

Revisión de la Literatura sobre Finanzas Populares

Autores:

Ph.D. Roxana Benites Cañizares (roxana.benites@pucese.edu.ec)

Mgt. Paola Samaniego García (rosa.samaniego@pucese.edu.ec)

Mgt. Orlin Alava Chila (orlin.alava@pucese.edu.ec)

Ph. D. Tahimi Achilie (tahimi.achilie@pucese.edu.ec)

Institución: Pontificia Universidad Católica Sede Esmeralda

Resumen

Esta investigación tiene como propósito analizar, desde diferentes visiones las finanzas populares. Esta revisión se ha centrado en el análisis de las búsquedas en las principales bases de datos bibliográficas sobre Finanzas populares o microcrédito, tema del que se ha encontrado numerosas publicaciones en la literatura internacional asociado a la pobreza o a la inversión para el micro emprendimiento.

Al respecto, se encontraron alrededor 2296 documentos científicos, el 98% corresponden a artículos científicos, el 2% a tesis. Se tomó una muestra intencional de 21 artículos, donde se determinó que la mayor producción científica es de Estados Unidos. Analizando las definiciones de los autores, el micro financiamiento, finanzas populares, o las demás acepciones encontradas enfocan sus discusiones en dos vías, una como financiamiento alternativo y popular; y otra como un instrumento para vencer la pobreza y promover el desarrollo.

Palabras Clave: Finanzas populares, Microfinanzas, Microcréditos

Abstract

This research aims to analyze, from different visions the popular finances. This review has focused on the analysis of the searches in the main bibliographic databases on popular finance or microcredit, subject of which has been found numerous publications in the international literature associated to the poverty or to the investment for the micro emprendimiento.

About 2296 scientific papers were found, 98% correspond to scientific articles, 2% to theses. An intentional sample of 21 articles was taken, where it was determined that the greatest scientific production is from the United States. Analyzing the authors' definitions, micro financing, popular finances, or other accepted meanings focus their discussions in two ways, one as alternative and popular financing; and another as an instrument to overcome poverty and promote development.

Keywords: Microlending, Popular Finance

Introducción

Por años, una de las búsquedas de las organizaciones con sentido social y sin ánimo de lucro ha sido aportar en la lucha contra la pobreza y el desempleo, para ello, se han ejecutado varias iniciativas de apoyo a la generación de pequeñas empresas o emprendimientos, encontrándose varios factores limitantes para el desarrollo o permanencia en el mercado de estas actividades productivas. Una de las limitaciones más fuertes radica en el financiamiento.

Autores como Schumpeter (1911), Cameron, et. Al. (1967), Goldsmith (1969), McKinnon (1973), King y Levin (1993); De Gregorio y Guidotti (2001) citados por (Terceño y Guercio, 2011), sostienen que el nexo entre finanzas y el proceso de crecimiento económico no puede ser ignorado. La relación entre las finanzas y el crecimiento económico ha sido históricamente la primera cuestión estudiada, y continúa siendo objeto de debate y atención preferente (Gutiérrez Goira, 2011).

Gulli (1999) citado por (Jácome, Estrella y Cordovéz, 2003), sostiene que las microfinanzas contribuyen en la reducción de la pobreza, mediante la provisión de servicios financieros. En este sentido, las microfinanzas representan un sector en crecimiento, que no está exento de cuestionamientos. Los efectos de estas prácticas, así como los posibles conflictos entre los objetivos sociales y financieros, son cuestiones aún debatidas que precisan profundización. (Gutiérrez Goiria y Unceta Satrustegui, 2015)

Las microfinanzas nacen como un mecanismo financiero alternativo a los mercados financieros formales, como bancos regulados y bolsas de valores para hacer frente a los problemas de racionamiento de crédito o que aplican estas instituciones a grandes segmentos de la población, especialmente a las personas de bajos ingresos o geográficamente distantes de las zonas urbanas (Jácome, Ferraro, y Sánchez, 2004).

Autores como Miño (2013); Coraggio (2009); Laville, (2006^a); Singer (2006) citados por (Guerra et al., 2014), señalan que estas entidades de ayuda mutua –como formas de organización tradicional de la economía popular [social] y solidaria– han surgido como una respuesta a las necesidades comunes de sus

miembros (propietarios y a la vez beneficiarios de los recursos) y orientan sus actividades a la reproducción de mejores condiciones de vida.

Las investigaciones de diferentes artículos, muestran un interés dentro las microfinanzas y la pobreza de varios países, en los que no existe un financiamiento o una forma de adquirir un crédito para iniciar un emprendimiento o proyectos de trabajo, pero para darle solución a estos inconvenientes diferentes autores observan el microcrédito, como una salida a este inconveniente, como lo definen Adams & Vogel, (2016), el microcrédito es el uso de préstamos para resolver la pobreza. El artículo compara las fortalezas y debilidades de dos modelos populares utilizados para promover el ahorro: el modelo de grupo de ahorro, y el modelo de grupo de autoayuda.

Sin duda el microfinanciamiento es parte de las denominadas Finanzas Populares una parte de la Economía Popular y Solidaria, que implica que los valores de esta otra economía deben consolidar comportamientos solidarios (Coraggio, 2009).

