:</i> variación del índice de Precios al Consumidor (IPC) indicador mensual, nacional, mide los cambios en el tiempo del nivel general de los precios.

<p>Banco Central del Ecuador (BCE) (2020)</p> <p>https://www.bce.fin.ec/index.php/informacioneconomica/</p>	<ul style="list-style-type: none"> - <i>Remesas</i>: transferencias de dinero enviadas por los migrantes y trabajadores ecuatorianos al país de origen. - <i>Producto Interno Bruto (PIB)</i>: mide el comportamiento general y del tamaño de la economía de un país. - <i>PIB per cápita</i>: mide la relación que existe entre el PIB nacional y su población. - <i>Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF)</i>: mide el valor de los activos fijos adquiridos o producidos en un periodo de tiempo. - <i>Exportaciones</i>: Venta de bienes y servicios producidos en el país al exterior. - <i>Importaciones</i>: compra de bienes y servicios del extranjero
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Fuente: Superintendencia de Bancos (2020); INEC (2020); BCE (2020)

Con respecto a lo mencionado anteriormente, cabe recalcar que la información detallada correspondió a una serie de 54 observaciones trimestrales, concerniente al periodo 2007:1-2020:2, lapso definido en base a la disponibilidad total de la información en las diferentes bases de datos, con el propósito de ejecutar un análisis completo en todas las variables.

3.2 Tratamiento de la información

En esta sección se especifica de manera detallada el proceso a llevar a cabo para el correcto tratamiento de la información recopilada, construcción de indicadores e interpretación de estos. En este sentido, el estudio fijo sus bases en los trabajos de Brown, Carmignani, & Fayad (2011) y Shahzad, Adnan, Raza, & Ali (2014) considerando dos tipos de investigación, la descriptiva y explicativa, que a través de uso de técnicas estadísticas procuro encontrar una relación entre el ingreso de remesas y el desarrollo financiero del país, entorno al sector bancario del Ecuador.

Estudios descriptivos:

Para el proceso descriptivo de las variables se incluyó medidas estadísticas como las de tendencia central; promedios, máximos y mínimos, complementados con gráficos, tablas y figuras que permitieron representar la información cuantitativa de manera resumida y concisa, facilitando su interpretación y entendimiento.

Ante lo mencionado, el estudio surgió con el análisis del monto total del flujo de las remesas recibidas durante los trimestres del periodo 2007(I)-2020(II), incluyendo el caculo de tasas de variación, a fin de evidenciar su comportamiento durante el lapso de tiempo; después se realizó un diagnostico por origen y destino de los montos percibidos, en primer plano, desagregándolos por país y continente de origen, y en segundo lugar se clasificó por la región, provincia, tipo de entidad y sector donde se reciben estos giros, con ello, se pretendió determinar los principales emisores y beneficiarios de estos flujos.

Tabla 3. Método de desagregación del monto de remesas recibidas

Desagregación	Descripción
Origen	Clasificación del flujo de remesas recibidas por país y continente de origen
Destino	Clasificación del destino del monto de las remesas recibidas por región, por provincia, por sector (urbano, rural) y por tipo de entidad.

Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

Elaborado por: Chari Christian

Sobre la base de las ideas expuestas, antes de terminar con el análisis de la variable indicada, se construyó una índice participación, a partir del flujo total de remesas recibidas y el Producto Interno Bruto (PIB), determinando su aporte sobre el ingreso nacional del país.

$$\frac{\text{Remesas recibidas (\$)}}{\text{PIB (\$)}} * 100$$

En un segundo punto, con la intención de obtener una medida de desarrollo financiero del país, se examinó el desenvolvimiento del sector bancario ecuatoriano. Según, Becsi & Wang (1997) como cuestión práctica, el desarrollo financiero suele medirse

mediante variables bancarias debido a la falta de datos alternativos. Además, los bancos suelen ser la forma más importante de intermediación tanto en los países menos desarrollados como en los desarrollados.

En un inicio mediante gráficos y tasas de variación se observó el comportamiento del volumen de crédito y depósitos bancarios, hasta finalizar con la elaboración de índices de profundización financiera, que generalmente significa un aumento de la relación entre la oferta monetaria y el PIB o algún índice de precios (Win, 2015). Para el cálculo de esta relación se tomó el criterio de Acosta, Baerg, & Mandelman (2009), partir de las siguientes formulas:

$$\frac{\text{Depósitos Bancarios (\$)}}{\text{PIB (\$)}} * 100 \quad \frac{\text{Créditos Bancarios (\$)}}{\text{PIB (\$)}} * 100$$

Estudios explicativos:

En lo concerniente a los estudios explicativos, partiendo del argumentado que las remesas de los migrantes estimulan el desarrollo financiero en la economía receptora y siguiendo los trabajos realizados por Shahzad, Adnan, Raza, & Ali (2014) y Brown, Carmignani, & Fayad (2011), pues según los autores, es bastante probable que tanto la magnitud de las remesas de los trabajadores como la eficiencia de las instituciones financieras aumenten con mayores tasas de crecimiento, esto conduciría a una exageración del efecto de cada una de las dos variables, abordando posibles problemas de endogeneidad provocada por la causalidad inversa, ante ello, diferentes estudios enfatizan el uso de Mínimos Cuadrados en Dos Etapas (MC2E), pues trabaja con variables instrumentales que no están correlacionadas con el termino de error, para con ello, obtener estimaciones eficientes y confiables. En virtud de ello, se propuso la estimación del siguiente modelo:

$$DF_t = \beta_0 + \beta_1 RE_t + \sum_{j=1}^4 X_t + u_t$$

Es decir,

$$DF_t = \beta_0 + \beta_1 RE_t + \beta_2 l_PIBpc_t + \beta_3 FBKF_t + \beta_4 AC_t + \beta_5 INF_t + u_t$$

Donde:

$DF_t =$ Crédito bancario y depósitos como proporción del PIB

$RE_t =$ Remesas de trabajadores como proporción del PIB

$PIBpc =$ PIB per cápita a precios constantes

$IED_t =$ Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF)

$AC_t =$ Apertura comercial % del PIB

$INF_t =$ Inflación % trimestral

$\beta_0, \beta_1 \dots \beta_5 =$ estimadores de la regresión

$u_i =$ termino de error

Como se evidencia en la ecuación econométrica, el desarrollo financiero del sector bancario del Ecuador se planteó en función del flujo de remesas (variable exógena), y otras variables de control, como el Logaritmo del PIB per cápita, Inversión (FBKF), Apertura comercial e inflación medias económicas que afectan indirectamente a la dependiente.

Tabla 4. Resumen de las variables a estimar

Variable	Medición	Tipo	Signo esperado
Crédito bancario o depósitos	% del PIB	Dependiente	-
Remesas de trabajadores	% del PIB	Independiente	Positivo
Logaritmo del PIB per cápita	(US \$ constantes)	Control	Positivo
Formación bruta Capital Fijo (FBKF)	% del PIB	Control	Positivo
Apertura Comercial	% del PIB	Control	Positivo
Inflación	% trimestral	Control	Negativo

Fuente: Shahzad, Adnan, Raza, & Ali (2014) y Brown, Carmignani, & Fayad (2011)

Elaborado por: Chari Christian

Antes de concluir con este apartado cabe recalcar que en un inicio se tenía previsto realizar el análisis explicativo mediante el método de MC2E, sin embargo al no cumplir con los requerimientos de la investigación se optó por una estimación utilizando el método de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) que son eficientes para realizar estimaciones empíricas, esta regresión asume que el análisis se ajusta a un modelo de una relación entre una o más variables independientes y una variable dependiente que minimiza la suma de errores cuadrados, donde un error es la diferencia entre valor real y predicho de la variable de resultado (Zdaniuk, 2014).

Asimismo, al utilizar el método de MCO, las estimaciones fueron interpretadas siguiendo el siguiente orden: para iniciar se corrió unos modelos iniciales donde se identificaron problemas de colinealidad que limitan la eficiencia de las regresiones, solucionado este problema se estimaron nuevos modelos identificando los niveles de significancia, coeficiente de determinación, la ecuación muestral y por último, la verificación del cumplimiento de los supuestos de normalidad, homocedasticidad y autocorrelación.

3.3 Operacionalización de las variables

3.3.1 Operacionalización de la variable independiente: Remesas extranjeras

Tabla 5. Operacionalización de la variable independiente: Remesas extranjeras

Conceptualización	Categoría	Indicadores	Ítems	Técnicas e instrumentos
Las remesas son transferencias monetarias internacionales multidireccionales, voluntarias y privadas que los migrantes realizan, individual o colectivamente, a personas con las que mantienen estrechos vínculos, donde los remitentes y receptores de remesas son libres de decidir sobre el uso de estos fondos privados (International Organization for Migration, 2016).	Remitentes de remesas	Flujo de remesas recibidas por país y continente de origen (miles de dólares).	<p>¿Cuál es el flujo de remesas que ingreso al país durante el periodo 2007:1-2020:2?</p> <p>¿Cuál es el principal país y continente de donde proceden las remesas?</p>	Ficha de observación de datos secundarios. Portal del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), y el micrositio de información del Banco Central del Ecuador (BCE)
	Receptores de remesas	Monto de remesas recibidas, por región, por provincia, por sector (urbano, rural) y por tipo de entidad miles de dólares).	<p>¿Cuáles son las principales regiones, provincias y sector (urbano, rural) que se han beneficiado de las remesas durante el periodo de estudio?</p> <p>¿Cuál es la principal entidad financiera intermediaria en el proceso de trasferencias monetarias internacionales desde el exterior?</p>	

Fuente: Marco teórico

Elaborado por: Chari Christian

3.3.2 Operacionalización de la variable dependiente: Desarrollo financiero

Tabla 6. Operacionalización de la variable dependiente: Desarrollo financiero

Conceptualización	Categoría	Indicadores	Ítems	Técnicas e instrumentos
El desarrollo del sistema financiero puede definirse como el desarrollo del tamaño, medido por el sector bancario que es la fuente de intermediación más importante; la eficiencia y la estabilidad de los mercados financieros junto con un mayor acceso a los mercados financieros que puede tener múltiples ventajas para la economía, como la canalización de los ahorros de una economía hacia inversiones rentables (Becsi & Wang, 1997; Kumar & Sekhar, 2019).	Actividad bancaria	Depósitos totales del sector (\$) Créditos totales del sector (\$)	¿Cuál ha sido el comportamiento de los depósitos y créditos otorgados por la banca del Ecuador en el periodo de estudio?	Ficha de observación de datos secundarios. Portal de información estadística de la Superintendencia de Bancos (SB).
	Tamaño del sector	Profundización financiera: $\frac{\text{Depósitos Bancarios } (\$)}{\text{PIB } (\$)}$ $\frac{\text{Créditos Bancarios } (\$)}{\text{PIB } (\$)}$	¿Cuál ha sido la participación promedio de los depósitos bancarios en el PIB, durante el periodo de estudio? ¿Cuál es proporción promedio en la cual la actividad productiva del país se financia con crédito financiero?	

Fuente: Marco teórico

Elaborado por: Chari Christian

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 Resultados y discusión

4.1.1 Resultados

Ahondado en los principales resultados acerca las remesas extranjeras y el desarrollo financiero, es importante aclarar que se consideró información trimestral de las fuentes oficiales de datos del Banco Central del Ecuador y la Superintendencia de Bancos para el periodo 2007-2020.

Para empezar con el análisis descriptivo, se indagó en la evolución de las remesas de los trabajadores en miles de dólares, y en su desagregación por su origen según el continente y el país, mientras que, por su destino se analizó por región, provincia, sector y tipo de entidad intermediaria; finalmente, se incluyó un apartado para el análisis de las remesas como participación del PIB nacional.

En tanto, que para el acápite de desarrollo financiero se examinó el volumen de crédito y las captaciones del sector bancario privado medido en miles de dólares; por último, se analizó las medidas de profundización financiera mediante dos medidas: Crédito bancario/PIB y las Captaciones o depósitos/PIB.

Por último, se concluye el apartado de resultados con la modelación econométrica donde la variable dependiente: Profundización financiera considera dos medidas, mismas que son usadas en cada modelo, en tanto, que las variables independientes son: Remesas, FBKF, Apertura comercial e Inflación.

Análisis descriptivo

La historia del Ecuador señala que el proceso continuo de emigración se suscitó en el periodo 1982-1999, debido a un periodo de estancamiento prologado de la economía por la terminación del boom petrolero y el estancamiento de las exportaciones tradicionales (Cueva 2002). Ante este evento, los indicadores sociales experimentaron un retroceso acelerado durante el periodo 1995-2000, pues la pobreza aumentó de 3,9 a 9,1 millones de personas y la pobreza extrema pasó de 2,1 a 4,5 millones de personas (Acosta, López, & Villamar, 2006).

Con ello, se dio lugar a la oleada migratoria más significativa de la historia a finales de los años 90, pues la insostenible situación económica provocada por el feriado bancario y la crisis de la balanza de pagos redujo las posibilidades de empleo y las condiciones de vida, lo cual obligo a muchos ecuatorianos a salir del país. Por otro lado, las cifras indican que la emigración se mantuvo creciente hacia los Estados Unidos desde los años 50, no obstante, España se convirtió en la segunda opción desde 1998, con ello se estima que aproximadamente 900.000 personas habrían salido del Ecuador, en el periodo 1999-2006 (Olivie, Ponce, & Onofa, 2008).

Con esta breve reseña, es importante mencionar que la crisis y las condiciones sociales fueron las principales causas que incrementaron las cifras de migrantes y remesas en el Ecuador. Al analizar la evolución de las remesas desde 2007, se visualiza un flujo récord que pasó de 731.187 miles de dólares en el primer trimestre a 891.946 miles de dólares en el cuarto trimestre, como resultado de los procesos de contratación y legalización previa al visado en la Unión Europea y la apreciación del euro.

En tanto, las remesas para el año 2008 sufrieron una caída paulatina que inicio en -8% en 2008T1 a -8,6 en 2008T4, debido a la crisis financiera que afectó a las economías de Estados Unidos y España. Asimismo, esta situación se prolongó hasta el primer trimestre de 2009, donde el flujo de remesas se redujo de manera significativa en 13,99%; sin embargo, se denotó una recuperación que pasó de 669.850 miles de dólares en el segundo trimestre a 739.133 miles de dólares en el cuarto trimestre del 2009.

De la misma manera, en el periodo 2010-2012 el flujo de remesas presentó más cifras negativas que positivas, las razones recaen por el retroceso de la actividad económica de España y Estados Unidos desde al año 2009, lo que generó una notable pérdida de puestos de empleo que obligo a imponer medidas para reducir los flujos migratorios. A partir del año 2013, la tendencia de las remesas de los trabajadores parece mejorar con una cifra de 616.869 miles de dólares en el segundo trimestre, es decir, que incremento en 11,71% con respecto al trimestre anterior, en tanto, que en los siguientes trimestres mantuvo el mismo comportamiento positivo.

