

DOI: <https://doi.org/10.56712/latam.v5i6.3187>

El rol de las instituciones financieras en el desarrollo de mercado de valores en Ecuador

The role of financial institutions in the development of the securities market in Ecuador

Joe Nicolas Delgado Santillán

jdelgados4@uteq.edu.ec

<https://orcid.org/0009-0001-1008-395X>

Universidad Técnica Estatal de Quevedo, Facultad de Ciencias Sociales, Económicas y Financieras
Quevedo – Ecuador

Omar Gabriel Garófalo Zambrano

ogarfaloz@uteq.edu.ec

<https://orcid.org/0009-0009-2912-7850>

Universidad Técnica Estatal de Quevedo, Facultad de Ciencias Sociales, Económicas y Financieras
Quevedo – Ecuador

Artículo recibido: 07 de diciembre de 2024. Aceptado para publicación: 24 de diciembre de 2024.
Conflictos de Interés: Ninguno que declarar.

Resumen

En la actualidad, las instituciones financieras desempeñan un rol esencial en el mercado de valores de Ecuador, estas instituciones tienen el compromiso de actuar como intermediarios cruciales entre los inversores y emisores de valores, en donde ofrecen una diversidad de instrumentos financieros como acciones y bonos contribuyendo de manera significativa a la organización, financiamiento, inversión y crecimiento económico del país. Además, estas entidades son las responsables de promover la comprensión sobre los riesgos y beneficios de invertir en el mercado de valores en donde aportan a la estabilidad y eficiencia de este y examinan los desafíos y las oportunidades que enfrenta el país en su búsqueda por fortalecer su mercado bursátil. En línea con su compromiso de promover la educación financiera, estas instituciones desempeñan un rol esencial al proporcionar información clave, fomentando así una participación más informada y activa en el mercado. Este enfoque no solo facilita la inversión, sino que también genera un impacto positivo en la economía al facilitar el acceso al capital y al financiamiento, estas instituciones respaldan el crecimiento de las empresas impulsando la creación de empleo, la innovación y el desarrollo de diversos sectores, contribuyendo de manera sólida al crecimiento económico sostenible del país. Finalmente, el artículo también explora cómo las regulaciones del mercado de valores influyen en la operación de estas instituciones.


Palabras clave: instituciones financieras, mercado de valores, crecimiento económico, financiamiento, empleo, inversión

Abstract

Currently, financial institutions play an essential role in the securities market in Ecuador, these institutions are committed to act as crucial intermediaries between investors and issuers of securities, where they offer a variety of financial instruments such as stocks and bonds contributing significantly to the organization, financing, investment, and economic growth of the country. In addition, these entities are responsible for promoting understanding of the risks and benefits of investing in the

securities market where they contribute to the stability and efficiency of the market and examine the challenges and opportunities facing the country in its quest to strengthen its stock market. In line with their commitment to promote financial education, these institutions play an essential role in providing key information, thus encouraging more informed and active participation in the market. This approach not only facilitates investment, but also generates a positive impact on the economy by facilitating access to capital and financing, these institutions support the growth of businesses by driving job creation, innovation, and the development of various sectors, making a solid contribution to the country's sustainable economic growth. Finally, the article also explores how securities market regulations influence the operation of these institutions.

Keywords: financial institutions, stock market, economic growth, financing, employment, investment

Todo el contenido de LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades, publicado en este sitio está disponibles bajo Licencia Creative Commons. 

Cómo citar: Delgado Santillán, J. N., & Garófalo Zambrano, O. G. (2024). El rol de las instituciones financieras en el desarrollo de mercado de valores en Ecuador. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades* 5 (6), 2624 – 2634. <https://doi.org/10.56712/latam.v5i6.3187>

INTRODUCCIÓN

En el presente trabajo investigativo abordaremos el tema “El rol de las instituciones financieras en el desarrollo de mercado de valores en Ecuador”, es necesario definir el Mercado de valores el cual según (Cadena et al., 2018) es un mecanismo que permite la canalización de recursos financieros entre los agentes económicos que tienen excedentes y los que tienen déficits, mediante la emisión y negociación de instrumentos representativos de capital o deuda. El mercado de valores facilita el financiamiento de proyectos productivos, la movilización de ahorros, la diversificación de riesgos y la transmisión de información económica.

El desarrollo del mercado de valores depende, en gran medida, del rol que desempeñan las instituciones financieras que participan en él, ya sea como emisores, inversionistas o intermediarios. Las instituciones financieras son entidades que se dedican a captar, administrar y otorgar recursos financieros, así como a prestar servicios relacionados con el sistema financiero.

