



Inclusión financiera digital y su efecto en el crecimiento de microempresas en Ecuador

Digital Financial Inclusion and Its Effect on the Growth of Microenterprises in Ecuador

Esther Brigitte Castellanos Espinoza^{1*} , Dagoberto Rainieree Rodriguez Cabello² 

1,2 - Universidad de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador

✉ esther.castellanose@ug.edu.ec

Fecha de recepción del manuscrito: 05/06/2025

Fecha de aceptación del manuscrito: 20/07/2025

Fecha de publicación: 18/08/2025

Resumen — La inclusión financiera digital se ha convertido en un factor determinante para el desarrollo de las microempresas en economías emergentes. El objetivo de este estudio fue analizar el efecto del uso de servicios financieros digitales en el crecimiento de microempresas ecuatorianas durante el periodo postpandemia. Se empleó un enfoque cuantitativo, de tipo correlacional y transversal, basado en una encuesta estructurada aplicada a 300 microempresarios de Guayaquil, Quito y Cuenca. El análisis de datos se realizó mediante estadística descriptiva y regresión lineal múltiple. Los resultados evidenciaron que el 85% de los microempresarios utilizan billeteras electrónicas y el 72% plataformas de banca móvil, mientras que el 68% reportó un incremento en sus ventas en el periodo 2021-2023. El modelo de regresión mostró que el uso de servicios digitales explica el 42% de la variabilidad en el crecimiento de ventas ($p < 0,001$), siendo el uso de billeteras electrónicas el factor de mayor impacto. Se concluye que la inclusión financiera digital constituye una herramienta efectiva para potenciar el desempeño económico de las microempresas en Ecuador, aunque persisten desafíos relacionados con la capacitación financiera y la desigualdad en el acceso a infraestructura tecnológica. Se recomienda fomentar políticas públicas que promuevan la alfabetización financiera digital y el acceso equitativo a tecnologías financieras, a fin de fortalecer el ecosistema emprendedor y contribuir a una reactivación económica inclusiva.

Palabras clave — Inclusión financiera digital, microempresas, crecimiento empresarial, servicios financieros digitales, Ecuador.

Abstract — Digital financial inclusion has emerged as a key driver of microenterprise development in emerging economies. This study analyzes the impact of digital financial services on the growth of Ecuadorian microenterprises in the post-pandemic period. A quantitative, correlational, and cross-sectional design was applied, drawing on survey data from 300 microentrepreneurs in Guayaquil, Quito, and Cuenca. Descriptive statistics and multiple linear regression were used for data analysis. Findings indicate that 85% of microentrepreneurs use electronic wallets, 72% rely on mobile banking platforms, and 68% reported increased sales between 2021 and 2023. The regression results show that the use of digital services accounts for 42% of the variability in sales growth ($p < 0.001$), with electronic wallets exerting the strongest influence. The study concludes that digital financial inclusion significantly enhances the economic performance of microenterprises in Ecuador, although persistent challenges remain, particularly in financial literacy and unequal access to digital infrastructure. The study recommends implementing public policies that promote digital financial literacy and equitable access to financial technologies, thereby strengthening the entrepreneurial ecosystem and fostering a more inclusive economic recovery.

Keywords — Digital financial inclusion, microenterprises, business growth, digital financial services, Ecuador.

Para Citar: Castellanos Espinoza, E. B., & Rodriguez Cabello, D. R. (2025). Inclusión financiera digital y su efecto en el crecimiento de microempresas en Ecuador: Un análisis empírico postpandemia. *Revista Publicando*, 12. <https://doi.org/10.51528/rp.vol12.id2486>





INTRODUCCIÓN

La inclusión financiera ha sido reconocida como un factor esencial para el crecimiento económico, la reducción de la pobreza y el fortalecimiento de la resiliencia de los pequeños negocios en economías emergentes (Demirgüç-Kunt et al., 2022). En particular, el auge de la inclusión financiera digital —mediante plataformas móviles, billeteras electrónicas, banca en línea y servicios *fintech*— ha transformado la manera en que las microempresas acceden a financiamiento, gestionan sus operaciones y se integran a los mercados formales (Aron, 2018). En el contexto ecuatoriano, el impacto de la pandemia de COVID-19 impulsó la adopción de servicios financieros digitales de manera acelerada, ante la necesidad de mantener la continuidad de las operaciones comerciales en un entorno de restricciones de movilidad y distanciamiento social (Banco Interamericano de Desarrollo [BID], 2021).