En los siguientes años, la tendencia mantuvo un comportamiento inestable marcado por varios picos y valles, con una evolución del flujo de remesas que pasó de 597.606

miles de dólares en el primer trimestre de 2014 a 843.263 miles de dólares en el cuarto trimestre de 2019. Ante ello, es importante indicar que dicho comportamiento obedece a la recuperación y dinamismo de las economías de Estados Unidos y Europa que generó una mayor cantidad de remesas al país.

Para el año 2019, las remesas presentaron un declive de 5,63% con respecto al 2018T4, en tanto, que en el segundo y tercer trimestre muestran un crecimiento de 9,97% y 4,44% respectivamente, no obstante, el flujo decrece levemente en -0,27% al final del año. Al respecto, Estados Unidos fue quien generó el mayor aporte de remesas, mientras que, Europa no contribuyó en gran parte por la etapa de desaceleración económica, reducción de la inversión extranjera y las tensiones comerciales con China y Estados Unidos (Banco Central del Ecuador, 2019).

En 2020, con la aparición de la pandemia del coronavirus y las medidas restrictivas impuestas por los gobiernos del todo el mundo, el flujo de remesas decreció de manera constante al pasar de 721.170 miles de dólares en el primer trimestre a 677.446 miles de dólares en el segundo trimestre. Con ello, el país se vio afectado en gran medida pues las remesas son consideradas como la segunda fuente de divisas después de los ingresos petroleros (Larrea, 2013).

A manera de resumen, se estima que el promedio de remesas de los trabajadores enviadas al país alcanzó a cifra de 690.359 miles de dólares, con una variación de 0,14% en el periodo 2007-2020.

Tabla 7. Remesas de trabajadores en miles de dólares (2007:1-2020:2)

Trimestre	Remesas	Variación (%)	Trimestre	Remesas	Variación (%)
2007.I	731.187,6		2013.IV	641.686,2	0,46%
2007.II	833.343,4	13,97%	2014.I	597.606,0	-6,87%
2007.III	878.900,6	5,47%	2014.II	633.503,8	6,01%
2007.IV	891.946,8	1,48%	2014.III	623.801,0	-1,53%
2008.I	820.549,7	-8,00%	2014.IV	606.831,3	-2,72%
2008.II	779.769,4	-4,97%	2015.I	530.441,3	-12,59%
2008.III	774.463,6	-0,68%	2015.II	595.361,4	12,24%
2008.IV	707.832,8	-8,60%	2015.III	616.259,4	3,51%
2009.I	608.781,2	-13,99%	2015.IV	635.756,8	3,16%
2009.II	669.850,1	10,03%	2016.I	594.735,7	-6,45%
2009.III	717.763,5	7,15%	2016.II	669.480,9	12,57%

2009.IV	739.133,8	2,98%	2016.III	666.394,6	-0,46%
2010.I	618.334,4	-16,34%	2016.IV	671.353,5	0,74%
2010.II	615.504,0	-0,46%	2017.I	625.671,5	-6,80%
2010.III	680.796,2	10,61%	2017.II	698.891,4	11,70%
2010.IV	676.849,4	-0,58%	2017.III	752.231,9	7,63%
2011.I	656.158,8	-3,06%	2017.IV	763.383,9	1,48%
2011.II	698.270,5	6,42%	2018.I	715.049,8	-6,33%
2011.III	670.668,4	-3,95%	2018.II	767.310,5	7,31%
2011.IV	647.332,8	-3,48%	2018.III	768.074,3	0,10%
2012.I	600.816,0	-7,19%	2018.IV	780.142,0	1,57%
2012.II	631.044,8	5,03%	2019.I	736.212,5	-5,63%
2012.III	609.945,0	-3,34%	2019.II	809.605,7	9,97%
2012.IV	625.087,7	2,48%	2019.III	845.567,1	4,44%
2013.I	552.185,8	-11,66%	2019.IV	843.263,5	-0,27%
2013.II	616.869,5	11,71%	2020.I	721.170,4	-14,48%
2013.III	638.775,8	3,55%	2020.II	677.446,8	-6,06%
Promedio				690.359,2	0,14%

Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

Elaborado por: Chari Christian

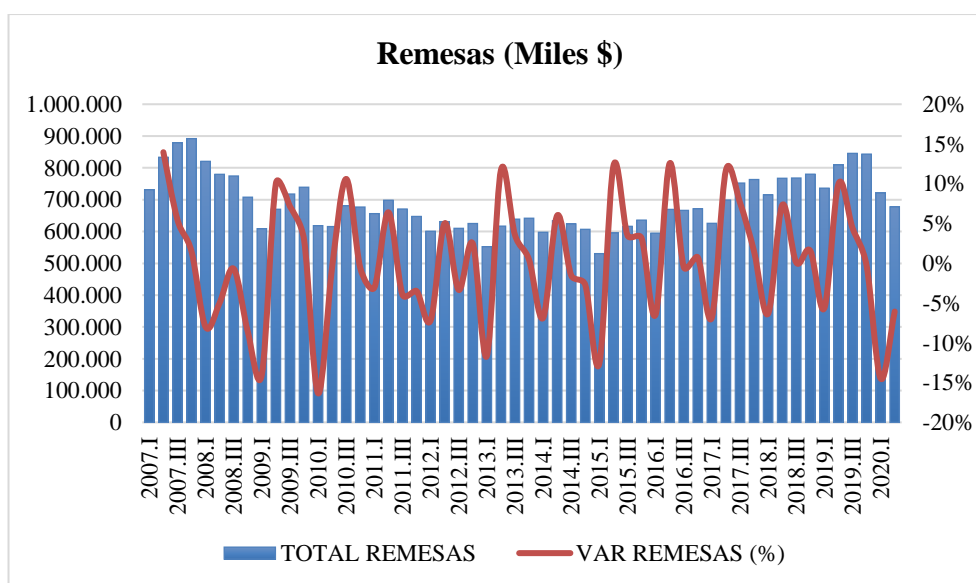


Figura 6. Remesas de trabajadores en miles de dólares (2007:1-2020:2)

Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

Elaborado por: Chari Christian

Remesas por continente de origen

Con respecto a la categorización del flujo de remesas enviados según el continente de origen, se denota que la mayor parte que representa el 58% proviene de América con un monto promedio de 397.975 miles de dólares, seguido de Europa con una

participación de 42% con 288.184 miles de dólares y el resto del mundo con apenas 1% que representa 4.200 miles de dólares en el periodo 2007-2020.

Por otro lado, se distingue que las remesas enviadas desde el continente europeo ocupaban la mayor participación a diferencia de los otros continentes en el periodo 2007-2010; no obstante, desde el primer trimestre de 2011 las remesas provenientes de América empezaron a incrementar paulatinamente, es así, que en el último trimestre de 2019 tuvo una participación del 67%.

Tabla 8. Remesas por continente de origen (2007:1-2020:2)

Trimestre	América	Europa	Resto	Trimestre	América	Europa	Resto
2007.I	375.074	353.795	2.319	2013.IV	364.179	273.634	3.873
2007.II	456.401	374.129	2.814	2014.I	322.048	268.195	7.363
2007.III	498.816	378.431	1.654	2014.II	374.006	251.440	8.058
2007.IV	446.661	443.702	1.583	2014.III	371.759	248.448	3.594
2008.I	392.614	426.186	1.750	2014.IV	366.312	236.767	3.752
2008.II	383.945	393.862	1.962	2015.I	331.408	195.478	3.556
2008.III	425.822	346.876	1.765	2015.II	380.888	210.411	4.063
2008.IV	356.701	346.052	5.080	2015.III	393.203	219.336	3.720
2009.I	300.446	305.537	2.799	2015.IV	406.003	226.228	3.526
2009.II	320.026	346.595	3.229	2016.I	384.166	207.036	3.534
2009.III	305.427	408.485	3.852	2016.II	423.809	241.464	4.209
2009.IV	329.826	405.809	3.498	2016.III	412.469	249.248	4.677
2010.I	315.395	299.698	3.242	2016.IV	423.548	242.944	4.862
2010.II	346.891	265.449	3.164	2017.I	399.710	221.672	4.289
2010.III	327.630	348.361	4.805	2017.II	451.351	243.364	4.177
2010.IV	330.052	342.156	4.641	2017.III	470.852	276.892	4.488
2011.I	306.606	345.337	4.216	2017.IV	481.603	276.687	5.094
2011.II	359.609	332.769	5.893	2018.I	448.096	261.532	5.422
2011.III	357.070	308.115	5.483	2018.II	500.461	261.855	4.994
2011.IV	357.371	285.638	4.323	2018.III	496.095	266.610	5.369
2012.I	328.414	268.129	4.273	2018.IV	508.156	265.454	6.532
2012.II	365.467	261.172	4.406	2019.I	480.586	250.143	5.483
2012.III	341.400	264.194	4.352	2019.II	542.180	262.356	5.070
2012.IV	340.808	279.943	4.337	2019.III	561.260	278.988	5.319
2013.I	305.553	242.895	3.738	2019.IV	560.953	277.022	5.289
2013.II	354.765	257.856	4.249	2020.I	478.389	237.654	5.128
2013.III	366.103	268.324	4.349	2020.II	462.260	211.592	3.595
				Prom.	397.975	288.184	4.200

Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

Elaborado por: Chari Christian

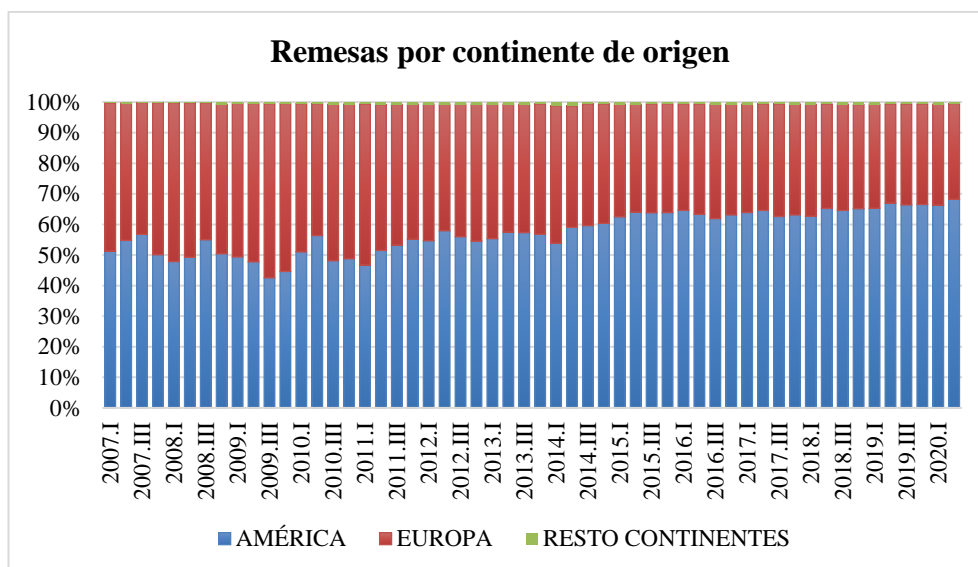


Figura 7. Remesas por continente de origen (2007:1-2020:2)

Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

Elaborado por: Chari Christian

Remesas por país de origen

En lo relacionado a las remesas enviadas por el país de origen, se visualiza que Estados Unidos presenta la mayor participación en el envío de remesas con un 51%, seguido de España con el 32%, Italia con el 6% y el resto de los países con el 10%.

Al respecto, es importante señalar que Estados Unidos es el principal destino de migrantes, pues se estima que cerca de 51 millones de personas arribaron a esta nación en 2019, a razón, de sus altos ingresos y su amplio mercado laboral (Aristizábal, 2019). Por otro lado, se registra que en el primer trimestre de 2007 el país recibió 359.273 miles de dólares de Estados Unidos, mientras que, en el transcurso del tiempo esta cifra llegó a incrementarse hasta alcanzar 419.721 miles de dólares en el segundo trimestre del 2020, lo que representa un crecimiento interanual del 17%.

De la misma manera, España es el segundo país con la mayor acogida de migrantes a nivel mundial, debido a que ha brindado una gran oportunidad a emprendedores migrantes, especialmente aquellos con un alto grado de formación académica (Merlo, 2016). Ante ello, se vislumbra que las remesas enviadas de España fue de 303.200 miles de dólares al primer trimestre del 2007, en tanto, que para el cierre del periodo alcanzó el monto de 145.587 miles de dólares.

Italia es conocida como la tercera economía más importante de la zona euro, para muchos economistas los emigrantes contribuyen de manera positiva al país, pues

sostienen la financiación de las pensiones anuales, contribuyen al tejido empresarial, crean nuevas empresas y ayudan en la supervivencia de los negocios (Cary, 2016). Las cifras indican que el monto de remesas provenientes de Italia pasó de 39.017 miles de dólares en 2007T1 a 37.250 miles en 2020T2.

