

**DOI:** https://doi.org/10.46296/yc.v4i7.0032

### LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS Y SU APORTE AL SECTOR MICROEMPRESARIAL ECUATORIANO

### FINANCIAL INSTITUTIONS AND THEIR CONTRIBUTION TO THE ECUADORIAN MICRO-BUSINESS SECTOR

Cedeño-Alcívar, Leiry Laura1\*; Bravo-Santana, Verónica Piedad2

<sup>1</sup>Maestrante en Administración de Empresas con mención en Calidad y Productividad de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Manabí, PUCESM. Portoviejo, Ecuador.

Orcid: https://orcid.org/0000-0002-4859-910X

<sup>2</sup>Docente de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Manabí, PUCESM. Portovieio. Ecuador. **Orcid:** https://orcid.org/0000-0002-7497-3310

\*Correo: lcedeno1273@pucesm.edu.ec

#### Resumen

El presente estudio se realizó con la finalidad de comprobar la incidencia que han tenido las instituciones financieras al sector micro empresarial del país. En el cual por medio de una ardua investigación de carácter histórica documental se evidenció como estas instituciones han aportado a este sector económico en particular, a través del diseño de un sistema que se denomina microfinanzas, el cual es muy accesible para personas con negocios o empresas pequeñas. La rentabilidad anualizada (tasa activa implícita) del microcrédito para el sistema financiero fue de 15,26%, destacándose que la tasa más alta entre los subsistemas que registraron importante participación en este segmento (bancos privados, cooperativas y banca pública), fue el de la banca privada con un rendimiento de 21,93% (4,17 puntos por sobre el rendimiento del sistema financiero); 3,41 puntos por sobre el rendimiento del Subsistema de Cooperativas y 11,21 puntos por sobre la rentabilidad del subsistema de la banca pública. De esta manera contribuyendo al desarrollo productivo nacional. Las micro y pequeñas empresas (MIPYMES) desempeñan un papel fundamental en el desarrollo nacional, debido a que contribuyen de manera significativa a los objetivos económicos y sociales de un país. Ecuador obtuvo un total de 899.208 empresas, de las cuales 816.553 corresponden a microempresas, representando el 90,81% del total de establecimientos. En el sector económico, las tres provincias con mayor participación empresarial son Pichincha con un 23,75%, Guayas con el 18,95% y Manabí con 8,75%, y dentro de sus actividades, los servicios poseen una aportación nacional del 42,66%, seguidos del comercio con el 34,93% y la agricultura, ganadería silvicultura y pesca con un 10,38%; el restante 12,03% corresponde a industrias manufactureras (8,38%), construcción (3,43%) y la explotación de minas y canteras (0,22%).

Palabras clave: instituciones financieras, aporte, microfinanzas, MIPYMES, desarrollo productivo.

#### Abstract

The present study was carried out with the aim of verifying the impact that financial institutions have had on the country's micro-business sector. In which through an arduous documentary historical investigation, it was evident how these institutions have contributed to this particular economic sector, through the design of a system called microfinance, which is very accessible for people with businesses or companies. little. The annualized profitability (implicit active rate) of microcredit for the financial system was 15.26%, highlighting that the highest rate among the subsystems that registered significant participation in this segment (private banks, cooperatives and public banks), was that of private banking with a yield of 21.93% (4.17 points over the performance of the financial system); 3.41 points over the performance of the Cooperatives Subsystem and 11.21 points over the profitability of the public banking subsystem. In this way contributing to national productive development. Micro and small enterprises (MSMEs) play a fundamental role in national development, because it contributes

Información del manuscrito:

Fecha de recepción: 04 de junio de 2020 Fecha de aceptación: 09 de julio de 2020 Fecha de publicación: 10 de julio de 2020



significantly to the economic and social objectives of a country. Ecuador obtained a total of 899,208 companies, of which 816,553 belong to microenterprises, representing 90.81% of the total establishments. In the economic sector, the three provinces with the highest business participation are Pichincha with 23.75%, Guayas with 18.95% and Manabí with 8.75%, and within their activities, services have a national contribution of 42.66%, followed by trade with 34.93% and agriculture, livestock, forestry and fishing with 10.38%, the remaining 12.03% correspond to manufacturing industries (8.38%), construction (3.43%) and the exploitation of mines and quarries (0.22%).

Keywords: financial institutions, contribution, microfinance, MIPYMES, productive development.

### 1. Introducción

El sistema financiero desempeña un fundamental papel el en funcionamiento y desarrollo de la economía. La participación de los entes financieros puede contribuir a elevar el crecimiento económico v de la bienestar población, promoviendo un sano desarrollo de todo el sistema económico (ICEX, 2018). ΕI sistema financiero ecuatoriano se encuentra instituciones compuesto por financieras privadas (bancos, sociedades financieras. cooperativas mutualistas) ٧ instituciones financieras públicas; con el financiamiento obtenido a través del sistema financiero, las instituciones empresas 0 gubernamentales realizan inversión productiva, lo que genera un mayor empleos; número de consecuencia, se puede alcanzar un desarrollo y crecimiento mayor económico (Banco Estudiantil, 2018).

Fn la actualidad los Bancos Privados. las Cooperativas de y Crédito (COAC). Ahorro Mutualistas y la Banca Pública el sistema de presentan microfinanzas como herramienta poder mejorar el sector para del microempresarial Ecuador (SuperBancos, 2018). Utilizando el microcrédito como instrumento para avanzar el bienestar de socioeconómico la nación (Medina & Florido, 2010).

Desde la formalización del microcrédito (junio de 2002), se produjo un incremento de entidades que financian este tipo de crédito 159 2018. Este а en crecimiento está influenciado en mayor medida por las COACs (Superintendencia de Bancos. 2018).

La importancia que ha adquirido a través del tiempo el segmento crediticio del microcrédito se ve reflejado en el número de entidades vigentes que financian este



segmento, a tal punto que a la última fecha de análisis (Septiembre del 2018) ٧ de acuerdo con publicaciones de la Superintendencia de Bancos (2019). 21 (87,50%) de 24 Bancos Privados otorgaron microcréditos; de 144 COAC 126 (87,50%) financiaron este sector; el 100% de las Mutualistas (4) entregaron microcrédito; y 2 (66,67%) de 3 Entidades Financieras Públicas vigentes apoyaron al sector microempresarial con financiamiento (Ocaña, 2018).

La cartera bruta microempresarial frente a la cartera bruta total del Sistema Financiero en relación a lo presentado por la Superintendencia Bancos (2018) registró de permanente crecimiento, ya que pasó de una participación del 1,56% en Julio 2002 a 15,31% en 2018. El volumen de crédito refleja comportamiento creciente a través del tiempo, estimándose que de acuerdo al comportamiento alcanzado hasta el 2018, el monto de crédito colocado en el segmento de Microcrédito por el Sistema Financiero llegaría a USD 4.645 millones; dentro de los cuales los Bancos Privados aportarían USD 1.461 COAC millones, las

entregarían USD 2.290 millones, la Banca Pública aportaría USD 856 Mutualistas millones ٧ las entregarían USD 37 millones; las cifras expuestas determinan una tasa de crecimiento promedio anual del sistema financiero de 28,75% en el volumen de crédito en este monto. entre Diciembre 2002 y Marzo 2018; mientras que de manera individual por cada Subsistema la tasa de crecimiento promedio anual sería de 20,43% en los Bancos Privados; 47,57% en las COAC; 48,90% en las Mutualistas y 48,73% en la Banca Pública.