Desde la visión legal, en Ecuador rige desde el año 2012, la Ley de Economía Popular y Solidaria, uno de los aspectos que regula es el sector de las finanzas Populares art. 283, 309 y 311, a través de las cooperativas de ahorro y crédito, los bancos comunales, las cajas de ahorro, las cajas solidarias y otras entidades asociativas formadas para la captación de ahorros, la concesión de préstamos y la prestación de otros servicios financieros en común.

Como resultado de la inquietud científica en el tema, se ha considerado esta investigación que tiene como objeto realizar una revisión de las tendencias sobre las finanzas populares y sus principales definiciones.

Metodología

Dado que la presente investigación tiene como objetivo analizar la literatura internacional sobre las finanzas populares y establecer el estado del arte del ámbito de estudio, se utilizó la metodología cualitativa utilizando el tipo de investigación documental. Mediante una búsqueda por medio de las palabras clave Finanzas Populares, Microfinanzas, Microcréditos, *Microlending*, *Popular Finance* en las bases de datos Scopus, Dialnet, Pro Quest, Springer, Science

Direct, Redalyc, Scielo, JSTOR, EBSCO. El período de búsqueda fue desde el 2008 al 2016, encontrándose 2.294 estudios que incluyen: artículos, tesis, textos completos, publicaciones académicas e investigaciones originales. Posteriormente, se estableció una muestra no probabilística intencional de 21 artículos considerando que el mayor número de publicaciones encontradas son de este tipo de documentos, para hacer una primera revisión de su estado actual y conceptualización de las Finanzas Populares.

Resultados

En la búsqueda en relación con la conceptualización de las finanzas populares, se determinaron aspectos importantes de cada uno de los documentos publicados en diferentes bases de datos bibliográficas, de resúmenes y citas de artículos científicos y de revistas en la web, que fueron publicados entre los años 2008 y 2016, de lo cual se deriva los siguientes datos:

Los tipos de documentos encontrados fueron alrededor 2296, entre artículos científicos, tesis, textos completos, publicaciones académicas e investigaciones originales, de los cuales, los más sobresalientes corresponden a los artículos científicos con el 78% y el 17% a publicaciones académicas.

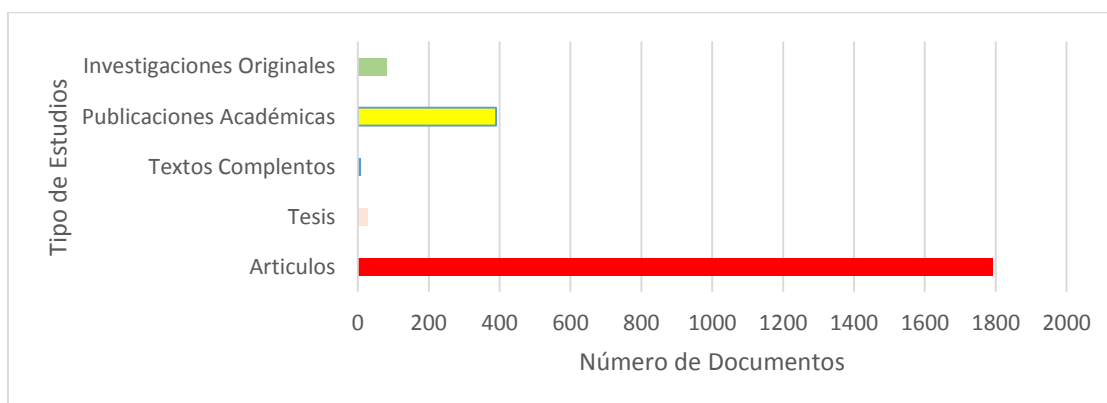


Gráfico 1. Tipos de documentos encontrados. Fuente: elaboración propia a partir de la literatura consultada

Estos documentos fueron obtenidos de diferentes bases de datos en la web como: Dialnet, Scopus, Proquest, Springer, Cengage Learning, Science Direct, Redalyc, Scielo, Jstor (Journal Storage), EBSCO, de los cuales el 67,8% corresponden al buscador Proquest, de estos el 98% son publicaciones de artículos científicos y el 2% en tesis. Además, el 19% de los documentos obtenidos corresponden a EBSCO.