Tabla 9. Remesas por país de origen (2007:1-2020:2)

Trimestre	Estados Unidos	España	Italia	Resto	Trimestre	Estados Unidos	España	Italia	Resto
2007.I	359.273	303.200	39.017	29.697	2013.IV	305.646	205.755	46.046	29.697
2007.II	435.439	322.341	40.403	35.161	2014.I	274.497	199.883	45.934	35.161
2007.III	472.460	329.473	37.075	39.893	2014.II	326.766	188.642	40.734	39.893
2007.IV	424.145	391.207	41.851	34.744	2014.III	326.659	187.777	38.888	34.744
2008.I	362.379	343.412	66.947	47.811	2014.IV	319.911	173.256	39.398	47.811
2008.II	353.023	315.286	61.745	49.715	2015.I	287.642	143.167	33.856	49.715
2008.III	398.306	280.335	52.168	43.655	2015.II	334.704	149.050	35.396	43.655
2008.IV	327.652	275.255	55.214	49.711	2015.III	347.066	158.356	37.152	49.711
2009.I	272.841	240.968	50.189	44.783	2015.IV	362.888	161.549	40.351	44.783
2009.II	289.752	276.522	54.712	48.864	2016.I	343.015	146.742	38.905	48.864
2009.III	276.439	324.683	65.603	51.038	2016.II	378.344	175.696	39.547	51.038
2009.IV	294.471	327.227	62.460	54.976	2016.III	365.178	183.753	39.045	54.976
2010.I	276.732	233.455	52.095	56.052	2016.IV	374.778	179.551	39.500	56.052
2010.II	315.547	210.510	40.049	49.399	2017.I	352.567	163.822	36.898	49.399
2010.III	292.548	280.738	51.511	55.999	2017.II	399.254	182.099	37.083	55.999
2010.IV	281.805	273.318	54.297	67.430	2017.III	415.290	212.174	39.081	67.430
2011.I	264.741	272.494	59.944	58.980	2017.IV	421.539	208.107	42.686	58.980
2011.II	305.377	274.800	40.293	77.801	2018.I	389.524	195.271	41.810	77.801
2011.III	304.259	241.438	50.395	74.577	2018.II	438.240	196.898	39.082	74.577
2011.IV	306.126	219.664	49.947	71.596	2018.III	436.225	201.107	38.754	71.596
2012.I	279.590	207.251	46.870	67.105	2018.IV	439.835	198.983	40.549	67.105
2012.II	313.382	195.925	41.574	80.163	2019.I	421.000	186.615	38.752	80.163
2012.III	292.050	204.500	42.300	71.096	2019.II	477.350	196.762	38.073	71.096
2012.IV	284.545	212.683	48.462	79.397	2019.III	495.689	210.598	39.127	79.397
2013.I	259.648	184.272	42.520	65.746	2019.IV	497.298	205.759	41.439	65.746
2013.II	302.564	195.825	42.284	76.196	2020.I	424.760	175.734	35.472	76.196
2013.III	308.777	202.670	43.003	84.326	2020.II	419.721	145.587	37.250	84.326
					Prom.	352.394	223.558	44.328	70.079

Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

Elaborado por: Chari Christian

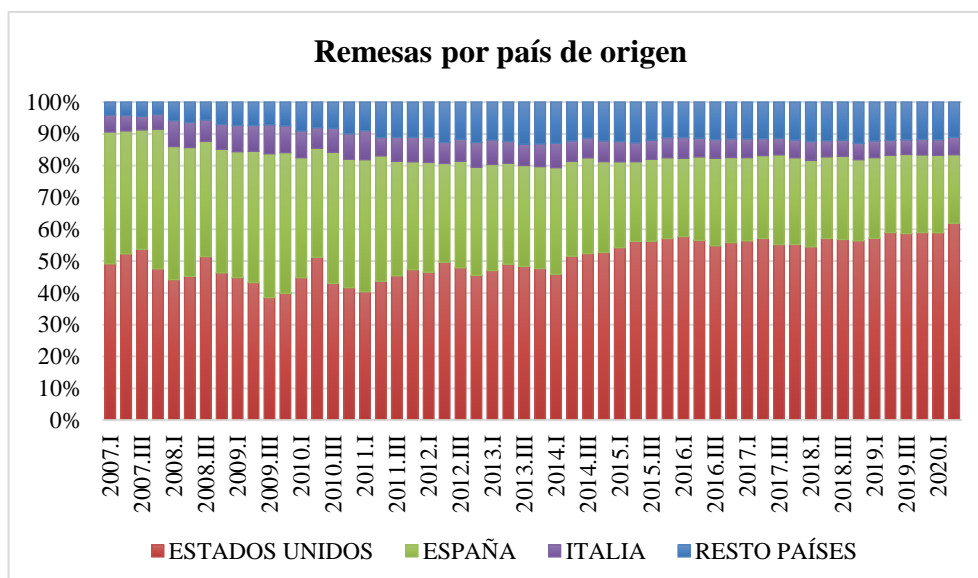


Figura 8. Remesas por país de origen (2007:1-2020:2)

Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

Elaborado por: Chari Christian

Remesas por destino

Con respecto al destino de las remesas en el Ecuador, se denota que la región Sierra recibe el 59% del total, con un monto promedio de 409.434 miles de dólares en el periodo 2007T1-2020T2; seguido de la Costa con una participación de 38% con una cifra de 261.986 miles de dólares, la Amazónica con un aporte de 3% que representa 18.644 miles de dólares y finalmente, la región Insular con una minoría de 0,04% con una cantidad de 294 miles de dólares.

Ante lo anterior mencionado, la región Sierra y Costa se han visto enormemente beneficiadas por los flujos de remesas, pues han mejorado el ahorro interno, el consumo final de los hogares y la calidad de vida de miles de familias (Banco Central del Ecuador, 2008).

Tabla 10. Remesas por región de destino (2007:1-2020:2)

Trimes	Sierra	Costa	Amazo	Insular	Trimes	Sierra	Costa	Amazo	Insular
2007.I	489.175	218.538	23.360	115	2013.IV	372.089	257.278	12.093	226
2007.II	542.748	254.505	35.931	159	2014.I	336.477	248.100	12.775	254
2007.III	580.930	249.789	48.025	158	2014.II	372.393	245.735	15.049	327
2007.IV	587.810	248.405	55.567	165	2014.III	371.333	236.411	15.795	262
2008.I	455.965	340.179	24.222	184	2014.IV	354.807	237.181	14.590	254
2008.II	445.058	311.227	23.258	227	2015.I	318.598	198.691	12.883	271

2008.III	415.516	337.407	21.342	198	2015.II	359.868	219.478	15.727	288
2008.IV	426.822	264.605	16.251	153	2015.III	374.248	225.513	16.123	375
2009.I	351.003	245.430	12.181	168	2015.IV	382.013	236.448	16.943	352
2009.II	409.313	245.480	14.862	195	2016.I	357.916	220.315	16.230	276
2009.III	422.446	281.611	13.536	171	2016.II	403.483	247.501	18.051	446
2009.IV	430.210	296.336	12.434	154	2016.III	396.152	252.045	17.817	380
2010.I	368.055	238.726	11.372	181	2016.IV	401.186	252.430	17.343	395
2010.II	368.727	234.043	12.551	183	2017.I	376.106	232.251	16.858	457
2010.III	397.494	268.914	14.173	215	2017.II	420.842	258.186	19.487	376
2010.IV	393.892	268.662	14.100	195	2017.III	447.783	282.888	21.169	392
2011.I	376.587	266.610	12.773	189	2017.IV	446.451	294.611	21.941	381
2011.II	393.089	289.292	15.637	253	2018.I	409.032	286.313	19.327	379
2011.III	394.414	261.822	14.102	332	2018.II	444.432	300.242	22.337	300
2011.IV	376.540	255.495	15.056	241	2018.III	456.374	289.261	21.981	458
2012.I	344.089	241.919	14.597	211	2018.IV	460.803	297.424	21.577	338
2012.II	362.482	252.270	15.764	529	2019.I	442.382	272.744	20.651	435
2012.III	351.420	244.589	13.750	187	2019.II	492.278	287.690	29.423	215
2012.IV	349.419	263.272	12.179	218	2019.III	510.919	309.630	24.514	503
2013.I	311.238	230.327	10.432	189	2019.IV	504.391	314.798	23.643	430
2013.II	355.475	247.804	13.391	199	2020.I	429.366	271.467	19.933	406
2013.III	377.480	247.926	13.141	229	2020.II	390.340	267.454	18.554	1.099
					Prom.	409.434	261.986	18.644	294

Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

Elaborado por: Chari Christian

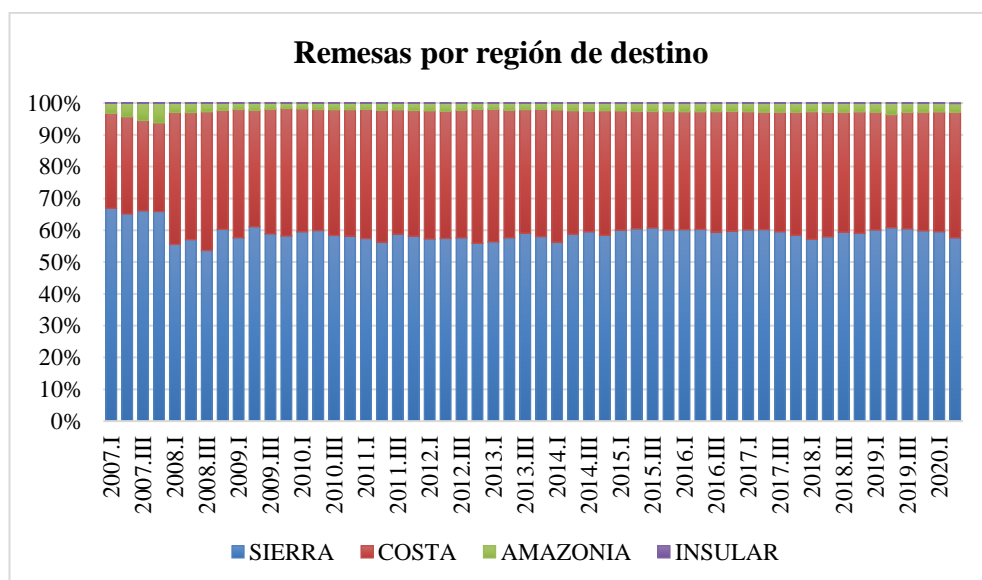


Figura 9. Remesas por región de destino (2007:1-2020:2)

Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

Elaborado por: Chari Christian

Remesas por provincia de destino

Por otro parte, se visualiza que el principal destino de las remesas es la provincia del Guayas con una participación del 28%, al respecto, su aporte en un inicio no superaba los 152.943 miles de dólares en el año 2007, sin embargo, esta cifra incremento de manera significativa en el primer trimestre de 2008 con un total de 235.508 miles de dólares, a partir de este evento el monto ha disminuyo gradualmente cerrando así el periodo con 200.499 miles de dólares en 2020T2.

La segunda provincia que ha receiptado más remesas es Azuay, con una participación promedio del 20% que representa un total de 138.782 miles de dólares en el periodo 2007T1-2020T2; mientras que, la tercera provincia es Pichincha con una asignación del 16% y un promedio de remesas de 107.439 miles de dólares, en el mismo periodo.

Tabla 11. Remesas por provincia de destino (2007:1-2020:2)

Trimes	Guayas	Pichin.	Azuay	Resto	Trimes	Pichin.	Amazo	Azuay	Resto
2007.I	145.833	106.249	145.486	333.620	2013.IV	194.042	98.485	132.398	216.762
2007.II	152.943	91.077	156.837	432.488	2014.I	188.276	99.168	114.868	195.294
2007.III	150.144	93.840	157.643	477.274	2014.II	186.321	96.196	140.030	210.957
2007.IV	136.642	90.545	137.294	527.466	2014.III	179.681	91.329	145.504	207.287
2008.I	235.508	101.918	123.561	359.563	2014.IV	179.884	82.850	139.415	204.682
2008.II	222.243	102.952	131.163	323.412	2015.I	150.475	81.590	120.581	177.794
2008.III	239.643	98.801	119.222	316.797	2015.II	168.033	87.388	141.573	198.367
2008.IV	195.704	133.840	117.270	261.018	2015.III	170.907	91.405	144.675	209.272
2009.I	183.382	112.438	99.639	213.322	2015.IV	178.490	94.216	146.453	216.598
2009.II	179.009	127.001	125.497	238.343	2016.I	166.127	100.205	131.152	197.251
2009.III	213.669	138.386	118.896	246.812	2016.II	181.038	106.654	150.335	231.455
2009.IV	230.687	161.610	117.836	229.001	2016.III	189.526	103.966	144.059	228.844
2010.I	182.335	133.057	106.142	196.800	2016.IV	190.214	102.401	148.060	230.679
2010.II	177.386	100.945	127.488	209.685	2017.I	172.876	96.530	139.229	217.036
2010.III	203.643	113.246	129.819	234.088	2017.II	193.327	102.246	158.993	244.326
2010.IV	205.740	115.633	127.112	228.365	2017.III	212.810	112.014	163.967	263.441
2011.I	203.095	116.045	116.681	220.338	2017.IV	220.781	114.486	159.678	268.439
2011.II	220.606	115.947	130.294	231.425	2018.I	217.865	107.559	146.497	243.129
2011.III	196.738	106.695	137.639	229.596	2018.II	222.394	109.135	166.427	269.355
2011.IV	189.639	98.607	134.069	225.018	2018.III	218.339	121.874	166.988	260.874
2012.I	182.855	87.548	121.802	208.610	2018.IV	223.306	134.740	162.122	259.974
2012.II	188.355	77.357	144.146	221.187	2019.I	201.846	125.528	155.672	253.167
2012.III	182.487	80.230	132.175	215.053	2019.II	211.521	137.713	176.199	284.172
2012.IV	199.322	81.141	132.311	212.313	2019.III	224.737	138.351	185.410	297.069
2013.I	175.070	78.544	112.507	186.064	2019.IV	233.681	145.101	175.571	288.910

2013.II	186.953	87.870	133.587	208.458	2020.I	201.738	132.248	144.423	242.762
2013.III	186.100	95.660	138.668	218.348	2020.II	200.499	141.164	119.143	216.640
					Prom.	193.416	107.439	138.782	250.722

Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

Elaborado por: Chari Christian

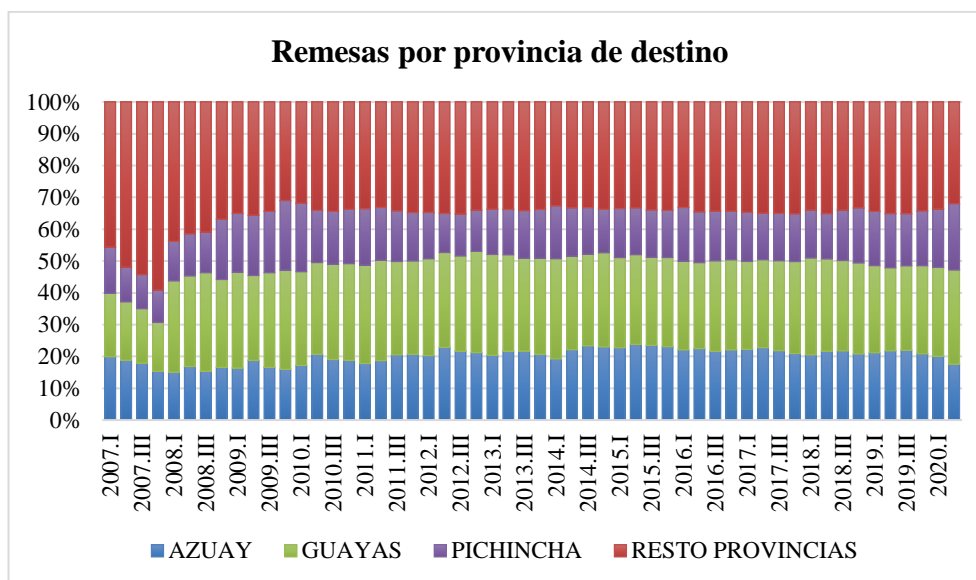


Figura 10. Remesas por provincia de destino (2007:1-2020:2)

Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

Elaborado por: Chari Christian

Remesas por sector de destino

En lo que respecta a las remesas por sector de destino, se vislumbra que el sector urbano recibe casi la totalidad del flujo con una asignación del 98%, es decir, que en promedio ha recibido cerca de 679.952 miles de dólares en el periodo de estudio; en tanto, que el sector rural apenas ha recibido un 2%, que representa 10.407 miles de dólares. La razón de esta disparidad, se debe al desplazamiento mayoritariamente de la población del campo a la ciudad, pues se estima que el 61% de la población vive en la zona urbana, mientras que, el 39% se encuentra en la rural (Acosta, López, & Villamar, 2006).