Al analizar el volumen de crédito del microcrédito por sector económico la Superintendencia de Bancos (2018) determinó que los sectores que concentraron la mayor demanda de este tipo de créditos en 2018 fueron: Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca (25,20%); Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos automotores У motocicletas (21,56%); Actividades de servicios administrativos y de apovo (17%) y Transporte almacenamiento, entre otros. Los sectores mencionados en conjunto concentraron el 75,32% del total del volumen de crédito.



Las tasas de interés activas referenciales máximas У del microcrédito han registrado una importante disminución desde que se establecieron techos a las tasas de interés: así por eiemplo v de acuerdo con la Superintendencia de Bancos (2018) la tasa referencial del microcrédito de subsistencia que más tarde pasó a denominarse microcrédito minorista comenzó con una tasa de 40,69% en septiembre 2017, y bajo a 26,92% en la actualidad (Red de Instituciones Financieras de Desarrollo, 2019).

Partiendo de lo analizado por Rodríguez (2008) en relación al impacto de las microfinanzas en el sector microempresarial para determinar si este método satisface las expectativas en el desarrollo de las microempresas y por Camacho (2010) en donde se analizó cómo pueden los microcréditos aportar en el desarrollo de las pequeñas y empresas (PYMES), medianas comprobando la importancia de las mismas en el desarrollo económico mundial. El presente artículo tiene como objetivo determinar el aporte que han tenido las instituciones financieras en el desarrollo del microempresarial sector

ecuatoriano, para lo cual se emplea modalidad de revisión la bibliográfica, que busca caracterizar el problema y obtener resultados de origen cualitativo, por lo que se define a la metodología empleada investigación bibliográficadocumental, dado que para alcanzar objetivo de la presente investigación se utilizó información y datos publicados desde el año 2000 hasta la actualidad. por respectivas instituciones competentes y de diferentes libros, artículos, y publicaciones de revistas que brinden conocimientos sobre el comportamiento de las MIPYMES, con el fin de obtener datos válidos para ser analizados posteriormente. Evidentemente. este estudio permitió conocer cómo está constituido el sistema financiero nacional y que herramientas se han empleado para impulsar este sector empresarial del país.

### 2. Economía

La economía es la ciencia que estudia las relaciones de intercambio entre las personas teniendo en cuenta la producción, precios, renta, etc. y los efectos que tienen sus variaciones sobre el comportamiento individual y colectivo. Esta disciplina



estudia las relaciones sociales que afectan los а procesos de producción, distribución, consumo e intercambio de bienes y servicios. La economía tiene como objeto estudiar la forma en que se distribuyen o intercambian los diferentes recursos disponibles, que pueden ser bienes o servicios de carácter limitado, y necesidades satisfacer las consumo del ser humano y sus distintas actividades. De manera más amplia el estudio de economía evalúa tanto los procesos de extracción. producción comercialización de los recursos involucrando factores productivos como el trabajo, la tierra y el capital garantizar una correcta para distribución de los bienes y servicios la sociedad necesita. que economía según Fernández (2018) puede tener diferentes objetos de estudio, los cuales se pueden simplificar en tres ámbitos:

i) La correcta administración de bienes y servicios: en principio deben existir los sistemas ideales para la extracción de materia prima o recursos que puedan ser debidamente procesados y utilizados para ofrecer bienes y servicios. Una vez obtenidos los

productos. estos deben ser transportados distribuidos ٧ por distintos medios. generando intercambios. controlando el consumo por parte de la sociedad y diversidad fomentando la económica.

- ii) el uso de recursos limitados: la economía pretende estudiar y analizar los métodos más factibles que sirvan para satisfacer las necesidades y demandas que tienen las personas por recursos que son limitados y pueden agotarse.
- iii) Las bases de la sociedad: el comportamiento, las costumbres y el desempeño de cada sociedad son de gran interés para la economía. Conocer ampliamente cómo desenvuelven las personas que conforman una nación, su forma de sobrevivir, trabajar, progresar interactuar constituye una de las bases principales para adaptar la producción obtención, ٧ el aprovechamiento de recursos que van a satisfacer las necesidades de los habitantes de cada nación.

El crecimiento gradual de un mercado interno y una estructura económica moderna más diversificada facilitaron el ajuste de la región cuando la economía mundial



estuvo bajo crecientes tensiones en el período de entreguerras, sobre todo en el decenio de los treinta del siglo XX. Aunque el apego a una economía de exportación basada en las materias primas no desapareció repentinamente, la industrialización basada en el mercado interno se convirtió cada vez más en la fuente principal del crecimiento económico. Esta transición, que implicó el desarrollo gradual de nuevos mecanismos de intervención estatal en la economía (Ocampo, 2004).

A partir de la crisis asiática de 1997 ha detectado un mayor reconocimiento de la volatilidad de los mercados financieros internacionales como un factor importante para explicar los ciclos económicos de las economías emergentes. provocan pues desequilibrios internos en las economías y amplifican los existentes. Los países de América Latina no han sido una excepción, ya que las perturbaciones (shocks) provocadas por la volatilidad de los mercados financieros externos han sido una de las principales causas en volatilidad de la tasa crecimiento. De esta manera, los mercados financieros

internacionales se han sumado al décadas impacto que durante tuvieron los precios de los recursos naturales en el ciclo económico de la región. Si bien en los últimos años los precios de los recursos naturales están volviendo а contribuir considerablemente a la bonanza económica por la que atraviesa Latinoamérica, una mirada hacia el largo plazo demuestra que los movimientos de capital son el factor que más ha influido en los ciclos económicos de las tres últimas décadas (Machinea & Titelman, 2007).

### 3. La Banca y sus inicios

De acuerdo con Ramírez (2010) el proceso de la banca en América Latina con reformas se inició en los años setenta en las áreas de comercio, liberalización financiera y privatizaciones; en donde primeros pasos se dieron en Chile, pero también en países vecinos como Uruguay, Argentina Colombia. Los aportes de autores exteriorizan aue las reformas comenzaron en el área de cuentas de capital y privatizaciones durante el año 1970, pero en los años continuaron siguientes extendiéndose a más países y a



otras áreas como la fiscal, comercial y financiera. Los cambios más profundos se dieron en materia de reformas comerciales y financieras, mientras que en la esfera tributaria y de privatizaciones, las reformas han sido muy diversas entre unos países y otros, en tanto que en el tema de legislación laboral se avanzó poco.