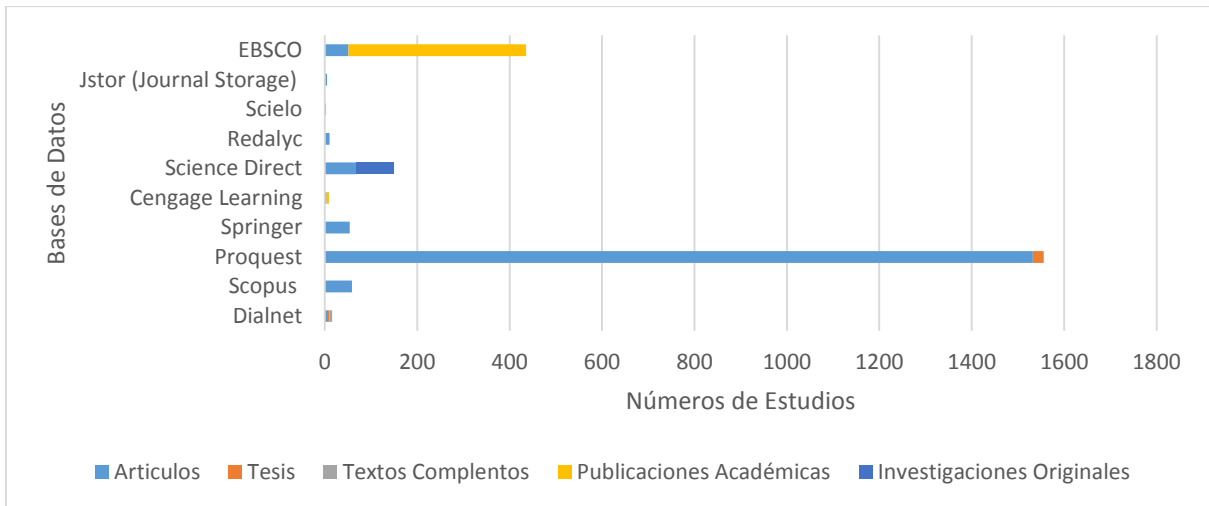


Gráfico 2. Tipo de publicaciones en relación con el tipo de base de datos web. Fuente: elaboración propia a partir de la literatura consultada

Estos documentos hacen referencias a los términos de búsqueda Finanzas Populares, *Microlending* y *Popular Finance*, de los cuales el 69,43% corresponde al término Finanzas Populares como palabra clave.

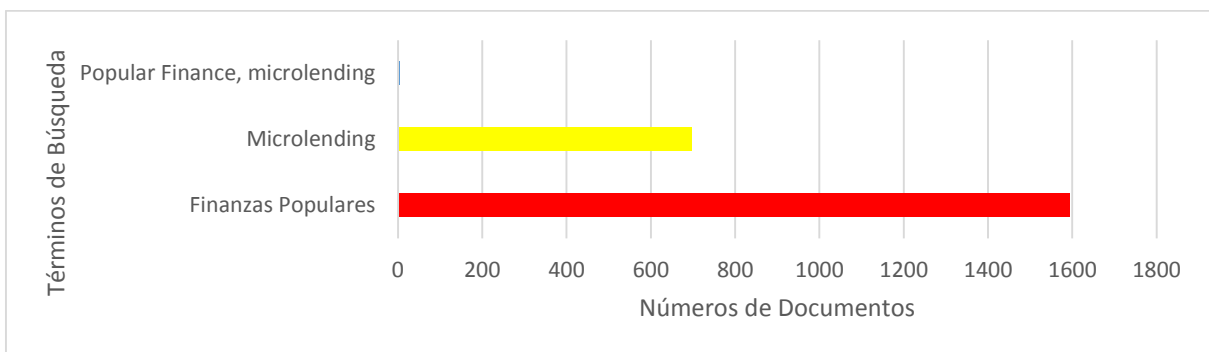


Gráfico 3. Documentos encontrados de acuerdo con el término de búsqueda. Fuente: elaboración propia a partir de la literatura consultada

Así mismo, de acuerdo con la palabra clave utilizada el 68% corresponden a la base de datos Proquest, con el término Finanzas Populares y el 19% a *Microlending*, es decir, alrededor de 1594 documentos corresponden a estudios en relación con las finanzas populares.

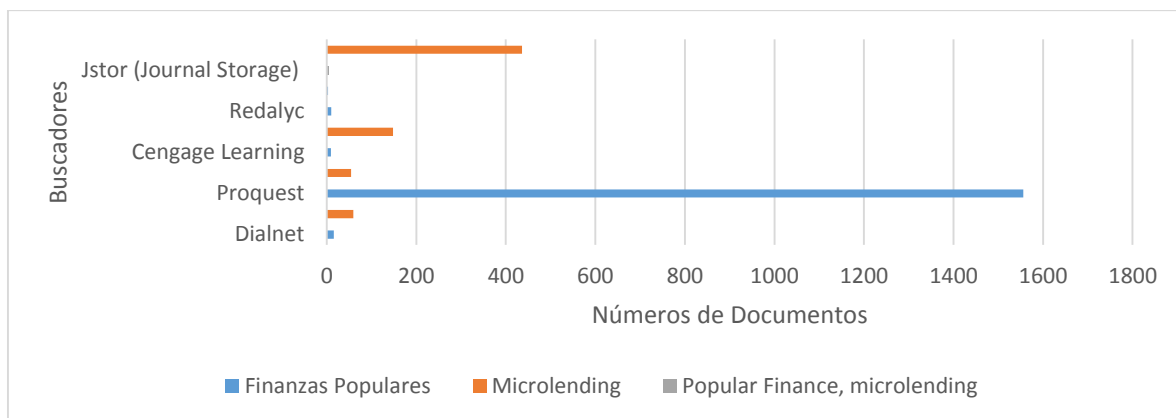


Gráfico 4. Tipo de búsqueda en relación con las bases de datos. Fuente: elaboración propia a partir de la literatura consultada

Considerando que el mayor número de estudios obtenidos corresponden a artículos publicados, se estableció una muestra no probabilística intencional para esta primera etapa de análisis de acuerdo como se expresa en la metodología. Los estudios en relación con la Finanzas Populares involucran las disciplinas de: Finanzas, Microfinanzas, Microcréditos, Economía, Finanzas Populares, Ciencias Sociales, Economía Social. Asimismo, se refleja que desde el 2011 al 2016 se han publicado 21 artículos en diferentes países considerando varios buscadores web. El país con mayor producción científica es Estados Unidos seguido de México, publicados en la base de datos Scopus y Proquest consecutivamente, como se refleja en la tabla 1.