De acuerdo con datos del Banco Central del Ecuador (2023), las transacciones realizadas a través de medios digitales crecieron un 48% entre 2020 y 2022, reflejando una tendencia hacia la digitalización en la gestión financiera de pequeñas unidades productivas. No obstante, persisten desafíos relacionados con el acceso desigual a infraestructura tecnológica, brechas de alfabetización digital y limitaciones en el diseño de productos financieros adecuados para el segmento de microempresas (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria [SEPS], 2022).

La literatura existente señala que el acceso a servicios financieros digitales puede mejorar significativamente el desempeño de las microempresas al facilitar el acceso a crédito, optimizar procesos de pago y cobro, reducir costos operativos y ampliar el alcance comercial (Ozili, 2020). Sin embargo, en el contexto ecuatoriano, el efecto concreto de la inclusión financiera digital sobre el crecimiento de las microempresas no ha sido suficientemente documentado mediante estudios empíricos recientes, especialmente en el periodo postpandemia.

Este artículo tiene como objetivo analizar el efecto de la inclusión financiera digital en el crecimiento de microempresas en Ecuador, considerando indicadores como el aumento de ventas, expansión del mercado y mejora en la gestión financiera. Para ello, se plantea un análisis empírico basado en encuestas aplicadas a microempresarios de distintas regiones del país. El estudio busca contribuir al debate académico sobre la transformación digital en las finanzas de pequeños negocios y ofrecer insumos relevantes para el diseño de políticas públicas que promuevan el desarrollo inclusivo en Ecuador.

MATERIALES Y MÉTODOS

Diseño de la investigación

El presente estudio adopta un enfoque cuantitativo de tipo correlacional y transversal. Se busca analizar la relación entre el grado de uso de herramientas de inclusión financiera digital y el crecimiento reportado por microempresas ecuatorianas en el periodo postpandemia. La elección de un diseño correlacional responde a la necesidad de identificar asociaciones significativas entre variables sin manipulación experimental, como lo sugieren Hernández Sampieri et al. (2021).



Población y muestra

La población objetivo del estudio estuvo compuesta por microempresarios registrados en los catastros de emprendimiento de las ciudades de Guayaquil, Quito y Cuenca, principales centros urbanos de actividad económica en Ecuador. Según datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2022), se estima que existen aproximadamente 320.000 microempresas activas en el país.

La muestra fue seleccionada mediante un muestreo no probabilístico por conveniencia, dada la accesibilidad a los participantes y las restricciones logísticas. Se encuestó a un total de 300 microempresarios, de los cuales el 40% correspondió a Guayaquil, el 35% a Quito y el 25% a Cuenca. Se procuró garantizar diversidad sectorial, incluyendo comercio minorista, servicios personales y manufactura ligera.

Instrumento de recolección de datos

Para la recolección de datos se utilizó un cuestionario estructurado diseñado específicamente para este estudio, basado en instrumentos validados en investigaciones previas sobre inclusión financiera digital (Demirgüç-Kunt et al., 2022; Ozili, 2020). El cuestionario estuvo compuesto por tres secciones:

- **Datos sociodemográficos:** edad, género, nivel educativo, años de operación del negocio.
- **Uso de servicios financieros digitales:** frecuencia de uso de billeteras electrónicas, plataformas de pago móvil, banca en línea, préstamos *fintech*, entre otros.
- **Indicadores de crecimiento empresarial:** variaciones en ventas, cantidad de clientes, apertura de nuevas sucursales o contratación de nuevo personal entre 2021 y 2023.

El instrumento fue sometido a una validación de contenido por tres expertos en finanzas y emprendimiento, y se realizó una prueba piloto con 20 microempresarios para asegurar la comprensión de los ítems.