Tabla 12. Remesas por sector de destino (2007:1-2020:2)

Trimestre	Urbano	Rural	Trimestre	Urbano	Rural
2007.I	719.918	11.270	2013.IV	630.625	11.061
2007.II	818.111	15.233	2014.I	586.733	10.873
2007.III	865.173	13.727	2014.II	625.403	8.101
2007.IV	876.418	15.529	2014.III	614.006	9.795
2008.I	804.098	16.452	2014.IV	597.891	8.940

2008.II	762.587	17.182	2015.I	524.519	5.922
2008.III	756.995	17.468	2015.II	580.508	14.853
2008.IV	693.914	13.917	2015.III	600.907	15.352
2009.I	604.331	4.450	2015.IV	621.133	14.623
2009.II	664.317	5.533	2016.I	587.964	6.771
2009.III	712.258	5.506	2016.II	660.207	9.273
2009.IV	734.667	4.467	2016.III	658.010	8.385
2010.I	611.918	6.416	2016.IV	659.874	11.480
2010.II	610.616	4.889	2017.I	616.848	8.824
2010.III	675.167	5.630	2017.II	687.528	11.364
2010.IV	671.898	4.951	2017.III	738.921	13.311
2011.I	651.786	4.373	2017.IV	751.334	12.050
2011.II	692.969	5.302	2018.I	704.211	10.839
2011.III	665.316	5.352	2018.II	755.544	11.766
2011.IV	640.367	6.966	2018.III	757.087	10.987
2012.I	594.085	6.731	2018.IV	769.420	10.722
2012.II	623.853	7.192	2019.I	725.494	10.718
2012.III	603.344	6.601	2019.II	787.719	21.887
2012.IV	618.310	6.778	2019.III	832.828	12.739
2013.I	546.315	5.871	2019.IV	814.459	28.805
2013.II	606.441	10.428	2020.I	710.765	10.406
2013.III	625.323	13.452	2020.II	666.981	10.466
			Prom.	679.952	10.407

Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

Elaborado por: Chari Christian

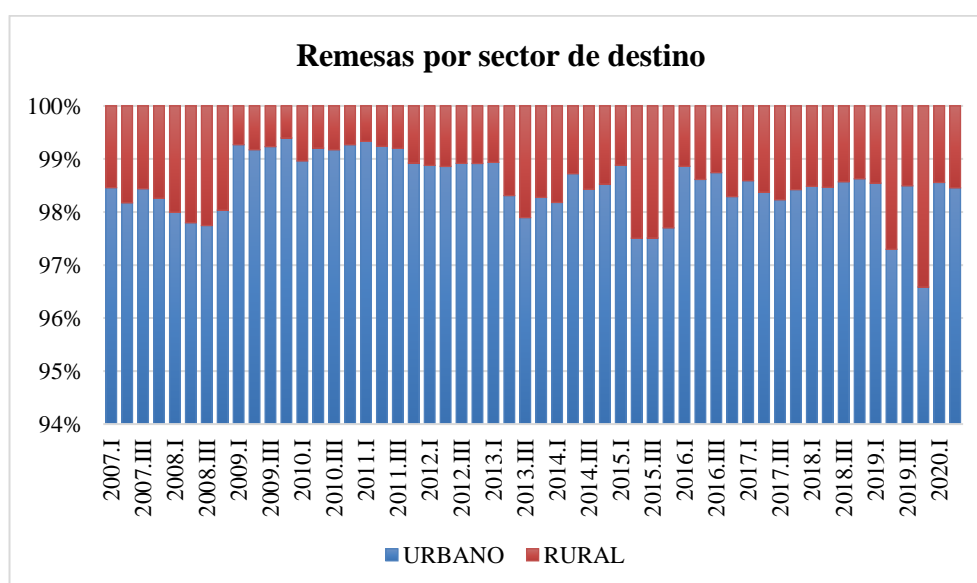


Figura 11. Remesas por sector de destino (2007:1-2020:2)

Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

Elaborado por: Chari Christian

Remesas por tipo de entidad intermediaria

En cuanto al pago de remesas por tipo de entidad intermediaria, se denota que la mayor participación fue de los bancos con un 59%, pues se estima que en promedio manipularon 406.204 miles de dólares en el periodo 2007T1-2020T2. Por medio de acreditación a cuentas corrientes y/o de ahorros y pago en efectivo a través de empresas auxiliares de servicios financieros (Banco Central del Ecuador, 2015).

Por otro lado, las empresas Courier son reconocidas como un régimen aduanero particular, que se encarga del pago de remesas en efectivo o en acreditación a cuentas de ahorro y corrientes por medio del sistema financiero (Banco Central del Ecuador, 2006). Al respecto, este tipo de entidad ha alcanzado una participación del 39%, que representa un promedio de 267.980 miles de dólares, en el periodo de estudio.

En tanto, que las cooperativas de ahorro y crédito y las mutualistas acogieron apenas el 2%, es decir, que en promedio han pagado cerca de 16.176 miles de dólares en el lapso de tiempo 2007T1-2020T2.

Tabla 13. Remesas por tipo de entidad intermediaria (2007:1-2020:2)

Trimestre	Bancos	Courier-Remesa	COAC-Mutuali	Trimestre	Bancos	Courier-Remesa	COAC-Mutuali
2007.I	461.257	263.420	6.511	2013.IV	411.231	209.282	21.173
2007.II	489.238	337.670	6.435	2014.I	384.781	192.602	20.223
2007.III	530.819	339.099	8.982	2014.II	373.784	235.298	24.422
2007.IV	558.983	321.695	11.269	2014.III	372.891	226.038	24.872
2008.I	502.286	308.343	9.920	2014.IV	358.044	226.151	22.636
2008.II	448.392	318.910	12.467	2015.I	315.568	194.420	20.453
2008.III	454.765	305.850	13.848	2015.II	353.115	200.543	41.704
2008.IV	431.322	265.261	11.249	2015.III	384.502	207.979	23.778
2009.I	380.658	221.417	6.707	2015.IV	394.507	215.317	25.933
2009.II	402.173	256.486	11.191	2016.I	372.684	202.176	19.875
2009.III	443.744	262.109	11.911	2016.II	402.404	262.165	4.912
2009.IV	475.440	251.763	11.931	2016.III	394.647	266.275	5.473
2010.I	381.744	222.031	14.559	2016.IV	388.826	276.820	5.707
2010.II	363.809	233.086	18.609	2017.I	359.182	260.813	5.677
2010.III	421.656	237.948	21.193	2017.II	383.583	311.479	3.829
2010.IV	420.732	234.749	21.368	2017.III	406.597	339.885	5.750
2011.I	416.003	219.369	20.788	2017.IV	407.510	346.733	9.141
2011.II	431.404	240.694	26.173	2018.I	377.038	328.493	9.519
2011.III	406.998	236.413	27.257	2018.II	403.472	352.561	11.277

2011.IV	384.693	233.104	29.535	2018.III	415.006	341.124	11.944
2012.I	368.369	205.844	26.603	2018.IV	423.298	345.773	11.071
2012.II	365.752	235.290	30.004	2019.I	392.941	332.502	10.770
2012.III	368.120	216.423	25.402	2019.II	428.903	367.550	13.152
2012.IV	380.494	222.892	21.702	2019.III	452.344	379.435	13.788
2013.I	338.917	194.315	18.954	2019.IV	431.625	398.571	13.068
2013.II	386.065	207.957	22.847	2020.I	371.419	337.995	11.757
2013.III	409.779	205.996	23.000	2020.II	351.477	314.798	11.172
				Prom.	406.204	267.980	16.176

Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

Elaborado por: Chari Christian

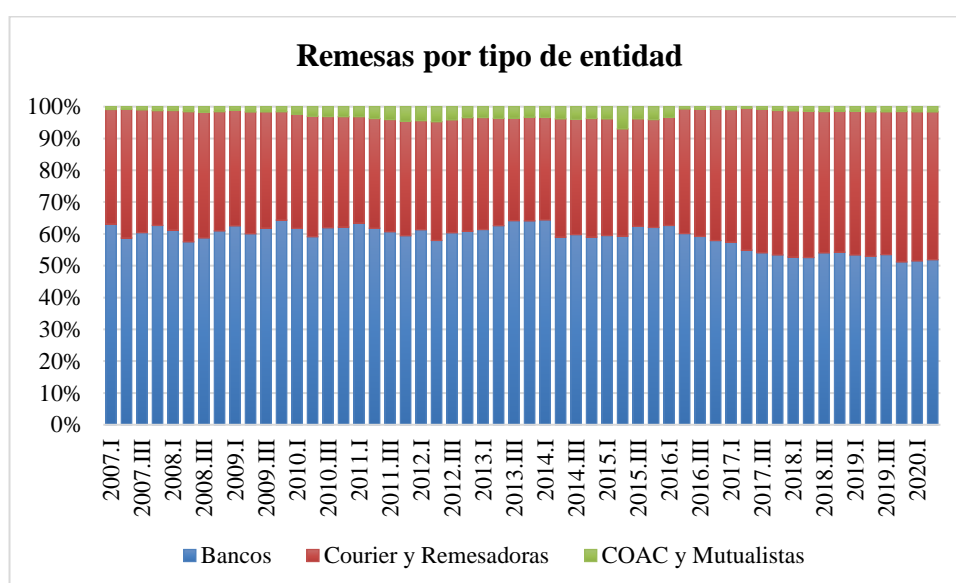


Figura 12. Remesas por tipo de entidad intermediaria (2007:1-2020:2)

Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

Elaborado por: Chari Christian

Remesas como participación del PIB

Finalmente, para concluir con el tema de remesas es trascendental analizar su participación con respecto al PIB nacional. Por ello, se distingue que las remesas han tenido una participación promedio de 4,38% en el periodo 2007T1-2020T2.

En tanto, que la evolución de la participación de las remesas como porcentaje del PIB, mantuvo un crecimiento paulatino que pasó de 5,83% en el primer trimestre de 2007 a 6,86% en el cuarto trimestre del mismo año. A partir de este trimestre, la aportación de las remesas en la actividad económica fue disminuyendo gradualmente, llegando al pico más bajo del periodo en el primer trimestre de 2015 con 2,98%.

No obstante, el aporte empezó a recuperarse a partir del segundo trimestre de 2015 con 3,39%, y así se mantuvo hasta cerrar el periodo con 4,29% en el segundo trimestre de 2020.

Tabla 14. Remesas como participación del PIB (2007:1-2020:2)

Trimestre	Remesas	PIB	Rem % PIB	Trimestre	Remesas	PIB	Rem % PIB
2007.I	731.188	12.548.685	5,83%	2013.IV	641.686	17.153.556	3,74%
2007.II	833.343	12.641.374	6,59%	2014.I	597.606	17.096.076	3,50%
2007.III	878.901	12.821.498	6,85%	2014.II	633.504	17.494.063	3,62%
2007.IV	891.947	12.996.220	6,86%	2014.III	623.801	17.736.022	3,52%
2008.I	820.550	13.203.590	6,21%	2014.IV	606.831	17.779.201	3,41%
2008.II	779.769	13.437.956	5,80%	2015.I	530.441	17.816.050	2,98%
2008.III	774.464	13.689.235	5,66%	2015.II	595.361	17.537.769	3,39%
2008.IV	707.833	13.919.627	5,09%	2015.III	616.259	17.492.225	3,52%
2009.I	608.781	13.721.197	4,44%	2015.IV	635.757	17.328.633	3,67%
2009.II	669.850	13.663.730	4,90%	2016.I	594.736	17.204.627	3,46%
2009.III	717.764	13.579.505	5,29%	2016.II	669.481	17.328.097	3,86%
2009.IV	739.134	13.593.300	5,44%	2016.III	666.395	17.310.908	3,85%
2010.I	618.334	13.729.815	4,50%	2016.IV	671.353	17.470.434	3,84%
2010.II	615.504	13.946.256	4,41%	2017.I	625.671	17.497.935	3,58%
2010.III	680.796	14.175.891	4,80%	2017.II	698.891	17.685.968	3,95%
2010.IV	676.849	14.629.093	4,63%	2017.III	752.232	17.819.405	4,22%
2011.I	656.159	14.790.364	4,44%	2017.IV	763.384	17.952.383	4,25%
2011.II	698.271	15.176.741	4,60%	2018.I	715.050	17.762.564	4,03%
2011.III	670.668	15.409.103	4,35%	2018.II	767.310	17.943.194	4,28%
2011.IV	647.333	15.548.856	4,16%	2018.III	768.074	18.080.826	4,25%
2012.I	600.816	15.798.590	3,80%	2018.IV	780.142	18.083.933	4,31%
2012.II	631.045	16.072.842	3,93%	2019.I	736.213	17.970.651	4,10%
2012.III	609.945	16.196.959	3,77%	2019.II	809.606	18.009.165	4,50%
2012.IV	625.088	16.294.042	3,84%	2019.III	845.567	18.075.353	4,68%
2013.I	552.186	16.458.713	3,35%	2019.IV	843.263	17.824.048	4,73%
2013.II	616.869	16.802.240	3,67%	2020.I	721.170	17.654.073	4,09%
2013.III	638.776	17.131.619	3,73%	2020.II	677.447	15.776.663	4,29%
				Prom.	690.359	16.052.979	4,38%

Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

Elaborado por: Chari Christian

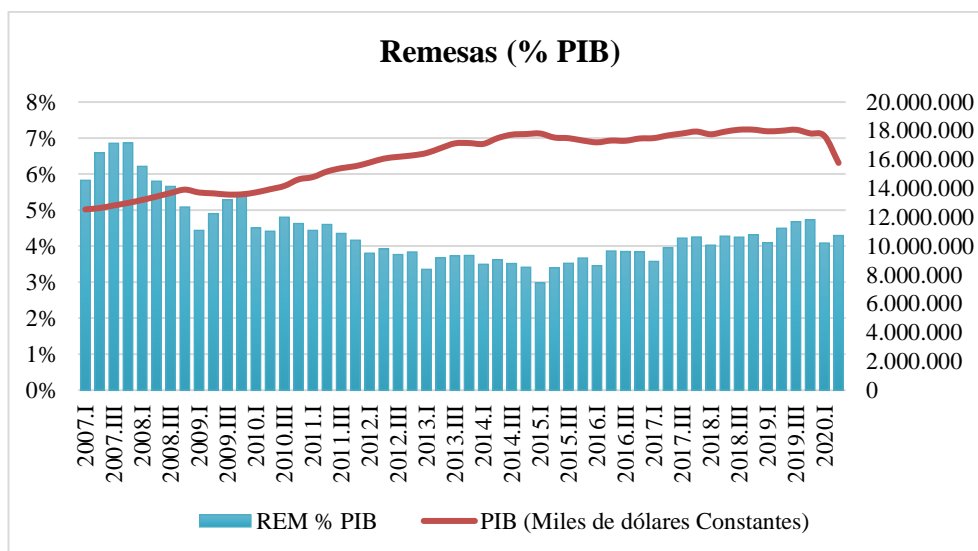


Figura 13. Remesas como participación del PIB (2007:1-2020:2)

Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

Elaborado por: Chari Christian

Desarrollo financiero

El sector financiero ecuatoriano cumple un rol importante en el adecuado funcionamiento de la economía, pues las entidades que lo conforman son consideradas como intermediarios financieros que reciben el dinero de los ahorristas y lo canalizan a prestamistas contribuyendo de esta manera a elevar el crecimiento económico y el bienestar de la población (Ordóñez, Narváez, & Erazo, 2020).