Ballesca (2010) en su libro titulado "Mitos y realidades de la Banca en América I atina" extraniera menciona que Sahay y Goyal en el 2006 analizaron la volatilidad de las políticas económicas monetarias, fiscales, financieras, comerciales y de privatizaciones aplicadas en 17 países latinoamericanos entre 1970 y 2004, perfeccionaron y extendieron los índices de reforma estructural desarrollados por Lora entre 1997 y 2001, del cual se aportan elementos cuantitativos para identificar cronología de las reformas por país y ámbito por económico (Altimir, 1997).

La segunda mitad de la década de 1980 y durante todo el decenio de 1990 se registró la mayor aplicación de las reformas. Sin embargo, las áreas sombreadas muestran los períodos de retrocesos que implican una disminución en el nivel del índice general. Los retrocesos durante el decenio de 1980 coinciden con el período de extrema inestabilidad macroeconómica y las crisis de la deuda, por lo que el gran impulso posterior de las reformas termina por socavar las políticas del modelo de sustitución de importaciones. La baja en el índice general de implementación de reformas estructurales de liberalización y apertura a mediados de los noventa, es consecuencia de las estrategias materia laboral. fiscal en intervenciones gubernamentales de rescate de empresa privadas que fueron seguidas para enfrentar la mayor crisis económica de la historia moderna de México que afectó a toda la región.

Lora & Panizza (2002) en su estudio de las reformas estructurales referente a las áreas de política económica entre países, mide el progreso evolutivo de 17 países latinoamericanos y concluye que el progreso se elevó de 0,34 en 1985 a 0,58 a finales de la década de los noventa y el período de mayor dinamismo de las reformas registró entre 1989 y 1994, cuando se ganaron 0,12 puntos, del total de 0,24. Los cinco países con mejores



índices de medición realizada son Bolivia, Jamaica, Perú, Trinidad y Tobago y Argentina, todos con valores finales por encima de 0,6 y con mejoras de por lo menos 0,2 puntos con respecto a la situación inicial. También se refleja que Uruguay ocupa el primer lugar dentro de los cinco países más atrasados en el proceso de reformas, seguido de México, Venezuela, Ecuador y Costa Rica, con índices que se sitúan entre 0,48 y 0,55.

### 4. Instituciones financieras

Una institución financiera es una compañía con ánimo de lucro que tiene como actividad la prestación de servicios financieros a los agentes económicos de la sociedad. Los servicios de las instituciones financieras se han sofisticado de tal manera, que a menudo resulta complejo delimitar su actividad. Desde la depositaria y el préstamo (servicios clásicos de la banca) hasta servicios más modernos sofisticados como el factoring o la banca de inversión.

Las entidades financieras no han dejado de reinventarse. De forma sencilla, una institución financiera es una empresa que presta servicios a sus clientes relacionados con su dinero. Recientemente están surgiendo empresas que también realizan estas tareas, son las conocidas como empresas fintech.

# 4.1. Antecedentes históricos de las instituciones financieras

Los antecedentes de las instituciones financieras se tornan a tiempos remotos. Ya en la época de los griegos existían prestamistas encargados de estas tareas. En la época mercantilista la necesidad de almacenar metales preciosos llegados de Sudamérica, generó la necesidad de una figura que prestara el servicio de custodia. Esto produjo la figura de los primeros bancos privados. Por lo tanto, esta actividad se considera como el germen de las instituciones financieras, tal v como se conocen actualmente.

## 4.2. Tipos de instituciones financieras

En la actualidad los sistemas financieros de los países clasifican a las instituciones financieras en dos tipos:

 i) Instituciones bancarias: Este tipo de entidad puede captar fondos del público en forma de dinero o de recursos financieros de distinto tipo.
 Su principal actividad es la de captar



fondos de agentes con excedentes de capital, para prestarlo a agentes con déficit. Además, pueden también conceder garantías y avales, emitir dinero electrónico o realizar transferencias bancarias entre otras actividades.

ii) Instituciones no bancarias: La principal diferencia de estas con las anteriores es que no pueden captar depósitos del público. Por lo demás, pueden realizar las mismas actividades.

En los últimos años las relaciones entre los países de América del Sur se han vuelto más complejas y Sus estrechas. componentes incluyen diversos aspectos, tales convenios como esencialmente comerciales (Comunidad Andina o MERCOSUR), los foros políticos (UNASUR) y de los proyectos infraestructura física, como carreteras o gasoductos. Un aspecto particularmente relevante en este proceso es que muchos de estos emprendimientos están siendo promovidos y financiados por un conjunto de "instituciones financieras regionales" (IFRs). Estas son instituciones como fondos o bancos. que tienen la particularidad de estar en manos de los propios gobiernos

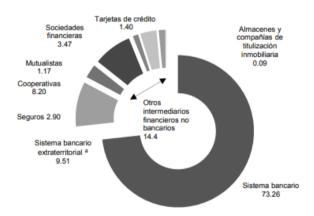
de América Latina. El surgimiento de estas IFRs no es un hecho menor, va que representan una alternativa a las conocidas "instituciones más financieras internacionales" (IFIs), tales como el Banco Mundial, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) ٧ el Fondo Monetario Internacional. Esas instituciones han sido las clásicas fuentes de créditos de los gobiernos Latinoamericanos, y han estado detrás de muchos grandes emprendimientos. Pero en la actualidad. las IFRs muestran un creciente protagonismo, en buena medida asociado con el surgimiento de los gobiernos progresistas o de izquierda en varios países. En el presente artículo se describen las IFRs que actúan en América del Sur, y su papel como promotoras y reproductoras de cierto tipo integración continental. Las instituciones financieras regionales en América del Sur presentan varias particularidades. En primer lugar, son "regionales" en el sentido que enfocan y se estructuran para actuar en América Latina, o en subregiones a su interior. En segundo lugar, sus autoridades y el proceso de toma de decisiones están en manos de los gobiernos de la región. En tercer lugar, su enfoque primario



encuentra en financiamientos convencionales. tales como provectos en infraestructura energía, la expansión empresarial privada o la cooperación técnica. La descripción que sique de las IFRs reproduce algunas secciones del análisis en Gudynas (2008), donde puede encontrar información adicional. El conjunto de **IFRs** incluye por lo menos а ocho instituciones: Corporación Andina de Fomento (CAF), Fondo de la Cuenca del Plata (Fonplata), Banco Centroamérica de Integración Económica (BCIE), Banco Latinoamericano de Exportaciones (BLADEX), Caribbean Development Bank (CDB), Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR), y los bancos nacionales BNDES (Banco Nacional de Desarrollo Económico Social) de (Banco **BANDES** Brasil, ٧ Desarrollo Económico y Social) de Venezuela. El Banco del Sur se encuentra actualmente en proceso de negociación, y deberá ingresado a esta lista cuando inicie sus operaciones. Finalmente, en sentido estricto el BID (Banco Interamericano de Desarrollo) también posee varios atributos de una IFR.

### Instituciones financieras en Ecuador

De acuerdo con la publicación del Banco Estudiantil (2018) el sistema financiero ecuatoriano se encuentra instituciones compuesto por financieras privadas (bancos, financieras, sociedades mutualistas) cooperativas ٧ instituciones financieras públicas; con el financiamiento obtenido a través del sistema financiero, las instituciones empresas 0 gubernamentales realizan inversión productiva, lo que genera un mayor número de empleos; consecuencia, se puede alcanzar un mayor desarrollo y crecimiento económico.