En el caso del Ecuador, el sistema financiero está conformado por instituciones financieras públicas y privadas, que se clasifican en bancos, cooperativas, mutualistas, sociedades financieras, corporaciones financieras y otras entidades especializadas. Estas instituciones están sujetas a la supervisión y regulación de la Superintendencia de Bancos y Seguros, así como a la normativa legal vigente.

El propósito de este trabajo investigativo es analizar el rol de las instituciones financieras en el desarrollo del mercado de valores en el Ecuador, considerando los aspectos históricos, legales, económicos y sociales que influyen en su desempeño.

La relación entre las instituciones financieras y el desarrollo del mercado de valores en Ecuador es de vital importancia en el panorama económico del país. A medida que las economías modernas buscan diversificar sus fuentes de financiamiento y brindar oportunidades de inversión más atractivas, las instituciones financieras desempeñan un papel destacado en la creación, el crecimiento y la sostenibilidad de los mercados de valores. En este contexto, Ecuador no es la excepción y ha experimentado un proceso de transformación en su mercado de valores, donde las instituciones financieras han sido actores clave.

Uno de los roles más destacados de las instituciones financieras en Ecuador es la intermediación financiera. Actúan como facilitadores entre los emisores de valores (como empresas y el gobierno) y los inversores, garantizando que los instrumentos financieros se negocien de manera segura y eficiente. Este papel es esencial para asegurar que el mercado de valores funcione adecuadamente, ya que proporciona la liquidez necesaria para que los inversionistas puedan comprar y vender valores de manera oportuna.

Además de la intermediación financiera, las instituciones financieras también desempeñan un papel crucial en el financiamiento de emisores. Proporcionan los recursos necesarios a empresas y al gobierno para llevar a cabo emisiones de valores. Ya sea a través de préstamos, colocaciones directas o la compra de valores emitidos, estas instituciones permiten que los emisores obtengan los fondos necesarios para financiar proyectos, expandir sus operaciones o cumplir con sus obligaciones fiscales.

METODOLOGÍA

En la presente investigación se utilizó un análisis cuantitativo descriptivo, el cual se basó en la recolección y análisis de datos numéricos con el fin de profundizar en la comprensión del papel crucial desempeñado por las instituciones financieras en el proceso de desarrollo del mercado de valores en Ecuador. Los datos esenciales para este estudio se obtuvieron a partir de fuentes confiables

proporcionadas por la Bolsa de Valores de Quito, permitiendo un análisis sólido respaldado por información precisa y actualizada.

Dentro de esta metodología, se aplicó el enfoque inductivo-deductivo de manera efectiva, el cual sirvió como marco conceptual para explorar y comprender tanto el sector público como el privado del ámbito financiero en relación con este mercado. Mediante el enfoque inductivo, se observaron patrones específicos emergentes a partir de los datos numéricos, lo que permitió una comprensión detallada de las interacciones y dinámicas presentes en el mercado de valores. Posteriormente, mediante el enfoque deductivo, se analizaron estos patrones en relación con teorías y conceptos existentes sobre el papel de las instituciones financieras en el desarrollo del mercado de valores.

Dentro del análisis del sector público, se exploró cómo las políticas gubernamentales, regulaciones financieras y medidas regulatorias han influido en la participación de las instituciones financieras gubernamentales en la Bolsa de Valores. Asimismo, se evaluó su impacto en la promoción de la inversión pública en el mercado de valores, explorando de manera meticulosa cómo estas entidades del sector público han contribuido al fortalecimiento del mercado mediante la inversión y el respaldo económico (Zambrano & Zambrano, 2019).

En contexto del sector privado, se examinó cómo las instituciones financieras de carácter privado, que incluyen bancos, fondos de inversión, casas de valores y otras entidades financieras, han desempeñado un papel fundamental en el desarrollo y la expansión del mercado de valores en Ecuador (Acosta & Avilés, 2018). Se exploró cómo estas instituciones han facilitado la inversión de capital, la diversificación de los instrumentos financieros disponibles y la intermediación financiera, creando un ambiente propicio para la inversión y la gestión de riesgos.

RESULTADOS

En cuanto a los resultados obtenidos debemos considerar que las instituciones financieras desempeñan diferentes tipos de roles en el Mercado de Valores facilitando el crecimiento de la actividad económica de tal forma que influye en el desarrollo y estabilización del país ofreciendo oportunidades de inversión y financiamiento para las pequeñas, medianas y grandes empresas, que a menudo encuentran en el mercado de valores una fuente de capital que les permite competir y crecer en un entorno económico cada vez más competitivo.