Tabla 1. Artículos publicados en diferentes países

Base de datos	Número de publicaciones	Años de Publicación	País
Scopus	10	2013 - 2016	EE. UU. (10)
Proquest	4	2011 - 2015	Colombia (1) México (3)
Science Direct	2	2013-2016	EE. UU. (2)
Redalyc	2	2015	México (1) España (1)
Dialnet	3	2012 - 2016	Perú (1) España (1) EE. UU. (1)

Fuente: Base de datos Web

De los 21 artículos analizados, se tomaron las definiciones sobre Finanzas Populares, que se han organizado en la tabla 2 ordenados por autor y año de publicación.

Tabla 2 Definiciones sobre las Finanzas Populares

Autor	Año publicación	Definición
Sosa Rosana	2012	Define a los bancos populares como un organismo que busca promover las microfinanzas para el desarrollo de emprendimientos productivos, de servicio o venta y está destinada a emprendedores de los sectores populares de todo el país, apuntando a la promoción de espacios asociativos y a la generación de instancias de capacitación de los emprendedores para el fortalecimiento de la organización, producción y comercialización desde una perspectiva del desarrollo local y la economía social.
Villacorta Omar y Reyes Juan David	2012	Define la inclusión financiera como una condición por la cual las personas tienen acceso y usan un conjunto de servicios financieros que incluyen servicios de crédito, ahorros, pagos y seguros.
Del Ángel, Gustavo A	2012	Define las microfinanzas como la provisión de servicios financieros - ahorro, crédito, transacciones y seguros- en pequeña escala a segmentos de menor ingreso de la población, generalmente sin acceso o con acceso parcial a los servicios bancarios tradicionales.
Allison T. McKenny A. y Short J.	2013	Los microcréditos son una fuente alternativa muy valiosa para las finanzas tradicionales, personales para emprendedores de países con bajos recursos económicos.
Allison, TH , McKenny, AF , Corto, JC	2013	Definen el microcrédito como una alternativa valiosa a la financiación tradicional para emprendedores en países empobrecidos.
Juárez Edgar	2013	Se debe generar una inclusión de las finanzas con responsabilidad y a largo plazo, evitando un vicio de endeudamiento a corto plazo.
Allison, TH , McKenny, AF , Corto, JC	2013	Definen al microcrédito como una alternativa valiosa a la financiación tradicional para emprendedores en países empobrecidos.
Hernández, MA , Torero, M.	2014	La importancia del acceso al crédito para mejorar las oportunidades económicas en los mercados en desarrollo.
Juárez Edgar	2014	Debe existir la presencia de innovación tecnológica dentro de las finanzas populares para todas las instituciones debido a que existen instituciones que trabajan en zonas pobres y marginadas, particularmente rurales e indígenas.
Ahmed, F. , Siwar, C.	2014	Definen al microcrédito como pequeños préstamos a los más pobres para emprender el autoempleo y otras actividades financieras y empresariales, dándoles la capacidad de cuidar de sí mismos y de sus familias y así lograr un nivel de independencia.
Allison, TH , Davis, BC , Corto, JC , Webb, JW	2015	Definen a los microcréditos obtenidos del <i>crowdfunding</i> como una fuente importante de capital financiero para los empresarios nacientes.

Bylander, M.	2015	El microcrédito es una fuente de acceso rápido para las personas de bajos recursos, teniendo en cuenta que estos microcréditos se pagan con mano de obra asalariada por lo que el autor indica que estos microcréditos en varias ocasiones le generan inconvenientes debido a que no se los puede pagar.
Cárdenas Félix, Cenobio Javier; Hirsch, Julia; Lara Gómez, Graciela	2015	Macho y Pérez (citado en Cárdenas Félix, C J; Hirsch, J. y Gómez, G; 2015) definen a la economía de la información como el estudio de las consecuencias de la existencia de la asimetría de información entre diversos agentes económicos, sobre la forma en que estos se organizan y la eficiencia en la relación que establecen
Victor Margolin	2015	Define el microcrédito como un recurso valioso para las personas que quieren iniciar negocios con muy pequeñas cantidades de capital.
Pérez Chinarro Emilio	2015	Vincula las finanzas populares con el emprendedor siendo este definido como, pequeños empresarios innovadores y creadores de una actividad económica autofinanciada por microcréditos.
Adams, DW, Vogel, RC	2016	Definen al microcrédito como el uso de préstamos para resolver la pobreza. El artículo compara las fortalezas y debilidades de dos modelos populares utilizados para promover el ahorro: el modelo de grupo de ahorro, utilizado por primera vez en África, y el modelo de grupo de autoayuda ampliamente utilizado en Asia.
Carr, J. , Dickinson, E. , McKinnon, SL , Chávez, KR	2016	Definen al microcrédito una herramienta nueva y poderosa para permitir el desarrollo y el empoderamiento de los pobres.
Hirth, RM, Pestonjee, D.	2016	Definen al microcrédito como una de las principales intervenciones destinadas a aliviar la pobreza en el mundo en desarrollo.
Paruthi, G. , Frias-Martínez, E., Frias..-Martínez, V.	2016	Paruthi, Frías-Martínez, E., Frías-Martínez, V (2016) mencionan varios sitios en línea de microcrédito, entre los cuales, Kiva es el primer proceso de microcrédito entre pares destinado para los empresarios de bajos ingresos en los países en desarrollo para recaudar fondos para su negocio.
Durán Jaime y García María	2016	Los microcréditos nacieron para favorecer la inclusión financiera de la población de más bajos recursos excluida de la financiación bancaria tradicional. Sin la petición de garantías a las personas sin recursos económicos, los microcréditos fueron utilizados como una poderosa herramienta de erradicación de la pobreza.

