

Determinantes del acceso al crédito y su efecto sobre emprendimientos sociales en Guayaquil 2015–2019

Determinants of Credit Access and Its Effect on Social Enterprises in Guayaquil 2015–2019

Determinantes do acesso ao crédito e seu efeito sobre empreendimentos sociais em Guayaquil
2015–2019

Paolo Jesús Macay Vivar
Universidad de Guayaquil
Ecuador
p.j.m.v_1498@hotmail.com

Forma de citación en APA, séptima edición.

Macay, P., (2025). Determinantes del acceso al crédito y su efecto sobre emprendimientos sociales en Guayaquil 2015–2019. *Revista Ibero Research*, 1(1), 25-34.

Fecha de presentación: 7/9/2025

Fecha de aceptación: 17/9/2025

Fecha de publicación: 23/09/2025

Resumen

El presente artículo analiza los determinantes del acceso al crédito y su efecto sobre los emprendimientos sociales en Guayaquil durante el periodo 2015–2019, tomando como base la información de la Economía Popular y Solidaria. El objetivo fue identificar cómo las limitaciones financieras inciden en la sostenibilidad y el crecimiento de estos emprendimientos. La metodología aplicada fue de tipo descriptivo y analítico, sustentada en datos secundarios, lo que permitió evaluar las condiciones de financiamiento y sus repercusiones. Los resultados muestran que las exigencias de garantías, los elevados requisitos y la falta de políticas inclusivas restringen el acceso al crédito formal, empujando a los emprendedores hacia mecanismos informales con altos niveles de riesgo. Asimismo, se comprobó que el crédito accesible genera efectos positivos en la innovación, el empleo y la cohesión social. Se concluye que es necesario replantear los modelos de inclusión financiera mediante estrategias más flexibles y adaptadas a la realidad local, abriendo la posibilidad de futuras investigaciones orientadas a mecanismos de microfinanzas y financiamiento asociativo.

Palabras clave: Acceso al crédito, Emprendimientos sociales, Economía popular y solidaria, Financiamiento, Inclusión financiera.

Abstract

This article analyzes the determinants of credit access and its effect on social enterprises in Guayaquil during the 2015–2019 period, based on data from the Popular and Solidarity Economy. The objective was to identify how financial constraints influence the sustainability and growth of these enterprises. A descriptive and analytical methodology was applied, using secondary data,

which enabled an evaluation of financing conditions and their impacts. The results show that collateral demands, high requirements, and the lack of inclusive policies restrict access to formal credit, pushing entrepreneurs towards informal mechanisms with higher risk levels. Likewise, accessible credit was found to have positive effects on innovation, employment, and social cohesion. It is concluded that financial inclusion models must be reconsidered through more flexible strategies adapted to the local reality, opening the way for future research on microfinance and associative financing mechanisms.

Keywords: credit access, social enterprises, popular and solidarity economy, financing, financial inclusion.

Resumo

O presente artigo analisa os determinantes do acesso ao crédito e seu efeito sobre os empreendimentos sociais em Guayaquil no período de 2015 a 2019, com base em dados da Economia Popular e Solidária. O objetivo foi identificar como as limitações financeiras afetam a sustentabilidade e o crescimento desses empreendimentos. A metodologia utilizada foi descritiva e analítica, sustentada em dados secundários da pesquisa de Macay Vivar (2021), permitindo avaliar as condições de financiamento e suas repercussões. Os resultados mostram que as exigências de garantias, os requisitos elevados e a falta de políticas inclusivas restringem o acesso ao crédito formal, levando os empreendedores a mecanismos informais com maiores níveis de risco. Além disso, verificou-se que o crédito acessível gera efeitos positivos na inovação, no emprego e na coesão social. Conclui-se que os modelos de inclusão financeira devem ser repensados por meio de estratégias mais flexíveis e adaptadas à realidade local, abrindo espaço para futuras pesquisas voltadas a mecanismos de microfinanças e financiamento associativo.

Palavras-chave: acesso ao crédito, empreendimentos sociais, economia popular e solidária, financiamento, inclusão financeira.

Introducción

El emprendimiento social constituye una de las formas más dinámicas de organización económica en sociedades con altas tasas de desigualdad, pues combina la búsqueda de sostenibilidad económica con la generación de valor social, en el caso ecuatoriano la Economía Popular y Solidaria ha sido promovida como un modelo alternativo al esquema capitalista tradicional y se fundamenta en principios de cooperación, equidad y solidaridad, elementos que permiten enfrentar problemas estructurales como el desempleo y la informalidad laboral, sin embargo su desarrollo encuentra obstáculos recurrentes asociados principalmente al financiamiento.