Procedimiento

La recolección de datos se llevó a cabo entre los meses de enero y marzo de 2025. Las encuestas fueron aplicadas de manera presencial en ferias de emprendimiento y a través de formularios en línea utilizando plataformas como *Google Forms*. Los participantes fueron informados sobre el propósito del estudio y firmaron un consentimiento informado para garantizar el respeto a los principios éticos de la investigación social (American Psychological Association, 2020).

Análisis de datos

Los datos fueron procesados utilizando el software estadístico SPSS versión 26. Se aplicaron técnicas de estadística descriptiva (frecuencias, medias, desviaciones estándar) para caracterizar la muestra. Posteriormente, se utilizó un análisis de regresión lineal múltiple para evaluar la relación entre el grado de uso de servicios financieros digitales (variable independiente) y el crecimiento empresarial (variable dependiente).



Se verificaron los supuestos de normalidad, homocedasticidad y ausencia de multicolinealidad siguiendo los criterios metodológicos propuestos por Field (2018). El nivel de significancia estadística establecido fue de $p < 0,05$.

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Caracterización de la muestra

Se recolectaron datos de 300 microempresas ubicadas en las ciudades de Guayaquil (40%), Quito (35%) y Cuenca (25%). En la Tabla 1 se presentan las principales características sociodemográficas de los participantes.

Tabla 1. Características sociodemográficas de los microempresarios encuestados ($n=300$)

Variable	Categoría	Frecuencia	Porcentaje (%)
Género	Masculino	160	53,3%
	Femenino	140	46,7%
Nivel educativo	Primaria incompleta	20	6,7%
	Secundaria completa	110	36,7%
	Educación superior (técnico o universitario)	170	56,6%
Sector económico	Comercio	150	50,0%
	Servicios	90	30,0%
	Manufactura ligera	60	20,0%

La mayoría de los microempresarios tenían al menos educación secundaria completa (93,3%) y se dedicaban principalmente al sector comercio (50%).

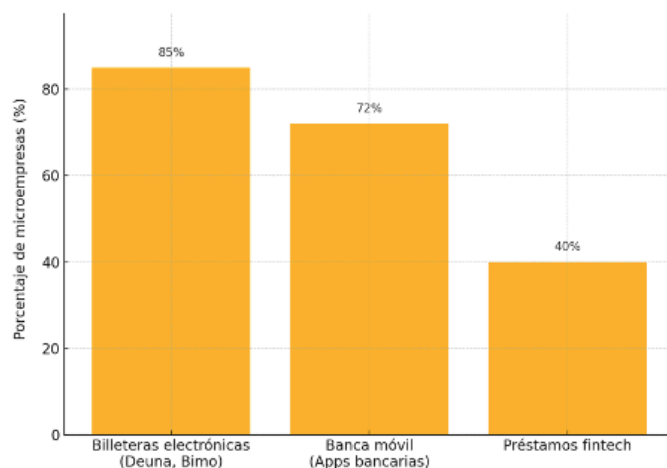
Uso de servicios financieros digitales

Respecto al uso de servicios digitales financieros, se observó que:

- 85% de los encuestados utilizan billeteras electrónicas (ej.: Deuna, Bimo).
- 72% reportan utilizar plataformas de banca móvil de bancos tradicionales (ej.: Banco Pichincha App, Banco del Pacífico).
- 40% han accedido a préstamos a través de plataformas *fintech*.



Figura 1. Proporción de microempresas según tipo de servicio financiero digital utilizado



Nota. La Figura 1 muestra la distribución porcentual del uso de servicios financieros digitales por parte de las microempresas encuestadas. Se observa que las billeteras electrónicas son el servicio más utilizado (85%), seguidas por la banca móvil (72%). El acceso a préstamos mediante plataformas fintech presenta una adopción menor, con un 40% de participación, lo que refleja una brecha en el acceso al crédito digital, posiblemente asociada a barreras de confianza, formalización o educación financiera.

Crecimiento empresarial postpandemia

Los indicadores de crecimiento reportados entre 2021 y 2023 se resumen en la Tabla 2.