Fuente: elaboración propia a partir de la literatura consultada.

Conclusiones

Para establecer una discusión sobre el interés de la comunidad científica por realizar artículos, libros, ponencias y demás documentos sobre microfinanzas, se hizo necesario aclarar la relación que existe entre el modelo económico social y solidario y las finanzas populares. En este sentido, este otro tipo de economía es un proceso de integración de las relaciones económicas, sociales

y políticas de un país que busca desarrollar la producción, distribución, circulación y consumo de bienes y servicios, como una alternativa a la exclusión económica propiciada por el sistema capitalista (Coraggio, 2009).

Por otra parte, las finanzas populares surgen como un mecanismo financiero alternativo para quienes por motivo de bajos ingresos no pueden acceder a los mercados financieros formales (Jácome, Ferraro y Sánchez, 2004).

Partiendo de lo antes citado, se puede deducir que el tema Economía Popular y Solidaria y Finanzas Populares ha propiciado la búsqueda de información y el desarrollo de un número de documentos científicos en todo el mundo en post de analizar las diferentes realidades sociales y económicas de los distintos países que apuestan al nuevo modelo.

Es así como los resultados de esta investigación, se direccionan hacia dos perspectivas clave de estudio, una de ellas es el enfoque macro de las finanzas populares con miras a solucionar los problemas generados por la pobreza y su desarrollo territorial; la otra, es el enfoque micro que busca el fomento del emprendimiento, donde el individuo crea mecanismos de sobrevivencia digna para sí mismo y para su familia.

En relación con la primera perspectiva, uno de los aspectos comunes hallados en las investigaciones revisadas en este trabajo y que están orientadas a atender la problemática social de personas con bajos recursos y en condición de pobreza, se ha centralizado en la **inclusión financiera**, donde el acceso a servicios financieros de créditos y ahorros son fundamentales para combatir la pobreza y sus secuelas (Villacorta y Reyes, 2012); no obstante, esta **inclusión financiera** debe darse bajo parámetros de responsabilidad a largo plazo, evitando de esta forma el endeudamiento constante a corto plazo (Juárez, 2013).

Otro aspecto común identificado dentro de los artículos estudiados, es la **lucha contra el sistema capitalista** por parte del modelo económico social y solidario de la mano con las finanzas populares, en miras de construir otra economía, otra sociedad que promueva el desarrollo de los pueblos (Coraggio, 2009).

El tercer elemento común tiene relación con el **microcrédito como una fuente de acceso rápido** para personas de bajos recursos (Bylander, 2015); esta

concepción, abre las puertas a la discusión de la bibliografía estudiada porque plantea las dificultades que por décadas han sufrido los sectores marginados para acceder a préstamos por parte de la banca privada.

Sin embargo, así como existen similitudes dentro de los textos estudiados, también se encontraron diferencias entre uno y otro escrito. Es el caso del documento de Juárez (2014), quien considera que no se trata únicamente de conceder un crédito para la solución de problemas personales o familiares, sino, además, de incorporar innovaciones tecnológicas dentro del campo de las finanzas populares en beneficio de grupos vulnerables.

Por su parte, el estudio de Martínez (2015) señala que, en muchos programas y proyectos de fomento a esta economía, se ha notado que la variable de análisis territorial no ha sido tomada en cuenta, lo cual excluye la posibilidad de acciones colectivas relevantes para tomar medidas frente a riesgos económicos externos del sector. Contrariamente, la apreciación de Martínez (2009) es que las propuestas latinoamericanas en relación de las finanzas populares caminan en busca de crear un sector que pueda coexistir con la economía capitalista y el estado.

Adicionalmente, otro planteamiento diferente dentro del ámbito de las finanzas populares llama a la reflexión sobre los factores que inciden al momento de pagar, tales como el destino del crédito encaminado a cubrir gastos personales y familiares o el de invertir esos recursos para generar nuevos ingresos al beneficiario.

Cuando se habla de inversión con sentido de emprender una idea de negocio, se está dando paso a otro enfoque, que fue señalado en líneas anteriores como micro, donde se busca el fomento al emprendimiento, lo que significa que el individuo crea sus propios mecanismos de sobrevivencia.

Sin descuidar el enfoque social de las finanzas populares, la segunda perspectiva de las investigaciones presentadas en este artículo también presenta aspectos comunes, como las **microfinanzas**. Por ejemplo, el estudio de Sosa (2012) enfatiza a las finanzas populares desde la óptica de los bancos populares para promover las microfinanzas en busca del desarrollo de emprendimientos de producción, de servicio o de venta.