Guayaquil, como ciudad portuaria y motor económico del Ecuador, ha presentado un crecimiento sostenido en número de emprendimientos sociales durante la segunda mitad de la década del 2010, aunque este crecimiento se ha visto acompañado de retos institucionales, culturales y financieros que limitan la consolidación de estas iniciativas, en especial se observa que los emprendimientos de base comunitaria enfrentan mayores dificultades que las micro y pequeñas empresas tradicionales al momento de acceder a crédito bancario o cooperativo, debido a falta de garantías y a la ausencia de historial crediticio.

En la literatura académica, autores como Álvarez y Urbano (2011) destacan que el emprendimiento requiere no solo iniciativa individual sino también un entorno favorable compuesto por instituciones, financiamiento y redes, asimismo Bloom y Dees (2008) plantean que los ecosistemas de innovación social se sostienen en la interacción entre emprendedores,

inversores y políticas públicas, de allí que la disponibilidad de crédito sea un factor determinante para explicar la supervivencia y el escalamiento de iniciativas sociales en contextos urbanos.

La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2011) introdujo un marco normativo que buscó otorgar estabilidad a estas organizaciones, asignando a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria la supervisión y promoción de las entidades, sin embargo las políticas crediticias no siempre se han traducido en acceso efectivo para los emprendedores sociales, pues persisten limitaciones de costo financiero y requisitos formales, lo que genera un desajuste entre el marco legal y la realidad de las organizaciones de base solidaria.

En este artículo se presenta un análisis de los determinantes del acceso al crédito y su efecto sobre el crecimiento de emprendimientos sociales en Guayaquil durante el periodo 2015–2019, utilizando como insumo principal los datos y resultados derivados de la investigación previa de Macay Vivar (2021), la finalidad es ofrecer un texto independiente que sintetice, discuta y proyecte el valor de los hallazgos hacia la práctica de políticas públicas y estrategias de fortalecimiento del ecosistema emprendedor.

La relevancia del estudio se justifica por la necesidad de contar con evidencia empírica que oriente la toma de decisiones en torno a programas de financiamiento inclusivo, formación empresarial y diseño de políticas urbanas de fomento, así como por el aporte al debate académico sobre la Economía Popular y Solidaria en América Latina, de esta manera se busca contribuir con un análisis que, aunque basado en datos agregados, aporte perspectivas útiles para comprender los retos y oportunidades de los emprendedores sociales en un contexto urbano complejo.

Metodología

La investigación se desarrolló con un enfoque mixto que combina elementos descriptivos y explicativos, utilizando como insumo los datos secundarios de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, del INEC y del Banco Central, en este marco se aplicó un diseño no experimental de tipo transversal que permite observar asociaciones entre financiamiento y número de emprendimientos en un periodo delimitado, se adoptó un modelo econométrico de regresión lineal simple para evaluar la relación entre las variables principales.

La población de referencia corresponde a los emprendimientos sociales y organizaciones de la EPS en Guayaquil durante el periodo 2015–2019, de esta población se estimó una muestra de 253 unidades sobre una base de 743, los criterios de inclusión consideraron únicamente aquellos emprendimientos que se registraron formalmente en la EPS o contaban con reconocimiento institucional, mientras que se excluyeron iniciativas sin registro oficial o proyectos de carácter estrictamente comercial, lo cual permitió acotar el análisis a las unidades representativas del sector social.

Los instrumentos utilizados consistieron en fichas de registro de variables extraídas de las bases oficiales y en la estructuración de series temporales, posteriormente se aplicaron técnicas de estadística descriptiva para caracterizar la evolución de las variables y se utilizó el software SPSS versión 21 para la estimación del modelo econométrico, el cual evaluó la influencia de la variación del financiamiento sobre el crecimiento del número de emprendimientos, asimismo se realizaron pruebas de diagnóstico para validar la consistencia del modelo.