Tabla 2. Indicadores de crecimiento empresarial postpandemia (n=300)

Indicador	Microempresas que reportaron aumento (%)
Incremento en ventas	68%
Aumento de clientes	64%
Apertura de nueva sucursal	22%
Contratación de nuevo personal	30%

Un 68% de las microempresas encuestadas indicaron haber experimentado un incremento en sus ventas, y un 64% señalaron un aumento en su base de clientes.

Análisis de regresión

Se aplicó un modelo de regresión lineal múltiple para analizar la relación entre el uso de servicios financieros digitales y el crecimiento empresarial (medido por el incremento en ventas). El modelo obtuvo los siguientes resultados.



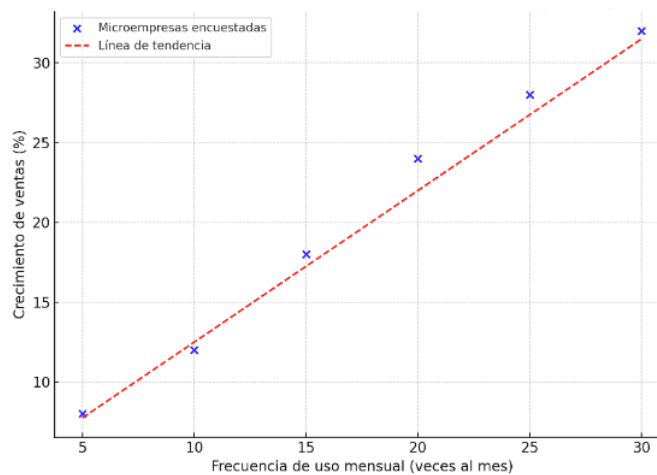
Tabla 3. Resultados de la regresión lineal múltiple

Variable independiente	Coefficiente B	Error estándar	Valor t	Valor p
Uso de billeteras electrónicas	0,342	0,072	4,75	<0,001
Uso de banca móvil	0,215	0,065	3,31	0,001
Préstamos vía Fintech	0,178	0,084	2,12	0,035
Constante	1,112	0,198	5,61	<0,001

- **R cuadrado ajustado:** 0,42
- **Valor F del modelo:** 55,7 ($p < 0,001$)

El modelo explica aproximadamente el 42% de la variabilidad en el crecimiento de las microempresas, mostrando que un mayor uso de billeteras electrónicas y banca móvil se asocia significativamente con un mayor incremento en ventas.

Figura 2. Relación entre frecuencia de uso de servicios financieros digitales y crecimiento de ventas



Nota. Se observa una relación positiva entre la frecuencia mensual de uso de servicios financieros digitales y el crecimiento de ventas reportado por las microempresas. La línea de tendencia representa una aproximación lineal al patrón de dispersión. Esta relación está respaldada por el modelo de regresión lineal múltiple que mostró una asociación significativa entre las variables (R^2 ajustado = 0,42; $p < 0,001$).



Síntesis de hallazgos

- El uso de billeteras electrónicas tiene el mayor impacto positivo en el crecimiento de las ventas de microempresas (coeficiente B=0,342).
- El acceso a préstamos *fintech*, aunque menos frecuente, también muestra una relación positiva significativa.
- Microempresas que utilizan dos o más tipos de servicios digitales (por ejemplo, billetera + banca móvil) reportan en promedio un crecimiento del 20% mayor en ventas que aquellas que no utilizan ninguno.

Resumen de los resultados

Tabla 4. Resumen de los principales hallazgos

Aspecto analizado	Resultado principal
Penetración de servicios digitales	85% usa billeteras electrónicas
Crecimiento reportado en ventas	68%
Relación servicios digitales-crecimiento	Fuerte, positiva y significativa (p<0,001)
Variabilidad explicada	42% (R ² ajustado)

Los hallazgos de este estudio evidencian que la inclusión financiera digital ha tenido un impacto positivo y significativo en el crecimiento de las microempresas ecuatorianas en el periodo postpandemia. Este resultado es consistente con investigaciones previas que sostienen que el acceso y uso de servicios financieros digitales facilita la expansión de pequeñas unidades productivas al mejorar su acceso a pagos, financiamiento y nuevos mercados (Demirgüç-Kunt et al., 2022; Aron, 2018).