En tal sentido, para Sánchez y Pérez (2015), los gobiernos y las administraciones públicas promueven iniciativas que buscan el impulso, el

reconocimiento o el apoyo a los emprendedores, los autores mencionan en su trabajo dos modelos: emprendimiento empresarial y emprendimiento social, el primero protagonizado por las empresas sociales y el segundo por las entidades de economía social.

De forma complementaria, el verdadero enfoque de las finanzas populares como parte del modelo Economía Popular y Solidaria con miras al emprendimiento, debe ser la facilitación de créditos y microcréditos mediante cajas y bancos comunales, cooperativas de ahorro y crédito, sociedades de inversión, entre otras.

Por su parte, Hernández y Torero (2014) consideran en su investigación que es vital para los habitantes de mercados en desarrollo tener acceso a créditos con destino a la inversión; de igual forma, Ahmed y Siwar (2014), enfocan su artículo en los beneficios que los microcréditos entregan al emprender un negocio, como generadores de autoempleo, de ingresos económicos y otras actividades financieras.

Para autores como Allison, Davis, Corto y Webb (2015) el microcrédito es una fuente de capital financiero para empresarios nacientes, frente a esto, se discute que el mismo grado de importancia debe tener la aplicabilidad del tema en emprendedores principiantes como para quienes ya tienen alguna experiencia comercial en el mercado.

Se concluye que, las investigaciones generadas entre 2011 y 2016, relacionadas con las finanzas populares como parte de la Economía Popular y Solidaria, desde cualquiera de las dos perspectivas, es decir, bajo el enfoque macro o micro, han sido atractivas para la comunidad científica probablemente porque presentan la realidad de pobreza de muchos países en desarrollo, en los que no existe acceso para que los sectores vulnerables puedan obtener financiamiento al momento de iniciar un emprendimiento o proyecto social.

Referencias bibliográficas

Adams & Vogel (2016). Sueños de microfinanzas. Desarrollo Empresarial y Microfinanzas 27 (2) , pp. 142-154. Recuperado de: <https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-85020932026&origin=resultslist&sort=plf-f&src=s&st1=MICROLENDING&st2=&sid=4015e70ffb7f22c5272ce080cc4c6b4>

8&sot=b&sdt=b&sl=27&s=TITLE-ABS-

KEY%28MICROLENDING%29&relpos=5&citeCnt=0&searchTerm=

Ahmed & Siwar (2014). Impacto del programa de microcrédito en la mitigación de la pobreza: Un estudio comparativo en Bangladesh y Malasia. *Avances en Biología Ambiental* 8 (7), págs. 2487-2496. Recuperado de: [https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-84903289506&origin=resultslist&sort=plf-](https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-84903289506&origin=resultslist&sort=plf-f&src=s&st1=microlending&nlo=&nlr=&nls=&sid=e2d5edb66ed3c39ec3d296443165ba8f&sot=b&sdt=cl&cluster=scopubyr%2c%222017%22%2ct%2c%222016%22%2ct%2c%222015%22%2ct%2c%222014%22%2ct%2c%222013%22%2ct%2c%222012%22%2ct&sl=27&s=TITLE-ABS-KEY%28microlending%29&relpos=22&citeCnt=0&searchTerm=)

84903289506&origin=resultslist&sort=plf-

f&src=s&st1=microlending&nlo=&nlr=&nls=&sid=e2d5edb66ed3c39ec3d296443165ba8f&sot=b&sdt=cl&cluster=scopubyr%2c%222017%22%2ct%2c%222016%22%2ct%2c%222015%22%2ct%2c%222014%22%2ct%2c%222013%22%2ct%2c%222012%22%2ct&sl=27&s=TITLE-ABS-

KEY%28microlending%29&relpos=22&citeCnt=0&searchTerm=

Algora, J. (2011). La Economía Social; crisis y recuperación económica. *HAOL*, Núm. 26, 133-140. ISSN 1696-2060. Recuperado de <file:///C:/Users/User/Downloads/Dialnet-LaEconomiaSocial-3747096.pdf>

Allison , McKenny, Corto, JC (2013). El efecto de la retórica empresarial sobre la inversión en microcréditos : Un examen del efecto de brillo cálido. *Journal of Business Venturing* 28 (6), páginas 690 - 707. Recuperado de: [https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-](https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-84883793632&origin=resultslist&sort=plf-f&src=s&st1=microlending&nlo=&nlr=&nls=&sid=e2d5edb66ed3c39ec3d296443165ba8f&sot=b&sdt=cl&cluster=scopubyr%2c%222017%22%2ct%2c%222016%22%2ct%2c%222015%22%2ct%2c%222014%22%2ct%2c%222013%22%2ct%2c%222012%22%2ct&sl=27&s=TITLE-ABS-KEY%28microlending%29&relpos=23&citeCnt=34&searchTerm=)

84883793632&origin=resultslist&sort=plf-

f&src=s&st1=microlending&nlo=&nlr=&nls=&sid=e2d5edb66ed3c39ec3d296443165ba8f&sot=b&sdt=cl&cluster=scopubyr%2c%222017%22%2ct%2c%222016%22%2ct%2c%222015%22%2ct%2c%222014%22%2ct%2c%222013%22%2ct%2c%222012%22%2ct&sl=27&s=TITLE-ABS-