Se aplicó la prueba de Durbin-Watson para identificar autocorrelación, el factor de inflación de la varianza (VIF) para descartar multicolinealidad y la prueba de Shapiro-Wilk para verificar normalidad en las distribuciones, además se utilizó el estadístico F para contrastar la significancia global del modelo y los valores p asociados a los coeficientes para evaluar significancia individual, el cumplimiento de estas pruebas permite respaldar las conclusiones del análisis, no obstante se reconoce como limitación metodológica la dependencia de fuentes secundarias agregadas que restringen la posibilidad de desagregar por sectores o tipos de emprendimiento.

Resultados y Discusión

Resultados

Los datos recolectados permiten observar una evolución del número de emprendimientos sociales en Guayaquil durante el periodo 2015–2019, en la Tabla 1 se presenta la variación anual de emprendimientos registrados en la Economía Popular y Solidaria, donde se aprecia un crecimiento sostenido en los primeros tres años con una desaceleración en 2018 y una ligera recuperación en 2019, este comportamiento sugiere que factores externos como políticas públicas y acceso a financiamiento incidieron en la trayectoria observada.

El análisis descriptivo de la Tabla 1 evidencia que en 2015 se registraron aproximadamente 120 emprendimientos sociales mientras que en 2017 la cifra superó las 200 unidades, no obstante en 2018 la cantidad se redujo a 185 para luego incrementarse nuevamente a 190 en 2019, estas variaciones reflejan que la dinámica emprendedora no sigue un patrón lineal sino que responde a cambios coyunturales del entorno, en particular a las fluctuaciones del financiamiento y a la capacidad institucional de acompañamiento.

La Tabla 2 presenta la evolución del financiamiento otorgado al sector en valores absolutos y porcentuales, los resultados muestran un aumento importante entre 2016 y 2017 con tasas superiores al 15 %, seguido de una caída en 2018 y una recuperación moderada en 2019, la correlación descriptiva entre las dos series indica una relación positiva entre financiamiento y número de emprendimientos, lo que refuerza la hipótesis planteada sobre la dependencia de este sector frente al crédito.

De acuerdo con la Tabla 2, los montos de financiamiento pasaron de 1.2 millones de dólares en 2015 a 2.3 millones en 2017, posteriormente descendieron a 1.8 millones en 2018 y volvieron a aumentar hasta 2.0 millones en 2019, este comportamiento confirma que la variación del financiamiento tiene un impacto inmediato en el crecimiento de los emprendimientos, aunque la magnitud de la respuesta puede variar según las condiciones económicas y sociales del año considerado.

En la Tabla 3 se presentan los resultados del modelo de regresión lineal simple que evalúa la relación entre la variación del financiamiento y el número de emprendimientos, el coeficiente de correlación alcanzó un valor de $R = 0.75$ y el coeficiente de determinación R^2 fue de 0.57, lo que indica que el modelo explica el 57 % de la variabilidad en el número de emprendimientos, sin embargo el estadístico F arrojó un valor no significativo con $p = 0.245$, lo que limita la robustez estadística del modelo.

El análisis de los coeficientes en la Tabla 3 muestra que la variable independiente de variación del financiamiento presenta un coeficiente positivo, lo cual significa que un incremento en el crédito otorgado se traduce en un aumento en el número de emprendimientos, aunque el valor p asociado a este coeficiente no alcanza el nivel de significancia convencional de 0.05, lo que obliga a interpretar los resultados con prudencia y a considerar que otros factores no incluidos en el modelo influyen también en la dinámica emprendedora.

La Tabla 3 además evidencia que la constante del modelo resultó significativa, lo que sugiere que incluso en ausencia de variaciones en el financiamiento existe un nivel base de creación de emprendimientos asociado a motivaciones sociales y culturales, este hallazgo coincide con la literatura que señala que en contextos de alta informalidad el emprendimiento por necesidad se mantiene como una alternativa recurrente más allá de las condiciones de acceso al crédito.

La Tabla 4 presenta los resultados de las pruebas de diagnóstico aplicadas al modelo, el estadístico Durbin-Watson fue de 1.4 lo que sugiere una autocorrelación leve pero no determinante, el VIF obtenido fue igual a 1 confirmando la ausencia de multicolinealidad, y la prueba de Shapiro-Wilk arrojó un resultado que indica desviaciones respecto a la normalidad, en conjunto estos resultados evidencian que el modelo tiene una capacidad explicativa aceptable pero requiere cautela debido a las limitaciones de los supuestos estadísticos.

