Verdad y Derecho
Revista Arbitrada de Ciencias Jurídicas y Sociales
Vol. 5(especial), 572-581, 2026
https://doi.org/10.62574/kzh59547

Competitividad en el sistema financiero y la legislación ecuatoriana

Competitiveness in the financial system and Ecuadorian legislation

Lady Priscila Meneses-Herrera
ladymh33@uniandes.edu.ec
Universidad Regional Autónoma de los Andes, Ibarra, Ecuador
https://orcid.org/0009-0008-7915-9378

Francisco Javier Morejón-Campues
franciscomc19@uniandes.edu.ec
Universidad Regional Autónoma de los Andes, Ibarra, Ecuador
https://orcid.org/0009-0002-4745-9321

Claudio Antonio Terán-Vaca
ui.claudioteran@uniandes.edu.ec
Universidad Regional Autónoma de los Andes, Ibarra, Ecuador
https://orcid.org/0000-0002-1322-6629

RESUMEN

El articulo tuvo como objetivo analizar los fundamentos legales y los principios jurídicos aplicados a la competitividad en el sistema financiero en la legislación ecuatoriana. Mediante un enfoque cualitativo-descriptivo, de diseño no experimental transversal, se emplearon análisis documental, observación, estudio comparativo con Chile y Perú, estudio de caso de una fintech ecuatoriana y entrevistas semiestructuradas a dos informantes clave del sector financiero. Los resultados evidenciaron que cinco bancos concentran el 80% del mercado, que la brecha de acceso financiero entre zonas urbanas (85%) y rurales (40%) es significativa, y que los altos requisitos de capital, el control de tasas y la burocracia limitan el desarrollo fintech. Se concluye que superar este déficit estructural requiere reducir barreras de entrada, simplificar autorizaciones, expandir la inclusión financiera territorial y consolidar programas de educación financiera ciudadana que complementen las reformas regulatorias.

Descriptores: sistema económico; división del trabajo división del trabajo; política laboral. (Fuente: Tesauro UNESCO).

ABSTRACT

The aim of this article was to analyse the legal foundations and principles applied to competition within the financial system under Ecuadorian law. Using a qualitative-descriptive approach with a non-experimental, cross-sectional design, the study employed document analysis, observation, a comparative study with Chile and Peru, a case study of an Ecuadorian fintech company, and semi-structured interviews with two key informants from the financial sector. The results showed that five banks account for 80% of the market, that the financial access gap between urban (85%) and rural (40%) areas is significant, and that high capital requirements, interest rate controls and bureaucracy limit fintech development. It is concluded that overcoming this structural deficit requires reducing barriers to entry, simplifying authorisation processes, expanding financial inclusion across the country, and consolidating financial education programmes for the public to complement regulatory reforms.

Descriptors: sistema económico; división del trabajo división del trabajo; política laboral. (Source: UNESCO Thesaurus).

Recibido: 16/03/2026. Revisado: 21/03/2026. Aprobado: 21/04/2026. Publicado: 01/04/2026.
Sección artículos de investigación

INTRODUCCIÓN

La competitividad del sistema financiero se ha convertido en el principal criterio para el desarrollo sostenible de cualquier país que sostenga a la mayoría de la sociedad actual. Según la constitución ecuatoriana, las actividades financieras son un servicio público para conservar los depósitos y cumplir con las especificaciones de financiamiento necesarias para alcanzar los objetivos del desarrollo nacional (Constitución de la República del Ecuador [CRE], 2008, art. 308); además, el artículo 309 también divide el sistema en tres segmentos en su conjunto: público, privado y popular y solidario, donde todos están sujetos a órganos de regulación y control que se concentran en la preservación de su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez.

Pero este marco tiene sus desafíos aplicados, es decir, desde el punto de vista de la competitividad efectiva, Meneses-Herrera et al. (2025) argumentan que existen efectos secundarios de las regulaciones para la estabilidad, que restringen la entrada de nuevos actores y la diversificación del mercado. En otro nivel, la competitividad financiera también es un tema en la discusión sobre los determinantes del crecimiento. Utilizando modelos espaciales, Alvarado y Jiménez (2020) encontraron una relación positiva entre la competitividad regional y el desarrollo en Ecuador y descubrieron que parte de la brecha de retorno geográfico se explica por las diferencias provinciales en el acceso a los servicios financieros. Campi-Mayorga et al. a nivel latinoamericano (2017) sugieren que Ecuador se encuentra en un régimen de competitividad media, indicando que la limitada profundización financiera sigue siendo un impedimento para la clasificación del país en los índices regionales; en este diagnóstico, Urdaneta-Montiel y Zambrano-Morales (2024) coinciden, validando el impacto de la regulación bancaria ecuatoriana en el financiamiento para las PYMES; este impacto directo y medible se correlaciona directamente con la capacidad de innovación de ese tejido productivo.