**Figura 1.** Estructura del sistema financiero ecuatoriano con base en activos totales. **Fuente:** Superintendencia de Bancos (2018)

En Ecuador, según la Superintendencia de Bancos (2018)



los bancos constituyen el mayor y más importante participante del mercado con más del 90% de las operaciones del total del sistema (ICEX, 2018). La importancia relativa de cada uno de ellos puede observarse en la figura 1.

El Banco Central del Ecuador (2015) propone definiciones en torno a las instituciones financieras privada.

- i) Banco: Las instituciones bancarias también incluyen a los bancos de barrio, los que tienen una función de intermediario financiero (entre ahorro y crédito).
- ii) Sociedad financiera: Se caracterizan por su participación en el mercado de capitales y otorga créditos para producción, construcción, adquisición y venta de bienes a mediano y largo plazo.
- iii) Cooperativas de ahorro y crédito: Estas instituciones están formadas por socios y no por clientes, ya que cada persona posee una pequeña participación en ellas.
- iv) Mutualistas: Este grupo de instituciones con frecuencia invierten en el mercado inmobiliario y forman parte del sector económico popular y solidario.

**Tabla 1** *Instituciones financieras Nacionales* 

Bancos Privados	Entidades del
Nacionales	<b>Estado Nacional</b>
Banco Solidario	Banco del Instituto
Banco Produbanco	Ecuatoriano de
Banco Pichincha	Seguridad Social
Banco Internacional	Corporación
Banco Amazonas	Financiera
Banco Procredit	Nacional
Banco de Guayaquil	BanEcuador
Banco General	Banco de
Rumiñahui	Desarrollo del
Banco del Pacífico	Ecuador
Banco de Loja	Banco Central del
Banco del Austro	Ecuador
Banco Bolivariano	
Banco de Machala	
Banco Del Bank	
Banco Capital	
Banco Comercial de	
Manabí	
Banco Coopnacional	
Banco D-Miro	
Banco Finca	
Banco Litoral	
Banco Desarrollo	
Banco Diners Club	
del Ecuador	
Banco VisionFund	

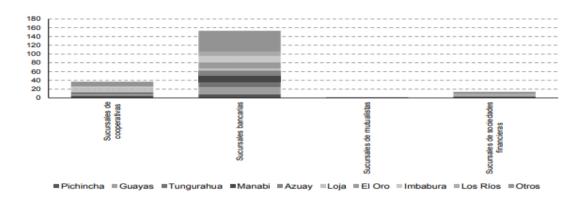
**Fuente:** Superintendencia de Bancos (2020)

De los activos de las 76 entidades financieras existentes en Ecuador a diciembre de 2014. 81.20% correspondían a la banca pública y privada, 12,48% a cooperativas, 4.32% a sociedades financieras. 1,70% a mutualistas y 0,30% a tarjetas de crédito. En 2013 (marzo) existieron 24 matrices de banco, 2 de tarjetas de crédito. cooperativas y 10 de sociedades financieras. Por sucursal: 153 37 sucursales bancarias.



cooperativas, 14 sociedades financieras y 1 mutualista

distribuidas geográficamente como consta en la figura 2.



**Figura 2.** Sucursales del sistema financiero privado por provincias. **Fuente:** Banco Central del Ecuador - BCE (2015)

### 6. Microfinanzas

Las microfinanzas se formalizan en el Sistema Financiero ecuatoriano a partir de junio de 2002, con la emisión de la normativa respectiva contenida en la Resolución No. JB-2002-457 de 10 de junio, misma que fue efectuada por la Junta Bancaria (2018). La primera información financiera de las microfinanzas aparece en los balances de la Super de Bancos del Ecuador en el mes de julio de 2002.

Se otorgan a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100,000.00, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en

pequeña escala, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por estas actividades, verificados adecuadamente por la entidad del Sistema Financiero Nacional, en la tercera columna "monto adeudado USD" deberá constar el valor del crédito (INEC, 2017).

Los avances más recientes del movimiento microfinanciero han destacado cada vez con mayor énfasis, la importancia de los servicios de ahorro para los pobres como un mecanismo de suavizar el consumo ante fluctuaciones económicas y estacionalidades de sus ingresos (Valdivia, 2004).



Los microcréditos se dividen en los siguientes subsegmentos.

Microcrédito minorista.- operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad financiera, sea menor o igual a un mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1.000,00), incluyendo el monto de la operación solicitada (Gudynas, 2008).

Microcrédito de acumulación simple.- Operaciones otorgadas a solicitantes, cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad financiera, sea superior a un mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1.000,00) y hasta diez mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$ 10.000,00), incluyendo el monto de la operación solicitada (Gudynas, 2008).

Microcrédito de acumulación ampliada.- Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad financiera, sea superior a diez mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 10.000,00), incluyendo el monto de la operación solicitada (Gudynas, 2008).

Mediante Resolución No. 391-2017-F del 31 de julio de 2017, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, dispone que para el año 2017, el banco público BanEcuador deberá canalizar sus recursos principalmente a los segmentos de microcrédito y vivienda de interés público. De igual forma señala que la CONAFIPS dentro de la colocación segundo piso orientará su crédito programa de los segmentos: comercial prioritario. microcrédito y vivienda de interés público. El 26 de Enero de 2018 la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera con el afán de apoyar financieramente a los microempresarios la emitió resolución No. 437-2018-F a través de la cual fijó las tasas de interés activas efectivas máximas para el microcrédito en: Minorista: 28,50%, acumulación simple: 25,50% y de acumulación ampliada: 23,50%. En la citada resolución se estipula que las tasas detalladas aplicarán para el sector financiero público, el sector financiero privado, las mutualistas y entidades del segmento 1 del sector financiero solidario; popular mientras que para las demás entidades se mantendrán siguientes tasas de microcréditos:



Minorista: 30,50%, acumulación simple: 27,50% y de acumulación ampliada: 25,50%. Los porcentajes referidos entraron en vigencia desde el 1 de Febrero de 2018.

De las cifras expuestas se determina que disminuyeron en puntos porcentuales las tasas de interés efectivas de máximas los microcréditos. Esta disminución si bien es favorable para los pequeños emprendedores, sin embargo podría afectar los ingresos y por ende los resultados de las entidades que otorgan este tipo de créditos, especialmente en aquellas entidades cuya política crediticia es el cobro de tasas de interés en sus niveles máximos, caso contrario la citada disminución no tendría efecto negativo en los resultados de las entidades financieras que dentro de su política crediticia en el afán de ser competitivos y por lo mismo captar un mayor número de clientes cobran inferiores а los techos tasas permitidos.