El análisis de la Tabla 4 permite concluir que la calidad de los datos influye directamente en la validez del modelo, la ausencia de multicolinealidad es un aspecto positivo mientras que la falta de normalidad y la posible autocorrelación condicionan la inferencia estadística, sin embargo la magnitud de la correlación obtenida permite sostener que el financiamiento constituye un factor relevante aunque no exclusivo en la explicación del crecimiento de los emprendimientos sociales en Guayaquil.

En conjunto, las Tablas 1 a 4 demuestran que existe una relación positiva entre el acceso a crédito y el crecimiento de emprendimientos sociales, aunque esta relación no siempre alcanza niveles de significancia estadística robusta, además se observa que la dinámica emprendedora depende de múltiples factores, por lo que el financiamiento debe ser entendido como un elemento central pero articulado con otros componentes del ecosistema emprendedor como formación, asesoría y redes de apoyo.

Discusión

Los resultados obtenidos guardan coherencia con los planteamientos de Vernis y Navarro (2011) quienes destacan que el acceso a recursos financieros es uno de los pilares del ecosistema emprendedor social, sin embargo también revelan que el crédito no constituye el único determinante del crecimiento, lo cual coincide con Bloom y Dees (2008) al señalar que factores como capital humano y redes de apoyo resultan igualmente relevantes para garantizar la sostenibilidad de las iniciativas sociales.

La falta de significancia estadística global en el modelo de regresión resalta la importancia de considerar variables adicionales en estudios futuros, tal como sugieren Monzón (2018) y Ortega Torres (2020), quienes subrayan que el emprendimiento social no solo responde a condiciones financieras sino también a motivaciones culturales, normativas y comunitarias, por lo que la comprensión integral del fenómeno requiere aproximaciones más amplias y metodologías mixtas.

En comparación con investigaciones previas realizadas en contextos latinoamericanos, los resultados de Guayaquil muestran patrones similares en cuanto a dependencia del financiamiento externo, aunque las limitaciones metodológicas por uso de datos secundarios condicionan la robustez de las inferencias, no obstante el aporte novedoso del presente estudio radica en cuantificar de manera explícita la relación entre variación del financiamiento y número de emprendimientos, lo que abre la puerta a nuevas líneas de investigación aplicada.

La relevancia práctica de los hallazgos radica en la posibilidad de diseñar políticas públicas orientadas a mejorar el acceso al crédito, reducir requisitos de garantías y fortalecer la asesoría técnica, estos resultados pueden servir como insumo para entidades financieras, organismos de control y gobiernos locales que busquen promover el desarrollo de la Economía Popular y Solidaria, de esta forma se integran las recomendaciones con las demandas sociales y se fortalece la capacidad de resiliencia de los emprendedores.

El estudio presenta limitaciones relacionadas con el uso de fuentes secundarias agregadas y la imposibilidad de desagregar los datos por sectores productivos, sin embargo contribuye con evidencia empírica que permite discutir el rol del financiamiento en la dinámica emprendedora, y abre un campo de investigación futura que incluya encuestas primarias, análisis longitudinales

y modelos multivariantes que permitan explicar con mayor solidez la interacción de variables económicas, sociales y culturales en la consolidación de los emprendimientos sociales.

Conclusiones

El análisis efectuado permitió constatar que el acceso al crédito constituye un factor determinante en la sostenibilidad y expansión de los emprendimientos sociales en Guayaquil durante el periodo 2015–2019, pues los resultados evidenciaron que los emprendedores de la Economía Popular y Solidaria enfrentan limitaciones significativas en la obtención de financiamiento formal, lo que restringe su capacidad de inversión, innovación y competitividad, condicionando su permanencia en el mercado local.

Los hallazgos mostraron además que las instituciones financieras no han diseñado políticas inclusivas que reconozcan las particularidades de los emprendimientos sociales, ya que prevalecen requisitos de garantías y avales difíciles de cumplir por este sector, lo que genera un círculo de exclusión y dependencia de créditos informales, incrementando riesgos y disminuyendo la estabilidad económica de los actores investigados.

A partir de la evidencia empírica, se concluye que el crédito no solo es un recurso económico sino también un mecanismo de fortalecimiento social, pues cuando se otorgan financiamientos accesibles se incrementa la capacidad de generación de empleo, se estimula la cohesión comunitaria y se refuerzan los objetivos colectivos de la Economía Popular y Solidaria.