En este contexto, las instituciones financieras se destacan como actores claves que no solo canalizan recursos en la bolsa de valores, sino que también contribuyen a la creación de nuevas estrategias que permitirán a futuro sostener y fortalecer el desarrollo de este en la economía del país (Ortega-Ajila et al., 2022). En la cual, se toman en consideración los siguientes puntos:

Figura 1

Funciones de las Instituciones Financieras



Fuente: Banco de Valores de Quito.

Basándonos en estos supuestos, se detalla la explicación correspondiente a cada uno de los puntos mencionados:

Intermediación Financiera: Es el proceso en el cual las instituciones financieras actúan como intermediarios entre personas que tienen dinero para ahorrar e invertir, y aquellas que necesitan dinero en forma de préstamos.

Asesoramiento y Análisis de Inversión: Es el proceso de orientación y evaluación profesional que se ofrece a individuos y empresas que buscan tomar decisiones informadas sobre cómo invertir su dinero.

Facilitación de Inversión: Simplificar y agilizar los procesos para que los inversores puedan invertir su dinero de manera más fácil y efectiva.

Gestión de Carteras: Proceso de administrar una colección de activos financieros, como acciones y bonos, con el fin de alcanzar objetivos de inversión específicos.

No obstante, los bancos son necesarios en la bolsa de valores por diversas razones fundamentales. Debido a que actúan como intermediarios financieros, conectando a inversores con empresas que emiten valores, lo que hace que las transacciones sean fluidas y seguras (Laitón & López, 2018). Asimismo, ofrecen asesoramiento y gestión de activos, ayudando a los inversores a tomar decisiones informadas y gestionar sus carteras de inversión.

También, las instituciones financieras evalúan oportunidades de inversión y producen informes que ayudan a los inversores a tomar decisiones informadas. Además, los bancos desempeñan un papel clave en las Ofertas Públicas Iniciales (IPO), facilitando la emisión de acciones por parte de empresas. A continuación, se exponen las diferentes instituciones de financieras que mantienen registros con la bolsa de valores:

Tabla 1

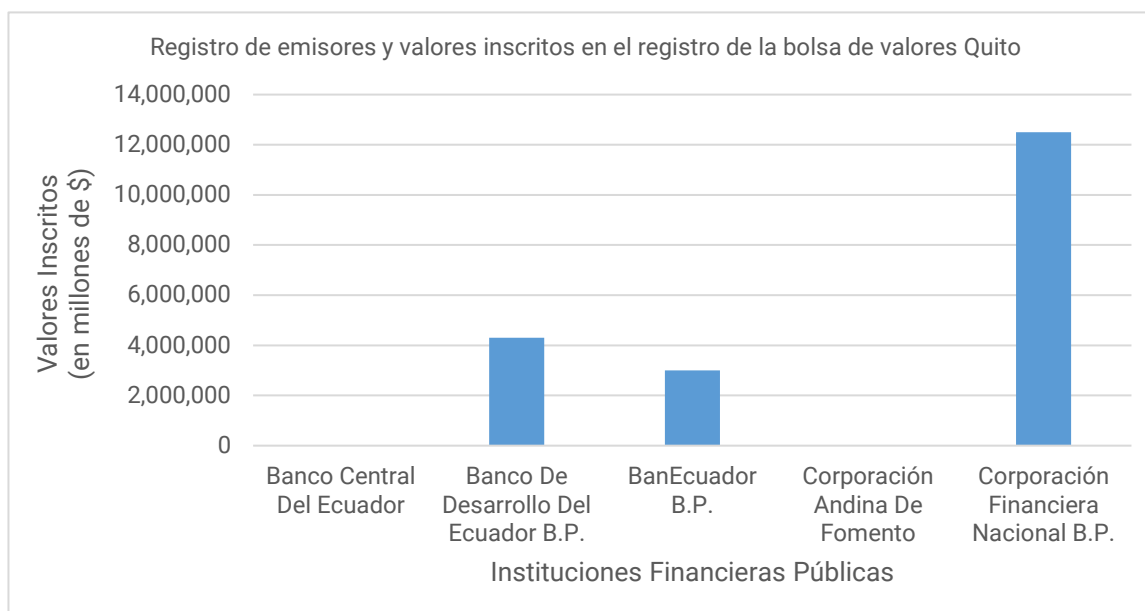
Valores inscritos en el registro de la bolsa de valores Quito, Registro de emisores, (Bancos Públicos)