Por tanto; para los actores impactados, las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) son las más afectadas en un sistema financiero tan restrictivo. En términos de actores, el alcance de su restricción, Luciani-Toro et al. (2019) estudian

que las MIPYMES ecuatorianas enfrentan barreras de acceso al crédito que limitan sus capacidades productivas; de manera paralela, Carrasco-Vega et al. (2021) demuestran que la competitividad de las PYMES depende del financiamiento oportuno y la falta de financiamiento es una de las barreras estructurales para el desarrollo sostenido. De ese modo; Rodríguez-Arrieta et al. (2019) investigaron directamente el caso anterior, encontrando que, entre todas las microempresas en Manta, la disponibilidad de ofertas de crédito determina su competitividad, mientras que Fernand-Desfrancois (2023), confirma que el acceso al financiamiento tiene un impacto importante en la consolidación de las empresas ecuatorianas así como en el potencial para su propia contribución al crecimiento.

Mientras que sobre el factor de éxito, Cobo-Litardo et al. (2025) encontraron que el acceso al crédito y la educación financiera es uno de los principales elementos para hacer competitivo al sector comercial ecuatoriano; y Escobar-de-la-Cuadra et al. (2024) que la educación financiera es significativa tanto para jóvenes como para adultos, que la calidad de su toma de decisiones económicas se verá influenciada, y argumentan que los esfuerzos de educación financiera son un complemento adecuado para la agenda regulatoria. Además, Villavicencio-Morejón (2025) añade a este panorama que el emprendimiento y el crecimiento económico en Ecuador están moldeados por factores sociales, políticos y tecnológicos que esperan una respuesta sincronizada del sistema financiero y el espacio regulatorio.

En función de estos antecedentes anteriores, el problema de investigación se formuló así: ¿cómo influye la competitividad en el sistema financiero en la legislación ecuatoriana durante el período noviembre 2024-abril 2025?

Mientras que el objetivo de investigación consistió en analizar los fundamentos legales y los principios jurídicos aplicados a la competitividad en el sistema financiero en la legislación ecuatoriana.

MÉTODO

El diseño del estudio de investigación fue cualitativo-descriptivo, concentrándose principalmente en aspectos legales y económicos, principalmente en la dirección de examinar los procesos regulatorios en las instituciones financieras, para averiguar

la relación entre la estructura legal y el nivel de competitividad efectiva en el que opera el sector, la metodología cualitativa facilitó la captura de la naturaleza multifacética del fenómeno según los actores, la parte descriptiva facilitó una descripción ordenada del comportamiento de las variables y fenómenos bajo revisión.

El diseño fue un estudio no experimental, transversal, en el que se recogieron datos desde noviembre de 2024 hasta abril de 2025 sin ninguna intervención en las variables. Se emplearon dos métodos a nivel teórico. El método inductivo-deductivo proporcionó la posibilidad de examinar hechos y observaciones precisas sobre la competitividad financiera y la inferencia y caracterización de los mismos; el método analítico-sintético permitió la descripción y caracterización de instituciones, normas, procedimientos y conceptos legales del derecho financiero ecuatoriano para su aplicación sintetizada. Utilizamos cuatro enfoques relacionados para los análisis empíricos. El análisis documental incluyó el Código Orgánico Monetario y Financiero (COMF), el texto de la Constitución de la República del Ecuador, los artículos de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, y algunos trabajos académicos seleccionados; observando las actividades y procesos se registró el desarrollo histórico del mercado financiero en Ecuador con digitalización e inclusión.

Por otro lado, el estudio comparativo contrastó el sistema ecuatoriano con los de Chile y Perú en el contexto del desarrollo del crédito y fintech, y el estudio de caso se centró en la regulación del fintech de crédito digital en el contexto ecuatoriano de una cooperativa de ahorro y crédito. Se desarrolló una entrevista semiestructurada abierta con dos informantes clave identificados a través de un muestreo intencional no probabilístico, la Economista Nicole Guidiño, Asesora de Negocios en la Cooperativa de Ahorro y Crédito ARTESANOS (Informante 1) y la Ingeniera en Auditoría y Contabilidad Soledad Arellano, Contadora en el Ministerio de Educación (Informante 2); el instrumento de esto es una guía de entrevista que tiene preguntas abiertas.