Crédito bancario privado

A continuación, se distingue que el volumen de crédito bancario creció de 2.347.108 miles de dólares en 2007T1 a 3.107.671 miles de dólares en 2008T4; denotando un pico importante en el año 2008 donde tuvo una variación significativa de 25,65%; gracias al repunte de los precios de petróleo, commodities y alimentos. No obstante, tras los efectos de la crisis financiera mundial, se generó una contracción de 21,34% en el volumen de créditos otorgados en el primer trimestre del 2009.

Pese a ello, la economía empezó a recuperarse hasta llegar a un pico importante, donde llegó a duplicar el monto de créditos en 4.169.573 miles de dólares en el cuarto trimestre de 2010, con respecto al año anterior. A partir de este trimestre, la tendencia empezó a declinarse pues el país afrontaba una etapa de recesión económica, por ello, el volumen de créditos alcanzó dos valles importantes de -24,06% y -20,80% en los primeros trimestres de 2014 y 2015, respectivamente.

Ante la difícil situación económica, las cifras negativas se prolongaron hasta el tercer trimestre de 2016 (-4,36%); sin embargo, aunque se visualiza una recuperación en el cuarto trimestre con 20,76% en el mismo año, nuevamente la tendencia decrece.

Ciertamente, la situación crítica del país causada por la caída de los precios del crudo, la apreciación de la moneda, la inestabilidad política y el cuestionado manejo económico del anterior gobierno; ocasionaron una disminución del crédito bancario de 11,34% en el primer trimestre de 2017. Asimismo, en los siguientes trimestres la tendencia se mantuvo variante, no obstante, en el segundo trimestre de 2018 alcanzó un pico importante de 27,20%.

Posteriormente, el volumen de colocaciones bancarias decrece en 11,53% en el tercer trimestre de 2018 y la tendencia se mantiene hasta finales de 2019. Adicionalmente, con la aparición del coronavirus la situación financiera de muchas familias fueron afectadas, es así, que a demanda de créditos cayó en 11,10% y 13,46% en el primer y segundo trimestre del año 2020.

Tabla 15. Crédito del sector bancario privado en miles de dólares (2007:1-2020:2)

Trimestre	Crédito	Variación (%)	Trimestre	Crédito	Variación (%)
2007.I	2.347.108		2013.IV	8.829.693	13,95%
2007.II	2.358.308	0,48%	2014.I	6.704.988	-24,06%
2007.III	2.324.259	-1,44%	2014.II	7.171.988	6,96%
2007.IV	2.537.100	9,16%	2014.III	8.108.331	13,06%
2008.I	2.286.949	-9,86%	2014.IV	8.312.261	2,52%
2008.II	2.873.651	25,65%	2015.I	6.582.987	-20,80%
2008.III	3.241.330	12,79%	2015.II	6.010.813	-8,69%
2008.IV	3.107.671	-4,12%	2015.III	5.851.876	-2,64%
2009.I	2.444.584	-21,34%	2015.IV	5.790.259	-1,05%
2009.II	2.710.448	10,88%	2016.I	5.750.274	-0,69%
2009.III	2.872.356	5,97%	2016.II	5.758.311	0,14%
2009.IV	3.195.618	11,25%	2016.III	5.507.209	-4,36%
2010.I	3.021.825	-5,44%	2016.IV	6.650.302	20,76%
2010.II	2.722.848	-9,89%	2017.I	5.896.213	-11,34%
2010.III	2.777.903	2,02%	2017.II	6.353.468	7,76%
2010.IV	4.169.573	50,10%	2017.III	6.190.371	-2,57%
2011.I	3.855.730	-7,53%	2017.IV	6.511.545	5,19%
2011.II	4.269.851	10,74%	2018.I	6.420.436	-1,40%
2011.III	4.274.752	0,11%	2018.II	8.166.761	27,20%

2011.IV	4.441.359	3,90%	2018.III	7.225.319	-11,53%
2012.I	4.872.500	9,71%	2018.IV	6.948.757	-3,83%
2012.II	5.832.020	19,69%	2019.I	7.160.950	3,05%
2012.III	6.329.777	8,53%	2019.II	7.415.920	3,56%
2012.IV	6.111.974	-3,44%	2019.III	8.211.575	10,73%
2013.I	6.772.428	10,81%	2019.IV	7.649.985	-6,84%
2013.II	8.290.971	22,42%	2020.I	6.800.546	-11,10%
2013.III	7.748.820	-6,54%	2020.II	5.884.960	-13,46%
			Prom.	5.401.071	2,55%

Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

Elaborado por: Chari Christian

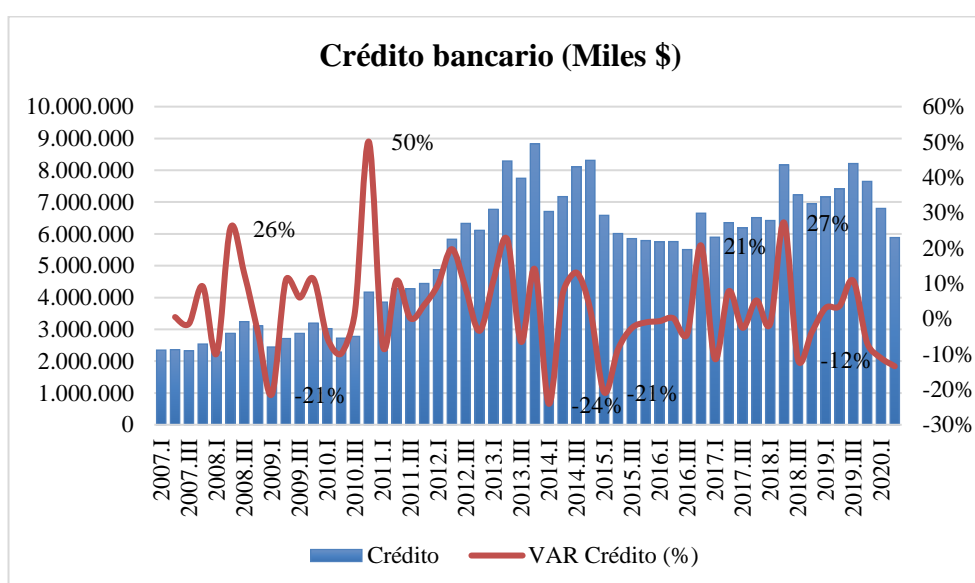


Figura 14. Crédito del sector bancario privado en miles de dólares (2007:1-2020:2)

Fuente: Superintendencia de Bancos (2020)

Elaborado por: Chari Christian

Captaciones bancario privado

Por otro lado, el volumen de captaciones mantuvo una tendencia cambiante que inicio con un monto de 4.784.510 miles de dólares en el primer trimestre de 2007 y llegó a 20.636.000 miles de dólares en el segundo trimestre de 2020.

Al inicio del periodo de estudio, se observa que las captaciones crecieron hasta llegar a un pico de 6,87% en el cuarto trimestre de 2007, sin embargo, la tendencia experimenta una reducción gradual que llega a un valle significativo de 3,25% en el primer trimestre de 2009, a consecuencia de las secuelas de la contracción de ingresos a la economía nacional por las secuelas de la crisis financiera mundial.

Posteriormente, con la lenta recuperación de la economía las captaciones mostraron un crecimiento sostenido que alcanzo cifras positivas importantes de 8,52% en 2009T4 y 8,48% en 2010T4

Para el periodo 2011-2014, las colocaciones bancarias alcanzaron cifras importantes de 8,30% en el tercer trimestre de 2011 y 4,54% en el segundo trimestre de 2012, la razón, recae en el rápido crecimiento económico, la subida del precio del petróleo y los altos precios de los commodities que facilitaron las captaciones y colocaciones en las instituciones financieras.

Sin embargo, debido a shocks externos (caída del precio del crudo y la apreciación de la moneda) la banca se vio obligada a tomar medidas para conservar la liquidez (Asobanca, 2016); por ello, las cifras de colocaciones no tuvieron un crecimiento favorable pues se mantuvo entre 11.918.870 miles de dólares en 2013T1 y 14.425.320 miles de dólares en 2014T3. Pese a una notable recuperación en el cuarto trimestre de 2014 con un incremento de 7,35%; la economía entra a una etapa de recesión a inicios de 2015 la cual afecto notablemente en el nivel de colocaciones bancarias, pues pasó de tener 15.226.890 miles de dólares en su primer trimestre a pasar a 18.800.020 miles de dólares en el cuarto trimestre de 2018.

Para el año 2019, la banca mejoro su desempeño gracias al acceso a 1.000 millones de dólares en capital que fueron inyectados por la banca internacional e inversiones, producto del acuerdo entre el gobierno y el Fondo Monetario Internacional (Coba, 2020). Por tal razón, el volumen de captaciones incremento de 0,48% a 5,73% desde el primer al cuarto trimestre del 2019. Finalmente, en el primer trimestre de 2020 las colocaciones cayeron en 1,39%; pues la difícil situación económica tras la emergencia sanitaria obligo a muchas familias a recurrir a sus ahorros para el sostenimiento de sus hogares en la cuarentena.

Tabla 16. Captaciones del sector bancario privado en miles de dólares (2007:1-2020:2)

Trimestre	Captaciones	Var. (%)	Trimestre	Captaciones	Var. (%)
2007.I	4.784.510		2013.IV	13.468.590	6,72%
2007.II	5.028.730	5,10%	2014.I	13.615.950	1,09%
2007.III	5.176.370	2,94%	2014.II	14.129.630	3,77%
2007.IV	5.532.200	6,87%	2014.III	14.425.320	2,09%
2008.I	5.770.460	4,31%	2014.IV	15.486.280	7,35%

2008.II	6.177.960	7,06%	2015.I	15.226.890	-1,67%
2008.III	6.431.560	4,10%	2015.II	14.960.020	-1,75%
2008.IV	6.530.660	1,54%	2015.III	14.511.500	-3,00%
2009.I	6.318.350	-3,25%	2015.IV	14.567.170	0,38%
2009.II	6.454.180	2,15%	2016.I	14.766.120	1,37%
2009.III	6.701.820	3,84%	2016.II	14.908.100	0,96%
2009.IV	7.272.500	8,52%	2016.III	15.586.620	4,55%
2010.I	7.144.700	-1,76%	2016.IV	16.290.930	4,52%
2010.II	7.533.600	5,44%	2017.I	16.349.410	0,36%
2010.III	7.746.280	2,82%	2017.II	17.175.700	5,05%
2010.IV	8.403.540	8,48%	2017.III	17.037.410	-0,81%
2011.I	8.673.080	3,21%	2017.IV	17.838.640	4,70%
2011.II	9.178.330	5,83%	2018.I	17.981.890	0,80%
2011.III	9.940.560	8,30%	2018.II	18.097.710	0,64%
2011.IV	10.603.870	6,67%	2018.III	18.257.230	0,88%
2012.I	11.068.600	4,38%	2018.IV	18.800.020	2,97%
2012.II	11.571.660	4,54%	2019.I	18.889.910	0,48%
2012.III	11.705.880	1,16%	2019.II	19.301.610	2,18%
2012.IV	11.924.450	1,87%	2019.III	19.427.070	0,65%
2013.I	11.918.870	-0,05%	2019.IV	20.539.270	5,73%
2013.II	12.286.610	3,09%	2020.I	20.253.240	-1,39%
2013.III	12.620.050	2,71%	2020.II	20.636.000	1,89%
			Prom.	12.537.548	2,84%

Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

Elaborado por: Chari Christian

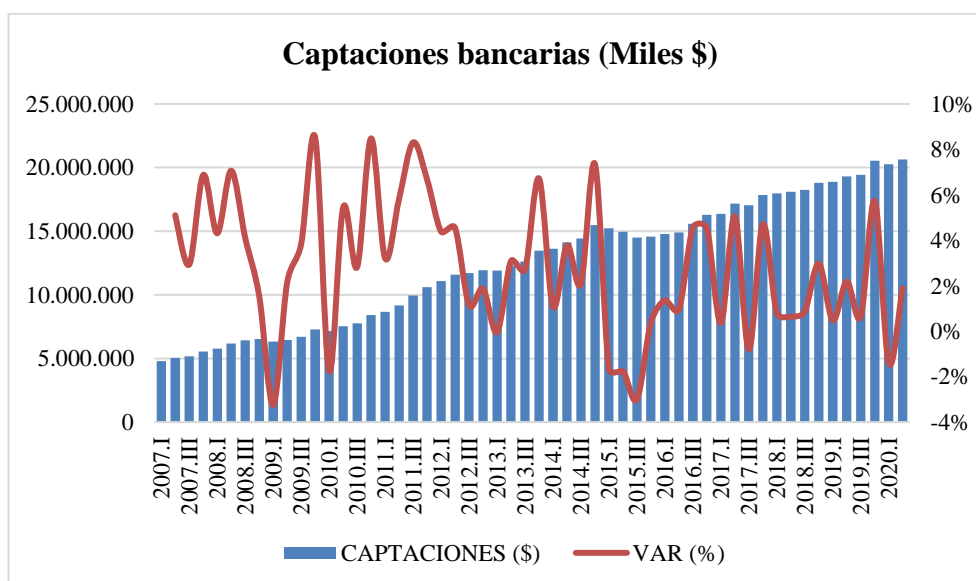


Figura 15. Captaciones del sector bancario privado en miles de dólares (2007:1-2020:2)

Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

Elaborado por: Chari Christian

Profundización financiera

En lo que respecta, a la medida de profundización financiera de bancos se observa que el crédito con respecto al PIB pasó de tener un aporte de 19,60% en el primer trimestre de 2007 a 24,97% en el segundo trimestre de 2020; mientras que, la medida de captación con respecto al PIB incremento de 39,96% a 87,56% en el periodo 2007T1-2020T2.

A manera de resumen, el crédito bancario respecto al PIB alcanzó una cifra promedio de 23,97%, es decir, que por cada mil dólares en la economía la banca financia 23,97 dólares. Por otro parte, las captaciones respecto al PIB tienen un valor promedio de 55,29%, que indica que por cada mil dólares en la economía la banca recibe 55,29 dólares. Con ello, es evidente que el nivel de desarrollo financiero ha estimulado el aumento de servicios financieros, como más cajeros automáticos, oficinas y personal bancario, debido al incremento del número de clientes (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2013).