KEY%28microlending%29&relpos=23&citeCnt=34&searchTerm=

Allison T., McKenny A., y Short J. (2013), The effect of entrepreneurial rhetoric on microlending investment: An examination of the warm-glow effect. *Journal of Business Venturing*, Volume 28, Issue 6, November 2013, Pages 690-707, recuperado de:

<http://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0883902613000141>

Allison, TH , Davis, BC , Corto, JC , Webb, JW (2015). Crowdfunding en un entorno prosocial de microcrédito : Examen del papel de las señales

intrínsecas versus extrínsecas. *Emprendimiento: Teoría y Práctica* 39 (1) , pp. 53-73. Recuperado de: <https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-84899039668&origin=resultslist&sort=plf-f&src=s&st1=MICROLENDING&st2=&sid=4015e70ffb7f22c5272ce080cc4c6b48&sot=b&sdt=b&sl=27&s=TITLE-ABS-KEY%28MICROLENDING%29&relpos=14&citeCnt=19&searchTerm=>

Allison, TH, McKenny, AF, Corto, JC (2013). El efecto de la retórica empresarial sobre la inversión en microcréditos: Un examen del efecto de brillo cálido. *Journal of Business Venturing* 28 (6), páginas 690 - 707. Recuperado de: <https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-84883793632&origin=resultslist&sort=plf-f&src=s&st1=MICROLENDING&nlo=&nlr=&nls=&sid=4015e70ffb7f22c5272ce080cc4c6b48&sot=b&sdt=b&sl=27&s=TITLE-ABS-KEY%28MICROLENDING%29&relpos=23&citeCnt=34&searchTerm=>

Bylander, M (2015). Crédito para afrontar: Repensar el microcrédito en el contexto camboyano. *Estudios de desarrollo de Oxford* 43 (4) , págs. 533-553. Recuperado de: <https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-84941744880&origin=resultslist&sort=plf-f&src=s&st1=MICROLENDING&st2=&sid=4015e70ffb7f22c5272ce080cc4c6b48&sot=b&sdt=b&sl=27&s=TITLE-ABS-KEY%28MICROLENDING%29&relpos=10&citeCnt=0&searchTerm=>

Cárdenas Félix, C J; Hirsch, J; Lara Gómez, G; (2015). Estructuras contractuales en el sector de las finanzas populares en el municipio de Querétaro en México. *CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, () 133-162. Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oacid=17442313005>

Cardoso, G. (2012). Ecuador: Economía y Finanzas Populares y Solidarias, para el Buen Vivir. PNUD, SENAMI y PNFPEES. Recuperado de <http://www.finanzaspopulares.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2014/07/Ecuador-Economia-y-Finanzas-Populares-y-Solidarias.pdf>

Carr, Dickinson, McKinnon, SL, Chávez & KR (2016). El mundo plano y plano de Kiva: Diez años de microcrédito en el ciberespacio. *Globalizaciones* 13 (2), págs. 143-157. Recuperado de:

<https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-84958779867&origin=resultslist&sort=plf-f&src=s&st1=MICROLENDING&st2=&sid=4015e70ffb7f22c5272ce080cc4c6b48&sot=b&sdt=b&sl=27&s=TITLE-ABS-KEY%28MICROLENDING%29&relpos=6&citeCnt=2&searchTerm=>

Corporación de Estudios y Publicaciones (2011). Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario. RO 444: 10-may-2011. ISBN-10 N° 9978-86-615-9. Recuperado de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Orga%CC%81nica%20de%20Economi%CC%81a%20Popular%20y%20Solidaria.pdf/0836bc47-bf63-4aa0-b945-b94479a84ca1>

Coraggio, J. (2009). Los caminos de la economía social y solidaria. *Íconos Revista de Ciencias Sociales*. Núm 33, Quito – Ecuador. ISSN: 1390-1249. Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=50903303>

Del Ángel (2012). La economía de las microfinanzas. Fondo de Cultura Económica. Recuperado de: <https://search.proquest.com/docview/1035234235/fulltext/9DAB05F6FB354CB8PQ/49?accountid=13357>

Díaz, G. (2012). "La economía social y solidaria en América Latina: ¡solidarizando la economía como construcción de alternativas!" Congreso Pre ALAS, Asociación Latinoamericana de Sociología. Noviembre, Universidad de Guadalajara, Guadalajara, Jalisco. Recuperado de <https://rei.iteso.mx/bitstream/handle/11117/1394/Un%20modelo%20de%20econom%C3%ADa%20social%20y%20solidaria%20en%20Am%C3%A9rica%20Latina.pdf?sequence=2>

Durán J. y García M. (2016). Un recorrido desde los microcréditos sin garantías hasta los microcréditos garantizados. *La Ley mercantil*, ISSN-e 2341-4537, N°. 31. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5790744>

Gago V. (2015). Para una crítica de las operaciones extractivas del capital: Patrón de acumulación y luchas sociales en el tiempo de la financiarización. Editorial Nueva Sociedad Ltda. Recuperado de: <https://search.proquest.com/docview/1674694261/fulltext/899FC9E00C8E43E7PQ/2?accountid=13357>.