# 7. Aporte de las instituciones financieras al sector micro empresarial

Actualmente las microempresas se han convertido en una fuente generadora de trabajo y de oportunidad para la sociedad que se encuentra en entorno de pobreza, vínculo existe un entre las actividades а escala microempresarial У la pobreza. convirtiéndose en un factor cohesión social е inserción productiva, aportando al bienestar de los habitantes. Así lo manifiesta Díaz (2002) "las microempresas generan empleo y autoempleo y en ocasiones requieren apoyos financieros que permitan promover la iniciativa y capacidad empresarial de las familias"

Las instituciones financieras en el Ecuador desempeñan un rol fundamental en el desarrollo empresarial, debido a que brindan la oportunidad a personas de escasos recursos para que puedan acceder a microcréditos y crear su propio negocio como fuente de empleo y de subsistencia familiar; donde además de ayudar a la sociedad, se impulsa economía nacional. Las microempresas tienen limitantes al momento de encontrar financiamiento oportuno con tasas de interés reducidas, y es aquí en donde las entidades financieras juegan un papel indispensable para fomentar aporte su



emprendimientos tanto a nivel productivo como de servicios con la finalidad que puedan surgir y contribuir a la economía nacional.

Ecuador cuenta con más de 500 instituciones microfinancieras: durante el año 2005 estas instituciones otorgaron más de mil millones de dólares en microcréditos, específicamente el monto total de microcréditos fue de \$1.180.609.848; y en los primeros cinco meses del 2006 acumulan \$515.267.691. En junio del 2006, el Fondo Monetario Internacional reunió (IMF) \$729 millones cartera, en unas 550 mil operaciones de microcrédito y el 55% de los clientes. El segundo grupo incluye a las no reguladas por la Superintendencia de Bancos (SB), unas 170 organizaciones no gubernamentales (ONG) y más de 330 Cooperativas de ahorro y créditos (COAC). La cartera estimada se ubica alrededor de \$295 millones, agrupan al 45% de los clientes y sobretodo tienen una importante cobertura regional en áreas rurales (Carvajal, Auerbach, Vivanco, & Guerrero, 2006)

Una microempresa es aquella unidad económica de característica familiar o personal y su clasificación

por tamaño varía de acuerdo a las normativas registradas en cada país. Según informes del Directorio de Empresas y Establecimiento (2019) una microempresa está conformada de 1 a 9 personas, las pequeñas empresas constan de 10 a 49 sujetos, las medianas empresas se clasifican en dos: tipo "A" con un total de 50 a 99 integrantes, tipo "B" constituidas desde 100 hasta 199 individuos y las grandes empresas se encuentran compuestas de 200 personas en adelante.

Según los datos publicados por el Directorio de **Empresas** Establecimientos - DIEE (2019) se registró que en el año 2018, Ecuador obtuvo total 899.208 un de empresas, de las cuales 816.553 microempresas, pertenecen а representando el 90,81% del total de establecimientos. En el sector económico, las tres provincias con mayor participación empresarial son Pichincha con un 23,75%, Guayas con el 18,95% y Manabí con 8,75%, y dentro de sus actividades, los servicios poseen una aportación nacional del 42,66%, seguidos del comercio con el 34,93% y la agricultura, ganadería silvicultura y pesca con un 10,38%, el restante



12,03% corresponde a industrias manufactureras (8,38%), construcción (3,43%) y la explotación de minas y canteras (0,22%).

Las micro y pequeñas empresas (MIPYMES) desempeñan un papel fundamental el en desarrollo nacional, debido a que contribuye de manera significativa a los objetivos económicos y sociales de un país. Para Mungaray, Palacio, & Ruiz (2002) las MIPYMES en el ámbito económico, representan una alternativa para fortalecer las redes productivas entre el sector exportador proveedores У nacionales de insumos, que permitirá relajar la restricción de divisas e incrementar el efecto multiplicador de las exportaciones, contribuyendo a elevar la tasa de crecimiento del producto, también se manifiesta que dentro del ámbito social figuran una opción para enfrentar la contracción del empleo formal, lo que permitiría frenar el incremento de la pobreza que se ha presentado durante las últimas dos décadas.

Ekos negocios (2019) en su plataforma virtual publicó que el sector financiero en el año 2017 se

fortaleció y en el 2018 surge una desaceleración económica, pese a que los créditos continúan aumentando, su tasa de crecimiento disminuyó en un 6%, puesto que en el año 2017 existió un incremento de créditos del 21% y en el 2018 sólo ascendió el 15%, debido a diferentes factores de índole políticos y sociales suscitados en el país.

Es importante argüir que el producto interno bruto (PIB) en el año 2018 alcanzó un crecimiento anual del 1,4% teniendo \$108.398 millones en términos corrientes o PIB Nominal y 71.933 en términos constantes o PIB real v en el 2019 desde enero hasta junio se obtuvo \$54.702 (corrientes) y \$35.915 en (constantes), lo que ha representado un incremento a nivel de microempresas en el país. El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) informó que solo el 15% de estas PYMES acceden a un crédito. En ocasiones por la escasa accesibilidad de créditos suelen financiarse por medio de sus propias 0 mediante ventas ayudas informales de manera interna y externa (Banco Central del Ecuador, 2018).



**Tabla 2**Incremento del VAB por sector económico de Ecuador 2020

economico de Ecuador 2020							
N°	Sectores económicos	Incremento					
1	Acuacultura y pesca	7,7%					
	de camarón						
2	Suministro de	6,3%					
	electricidad y agua						
3	Petróleo y minas	2,4%					
4	Correo y	2,1%					
	comunicaciones						
5	Servicios financieros	1,6%					
6	Agricultura	1,4%					
7	Pesca	1,1%					
8	Manufactura	0,1%					
9	Comercio	0,9%					
10	Actividades	1,3%					
	profesionales,						
	técnicas y						
	administrativas						
11	Transporte	4%					
12	Enseñanza y	4,7%					
	servicios sociales y						
	de salud						
13	Alojamiento y	4,9%					
	servicios de comida						
14	Administración	5,1%					
	pública y defensa						
15	Refinación de	6,7%					
	petróleo						
16	Construcción	7,1%					

**Fuente:** Banco Central de Ecuador - BCE (2020)

Las instituciones financieras sean cooperativas o bancos, mantienen tasas reales positivas activas promedio altas en Ecuador, principalmente los para pequeños financiamientos a los emprendimientos, esto significa un ejercicio extractivo fuerte de economía real. La tasa promedio de crédito microempresa supera el 20%, mientras la tasa de inflación no supera el 4%, situación que implica una tasa real activa de más de 16 porcentuales. puntos Adicionalmente se identifica que existe una sensible diferencia en tasa, sobre todo dependiendo del tipo de institución que otorga los créditos. Lo expresado es corroborado por el estudio realizado por la fundación Mftrasnparency.org en noviembre de 2010, demostrando que las tasas de interés guardan relación con el tipo de institución que se trate: ONG, Banco o Cooperativa.