Tabla 17. Profundización financiera del sector bancario privado (Crédito-Captaciones)

Trimestre	Crédito/PIB	Captación/PIB	Trimestre	Crédito/PIB	Captación/PIB
2007.I	19,60%	39,96%	2013.IV	36,14%	55,13%
2007.II	18,89%	40,28%	2014.I	27,00%	54,83%
2007.III	17,99%	40,06%	2014.II	28,08%	55,32%
2007.IV	18,61%	40,59%	2014.III	31,25%	55,60%
2008.I	15,77%	39,78%	2014.IV	32,71%	60,95%
2008.II	18,20%	39,13%	2015.I	26,28%	60,78%
2008.III	19,99%	39,67%	2015.II	23,96%	59,63%
2008.IV	20,37%	42,81%	2015.III	23,62%	58,56%
2009.I	16,27%	42,06%	2015.IV	23,76%	59,77%
2009.II	17,39%	41,40%	2016.I	23,08%	59,27%
2009.III	18,20%	42,47%	2016.II	23,10%	59,81%
2009.IV	19,81%	45,09%	2016.III	22,11%	62,57%
2010.I	18,03%	42,62%	2016.IV	26,40%	64,68%
2010.II	15,95%	44,13%	2017.I	22,68%	62,88%
2010.III	15,94%	44,44%	2017.II	24,44%	66,08%
2010.IV	22,79%	45,94%	2017.III	23,84%	65,63%
2011.I	20,38%	45,83%	2017.IV	24,72%	67,72%
2011.II	21,64%	46,52%	2018.I	24,22%	67,83%
2011.III	21,41%	49,78%	2018.II	30,52%	67,63%

2011.IV	21,50%	51,33%	2018.III	26,68%	67,42%
2012.I	22,53%	51,19%	2018.IV	25,54%	69,09%
2012.II	26,62%	52,82%	2019.I	26,61%	70,18%
2012.III	28,63%	52,95%	2019.II	27,41%	71,33%
2012.IV	27,43%	53,51%	2019.III	30,35%	71,81%
2013.I	29,42%	51,78%	2019.IV	28,25%	75,85%
2013.II	35,37%	52,41%	2020.I	25,84%	76,94%
2013.III	31,97%	52,07%	2020.II	24,97%	87,56%
			Prom.	23,97%	55,29%

Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

Elaborado por: Chari Christian

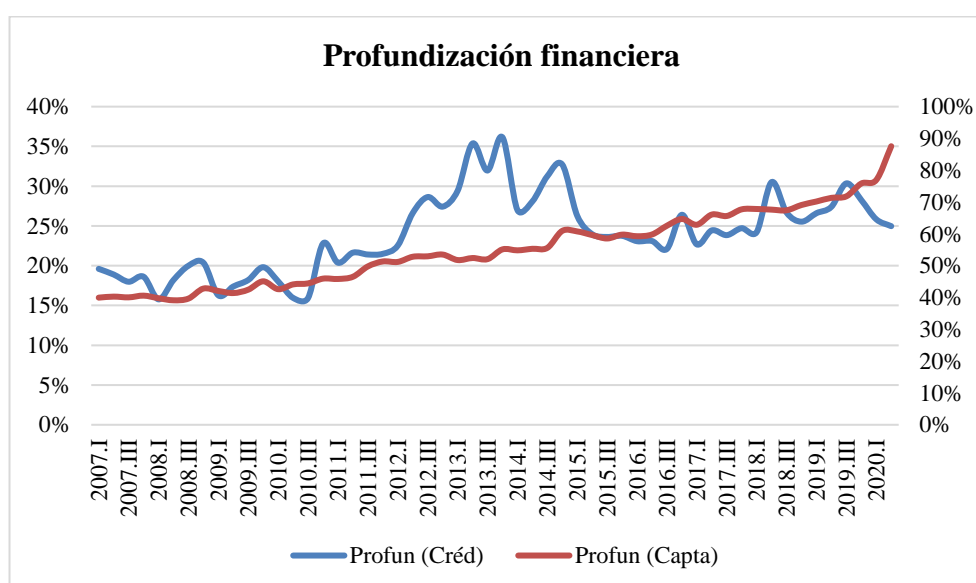


Figura 16. Profundización financiera del sector bancario privado (Crédito-Captaciones)

Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

Elaborado por: Chari Christian

Análisis explicativo

Al considerar el estudio de una relación de dependencia entre dos o más variables el análisis explicativo se convierte en una pieza clave para la investigación, pues al tratarse de la aplicación de estadística inferencial, específicamente la econometría, mediante la utilización de información cuantitativa posibilita el desarrollo de teorías y sobre todo la comprobación de hipótesis dentro de la rama económica o financiera.

Partiendo de la idea presentada el desarrollo del estudio concluye con la ejecución de la modelación econometría acorde al método trazado, desarrollando dos modelos de regresión lineal con el método de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) al contarse con dos medidas de desarrollo financiero (profundización financiera).

En la primera etapa del análisis explicativo se estimaron modelos econométricos iniciales identificado problemas de colinealidad, que indica una condición donde las variables exógenas estas fuertemente correlacionadas entre sí, por lo tanto, como se observa en la siguiente tabla, el PIB per cápita está ocasionando más problemas con 20,028 bastante superior a 10 en ambos casos, siendo estos valores similares debido a la utilización de las mismas independientes para las estimaciones. En vista de los primeros hallazgos, con el propósito de corregir las regresiones se elimina únicamente el indicador con la cifra más elevada para no perder poder predictivo de los MCO.

Tabla 18. Análisis de colinealidad de los modelos iniciales

Regresoras	MCO Profundización (Crédito)	MCO Profundización (Captaciones)
Remesas	8,221	8,221
PIB per cápita	20,028	20,028
FBKF	13,778	13,778
Apertura comercial	2,822	2,822
Inflación	1,691	1,691

Nota. Valores mayores que 10.0 pueden indicar un problema de colinealidad

Fuente: Software GRETL

Elaborado por: Chari Christian

Corregido el problema y corroborado la usencia de colinealidad, las siguientes estimaciones que se desollaron omitiendo PIB per cápita, tomando como dependiente dos medidas de desarrollo financiero como es la profundización financiera medida a partir de los créditos y depósitos, obteniendo los siguientes resultados:

Tabla 19. MCO usando variable dependiente: Profundización (Crédito)

	Coeficiente	Desv. Típica	Estadístico t	valor p	
Const	-21,0662	6,57104	-3,206	0,0024	***
Remesas	1,78264	0,722685	2,467	0,0172	**
FBKF	0,00000951	1,26582e-06	7,513	<0,0001	***
Apertura Comercial	0,0623496	0,0510999	1,220	0,2282	
Inflación	-1,13937	0,496777	-2,294	0,0261	**

R-cuadrado	0,783983	R-cuadrado corregido	0,766349
F (4, 49)	44,45857	Valor p (de F)	1,00e-15

Heterocedasticidad-White	19,5541	Valor p (de White)	0,144838
Normalidad Doornik-Hansen	4,77482	Valor p (de D-H)	0,0918671
Autocorrelación LM	1,26595	Valor p (de LM)	0,297382

Nota. *, ** y *** significancias al 10%, 5 y 1%

Fuente: Software GRETL

Elaborado por: Chari Christian

$$\widehat{DF} = -21,0662 + 1,78264Rem + 0,00000951FBKF + 0,0623496Aper - 1,13937Infl$$

$$R^2 = 78,3983\%$$

En primera instancia los resultados arrojan que todas las regresoras con excepción de la apertura comercial son significativas para explicar del desarrollo financiero del sector bancario ecuatoriano, esta afirmación se la realiza partir de los valores p individuales a un nivel del 5% y 1%, asimismo, el estadístico de Fisher cercano a cero indica la existencia de una eficiencia global para estimar la endógena. El R-cuadrado igual a 0,783983 cercano a uno determina la validez predictiva del modelo especificado a un 78.40%. Los contrastes de estabilidad de los residuos cumplen con los supuestos básicos de una regresión lineal, como la homocedasticidad, normalidad y no autocorrelación con valores superiores al nivel de significancia, es decir 0,05, donde finalmente se corrobora la valides de los resultados obtenidos, por lo cual se precede a interpretar la ecuación identificada.

Los resultados de la ecuación de desarrollo financiero, medida con la profundización financiera del crédito como proporción del PIB, indican que existe una relación positiva estadísticamente significativa con el flujo de remesas que ingresan al país. El coeficiente de la regresora se ubicó en 1,78264, interpretándose que ante el incremento en una unidad porcentual de las remesas (%PIB) el desarrollo del sector bancario aumenta en 1,78%. Como lo menciona Giuliano & Ruiz (2005) esta asociación se deriva de que las remesas promueven el crecimiento en los países menos desarrollados, pues las remesas ayudan en las limitaciones crediticias, sustituyendo la falta de desarrollo financiero, mejorando la asignación de capital y, finalmente, acelerando el crecimiento económico, en contraste con los trabajos de Deodat (2001), Mela (2009), Aggarwal, Demirgüç, & Martínez (2011), Acosta, Baerg, & Mandelman (2009), Shahzad, Adnan, Ali, & Raza (2014) y Issahaku (2019) por señalar los más importantes, aunque también existe contrariedad con trabajos como los de Brown,

Carmignani, & Fayad (2011), con esta última evidencia también es de sostener que el caso ecuatoriano no se aleja de la realidad de otros países.

Asimismo, también está la relación directa altamente significativa con la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF), donde el coeficiente estimado con un valor de 0,00000951, supone que ante el aumento en una unidad de la inversión en el país, el desarrollo financiero se incrementa en 0,00000951%, pues la apertura a las entradas de capital puede incrementar el dinamismo de la economía contribuyendo al desarrollo del sector bancario. En este caso, varios estudios muestran que las tasas de inversión suelen ser más altas en países con un sector financiero bien desarrollado y al encontrar una asociación positiva como los estudios Giuliano & Ruiz (2005) y Shahzad, Adnan, Ali, & Raza (2014) este podría ser el caso ecuatoriano.

Partiendo de la suposición, de que un país necesita comerciar con grandes cantidades de materias primas y bienes monetarios para su desarrollo económico, se incluyó una media de apertura comercial, sin embargo, en el presente modelo la variable no resulta estadísticamente significativa, al igual que el estudio de Brown, Carmignani, & Fayad (2011), por tanto, se puede afirmar que en este caso el desarrollo financiero del sector bancario es indiferente ante cambios en el comercio del Ecuador.

Por último, también se ubica una relación estadística significativa negativa con la inflación, donde teniendo un coeficiente estimado igual a 1,13937, se afirma que ante el incremento en 1% de los precios el desarrollo financiero del sector bancario disminuye en 1,14%, es decir el comportamiento positivo de la variable exógena puede llegar a deteriorar la banca ecuatoriana, en otras palabras la inflación desalienta la intermediación financiera, porque el gobierno al tener altos índices de precios se ve obligado a aplicar políticas monetarias restrictivas, entre las principales el aumento de las tasa de interés activas limitando el acceso a los créditos, y por lo tanto, debería resultar en un menor desarrollo financiero, como lo sostienen Brown, Carmignani, & Fayad (2011) y Shahzad, Adnan, Ali, & Raza (2014).

El siguiente modelo se estimó tomando como variable dependiente el desarrollo financiero como profundización financiera, medida por los depósitos como porcentaje del PIB, es virtud de ello, a continuación se detalla los resultados obtenidos con la ejecución de la regresión:

Tabla 20. MCO usando variable dependiente: Profundización (Captaciones)

	Coeficiente	Desv. Típica	Estadístico t	valor p	
Const	65,2349	17,5393	3,719	0,0005	***
Remesas	-0,0311733	1,92898	-0,01616	0,9872	
FBKF	0,00000720	3,37872e-06	2,131	0,0382	**
Apertura Comercial	-0,676355	0,136395	-4,959	<0,0001	***
Inflación	-1,41696	1,32599	-1,069	0,2905	

R-cuadrado	0,722085	R-cuadrado corregido	0,699398
F (4, 49)	31,82815	Valor p (de F)	4,44e-13
Heterocedasticidad-White	41,8432	Valor p (de White)	0,00013091
Normalidad Doornik-Hansen	15,6875	Valor p (de D-H)	0,00039219
Autocorrelación LM	41,2425	Valor p (de LM)	1,65986e-014

Nota. *, ** y *** significancias al 10%, 5% y 1%

Fuente: Software GRETL

Elaborado por: Chari Christian

$$\widehat{DF} = 65,2349 - 0,0311733Rem + 0,00000720FBKF - 0,676355Aper - 1,41696Infl$$

$$R^2 = 72,2085\%$$

Como es observable en esta regresión, únicamente FBKF entendida como inversión y apertura comercial, son eficientes para explicar la variable dependiente incluida en el análisis, esto conforme a los estadísticos individuales al nivel de 5% y 1%, muy contrariamente, las remesas variable de interés e inflación no son significativas dentro de este análisis, pues sus valores p son superiores a 0,10. En cuanto, al coeficiente de determinación (R^2), su valor cercano a uno indica que el modelo especificado explica en 72,21% al desarrollo financiero del sector bancario del Ecuador. Siguiendo con la interpretación de los resultados, la tabla indica que la estimación no cumple con los tres supuestos básicos, es decir, los datos arrojados en las pruebas a los residuos de la estimación son menores al nivel de confianza de 0,05, razón por la cual, en estas circunstancias se determina que hallazgos arrojados son inestables y no confiables, por lo tanto, se omite la interpretación de la ecuación muestral, dando completa validez a la primera estimación.

4.2 Comprobación de hipótesis de estudio

Para el proceso de comprobación de hipótesis se utilizan específicamente los hallazgos del análisis explicativo, sin embargo, en esta situación también es necesario mencionar que el estudio avala únicamente los resultados de la regresión que utiliza como variable endógena, al desarrollo financiero como profundización financiera medida como participación de los créditos bancarios en el ingreso nacional (PIB), debido a que cumple con las condiciones de significancia, efectividad y estabilidad.

En este contexto las hipótesis a contrastar mediante la regresión econométrica son las siguientes:

- H_0 : La entrada de remesas no incide en el desarrollo financiero del sector bancario del Ecuador, en el periodo 2007:1-2020:2
- H_1 : La entrada de remesas incide en el desarrollo financiero del sector bancario del Ecuador, en el periodo 2007:1-2020:2

En cuanto a esta acometida, en la siguiente tabla se presentan de forma resumida los resultados del modelo tomado como válido, donde se especifica la validez de las regresoras incluidas en la estimación, con excepción de la apertura comercial, junto con el coeficiente de determinación que corrobora la validez del modelo al momento de explicar la variable de interés. En cuanto a las asociaciones identificadas, está el flujo de remesas (variable de interés) y la inversión que impactan positivamente en el desarrollo financiero del sector bancario.