En particular, el uso de billeteras electrónicas se destaca como el factor más influyente, asociado con incrementos relevantes en las ventas de los negocios. Este hallazgo coincide con lo reportado por Ozili (2020), quien señaló que los sistemas de pago móvil reducen las barreras de entrada al sistema financiero formal para microempresarios y optimizan las transacciones comerciales diarias. En el contexto ecuatoriano, el rápido crecimiento de plataformas como Deuna, BIMO y el desarrollo de servicios de pago móvil por bancos tradicionales parecen haber facilitado esta adopción masiva.

El análisis de regresión lineal múltiple mostró que el uso combinado de billeteras electrónicas, banca móvil y préstamos *fintech* explica aproximadamente el 42% de la variabilidad en el crecimiento de ventas de las microempresas. Este nivel de explicación es considerado moderado a alto en estudios sociales (Field, 2018) y sugiere que la digitalización financiera constituye un determinante importante del desempeño empresarial en el nuevo entorno post-COVID.



Sin embargo, también se identificaron limitaciones. Aunque una proporción importante de microempresas utiliza servicios digitales, solo el 40% ha accedido a préstamos fintech, lo que podría deberse a barreras como desconfianza, falta de educación financiera o dificultades en la formalización de los negocios (BID, 2021). Estos obstáculos han sido documentados en otros estudios de América Latina, donde el acceso a crédito digital aún se encuentra limitado principalmente a segmentos urbanos o semiformales (Campero & Chavarría, 2020).

Además, si bien los servicios digitales impulsan el crecimiento de ventas, el porcentaje de microempresas que logró abrir nuevas sucursales (22%) o contratar nuevo personal (30%) es considerablemente menor que el porcentaje que reportó crecimiento de ingresos (68%). Esto sugiere que los beneficios económicos derivados de la inclusión financiera digital se concentran inicialmente en mejoras de flujo de caja y rentabilidad, pero no necesariamente se traducen de manera inmediata en expansión organizacional, lo cual concuerda con el ciclo típico de consolidación de microempresas en mercados emergentes (Berthaud & Davico, 2022).

Un aspecto relevante de discusión es la desigualdad de adopción entre regiones. Aunque la muestra fue equilibrada entre Guayaquil, Quito y Cuenca, observaciones preliminares muestran que el acceso a infraestructura tecnológica y la penetración de servicios *fintech* es mayor en Quito y Guayaquil, lo cual puede generar disparidades en las oportunidades de crecimiento para microempresas ubicadas en zonas rurales o de menor desarrollo económico, fenómeno que ya había sido anticipado en estudios regionales (CAF, 2021).

Por lo que, los resultados obtenidos confirman que la inclusión financiera digital constituye una herramienta poderosa para potenciar el crecimiento de las microempresas en Ecuador, pero su impacto es heterogéneo y depende de factores contextuales como educación financiera, confianza en los servicios digitales, y nivel de infraestructura tecnológica.

Se recomienda que futuras políticas públicas y programas de apoyo a las microempresas en Ecuador no solo promuevan el acceso a plataformas digitales, sino que también incorporen estrategias de capacitación financiera y digital, asegurando una adopción efectiva y sostenible que pueda traducirse en mayores niveles de formalización, inversión y generación de empleo.

Limitaciones y líneas futuras de investigación

El estudio se desarrolló en un único momento temporal (diseño transversal), lo cual impide observar con precisión la evolución de los efectos de la inclusión financiera digital a lo largo del tiempo. La dinámica de adopción tecnológica y las variaciones en el entorno económico postpandemia podrían requerir un análisis longitudinal para captar impactos sostenidos o diferenciales.

A partir de estas limitaciones, se sugieren líneas futuras de investigación que profundicen en el fenómeno desde distintas perspectivas. Entre ellas, destacan: (1) la implementación de estudios longitudinales para evaluar el impacto temporal de la digitalización financiera en el crecimiento empresarial; (2) el uso de muestras aleatorias y representativas por regiones o sectores productivos; (3) la incorporación de métodos mixtos que combinen análisis cuantitativos con entrevistas o grupos focales que permitan explorar barreras, percepciones y experiencias del uso



de servicios digitales; y (4) el análisis comparativo entre zonas urbanas y rurales para evaluar brechas estructurales en el acceso y adopción de herramientas financieras digitales en Ecuador.