INSTITUCIONES FINANCIERAS		
BANCOS PÚBLICAS		
EMISOR	VALORES ADQUIRIDOS	MONTO (millones)
Banco Central Del Ecuador	Títulos Del Banco Central (TBC)	13.944,000
Banco De Desarrollo Del Ecuador B.P.	Certificados De Depósito A Plazo (CDP)	4,300,000
BanEcuador B.P.	Certificados De Inversión	3,000,000
Corporación Andina De Fomento	Bonos Cóndor	28,000
Corporación Financiera Nacional B.P.	Certificado De Depósito Reprogramable (CDRs), Crédito Inmobiliario (C.I.), Certificado De Participación Gubernamental (CPGs)	12,500,000

Fuente: Banco de Valores de Quito.

Gráfico 1

Valores inscritos en el registro de la bolsa de valores Quito, registro de emisores, (Bancos Públicos)



Fuente: Banco de Valores de Quito.

Dentro del marco del desarrollo del mercado de valores en Ecuador, los datos revelan una serie de detalles importantes sobre la participación de las instituciones financieras en este entorno económico. En este contexto, destaca la Corporación Financiera Nacional B.P., que emerge como un actor de gran relevancia al haber adquirido valores por un monto significativo de \$12,500 millones. Su cartera diversificada de adquisiciones, que incluye Certificados de Depósito Reprogramable (CDRs), Crédito Inmobiliario (C.I.) y Certificados de Participación Gubernamental (CPGs), resalta su papel clave en la dinámica del mercado de valores ecuatoriano y sugiere una influencia sustancial en la dirección y amplitud de este mercado.

Asimismo, el Banco Central del Ecuador también figura de manera destacada al haber adquirido Títulos del Banco Central (TBC) por un total de \$13,944 millones. Esta adquisición pronunciada refleja la participación proactiva y el papel influyente del banco en la estructura financiera del país. Estos datos

señalan una serie de aspectos interesantes en el desarrollo del mercado de valores en Ecuador, como la diversidad de instrumentos financieros utilizados por las instituciones financieras para fortalecer su presencia en el mercado y promover el flujo de capitales.

La variada gama de valores adquiridos por las instituciones financieras resalta la estrategia de diversificación y la apertura a diferentes tipos de instrumentos, lo que a su vez contribuye al crecimiento del mercado de valores en Ecuador (Morejón, 2021). Estos datos sugieren que las instituciones financieras están desempeñando un papel fundamental en el desarrollo y la profundización de este mercado, impulsando la inversión, la liquidez y la estabilidad en el sistema financiero del país. En conjunto, los valores adquiridos por estas instituciones están delineando la transformación del mercado de valores ecuatoriano atractiva para los inversores, promoviendo así un ambiente propicio para el crecimiento económico a largo plazo.

Tabla 2

Valores inscritos en el registro de la bolsa de valores Quito, Registro de emisores, (Bancos Privados)