**Tabla 3** *Rentabilidad de Bancos en el período 2004-2010* 

	Bancos grandes	Bancos Medianos	Bancos Pequeños	Bancos Privados Microempresa			
Fechas de corte	Rentabilidad sobre el patrimonio	Rentabilidad sobre el patrimonio	Rentabilidad sobre el patrimonio	Rentabilidad obre el patrimonio			
31/12/2004	18,2%	21,9%	28,9%	24,4%			
31/12/2006	26,4%	27,2%	10,6%	6,5%			
31/12/2007	23,5%	19,1%	10,0%	3,6%			
31/12/2008	28,9%	21,3%	14,8%	8,4%			
31/12/2009	14,9%	12,7%	6,9%	6,3%			
31/12/2010	16,1%	16,0%	5,0%	9,8%			

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros SBS (2018)



Se puede observar que en el período que va desde el 2004 al 2010, los controles de tasas de interés y los efectos de la crisis financiera internacional han sido absorbidos de mejor manera por los grandes bancos, que casi en la totalidad del período han podido sostener sus

índices de rendimiento, mientras que los bancos pequeños han visto caer fuertemente estos indicadores. Para el caso de las cooperativas, la situación se presenta en la tabla 4.

**Tabla 4**Rentabilidad de Cooperativas en el período 2004-2010

	Coop. Grandes	Coop. Medianas	Coop. Pequeñas	Coop. Muy pe- queñas	Coop. Consumo	Coop. Micro credito
Fechas de corte	Rentabilidad sobre el patrimonio					
31/12/2004	11,55%	20,07%	Nd	5,52%	12,84%	23,80%
31/12/2006	11,79%	9,56%	10,64%	2,79%	6,53%	12,58%
31/12/2007	9,35%	9,50%	9,01%	5,58%	9,10%	8,89%
31/12/2008	4,60%	11,14%	10,17%	5,61%	5,99%	10,11%
31/12/2009	6,99%	10,78%	10,16%	10,09%	7,15%	10,87%
31/12/2010	10,12%	10,67%	11,12%	3,75%	9,44%	11,08%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros SBS (2018)

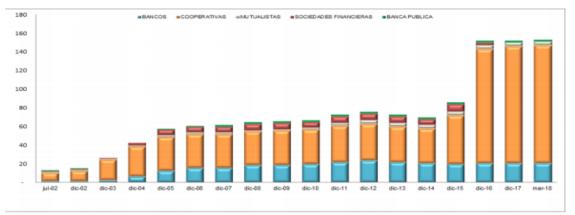
Desde formalización la del microcrédito (junio de 2002), se ha producido un aumento de entidades financian que estas operaciones, al pasar de 14 en Julio 2002 a 153 en marzo 2018 (figura 3). ΕI crecimiento referido está influenciado en mayor medida por las COAC que aumentaron en 117 el número de entidades en el período descrito, destacándose que buena parte de este aumento se produjo en los años 2015 y 2016, debido a la incorporación de la información de

las cooperativas del segmento 2 en el año 2015; y de las cooperativas del segmento 3 en el año 2016. La importancia que ha adquirido a través del tiempo el segmento crediticio del microcrédito se ve reflejada en el número de entidades vigentes que financian segmento, a tal punto que a la última fecha de análisis, es decir marzo 2018, 21 (87,50%) de 24 bancos privados otorgaron microcréditos; de 144 COAC de los segmentos 1, 2 y 320, 126 (87,50%) financiaron este



sector; el 100% de las mutualistas (4) entregaron microcrédito; y 2 (66,67%) de 3 entidades financieras públicas vigentes apoyaron al sector microempresarial con financiamiento. La falta de información reportada en el número de las sociedades financieras desde

diciembre del año 2015, obedece a que este subsistema dejó de operar en el Sistema Financiero Nacional producto de la aplicación de lo dispuesto en el Código Orgánico Monetario y Financiero, que no consideró su continuidad en el tiempo.



**Figura 3.** Números de instituciones que entregaron microcréditos. **Fuente:** Superintendencia de Bancos (2018)

El volumen de crédito ha crecido a través del tiempo, estimándose que acuerdo al comportamiento de alcanzado hasta Marzo 2018, en términos anuales al cierre del año 2018, el monto de crédito colocado en el segmento de Microcrédito por el Sistema Financiero llegaría a USD 4.645 millones; dentro de los cuales los Bancos Privados aportarían USD 1.461 millones. COAC las entregarían USD 2.290 millones, la Banca Pública aportaría USD 856 millones las Mutualistas ٧ entregarían USD 37 millones. Lo que

determina una tasa de crecimiento promedio anual del sistema financiero de 28,75% en el volumen de crédito en monto, entre Diciembre 2002 y Marzo 2018; mientras que de individual manera por cada Subsistema la tasa de crecimiento promedio anual sería de 20,43% en los Bancos Privados; 47,57% en las COAC; 48,90% en las Mutualistas; y 48,73% en la Banca Pública. Al analizar el volumen de crédito del microcrédito por sector económico se determina a nivel de sistema financiero los sectores que



concentraron la mayor demanda de este tipo de créditos entre enero y marzo de 2018, los cuales fueron: Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (25,20%); Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos automotores y motocicletas (21,56%); Actividades de servicios administrativos y de apoyo (17%); y, Transporte y almacenamiento, entre otros. Los sectores mencionados en conjunto concentraron el 75,32% del total del volumen de crédito (Ocaña, 2018).

Conforme se puede observar en la tabla 5, a la última fecha, la

rentabilidad anualizada (tasa activa implícita) del microcrédito para el sistema financiero fue de 15,26%, destacándose que la tasa más alta entre los subsistemas que registraron importante participación en este segmento (bancos privados, cooperativas y banca pública), fue el banca privada con rendimiento de 21,93% (4,17 puntos por sobre el rendimiento del sistema financiero); 3,41 puntos por sobre el rendimiento del Subsistema Cooperativas y de 11,21 puntos por sobre la rentabilidad del subsistema de la banca pública.

**Tabla 5**Rentabilidad de microcréditos

Nerrabilidad de microcreditos						
FECHA	BANCOS	COOPERATIVAS	MUTUALISTAS	BANCA PÚBLICA	TOTAL SISTEMA	
jul-02	3,10%	0,00%	2,03%	2,38%	2,59%	
dic-02	8,66%	10,51	6,01%	4,46%	7,81%	
dic-03	10,78%	9,38%	23,48%	-	10,42%	
dic-04	10,76%	12,37%	15,49%	-	11,19%	
dic-05	8,91%	11,29%	18,46%	-	10,03%	
dic-06	10,22%	11,58%	16,16%	0,04%	10,79%	
dic-07	14,16%	12,56%	18,96%	2,26%	13,33%	
dic-08	21,48%	15,83%	12,19%	4,25%	18,28%	
dic-09	23,15%	17,97%	15,67%	8,08%	20,16%	
dic-10	21,67%	17,69%	18,65%	4,55%	17,50%	
dic-11	22,30%	16,85%	15,72%	8,70%	18,82%	
dic-12	25,37%	18,11%	15,03%	7,02%	19,91%	
dic-13	25,85%	18,43%	15,34%	10,07%	19,84%	
dic-14	24,26%	17,91%	18,21%	11,06%	19,35%	
dic-15	23,86%	19,34%	31,95%	11,49%	19,90%	
dic-16	22,16%	19,62%	21,74%	6,52%	17,92%	
dic-17	21,28%	18,11%	18,33%	9,41%	17,17%	
mar-18	21,93%	18,52%	18,74%	10,72%	17,76%	

Fuente: Superintendencia de Bancos (2018)



Por otra parte, al clasificar la morosidad del microcrédito por provincia (tabla 6) se determina que a Marzo 2018 a nivel del sistema financiero, la provincia con la mayor morosidad fue Napo con una tasa de 8,32%, mientras que la de menor mora fue la provincia de Galápagos con una tasa de 2,18%. Al realizar el análisis por provincias se determina

que las provincias con mayores tasas de morosidad fueron: Esmeraldas (13,77%) en las COAC del segmento 1; Los Ríos (25,41%) en las COAC del segmento 2; Cañar (30,58%) en las COAC del segmento 3; El Oro (100%) y Manabí (100%) en las Mutualistas; Pastaza (29,25%) en el sistema de bancos privados y Guayas (9,65%) en la banca pública.