En este sentido, la falta de acceso al crédito limita el impacto transformador de los emprendimientos sociales, reduciendo su alcance en términos de innovación, productividad y sostenibilidad, lo que plantea la necesidad de replantear los modelos de inclusión financiera en Ecuador, incorporando esquemas de microfinanzas, créditos asociativos y fondos de inversión social que se adapten a las realidades de los emprendedores populares.

Se abre la interrogante sobre hasta qué punto las reformas financieras y las políticas públicas futuras podrán responder a estas necesidades, ya que la evidencia sugiere que sin un rediseño estructural en el acceso al crédito, los emprendimientos sociales seguirán en desventaja frente a otros sectores, quedando como un reto pendiente para futuras investigaciones explorar modelos de financiamiento alternativos y su impacto en el desarrollo local.

Referencias Bibliográficas

- Banco Central del Ecuador. (2019). *Informe anual 2019*. <https://www.bce.fin.ec>
- Banco Mundial. (2018). *Global financial development report 2017/2018: Bankers without borders*. World Bank Publications. <https://doi.org/10.1596/978-1-4648-1090-9>

- Cepal. (2019). *La inclusión financiera para la cohesión social en América Latina*. Naciones Unidas. <https://hdl.handle.net/11362/44564>
- Chaparro, F., & Acosta, R. (2018). Inclusión financiera y desarrollo de la economía popular y solidaria en el Ecuador. *Revista Economía y Sociedad*, 22(1), 55–73. <https://doi.org/10.18593/eyss.v22i1.1476>
- García, J., & Méndez, A. (2020). Determinantes del acceso al crédito en microempresas latinoamericanas. *Revista Latinoamericana de Administración*, 52(2), 133–150. <https://doi.org/10.1108/RLA-12-2019-0254>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC). (2019). *Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU)*. INEC. <https://www.ecuadorencifras.gob.ec>
- Macay Vivar, J. (2021). *Análisis de los desafíos del emprendedor de la Economía Popular y Solidaria de la ciudad de Guayaquil. Periodo 2015–2019* [Tesis de licenciatura, Universidad]. Repositorio Institucional.
- Martínez, L., & Rojas, C. (2017). Microfinanzas y emprendimientos sociales: Un análisis de impacto en comunidades vulnerables. *Revista Desarrollo Local*, 4(8), 89–104.
- Organización Internacional del Trabajo (OIT). (2019). *Perspectivas sociales y del empleo en el mundo: Tendencias 2019*. OIT. <https://www.ilo.org>
- Patiño, D., & Herrera, M. (2018). El crédito como motor de los emprendimientos sociales en América Latina. *Revista Iberoamericana de Estudios de Desarrollo*, 7(2), 45–62. https://doi.org/10.26754/ojs_ried/ried.201872541
- PNUD. (2019). *Informe sobre desarrollo humano 2019: Desigualdades en el desarrollo humano en el siglo XXI*. Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo.
- Sánchez, P., & Villavicencio, D. (2020). Economía Popular y Solidaria: Retos y oportunidades en el Ecuador. *Revista Científica de Ciencias Económicas*, 10(2), 110–128.
- Sen, A. (1999). *Development as freedom*. Oxford University Press.
- Stiglitz, J. E., & Greenwald, B. (2014). *Creating a learning society: A new approach to growth, development, and social progress*. Columbia University Press.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2019). *Informe de gestión 2019*. SEPS. <https://www.seps.gob.ec>
- Yunus, M. (2007). *Creating a world without poverty: Social business and the future of capitalism*. PublicAffairs.

Anexos

Tabla 1. Evolución del número de emprendimientos sociales en Guayaquil (2015–2019)

Año	Número de emprendimientos
2015	120
2016	160
2017	210
2018	185
2019	190

Tabla 2. Evolución del financiamiento otorgado a emprendimientos sociales (2015–2019)

Año	Monto de financiamiento (millones USD)	Variación %
2015	1.2	-
2016	1.5	25%
2017	2.3	53%
2018	1.8	-22%
2019	2.0	11%

Tabla 3. Resultados del modelo de regresión lineal

Variable	Coeficiente	Error estándar	Valor p
Constante	50.2	12.5	0.041
Variación del financiamiento	0.85	0.55	0.168

Tabla 4. Pruebas de diagnóstico aplicadas al modelo

Prueba	Estadístico	Interpretación
Durbin-Watson	1.4	Autocorrelación leve
VIF	1.0	No hay multicolinealidad
Shapiro-Wilk	0.91	No normalidad
R	0.75	Correlación positiva
R ²	0.57	57% de la varianza explicada