Tabla 21. Resumen modelo MCO (1)

	MCO (1) Profundización (Crédito)
Constante	-21,07*** (6,571)
Remesas	1,783** (0,7227)
FBKF	9,510e-06*** (1,266e-06)
Apertura Comercial	0,06235 (0,05110)
Inflación	-1,139**

	(0,4968)
n	54
R ²	0,7840

Nota. Desviaciones típicas entre paréntesis

Fuente: Software GRETL

Elaborado por: Chari Christian

Como se ha señalado en el estudio, las relaciones estimadas, haciendo hincapié en el vínculo entre “remesas – desarrollo financiero”, se ajustan perfectamente a los trabajos investigativos de la misma índole, demostrando que la realidad de la economía ecuatoriana no se aleja de la realidad de otros países. En virtud de lo especificado, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la alterna afirmando que “La entrada de remesas incide en el desarrollo financiero del sector bancario del Ecuador, en el periodo 2007:1-2020:2”.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

- El estudio concluyo que el flujo de remesas extranjeras enviadas al país alcanzó una cifra promedio de 690.359 miles de dólares, con una variación de 0,14% en el periodo 2007-2020. Además, se constató que el mayor monto de remesas proviene del continente americano y europeo con una participación de 58% y 42% equitativamente; asimismo, a Estados Unidos presenta una participan del 51%, seguido de España 32% e Italia 6%. Por otra parte, el destino principal de las remesas son la región Sierra y Costa con 59% y de 38% respectivamente; y también provincias como Guayas con 28%, seguida de Azuay con 20% y Pichincha con 16%. Con ello, se concluye que las remesas han tenido una participación promedio de 4,38% en el ingreso nacional durante el periodo analizado.
- Con respecto al sector bancario, se denotó que el monto del crédito promedio es de 5.401.071 miles de dólares, con una variación de 2,55% en el lapso examinado; en tanto, que el monto de colocaciones bancarias tiene una cifra promedio de 12.537.548 miles de dólares, con una variación de 2,84%. Asimismo, los índices de profundización financiera indican que el crédito bancario respecto al PIB fue de 23,97%; mientras que, las captaciones respecto al PIB fue de 55,29% en el periodo 2007T1-2020T2.
- Finalmente, se concluye que la profundización financiera especificada mediante los depósitos bancarios como proporción del PIB es más eficiente para medir el grado de desarrollo del sistema financiero, como lo sostiene el método econométrico. Asimismo, entorno al mismo análisis explicativo se identificó la influencia estadísticamente significativa de las remesas, variable exógena de interés y otras variables de control como la inversión e inflación respecto al progreso del sector bancario, aceptando la hipótesis alterna de estudio, es decir, la entrada de remesas si incide en el desarrollo financiero del sección bancaria

del Ecuador, en el periodo 2007:1-2020:2. Argumentando también que los hallazgos obtenidos se ajustan a la realidad de otros países.

5.2 Recomendaciones

- Se recomienda a las autoridades competentes desarrollar políticas para maximizar el impacto de los fondos de los migrantes, pues es menester incentivar a los emigrantes a invertir en el país e incrementar su conocimiento financiero para el envío de remesas. Asimismo, es importante fomentar en las familias de los migrantes una cultura de ahorro, así como, la búsqueda de asesoramiento sobre opciones de capitalización de fondos para obtener beneficios, con miras a mitigar problemas económicos o inesperados como la reciente pandemia del Covid-19.
- Aludiendo al sistema bancario, es importante aumentar el nivel de profundización financiera con respecto al nivel de crédito, pues se requiere implementar políticas para reducir las barreras a la financiación con miras a incrementar su demanda, más aún, tras la difícil situación económica debe ser una prioridad absoluta para alentar a las familias y empresas a acceder a créditos bancarios para reactivar la economía. De igual manera, el nivel de depósitos debe mejorar puesto que la población al confiar sus ahorros en entidades financieras contribuyen a reducir la informalidad y a impulsar la inclusión.
- En cuanto a asociaciones de los resultados identificados en el estudio con otros trabajos dentro de la misma temática, se recomienda a la comunidad científica emplear métodos de investigación e indicadores comprobados y verificada su validez, con el propósito de obtener resultados confiables y poder comparar los hallazgos con otras economías. Asimismo, se insta a seguir desarrollando estudios dentro de la rama financiera, pues a través de la generación de nueva evidencia se pueden formular políticas y leyes que beneficien tanto al sector como a la sociedad en general.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abdih, Y., Barajas, A., Chami, R., & Ebeke, C. (2012). Remittances Channel and Fiscal Impact in the Middle East, North Africa, and Central Asia. *IMF Working Paper*, 1-37.
- Acosta, A. (2015). *El aporte de las remesas para la economía ecuatoriana*. México: United Nations.
- Acosta, A., López, S., & Villamar, D. (2005). Las remesas y su aporte para la economía. *Revista La migración ecuatoriana: transnacionalismo, redes e identidades*, 227-252.
- Acosta, A., López, S., & Villamar, D. (2006). *La contribución de las remesas a la economía ecuatoriana*. Ecuador: FLACSO.
- Acosta, P., Baerg, N., & Mandelman, F. (2009). Financial development, remittances, and real exchange rate appreciation. *Economic Review*, 94(1), 1-12.
- Aggarwal, R., Demirgüç, A., & Martínez, M. (2011). Do remittances promote financial development? *Journal of Development Economics*, 255-264. doi:10.1016/j.jdeveco.2010.10.005
- Agosin, M., Machado, R., & Nazal, P. (1961). *Pequeñas economías, grandes desafíos*. New York: Books.
- Alastre, M. (2015). *RELACION ENTRE PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR COMUNICACIONES Y CRECIMIENTO ECONÓMICO EN VENEZUELA: Eumed*. Recuperado el 14 de Enero de 2021, de Eumed: <https://www.eumed.net/libros-gratis/2015/1439/profundizacion-financiera.html>
- Altamirano, T. (2006). *Remesas y nueva fuga de cerebros Impactos Transnacionales*. Perú: Edgar Thays. Recuperado el 08 de Diciembre de 2020, de <https://books.google.com.ec/books?id=Nv10NHBDXesC&pg=PA137&dq=que+son+las+remesas&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwitLLKgcDtAhUm11kKHSIkCK8Q6AEwAHoECAMQA#v=onepage&q=que%20son%20las%20remesas&f=false>
- Angulo, S. (16 de Septiembre de 2020). *El envío de remesas de migrantes a Ecuador cayó 9,52 % en el primer semestre, producto de la pandemia: Expreso*. Obtenido de Expreso: <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/envio-remesas-migrantes-ecuador-cayo-9-52-primer-semestre-producto-pandemia-90143.html>
- Aristizábal, M. (28 de Noviembre de 2019). *Estados Unidos sigue siendo el principal destino de migrantes según la OIM*. Obtenido de La República: <https://www.larepublica.co/globoeconomia/estados-unidos-sigue-siendo-el-principal-destino-de-migrantes-segun-la-oim-2938093>
- Asmundosn, I. (2011). ¿Qué son los servicios financieros? *Finanzas & Desarrollo*, 46-47.
- Asobanca. (2016). *Informe anual 2015-2016*. Ecuador: Aquattro.

- Asociación de Bancos Privados del Ecuador. (2013). *Boletín informativo de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador. Informa #034*. Ecuador: Asociación de Bancos Privados del Ecuador.
- Banco Central del Ecuador . (Marzo de 2019). *Evolución de remesas: BCE*. Recuperado el Diciembre de 2020, de BCE: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/Remesas/eren201903.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2006). *Couriers que operan en el país y el envío de remesas al Ecuador*. Ecuador: Banco Central del Ecuador.
- Banco Central del Ecuador. (2008). *Evolución de las remesas. Región Sierra. Eolución anual 2008*. Ecuador: Banco Central del Ecuador.
- Banco Central del Ecuador. (2015). *Evolución de las remesas* . Ecuador: Banco Central del Ecuador.
- Banco Central del Ecuador. (2019). *Evolución de las remesas*. Ecuador: Banco Central del Ecuador.
- Banco Central del Ecuador. (2020). *Infomación Económica*. Obtenido de Portal de Infomación del Banco Central del Ecuador: <https://www.bce.fin.ec/index.php/informacioneconomica/>
- Banco Central del Ecuador. (2020). *Remesas*. Obtenido de Base de datos Bancon Central del Ecuador: <https://contenido.bce.fin.ec/frame.php?CNT=ARB0000985>
- Banco Central del Ecuador. (2021). *Aplicativo de Indicadores de Inclusión y Profundización Financiera: BCE*. Recuperado el 14 de Enero de 2021, de BCE: <https://contenido.bce.fin.ec/docs.php?path=/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/IndiceIncProf.htm>
- Banco Internacional de Desarrollo. (2001). *Competitividad: el motor del crecimiento*. Washington: IDB. Recuperado el 09 de Diciembre de 2020, de <https://books.google.com.ec/books?id=GGYIY8GBmNkC&pg=PA79&dq=que+es+sector+bancario&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwinw4LP1cLtAhXLLLkGHRMLC1UQ6AEwBXoECAgQAQ#v=snippet&q=sector%20bancario&f=false>
- Banco Mundial. (2017). *Estimaciones bilaterales de poblaciones de migrantes en 2017*. Obtenido de Migración: <https://www.knomad.org/data/migration/immigration>
- Banco Mundial. (22 de Abril de 2020). *El Banco Mundial prevé la mayor caída de remesas de la historia reciente*. Obtenido de Comunicado de prensa: <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2020/04/22/world-bank-predicts-sharpest-decline-of-remittances-in-recent-history>
- Banco Mundial. (2020). *Entradas de remesas y remesas como proporción del PIB*. Obtenido de Remesas: <https://www.knomad.org/data/remittances>
- Barne, D., & Pirlea, F. (2 de Julio de 2019). *Remesas: la mayor fuente de financiamiento externo de los países de ingreso bajo y mediano (sin incluir a*

- China). Obtenido de Banco Mundial Blogs: <https://blogs.worldbank.org/es/opendata/la-mayor-fuente-de-financiamiento-externo-de-los-paises-de-ingreso-bajo-y-mediano>
- Becsi, Z., & Wang, P. (1997). Financial Development and Growth. *Economic review (Federal Reserve Bank of Atlanta)*, 46-62.
- Bedoya, Y., & Jáuregui, J. (2016). La recepción de remesas familiares internacionales y su impacto en la economía doméstica en Santiago de Cali, Colombia. *Revista Colombiana de Sociología*, 39(2), 243-262. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/rcs/v39n2/v39n2a13.pdf>
- Bello, G. (2007). *Operaciones bancarias en Venezuela*. Caracas: UCAB. Recuperado el 09 de Diciembre de 2020, de <https://books.google.com.ec/books?id=mOIyeKgtSfkC&pg=PA33&dq=componentes+del+sistema+financiero&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwi51pqE4MHtAhUBqlkKHbh4DGIQ6AEwAHoECAMQA#v=onepage&q=componentes%20del%20sistema%20financiero&f=false>
- Blanco, A. (2015). *Gestión de entidades financieras: Un enfoque práctico de la gestión bancaria actual*. España: ESIC Editorial.
- Bodie, Z., & Merton, R. (2004). *Finanzas*. Mexico: Pearson. Recuperado el 09 de Diciembre de 2020, de https://books.google.com.ec/books?id=jPTppKDvIv8C&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q=isbn&f=false
- Brown, R. P., Carmignani, F., & Fayad, G. (2011). Migrants' Remittances and Financial Development: Macro- and Micro-level Evidence of a Perverse Relationship. *OxCarre Research Paper*(59), 1-29.
- Calvo, A., Parejo, J., Rodríguez, L., Cuervo, Á., & Alcalde, E. (2016). *Manual del sistema financiero español*. Grupo Planeta,.
- Campillo, N. (21 de 12 de 2020). *Depositos a la vista: Precio.com*. Recuperado el 14 de Enero de 2021, de Precio.com: <https://precio.com/depositos-bancarios/articulos/depositos-a-la-vista-definicion-claves-y-caracteristicas/>
- Canales, A., Fuentes, J., & León, C. (2019). *Desarrollo y migración. Desafíos y oportunidades en los países del norte de Centroamérica*. México: Comisión Económica para América Latina y el Caribe.
- Cao, S., & Jin, S. (2020). Remesas personales y desarrollo financiero para el crecimiento económico en países en transición económica. *Revista Económica Internacional*, 1-21. doi:10.1080 / 10168737.2020.1765187
- Cary, J. (29 de Marzo de 2016). *Cómo los migrantes están salvando la economía y las pensiones en Italia*. Obtenido de Liberties- Italian Coalition for Civil Liberties and Rights: <https://www.liberties.eu/es/news/datos-muestran-que-migrantes-estan-salvando-economia-y-pensiones-en-italia/7783>
- Coba, G. (16 de Enero de 2020). *El patrimonio y las utilidades de los bancos crecieron en 2019*. Obtenido de Primicias:

- <https://www.primicias.ec/noticias/economia/bancos-ecuador-activos-credito-depositos/>
- Cruz, J. (2003). *La construcción social de la violencia en El Salvador de la posguerra*. El Salvador: Estudios Centroamericanos (ECA).
- Cueva, J. (2002). Pobreza y Deuda externa. *Universitas, Revista de Ciencias Sociales y Humanas*(2), 127-138.
- Deodat, A. (2001). Financial development, international migrant remittances, and endogenous growth in Ghana. *Studies in Economics and Finance*, 28(1), 68-89.
- Escoto, R. (2001). *Banca comercial*. Costa Rica: EUNED. Recuperado el 09 de Diciembre de 2020, de <https://books.google.com.ec/books?id=oDIBV4vO54IC&pg=PA214&dq=sistema+financiero+definicion&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwj4pbeTt8HtAhVhzlKkKHQxfCh8Q6AEwAHoECAQQAg#v=onepage&q=sistema%20financiero%20definicion&f=false>
- Fernandez, J. (2008). *El sector bancario español en el contexto internacional*. España: Carmelo Rubio. Recuperado el 10 de Diciembre de 2020, de <https://books.google.com.ec/books?id=3pfpJdVP884C&pg=PA23&dq=que+es+sector+bancario&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwinw4LP1cLtAhXLLLkGHRMLC1UQ6AEwAXoECAIQAg#v=onepage&q=sector%20bancario&f=false>
- Finanzas. (2011). *Depósitos: Finanzas para mortales*. Recuperado el 10 de Diciembre de 2020, de Finanzas para mortales: <http://wiki-finanzas.com/index.php?seccion=Contenido&id=2011C0163>
- Fitz, V. (2007). Desarrollo financiero y crecimiento económico: una visión crítica. *Dialnet*, 5-28. Recuperado el 09 de Diciembre de 2020, de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=2211802#:~:text=El%20desarrollo%20financiero%20precisa%20de,proceso%20de%20inversi%C3%B3n%20y%20crecimiento.&text=Financiamiento%20involucra%20el%20establishment,the%20investment%20and%20growth%20>
- García, V. (2014). *Introducción de Finanzas*. Mexico: Ebook. Recuperado el 09 de Diciembre de 2020, de <https://books.google.com.ec/books?id=XdXhBAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=que+son+finanzas&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwjTq5mGtcHtAhUouVkkHYXAB9MQ6AEwAXoECAIQAg#v=onepage&q=que%20son%20finanzas&f=false>
- Garzón, M. (Noviembre de 2010). *Boletín informativo de la asociación de bancos privados del Ecuador: Asobanca*. Recuperado el 14 de Enero de 2021, de Asobanca: <https://www.asobanca.org.ec/file/584/download?token=ZZ8DrGQ>
- Giuliano, P., & Ruiz, M. (2005). Remittances, Financial Development, and Growth. *IMF Working Paper*, 1-28.