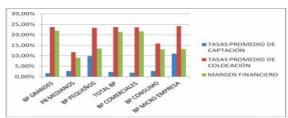
**Tabla 6** *Morosidad de microcrédito* 

PROVINCIAS	COAC S1	COAC S2	COAC S3	MUTUALISTAS	BANCA PRIVADA	BANCA PÚBLICA	TOTAL
Morona	6,05%	8,59%	26,49%		4,94%	1,95%	4,23%
Santiago							
Napo	11,84%	10,17%	12,62%		6,53%	4,48%	8,32%
Orellana	4,58%	11,73%	14,62%		9,95%	4,35%	7,08%
Pastaza	6,94%	10,14%	12,54%		29,25%	3,88%	7,00%
Sucumbíos	6,49%	15,47%	5,112%		6,73%	5,37%	5,89%
Zamora	5,03%	8,76%	6,59%		4,27%	0,88%	3,43%
Chinchipe							
El Oro	7,92%	8,58%	13,12%	100,00%	5,26%	4,43%	6,82%
Esmeraldas	13,77%	2,64%	10,96%		4,41%	6,45%	6,20%
Los Ríos	7,19%	25,41%	10,79%		6,06%	4,91%	7,35%
Manabí	7,71%	8,35%	5,28%	100,00%	7,56%	3,68%	5,93%
Santa Elena	5,58%	4,93%	5,26%		7,22%	3,73%	5,96%
Santo	5,77%	8,34%	14,90%	10,34%	3,64%	4,24%	5,48%
Domingo De							
Los Tsáchilas							
Guayas	9,10%	4,89%	15,47%		5,17%	9,65%	7,22%
Bolívar	7,60%	13,24%	23,31%		6,62%	1,19%	8,05%
Cañar	6,66%	9,78%	30,58%	0,00%	5,90%	2,14%	7,51%
Cotopaxi	5,20%	8,20%	10,53%	1,06%	3,80%	2,64%	5,82%
Imbabura	8,36%	6,74%	12,73%	7,50%	7,55%	2,70%	7,78%
Loja	5,63%	11,38%	14,27%		7,13%	1,70%	5,07%
Pichincha	7,17%	8,05%	11,04%	10,05%	4,35%	4,39%	6,40%
Azuay	4,20%	5,68%	7,77%	13,30%	6,30%	2,39%	4,79%
Carchi	8,55%	12,47%	16,05%	16,67%	4,55%	3,44%	6,32%
Chimborazo	3,35%	4,88%	9,10%	3,42%	7,61%	1,47%	4,35%
Tungurahua	6,04%	6,58%	13,88%	9,21%	4,53%	0,73%	6,00%
Galápagos	0,00%	5,50%	0,00%			1,18%	2,18%
TOTAL	6,53%	7,72%	11,50%	8,75%	5,38%	4,01%	6,18%

Fuente: Superentendía de Bancos (2018)

De acuerdo con la figura 4, es necesario conocer el análisis del margen financiero bruto, análisis que pone de manifiesto el nivel diferenciado de la rentabilidad basado principalmente en el costo bajo de las captaciones que presentan las instituciones grandes.





**Figura 4.** Tasas cobradas y pagadas a microcréditos por los bancos en Ecuador. **Fuente:** Superintendencia de Bancos (2018)

Las instituciones grandes tienen por tanto mejores condiciones que las pequeñas en cuanto a rentabilidad bruta, asociadas principalmente por diferenciales sensibles en sus costos financieros.

### **Conclusiones**

ΕI presente artículo, realizado revisión bibliográfica mediante permitió conocer el aporte incidencia instituciones de las financieras al sector microempresarial del país. Las instituciones financieras públicas y privadas han desarrollado sistema de microcréditos que ha tenido gran acogida por las PYMES y MIPYMES, en ocasiones por la accesibilidad de estos pequeños créditos. Esto fue comprobado por el aumento del producto interno bruto (PIB), en el año 2018 alcanzó un crecimiento anual del 1,4% teniendo \$108.398 millones en términos corrientes o PIB nominal y 71.933 en

términos constantes o PIB real y en el 2019 de enero hasta junio se obtuvo \$54.702 (corrientes) \$35.915 en constantes, lo evidencia un incremento a nivel de microempresas en el país. El monto de crédito colocado en el segmento de Microcrédito por el Sistema Financiero llegaría a USD 4.645 millones, lo que provoca una tasa de crecimiento promedio anual sistema financiero de 28,75% en el volumen de crédito en monto, entre Diciembre 2002 y Marzo 2018. Pero a la actualidad existen problemas con el sistema de microcréditos debido a que los costos de los microcréditos están sensiblemente afectados por las tasas de captación fondeo de recursos de las instituciones financieras. Las entidades más grandes captan recursos а tasas pasivas relativamente más bajas que las financieras entidades pequeñas. ampliando el margen de intermediación y transfiriendo a sus utilidades los ingresos obtenidos. También por la morosidad existente al cancelar los microcréditos siendo Napo la provincia con la mayor morosidad con una tasa de 8,32% total, mientras que la de menor mora



fue la provincia de Galápagos con una tasa total del 2,18%.

### Bibliografía

- Altimir, O. (1997). Desigualdad, empleo y pobreza en América Latina: Efectos del ajuste y del cambio en el estilo de desarrollo. Desarrollo Económico, 37(145), 3. DOI: 10.2307/3467151
- Ballesca, R. M. (2010). Mitos y realidades de la banca extranjera en América Latina: los casos de México y Brasil. México: Universidad de Guadalajara. Retrieved from https://ebookcentral.proquest. com/lib/uleamecsp/reader.act ion?docID=3200636&query= mitos+y+realidades+de+la+b anca+extranjera+en+america +latina#
- Banco Central del Ecuador. (2019, Marzo 29). Estadísticas del Banco Central del Ecuador. Retrieved from https://www.bce.fin.ec/: https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1158-la-economia-ecuatoriana-crecio-14-en-2018
- Banco Estudiantil. (13 de Junio de 2018). Sistema financiero del Ecuador. Obtenido de bancoestudiantil.com: https://bancoestudiantil.com/s istema-financiero-delecuador/