Guerra , P., Jácome Estrella, H., Páez Pareja, J., Ruiz, M., Egüez, S., Mariño, M., . Flores, G. (2014). Contextos de la "Otra Economía". Quito: Imprenta Calderon.

Gutiérrez Goira, J. (2011). Las microfinanzas en el marco de la financiación del desarrollo: Compatibilidad y/o conflicto entre objetivos sociales y financieros. Tesis, Universidad del País Vasco.

Gutiérrez Goiria, J., y Unceta Satrustegui, K. (2015). Compatibilidad o conflicto entre objetivos sociales y financieros de las microfinanzas: debates teóricos y evidencia empírica. INNOVAR, 103-119.

Hernández & Torero (2014). Métodos paramétricos versus no paramétricos en la puntuación de riesgo: una aplicación al microcrédito. Economía empírica 46 (3), págs. 1057-1079. Recuperado de: <https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-84898735922&origin=resultslist&sort=plf-f&src=s&st1=MICROLENDING&nlo=&nlr=&nls=&sid=4015e70ffb7f22c5272ce080cc4c6b48&sot=b&sdt=b&sl=27&s=TITLE-ABS-KEY%28MICROLENDING%29&relpos=20&citeCnt=1&searchTerm=>

Hirth & Pestonjee (2016). Cómo afecta el crédito de grupo a la innovación: Evidencia de Etiopía. Journal of Developmental Entrepreneurship 21 (4) , 1650023. Recuperado de: <https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-85007153085&origin=resultslist&sort=plf-f&src=s&st1=MICROLENDING&st2=&sid=4015e70ffb7f22c5272ce080cc4c6b48&sot=b&sdt=b&sl=27&s=TITLE-ABS-KEY%28MICROLENDING%29&relpos=2&citeCnt=0&searchTerm=>

Juárez, E. (2014). Innovación tecnológica en el sector de finanzas populares. Global Network Content Services LLC, DBA Noticias Financieras LLC. Recuperado de: <https://search.proquest.com/docview/1551259516/9ECE7154C9624EBFPQ/8?accountid=13357>

Juárez, E. (2013). Ven riesgos en finanzas populares. Global Network Content Services LLC, DBA Noticias Financieras LLC. Recuperado de: <https://search.proquest.com/docview/1370505321/abstract/A980D763CAEB4688PQ/5?accountid=13357>

Margolin V. (2015). La buena ciudad: diseño para la sostenibilidad. *Ella Ji: La Revista de Diseño, Economía e Innovación*. Volumen 1, Número 1, Otoño 2015, Páginas 34-43. Recuperado de: <http://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2405872615300228>

Martínez, L. (2009). La economía social y solidaria: ¿mito o realidad? *Íconos, Revista de Ciencias Sociales*. Núm. 34. ISSN: 1390-1249. Recuperado de https://www.google.com.ec/?gfe_rd=cr&ei=oooutWOnnMMXL8gfvwl2IDg#q=articulos+sobre+economia+social+y+solidaria

Martínez, D. (2015). Entre economía social y economía popular: confusiones y desaciertos políticos en el “Ecuador del Buen Vivir”. DOI: 10.17141. *Eutopía* 7.2015.1669. Recuperado de <http://revistas.flacsoandes.edu.ec/eutopia/article/view/1669>

Páez N. (2011). Ciclo político de los negocios y tamaño municipal: Colombia 1989-2008. *Revista de Economía Institucional*; Bogotá. Recuperado de: <https://search.proquest.com/docview/1446986893/abstract/899FC9E00C8E43E7PQ/21?accountid=13357>

Pérez C. (2015), Las entidades de economía social como protagonistas de un nuevo modelo de emprendimiento y medidas legales de apoyo al emprendimiento. *CIRIEC-España revista de economía pública, social y cooperativa* ISSN edición impresa: 0213-8093. ISSN edición online: 1989-6816. Recuperado de: <http://www.redalyc.org/pdf/174/17442313002.pdf>

Paruthi, Frias-Martínez, E., Frias-Martínez, V (2016). Plataformas de microcrédito peer-to-peer: Caracterización de rasgos en línea. Recuperado de: <https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-85015236255&origin=resultslist&sort=plf-f&src=s&st1=MICROLENDING&st2=&sid=4015e70ffb7f22c5272ce080cc4c6b48&sot=b&sdt=b&sl=27&s=TITLE-ABS-KEY%28MICROLENDING%29&relpos=8&citeCnt=0&searchTerm=>

Sosa, R. (2012). Sentidos de educar que construyen 'otra economía'. El banco popular de la Buena Fe. Revista Sección ciencias sociales año XIV N° 15. recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=4047732>

Villacorta & Reyes (2012). Servicios financieros para las mayorías: La inclusión financiera en México. Revista mbs, recuperado de : <http://www.publicacionescajamar.es/pdf/publicaciones-periodicas/revista-de-microfinanzas-y-banca-social-mbs/2/2-556.pdf>

Terceño, A., y Guercio, M. (mayo-agosto 2011). El crecimiento económico y el desarrollo del sistema financiero. Un análisis comparativo. Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de Empresas, 33-46.