RESULTADOS

A partir de este análisis de datos, proporcionamos un resumen de los hallazgos clave, incluidos aquellos derivados del examen de documentos, la observación, el

estudio comparativo, el estudio de caso y las entrevistas semiestructuradas. Considerando la concentración del mercado financiero, el análisis mostró un alto grado de concentración en Ecuador en comparación con países similares de la región (Tabla 1), se mostró la distribución de la cuota de mercado entre los principales bancos de Ecuador, Chile y Perú.

Tabla 1. *Concentración del mercado financiero en Ecuador, Chile y Perú*.

País	Número de bancos principales	Participación de mercado (%)
Ecuador	5	80 %
Chile	10	60 %
Perú	8	65 %

Nota. Los datos corresponden al análisis documental sobre la estructura del mercado financiero en los tres países durante el período de estudio.

Tabla 1. De los tres países estudiados, Ecuador muestra la mayor concentración de mercado: cinco bancos principales controlan el 80% del mercado, en comparación con el 60% en Chile (diez bancos) y el 65% en Perú (ocho bancos). Esta estructura describe las barreras que enfrentan las empresas para cumplir con el marco regulatorio (por ejemplo, altos requisitos de capital, control de tasas de interés) y sus implicaciones. Por tanto, Urdaneta-Montiel y Zambrano-Morales (2024) explican que los oligopolios presentes en la estructura restringen el acceso al crédito para las pymes mediante la supresión de la competencia tanto en términos como en precios. Consistente con este argumento, Cobo-Litardo et al. (2025) identificaron la concentración de mercado como una razón que limita la competitividad del sector empresarial ecuatoriano. Otros resultados que también son útiles son las variaciones de acceso a servicios financieros para áreas urbanas y rurales; la Tabla 2 proporciona los porcentajes de acceso para la población según su ubicación geográfica.

Tabla 2. *Acceso a servicios financieros en zonas urbanas y rurales de Ecuador.*

Zona	Porcentaje de la población con acceso a servicios financieros
Urbana	85 %
Rural	40 %

Nota. Los datos fueron obtenidos mediante observación de actividades y análisis de fuentes secundarias sobre inclusión financiera en Ecuador durante el período de estudio.

Tabla 2. La brecha entre las áreas urbanas (85%) y las áreas rurales (40%) muestra que la inclusión financiera en Ecuador está condicionada geográficamente. Este contraste se alinea con los resultados de Alvarado y Jiménez (2020), quienes documentan que las diferencias territoriales en el acceso a servicios financieros explican parte de las brechas de desarrollo regional; esto se ve respaldado por Luciani-Toro et al. (2019), quienes afirman que las pymes rurales enfrentan los mayores obstáculos para acceder al crédito, lo que lleva a un deterioro consecuente en su productividad y competitividad, las restricciones regulatorias que dificultan la expansión de entidades financieras alternativas y soluciones digitales agravan esta situación. En un contexto comparativo, el contraste entre Ecuador, Chile y Perú en el acceso al crédito y el número de empresas fintech registradas reveló diferencias estructurales significativas; la Tabla 3 presenta los datos de esta comparación.

Tabla 3. *Comparación de acceso al crédito y número de fintech registradas en Ecuador, Chile y Perú*.

País	Acceso al crédito (% población)	Número de fintech registradas
Ecuador	40 %	50
Chile	65 %	150
Perú	60 %	120

Nota. Los datos fueron obtenidos mediante análisis comparado de fuentes secundarias sobre el desarrollo del ecosistema fintech y el acceso al crédito en los tres países.