CONCLUSIONES

El presente estudio confirma que la inclusión financiera digital ha tenido un efecto positivo y significativo en el crecimiento de las microempresas en Ecuador en el periodo postpandemia. La utilización de servicios como billeteras electrónicas, plataformas de banca móvil y préstamos *fintech* ha permitido a los microempresarios mejorar su gestión de pagos, ampliar sus canales de comercialización y acceder a nuevas fuentes de financiamiento, contribuyendo directamente al incremento de ventas y clientes.

Se constató que el uso de billeteras electrónicas representa el componente más influyente en el desempeño de las microempresas, al estar asociado con mayores aumentos en ventas. Asimismo, el análisis de regresión lineal múltiple reveló que la inclusión financiera digital explica aproximadamente el 42% de la variabilidad en el crecimiento reportado, lo que resalta su importancia como herramienta estratégica para el fortalecimiento económico de este segmento empresarial.

Sin embargo, se evidenció que la expansión en indicadores más estructurales, como la apertura de nuevas sucursales o la contratación de personal, aún es limitada, lo cual sugiere que el impacto de la inclusión financiera digital en la expansión física de los negocios se materializa a mediano o largo plazo, en concordancia con los ciclos típicos de consolidación de microempresas en economías emergentes.

El estudio también pone de manifiesto ciertos desafíos, como las brechas en el acceso a servicios digitales en regiones fuera de los principales centros urbanos y la necesidad de fortalecer la educación financiera y digital entre los microempresarios. Estos elementos deben ser considerados en el diseño de políticas públicas orientadas a garantizar que la digitalización financiera sea verdaderamente inclusiva y sostenible.

Por tanto, se reafirma que el impulso de la inclusión financiera digital, acompañado de estrategias de capacitación y de mejora en infraestructura tecnológica, constituye un eje fundamental para promover el desarrollo económico de las microempresas ecuatorianas y, por ende, contribuir a la reactivación económica y la reducción de brechas sociales en el país.



REFERENCIAS

- Aron, J. (2018). Mobile money and the economy: A review of the evidence. *The World Bank Research Observer*, 33(2), 135-188. <https://doi.org/10.1093/wbro/lky001>
- Banco Central del Ecuador. (2023). Boletín de indicadores financieros 2022-2023. <https://www.bce.fin.ec>
- Banco Interamericano de Desarrollo. (2021). Digitalización financiera en América Latina: Oportunidades y desafíos. <https://publications.iadb.org>
- Berthaud, A., & Davico, G. (2022). Microenterprise development in Latin America: Lessons from financial inclusion initiatives. *International Labour Review*, 161(1), 45-68. <https://doi.org/10.1111/ilr.12206>
- CAF. (2021). Inclusión financiera en América Latina: Nuevas herramientas para el desarrollo. <https://scioteca.caf.com/handle/123456789/1823>
- Campero, A., & Chavarría, A. (2020). Financial inclusion in Latin America and the Caribbean: An overview. *Inter-American Development Bank Discussion Paper No. IDB-DP-774*. <https://publications.iadb.org>
- Demirgüç-Kunt, A., Klapper, L., Singer, D., Ansar, S., & Hess, J. (2022). The Global Findex Database 2021: Financial Inclusion, Digital Payments, and Resilience in the Age of COVID-19. World Bank. <https://doi.org/10.1596/978-1-4648-1842-2>
- Field, A. (2018). *Discovering statistics using IBM SPSS statistics* (5th ed.). SAGE Publications.
- Hernández Sampieri, R., Mendoza Torres, C. P., & Baptista Lucio, M. P. (2021). *Metodología de la investigación* (7.ª ed.). McGraw-Hill Education.
- Ozili, P. K. (2020). Financial inclusion research around the world: A review. *Forum for Social Economics*, 49(3), 300-321. <https://doi.org/10.1080/07360932.2018.1551423>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2022). Informe anual de la inclusión financiera 2022. <https://www.seps.gob.ec>