- Banco Mundial. (2004). World
  Development Indicators,
  2004, Washington, D.C.
  Obtenido de:
  https://www.developmentgoal
  s.org/Poverty.htm.
- Camacho-Beas, L. E. (2010). Impacto de las microfinanzas en el bienestar e importancia de las pymes en la economía mundial. *Ingeniería Industrial*, 61-83.
- Carvajal, E., Auerbach, P., Vivanco, F., & Guerrero, R. (2006). La Microempresa en Ecuador: perspectivas, desafíos lineamientos de apoyo. Quito: Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Retrieved https://www.microfinancegate way.org/sites/default/files/mfg -es-documento-lamicroempresa-en-ecuadorperspectivas-desafios-ylineamientos-de-apoyo-9-2006.pdf
- CEPAL. (2019). Un marco de análisis para el fomento de las políticas de desarrollo productivo con enfoque de género. Disponible en: https://repositorio.cepal.org/h andle/11362/5798
- Díaz, M. D. (2002). El rol de la microempresa en México. PRONAFIM. Retrieved from https://www.findevgateway.or g/sites/default/files/mfg-es-documento-el-rol-de-la-microempresa-en-mexico-2002.pdf



- Directorio de **Empresas** ٧ Establecimientos. (2019,Noviembre). Directorio de **Empresas** У Establecimientos. Retrieved https://www.ecuadorencifras. gob.ec/documentos/webinec/Estadisticas Economica s/DirectorioEmpresas/Directo rio Empresas 2018/Principal es\_Resultados\_DIEE\_2018.p df
- Ekos. (2019, Mayo 27). Ranking financiero 2019. Retrieved from https://www.ekosnegocios.com/articulo/ranking-financiero-2019
- Fernández, H. (2018, Julio 7).

  Economía TIC. Retrieved from economiatic.com: https://economiatic.com/que-es-la-economia/
- E. Gudynas, (2008).Las instituciones financieras regionales y la integración en América del Sur. En Verdum, Financiamento е megaprojetos: uma interpretação da dinâmica regional (págs. 21-47). Brasilia: INESC.
- ICEX. (22 de Junio de 2018). Sector financiero en Ecuador. Obtenido de ICEX.es: https://www.icex.es/icex/GetD ocumento?dDocName=DOC 2018792917&urlNoAcceso=/i cex/es/registro/iniciar-sesion/index.html?urlDestino =https://www.icex.es:443/icex

- /es/navegacionprincipal/todos-nuestrosservicios/informacion-demercados/estudios-demercados-y-ot
- INEC. (2018). Reporte de pobreza y desigualdad. Junio, 2018. Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. Quito, Ecuador. Disponible en: https://www.ecuadorencifras. gob.ec/documentos/webinec/POBREZA/2018/Junio-2018/Informe pobreza y de sigualdad-junio\_2018.pdf
- INEC. (2019). Encuesta Nacional de desempleo Empleo, subempleo (ENEMDU). Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. Quito, Disponible Ecuador. en: https://www.ecuadorencifras. gob.ec/documentos/webinec/POBREZA/2019/Diciem bre-2019/201912\_PobrezayDesig ualdad.pdf
- INEC. (Abril de 2017). Instituto
  Nacional de Estadísticas y
  Censos. Obtenido de
  https://www.ecuadorencifras.
  gob.ec:
  https://www.ecuadorencifras.
  gob.ec/documentos/webinec/Bibliotecas/Libros/Memo
  rias%2013%20abr%202017/fi
  les/assets/downloads/page01
  49.pdf
- Lora, E., & Panizza, U. (2002). Un escrutinio a las reformas estructurales en América Latina. Fortaleza:



- ECONSTOR. Retrieved from https://www.econstor.eu/bitstr eam/10419/88024/1/idb-wp\_471.pdf
- Machinea, J., & Titelman, D. (2007). El papel de las instituciones financieras regionales. Revista de la CEPAL, 7-26.
- Medina-Núñez, I., & Florido Alejo, Á. (2010). Microcrédito y desarrollo: financiamiento de proyectos sociales. *Espiral*, 105-137.
- Mungaray, A., Palacio, J., & Ruiz, C. (2002). Potencial de la vinculación universitaria para una política microempresarial. México: UABC. Retrieved from https://books.google.com.ec/books?id=pQGnkAc6ikwC&printsec=frontcover&source=gbs\_ge\_summary\_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
- Ocampo, J. (2004). La América latina y la economía mundial en el largo siglo XX. *El Trimestre Económico, 71*(284(4)), 725-786. Retrieved June 25, 2020, from www.jstor.org/stable/2085683 5
- Ocaña, E. (2018). Formalización de las microfinanzas y su impacto en el desarrollo del sistema financiero ecuatoriano. Super Vision, 8-12. Retrieved from http://estadisticas.superbanco s.gob.ec/portalestadistico/por talestudios/wp-

- content/uploads/sites/4/downl oads/2019/03/Revista-Supervision-No.-3-Diciembre-2018.pdf
- Ramírez, (2010).M. Mitos realidades de la banca extranjera en América Latina: Los casos de México, Brasil, 1980-2007. México: Universidad de Guadalajara. Retrieved from https://ebookcentral.proquest. com/lib/uleamecsp/reader.act ion?docID=3200636&guery= mitos+y+realidades+de+la+b anca+extranjera+en+america +latina#
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo. (2019).

  Segmentación de la cartera de crédito. Obtenido de http://www.rfd.org.ec/:

  http://rfr.org.ec/desc/incidenci as/presentacion\_econ\_marce lo\_cruz.pdf
- Rodríguez-Garcés, C. (2008). Impacto de las microfinanzas: resultados de algunos estudios. Énfasis en el Sector Financiero. Revista Ciencias Estratégicas, 281-298.
- Superintendencia de Bancos. (2018). Formalización de las microfinanzas y su impacto en desarrollo del sistema financiero ecuatoriano. Obtenido de superbancos.gob.ec: http://estadisticas.superbanco s.gob.ec/portalestadistico/por talestudios/wpcontent/uploads/sites/4/downl



oads/2018/09/formalizacion\_microfinanzas\_2018.pdf

Superintendencia de Bancos.
(Diciembre de 2018). Super
Vision. Obtenido de
superbancos.gob.ec:
http://estadisticas.superbanco
s.gob.ec/portalestadistico/por
talestudios/wpcontent/uploads/sites/4/downl
oads/2019/03/RevistaSupervision-No.-3-Diciembre2018.pdf

Superintendencia de Bancos. de (Septiembre 2019). COMPORTAMIENTO DEL CRÉDITO DE CONSUMO DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL. Obtenido de superbancos.gob.ec: http://estadisticas.superbanco s.gob.ec/portalestadistico/por talestudios/wpcontent/uploads/sites/4/downl oads/2020/01/comportamient o\_credito\_consumo\_sept\_19. pdf

Valdivia, M. (Noviembre de 2004). Acerca de la dinámica de los bancos comunales la У sostenibilidad de las instituciones financieras que las promueven. Obtenido de Grupo de Análisis para el Desarrollo: http://cidades.nute.ufsc.br/do wnloads/LC-cap5dinamica\_bancos\_comunales .pdf