Tabla 3. Ecuador tiene los índices más bajos de acceso al ecosistema de crédito y fintech (40% y 50 empresas registradas), en comparación con Chile (65% y 150 fintech) y Perú (60% y 120 fintech); esto indica el efecto de una postura regulatoria más conservadora sobre la innovación y diversificación de los actores en el mercado financiero, ante lo cual, Meneses-Herrera et al. (2025) documentan que la legislación financiera ecuatoriana, aunque intenta crear estabilidad, produce efectos secundarios en la entrada de nuevos competidores; Campi-Mayorga et al. (2017) encuentran que la apertura a nuevos actores, especialmente los digitales, explica gran parte de la mayor competitividad financiera que disfrutan Chile y Perú en el contexto latinoamericano. En el estudio de caso de una fintech ecuatoriana de créditos digitales, se ayudó a identificar los significativos obstáculos regulatorios

para la entrada de nuevos actores en el mercado; la Tabla 4 proporciona una sistematización de estos con su impacto.

Tabla 4
Principales obstáculos regulatorios enfrentados por las fintech en Ecuador

Obstáculo regulatorio	Impacto en el desarrollo de fintech
Altos requisitos de capital	Limitación en acceso a financiamiento
Control de tasas de interés	Reducción de márgenes de ganancia
Procesos burocráticos	Retrasos en autorizaciones

Nota. Los datos fueron obtenidos mediante el estudio de caso de una fintech ecuatoriana de créditos digitales y una cooperativa de ahorro y crédito, durante el período de estudio.

Tabla 4. Los altos requisitos de capital, los controles de tasas de interés y la naturaleza burocrática son los tres obstáculos identificados que conjuntamente limitan el desarrollo del ecosistema fintech en Ecuador. Carrasco-Vega et al. (2021) muestra que estos factores estructurales se traducen en estructuras competitivas desfavorables, donde las fortalezas y debilidades de los actores grandes y maduros, que no están relacionadas con la eficiencia relativa y la calidad del servicio, superan las relaciones de poder al proporcionar ventajas posicionales a los jugadores existentes, como lo evidencia el análisis de Rodríguez-Arrieta et al. (2019), es decir, según los emprendedores financieros, la burocracia es uno de los desafíos clave para el proceso de construcción de negocios y una de las barreras que los emprendedores financieros exitosos deben superar en los procesos de autorización.

Dentro del contexto descrito anteriormente, Escobar-de-la-Cuadra et al. (2024) validaron que hay oportunidades insuficientes de educación financiera para satisfacer la demanda real de nuevos productos, causando mayores limitaciones impuestas por el entorno regulatorio sobre los recursos de estos actores. En resumen, además del documental, entrevistas semiestructuradas con informantes clave apoyaron el análisis de datos empíricos.

En cuanto a la regulación de la competitividad financiera, el Informante 1 afirmó que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y el Código Orgánico Financiero han sido autoridades regulatorias de bancos cooperativos y casas de ahorro, que eventualmente construyen la institucionalidad; el Informante 2 mencionó que el Decreto Ejecutivo No. 97 de 2017 establece responsabilidades

ministeriales con política económica así como la Junta de Regulación Monetaria y Financiera como el órgano rector, asegurando el funcionamiento competitivo del entorno político de acuerdo con el marco legislativo relevante. Ambos destacaron el papel vital que juegan las instituciones financieras en fomentar la inclusión económica: préstamos que apoyan a empresas y hogares y estimulan el crecimiento y la creación de empleo, pero ambos resaltaron decisiones cruciales que requieren que los ciudadanos descifren las categorías de crédito y tasas de interés.

Ambos señalaron un contexto de crisis económica en Ecuador, uno en el que la inseguridad y los problemas de electricidad fueron exacerbadores, llevando a una disminución del consumo de crédito, aumento de la morosidad y el rendimiento decreciente global de las instituciones financieras; por lo tanto, este último confirmó que el contexto macroeconómico y social tiene una tremenda influencia en el entorno que determina el funcionamiento del sistema financiero ecuatoriano (Villavicencio-Morejón 2025). Enumeraron entre los cambios necesarios la digitalización en el pago, documentación, reducción de tasas de interés y aumento de la transparencia en los procedimientos; la inclusividad en créditos para mujeres emprendedoras y créditos verdes para agricultores fueron destacados como buenas prácticas de adaptación institucional, lo cual también fue apoyado por Fernand-Desfrancois (2023) y Arizaga et al. (2025) afirmando que la orientación directa de productos financieros hacia subsegmentos económicos mejora la competitividad empresarial en Ecuador.