- Gonpe, M. (2020). *Calculo para depositos a plazo fijo: Scribd*. Recuperado el 14 de Enero de 2021, de Scribd: <https://es.scribd.com/doc/157060997/Formulas-Usadas-en-El-Calculo-de-Intereses-Para-Depositos-a-Plazo-Fijo-Ultimo>
- González, G., Viera, M., & Ordeñana, X. (2009). El destino de las remesas en Ecuador: Un análisis microeconómico sobre los factores que determinan su utilización en actividades de inversión. *Revista de Economía del Caribe*, 1-12.
- Hernández, M. (23 de Febrero de 2020). *Latinoamérica, la región en la que más crece el flujo de remesas*. Obtenido de France 24: <https://www.france24.com/es/20200223-latinoamerica-region-crece-remesas-estados-unidos-migracion>
- Infante, M. (2014). *Remesas y pobreza desde una perspectiva de género : el caso del Consejo Popular de Santa Fe*. Argentina: CLACSO.
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2020). *Precios*. Obtenido de Índice de Precios al Consumidor: <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/indice-de-precios-al-consumidor/>
- International Organization for Migration. (2016). *Facilitating the flow of remittances International Organization for Migration (IOM)*. https://www.un.org/esa/ffd/wp-content/uploads/2016/01/Facilitating-the-flow-of-remittances_IOM_IATF-Issue-Brief.pdf: Issue Brief Series.
- Issahaku, H. (2019). Aprovechamiento de las remesas internacionales para el desarrollo financiero: el papel de la política monetaria. *Ghana Journal of Development Studies*, 16(2), 113-137. doi:10.4314/gjds.v16i2.6
- Jokisch, B. (29 de Marzo de 2007). *Ecuador: Diversidad en Migración*. Obtenido de Migration Policy Institute: <https://www.migrationpolicy.org/article/ecuador-diversidad-en-migraci%C3%B3n>
- KNOMAD- Banco Mundial. (2020). *COVID-19 Crisis Through a Migration Lens. Migration and Development Brief 32*. Banco Mundial-KNOMAD.
- Kousar, R., Rais, S., Mansoor, A., Zaman, K., Hussain, S., & Ejaz, S. (2019). El impacto de las remesas extranjeras y el desarrollo financiero en la pobreza y la desigualdad de ingresos en Pakistán: evidencia de ARDL - Enfoque de prueba de límites. *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 6(1), 71-81.
- Kumar, B., & Sekhar, I. (2019). Financial development and economic growth: panel evidence from BRICS. *Journal of Economics, Finance and Administrative Science*, 24(47), 113-126. doi:10.1108/JEFAS-12-2017-0125
- Larrea, C. (2013). *Crisis, dolarización y pobreza en el Ecuador*. Ecuador: Universidad Andina Simón Bolívar e Investigador del IEE.
- León, M. (2001). La migración internacional reciente: algunos interrogantes. *Revista Gestió*, 1-13.
- López, J., & González, A. (2008). *Gestión bancaria. Factores claves en un entorno competitivo. Tercera edición*. España: McGraw-Hill/Interamericana de España, S.A.U.
- Lozano, A. (2006). *Experiencias internacionales en el envío y uso de remesas*. México: Centro de Investigaciones. Multidisciplinarias de la UNAM.

- Maza, G. (14 de Septiembre de 2017). *Un sencillo y ligero paseo en el mundo de las remesas internacionales*. Obtenido de Medium: https://medium.com/@Gustavo_Maza/un-sencillo-y-ligero-paseo-en-el-mundo-de-las-remesas-internacionales-f87f3690dd88
- Mela, S. (2009). Remittances and financial development. A study of the South-Eastern and Eastern-European countries. *Jonkoping International Business School*, 1-37.
- Mendez, D. (11 de Julio de 2018). *Tipos de depositos: Economia simple.net*. Recuperado el 14 de Enero de 2021, de Economia simple.net: <https://www.economiasimple.net/tipos-de-depositos-bancarios.html>
- Merlo, Y. (2 de Noviembre de 2016). *España, el mejor país para que un inmigrante emprenda*. Obtenido de Cinco Días-Emprendedores: https://cincodias.elpais.com/cincodias/2016/10/28/emprendedores/1477656895_038235.html?rel=mas
- Migración. (18 de Noviembre de 2020). *Remesas: Portal de datos mundiales sobre la migracion*. Recuperado el 08 de Diciembre de 2020, de Portal de datos mundiales sobre la migracion: <https://migrationdataportal.org/es/themes/grenzueberschreitende-geldtransfers>
- Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales España. (2006). Perspectivas de cooperación y desarrollo económico. En M. d. España, *Determinantes de las remesas de dinero* (págs. 200-207). España: Artes Gráficas Suárez Barcala. Recuperado el 08 de Diciembre de 2020, de <https://books.google.com.ec/books?id=JPRiszNVLb0C&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- Moore. (1986). Inflation and financial deepening. *Journal of Development Economics*, 20(1), 125-133. doi:10.1016/0304-3878(86)90008-8
- Morales, A. (2003). Globalización y migraciones transfronterizas en Centroamérica. *Estudios sociales y humanísticos*, I(1), 45-68.
- Mubeena, R., Nazamb, M., Batoolc, A., Akramd, S., & Ishtiaq, M. (2016). Impact of Foreign Remittances on Financial Development of Pakistan. *American Scientific Research Journal for Engineering, Technology, and Sciences (ASRJETS)*, 26(4), 54-65.
- Munzele, S., & Ratha, D. (2005). *Las remesas su impacto en el desarrollo y perspectivas futuras*. Clombia: Banco Mundial y Mayol Ediciones S.A.
- Muster , B. (2014). *Remesas y pobreza desde una perspectiva de genero*. Buenos Aires: eBook. Recuperado el 08 de Diciembre de 2020, de <http://biblioteca.clacso.edu.ar/clacso/se/20141114032345/Remesas.pdf>
- Naciones Unidas. (2016). *Las remesas y los Objetivos de Desarrollo Sostenible*. Obtenido de Naciones Unidad. Desarrollo: <https://www.un.org/es/observances/remittances-day/SDGs>
- Naciones Unidas. (Enero de 2020). *Migración*. Obtenido de Naciones Unidas. Paz, dignidad e igualdad en un planeta sano: <https://www.un.org/es/sections/issues->

depth/migration/index.html#:~:text=Datos%20sobre%20migraci%C3%B3n,164%20millones%20son%20trabajadores%20migrantes.

- Naciones Unidas para el Desarrollo . (2011). *Remittances*. Ecuador: Flacso.
- Naranjo, O. (2011). *Remesas y sistema financiero*. Ecuador: Superintendencia de Bancos.
- Nyamongo, E., Misati, R., & Kipyegon, L. (2012). Remittances, financial development and economic growth in Africa. *Nyamongo, E. M., Misati, R. N., Kipyegon, L., & Ndirangu, L. (2012). Remittances, financial development and economic growth in Africa. Journal of Economics and Business, 64(3), 240–260. doi:10.1016/j.jeconbus.2012.01.001*
- OCDE. (2006). *Perspectivas de las migraciones internacionales 2006*. España: Artes Gráficas Suárez Barcala, S.L. .
- OIM, FIIAPP. (2014). *Manual para elaborar proyectos sobre remesas. Buenas prácticas para maximizar el impacto de las remesas en el desarrollo*. España: Organización Internacional para las Migraciones (OIM); Fundación Internacional para Iberoamérica de Administración .
- Olivié, I., Ponce, J., & Onofa, N. (2008). *Remesas, pobreza y desigualdad: el caso de Ecuador*. España: Fundación Real Instituto Elcano de Estudios Internacionales y Estratégicos.
- Olmos, C. (2003). América Central: situación migratoria después de los conflictos. *Amérique Latine. Histoire y Mémoire*. Obtenido de <https://journals.openedition.org/alhim/366>
- Ong, R. (22 de Abril de 2020). *El Banco Mundial prevé la mayor caída de remesas de la historia reciente: Banco Mundial*. Recuperado el 08 de Diciembre de 2020, de Banco Mundial: <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2020/04/22/world-bank-predicts-sharpest-decline-of-remittances-in-recent-history>
- ONU Migración. (2019). *Remesas internacionales: OIM*. Recuperado el 08 de Diciembre de 2020, de OIM: https://www.iom.int/sites/default/files/documents/instantaneas_analiticas_covid-19_16_remesas_internacionales.pdf
- Ordóñez, E., Narváez, C., & Erazo, J. (2020). El sistema financiero en Ecuador. Herramientas innovadoras y nuevos modelos de negocio. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA, V(10), 195-225. doi:10.35381/r.k.v5i10.693*
- Orozco, M. (2000). *La migración, el dinero y los mercados: la nueva realidad Centroamericana*. Costa Rica: FLACSO.
- Orozco, M. (2007). *Remesas y Desarrollo: problemas y oportunidades políticas* . Bélgica: Global Forum on Migration y Development.
- Pelejero, J. (2019). *El papel que desempeña el sector bancario en las economías modernas*. México: Colegio de Contadores Públicos de México.
- Peprah, J., Kwesi, I., & Asomani, A. (2019). desarrollo financiero, remesas y crecimiento económico: un análisis de umbral. *Economía y finanzas convincentes, 7(1), 1-20. doi:10.1080 / 23322039.2019.1625107*

- Quiroa, M. (2020). *Tipos de remesas: Economipedia*. Recuperado el 08 de Diciembre de 2020, de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/tipos-de-remesas.html>
- Ramamurthy, B. (2003). *International Labour Migrants: Unsung heroes of globalisation*. Sidastudies.
- Ramírez, C. (2005). *Cruzando fronteras: Remesas, género y desarrollo*. República Dominicana: Instituto Internacional de Investigación y Capacitación de las Naciones Unidas para la Promoción de la Mujer.
- Rodríguez, R. (2002). *Economía de recursos*. Balletera: Servei de Publicacion. Recuperado el 08 de Diciembre de 2020, de <https://books.google.com.ec/books?id=a3PFfgRVqmMC&pg=PA319&dq=economia+de+recursos+de+roberto&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwiQzLqqs8LtAhVEnFkKHajICugQ6AEwAHoECAUQAq#v=onepage&q=economia%20de%20recursos%20de%20roberto&f=false>
- Rojas, M. (2018). *Finanzas personales: Cultura financiera*. Colombia: Ediciones de la U.
- Sánchez, J. (2020). *Remesas de dinero: Economipedia*. Recuperado el 08 de Diciembre de 2020, de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/remesa-de-dinero.html#:~:text=La%20remesa%20de%20dinero%20es,m%C3%A1s%20concretamente%2C%20a%20sus%20familias>.
- Santos, B. (2006). *Economía política de las transacciones democráticas: México y España*. México: Facultad de Economía. Recuperado el 08 de Diciembre de 2020, de https://books.google.com.ec/books?id=mzUEMOoPfwIC&pg=PA302&dq=importancia+de+las+remesas&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwjY_6qJ2sDtAhUJm1kKHbeZAI0Q6AEwAnoECAIQAg#v=onepage&q=importancia%20de%20las%20remesas&f=false
- Serrano, L. (1970). *El seguro del crédito*. Chile: Editorial jurídica de Chile. Recuperado el 20 de Diciembre de 2020, de https://books.google.com.ec/books?id=1dSL8Ak4rUkC&pg=PA46&dq=crédito+financiero&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwjv59j_98LtAhXpGbkGHTwmDt0Q6AEwAnoECAEQAg#v=onepage&q=isbn&f=false
- Shahzad, J., Adnan, N., Raza, N., & Ali, S. (2014). Impact of Remittances on Financial Development in South Asia. *Review of Economic and Business Studies*, 7(2), 11-29.
- Spencer, M. (1993). *Economía contemporánea*. Barcelona: Reverte. Recuperado el 14 de Enero de 2021, de <https://books.google.com.ec/books?id=Tdho0er6obAC&pg=PA243&dq=que+son+depositos+bancarios&hl=es->

- 419&sa=X&ved=2ahUKEwjGz8P9qZruAhV8MVkFHQZyBK0Q6AEwAXoECAUQA#v=onepage&q=que%20son%20depositos%20bancarios&f=false
- Straubhaar, T. (1985). Migrants' remittances and economic activity. *Intereconomics*, 20, 87-92. doi:<http://dx.doi.org/10.1007/BF02928459>
- Sultanova, M., & Sultanova, S. (2017). Financial and economic aspects of the cross-border. *Collection of theses and articles of participants of the international congress*, 199-214.
- Sultanova, M., Allakhverdiyeva, L., Sultanova, S., & Alimova, M. (2019). Assessment of the Economic Functions of Remittances on the Example of the Republic of Tajikistan. *Espacios*, 40(24), 1-14. Obtenido de <http://www.revistaespacios.com/a19v40n24/a19v40n24p29.pdf>
- Superintendencia de Bancos. (2020). *Glosario de terminos: Superintendencia de Bancos*. Recuperado el 14 de Enero de 2021, de Superintendencia de Bancos: <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/glosario-de-terminos/>
- Superintendencia de Bancos. (2020). *Portal Estadístico*. Obtenido de Volumen de Crédito: https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/?page_id=327
- Tovar, É. (2007). Desarrollo institucional y desarrollo financiero. *Scielo*, 38(150), 12-41. Recuperado el 09 de Diciembre de 2020, de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0301-70362007000300002
- Vizcarra, J. (2014). *Diccionario de Economía*. Mexico: Patria. Recuperado el 08 de Diciembre de 2020, de https://books.google.com.ec/books?id=-szhBAAQBAJ&pg=PA289&dq=definicion+de+remesas+extranjeras&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwjua20_r_tAhVmUt8KHVhBDI4Q6AEwA3oECAkQA#v=onepage&q=remesas%20extranjeras&f=false
- Win, K. (11 de Febrero de 2015). *Financial Deepening and Economic Growth*. Obtenido de The global new light of Myanmar: <https://www.gnlm.com.mm/financial-deepening-and-economic-growth/>
- Zdaniuk, B. (2014). Ordinary Least-Squares (OLS) Model. *Encyclopedia of Quality of Life and Well-Being Research*, 4515–4517. doi:10.1007/978-94-007-0753-5_2008