DISCUSIÓN

En este sentido, los resultados son consistentes con la literatura específica sobre la naturaleza interrelacionada de la regulación con respecto a la competitividad en el sistema financiero de mercados emergentes. A este respecto, Urdaneta-Montiel y Zambrano-Morales (2024) demuestran que la regulación bancaria de Ecuador influye en el apoyo financiero a las pymes, lo que limita su crecimiento o generación de empleo; esto está en línea con la Tabla 1, la tabla principal de sus resultados que muestra la gran concentración en el mercado financiero ecuatoriano (más que en Chile y Perú). Cobo-Litardo et al. (2025) citan esta concentración como una de las razones que limitan la competitividad de la industria empresarial, y creen que la reducción de las barreras de entrada es uno de los factores necesarios para la

reapertura del mercado, en términos de la brecha en la inclusión financiera urbano-rural (Tabla 2), esto significa que una profunda brecha en la estructura del sistema interno es más que el producto de la regulación.

De ese modo; Alvarado & Jiménez (2020) muestran que las disparidades geográficas en el acceso a servicios financieros reproducen e intensifican las brechas de desarrollo regional; Luciani-Toro et al. (2019) argumentaron que la exclusión afecta a las MIPYMES en las periferias que no pueden acceder a financiamiento, dado que los canales formales no están presentes. Meneses-Herrera et al. (2025) también desafían este pensamiento al argumentar que la digitalización de los servicios financieros proporciona un camino para cerrar la brecha siempre que esté acompañada de capacitación para los usuarios en competencias digitales y financieras.

Cuanto menos estrictas sean las regulaciones, mayores serán las posibilidades para el desarrollo de un ecosistema fintech y del acceso a tasas de crédito en el contexto comparativo (Tabla 3). En cuanto a la lenta adopción de Ecuador, Campi-Mayorga et al. (2017) también señalan que abrir el sistema financiero a nuevos actores representa una de las reformas más prometedoras para facilitar un mayor crecimiento económico; Carrasco-Vega et al. (2021) muestran que las pymes ecuatorianas requieren diversificación del financiamiento para mejorar su ventaja competitiva.

Por otro lado; Rodríguez-Arrieta et al. (2019) refuerzan este punto utilizando una evaluación de microempresas en Manta, argumentando que la dependencia del crédito bancario tradicional es una vulnerabilidad a los riesgos del ciclo económico. En cuanto a las regulaciones que vemos en la Tabla 4, esto también se refiere a un aumento en el requisito de capital, restricciones basadas en tasas y obstáculos burocráticos a la innovación financiera.

Desde una perspectiva de factores ambientales, Villavicencio-Morejón (2025) argumenta que el emprendimiento ecuatoriano demanda estructuras para reducir los costos de transacción, junto con la reducción del desafío de financiamiento, pero en un contexto convergente, Fernand-Desfrancois (2023) argumenta que el emprendimiento es un facilitador para el crecimiento económico y que el desarrollo

del emprendimiento es en gran medida función de la disponibilidad de instrumentos financieros innovadores y de bajo costo. Este resultado es consistente con Escobar-de-la-Cuadra et al. (2024) quienes señalan que la educación financiera es una condición de demanda que necesita ser abordada en el sistema así como en las reformas de oferta; si los ciudadanos no entienden y utilizan los productos disponibles, las penalidades por la introducción de una medida de innovación regulatoria serán mínimas; por último, Arizaga et al. (2025) también señalan que las grandes empresas ecuatorianas son competitivas en el contexto actual, aunque las medidas de adaptabilidad podrían ser más costosas de implementar para algunas empresas.

CONCLUSION

El estudio sostiene que la competitividad del sistema financiero de Ecuador sufre de una brecha estructural entre su reconocimiento constitucional y su materialización efectiva: una que se ve exacerbada por la alta concentración bancaria, obstáculos regulatorios que desalientan la innovación fintech, y una profunda desigualdad geográfica que resulta en que el 60% de la población rural esté excluida del sistema. Por lo tanto; Ecuador se queda atrás de Chile y Perú en acceso al crédito y desarrollo digital, confirmando que una regulación excesivamente conservadora restringe la capacidad productiva de las pymes. Superar este déficit requiere reducir las barreras de entrada, simplificar las autorizaciones, expandir la inclusión financiera territorial y consolidar programas de educación financiera ciudadana.

FINANCIAMIENTO

No monetario

CONFLICTO DE INTERÉS

No existe conflicto de interés con personas o instituciones ligadas a la investigación.

AGRADECIMIENTOS

A UNIANDES.

REFERENCIAS

Alvarado, R., & Jiménez, C. (2020). Relación entre competitividad y desarrollo regional en Ecuador: Una aplicación de modelos espaciales [Relationship between competitiveness and regional development in Ecuador: An application of spatial models]. *Revista Economía y Política*, (31), 117-133. https://doi.org/10.25097/rep.n31.2020.06

Arizaga, S. M., Araujo, G. I., & Cabrera, J. B. (2025). Caracterización de las principales empresas ecuatorianas según el ranking de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador [Characterization of the main Ecuadorian companies according to the ranking of the Superintendence of Companies, Securities and Insurance]. *Revista Espacios*, *46*(2), 139-149. https://doi.org/10.48082/espacios-a25v46n02p11

Campi-Mayorga, I. I., Font-Graupera, E., & Lazcano-Herrera, C. F. (2017). La competitividad en América Latina: El caso Ecuador [Competitiveness in Latin America: The case of Ecuador]. *Dimensión Empresarial*, *15*(1), 227-236.

Carrasco-Vega, Y. L., Mendoza-Virhuez, N. E., López-Cuadra, Y. M., Mori-Zavaleta, R., & Alvarado-Ibáñez, J. C. (2021). La competitividad empresarial en las pymes: Retos y alcances [Business competitiveness in SMEs: Challenges and scope]. *Revista Universidad y Sociedad*, *13*(5), 557-564.

Cobo-Litardo, E., Vera-Valdiviezo, N., Vera-Loor, M. A., & Vera-Loor, N. N. (2025). Factores clave de competitividad para el éxito del sector empresarial del Ecuador [Key competitiveness factors for the success of the business sector in Ecuador]. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, *9*(3), 3189-3204. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v9i3.17936

Constitución de la República del Ecuador. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Registro Oficial No. 449.

Escobar-de-la-Cuadra, Y. M., Medina-Hinojosa, D., Enríquez-Loaiza, G. D., & Andocilla-Cabrera, J. (2024). Educación financiera de jóvenes y adultos y su impacto en la toma de decisiones: Una aproximación teórica [Financial education of youth and adults and its impact on decision-making: A theoretical approach]. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, *8*(6), 1280-1293. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v8i6.14898

Fernand-Desfrancois, P. G. (2023). El emprendimiento y su aporte a la economía ecuatoriana [Entrepreneurship and its contribution to the Ecuadorian economy]. *Revista Investigación y Negocios*, *16*(27), 25-40. https://doi.org/10.38147/invneg.v16i27.155

Luciani-Toro, L. R., Zambrano-Morales, Á. A., & González-Ordoñez, A. I. (2019). MIPYMES ecuatorianas: Una visión de su emprendimiento, productividad y competitividad en aras de mejora continua [Ecuadorian MSMEs: A view of their entrepreneurship, productivity and competitiveness for continuous improvement]. *Cooperativismo y Desarrollo*, *7*(3), 313-332.

Meneses-Herrera, L., Morejón-Campuez, F., & Terán-Vaca, C. (2025). La competitividad en el sistema financiero en nuestra legislación [Competitiveness in the financial system within our legislation]. *Cienciamatria*, *11*(3), 1527-1539. https://doi.org/10.35381/cm.v11i3.1929

Rodríguez-Arrieta, G. A., Cano-Lara, E. D., & Ruiz-Vélez, A. L. (2019). La competitividad en las microempresas en Manta 2019 [Competitiveness in microenterprises in Manta, 2019]. *Revista San Gregorio*, (35), 51-69. https://doi.org/10.36097/rsan.v1i35.1141

Urdaneta-Montiel, A. J., & Zambrano-Morales, A. A. (2024). Marco regulatorio bancario en Ecuador y su impacto en el financiamiento a pymes [Banking regulatory framework in Ecuador and its impact on SME financing]. *Retos*, *14*(27). https://doi.org/10.17163/ret.n27.2024.10

Villavicencio-Morejón, B. X. (2025). Emprendimiento y crecimiento económico en Ecuador: Análisis de factores sociales, políticos y tecnológicos [Entrepreneurship and economic growth in Ecuador: Analysis of social, political and technological factors]. *Gestio et Productio. Revista Electrónica de Ciencias Gerenciales*, *7*(12), 221-240. https://doi.org/10.35381/gep.v7i12.213

Derechos de autor: 2026 Por los autores. Este artículo es de acceso abierto y distribuido según los términos y condiciones de la licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional (CC BY-NC-SA 4.0)
https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/