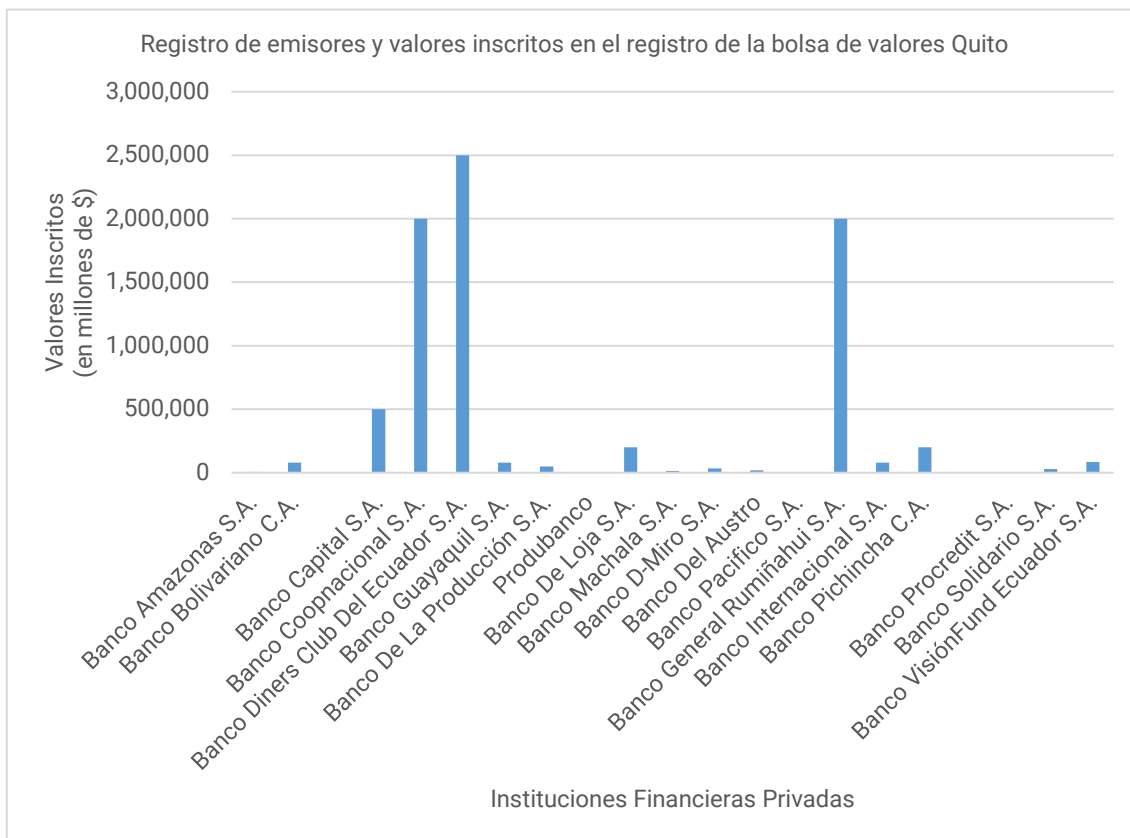
INSTITUCIONES FINANCIERAS		
BANCOS PRIVADOS		
EMISOR	VALORES ADQUIRIDOS	MONTO (millones)
Banco Amazonas S.A.	(CDP), (PAC), (PAG), (CH), (LC), (ACC), (OCAS)	6,000
Banco Bolivariano C.A.	OBL convertibles en ACC, Certificado de Inversión desmaterializado	80,000
Banco Capital S.A.	(LC) - Cert de Inversión, (CDP)	500,000
Banco Coopnacional S.A.	(CDP), (CH)	2,000,000
Banco Diners Club Del Ecuador S.A.	Cert. de Inversión, (OBL), (PC)	2,500,000
Banco Guayaquil S.A.	(ACC), OBL convertibles en ACC, (Acep), (CF), (CH), (PAC), (D.Ah.), (BP), (BGG), (BGE), (PAG), (Aval), (DP), OBL / BONO SOCIAL, OBL / BONO VERDE	80,000
Banco De La Producción S.A. Produbanco	(ACC), OBL - Bonos Sostenibles	50,000
Banco De Loja S.A.	(CDP)	200,105
Banco Machala S.A.	CH - BP - Aavales - PAG - (CDP), (CDA), (OCAS), (ACC), (OBL)	15,000
Banco D-Miro S.A.	(CDP)	35,000
Banco Del Austro	CH - CDP - PAG - LC - Ac. B., Aval, (OCAS), (ACC)	20,000
Banco Pacifico S.A.	CDP - CH - Av. B- PAG - Aavales - BP - C.A.. - Acept. - CF	1,705
Banco General Rumíñahui S.A.	PAC - CDP - LC- Aavales - Acep, (OCAS)	2,000,000
Banco Internacional S.A.	CH - PAC - CDP - LC - PAG, OBL - Bono Azul	79,000
Banco Pichincha C.A.	(ACC), (OBL), Certificado de Inversión Desmaterilizado, bonos verdes, bonos de género	200,000
Banco Procredit S.A.	(CDP), (CA)	2,500
Banco Solidario S.A.	Aval - LC - CD - PAG, (ACC), OBL - Bonos social	30,000

Banco VisiónFund Ecuador S.A.	CDP	85,000
-------------------------------	-----	--------

Fuente: Banco de Valores de Quito.

Gráfico 2

Valores inscritos en el registro de la bolsa de valores Quito, registro de emisores, (Bancos Privados)



Fuente: Banco de Valores de Quito.

Estas instituciones financieras, han permitido que el desarrollo del mercado de valores sea cada vez más viable.

Los datos presentados sobre las instituciones financieras privadas en Ecuador reflejan el papel crucial que desempeñan estas entidades en el desarrollo y actividad del mercado de valores en el país. A través de sus adquisiciones de diversos valores, como Certificados de Depósito (CDP), Acciones (ACC), Obligaciones Convertibles en Acciones (OBL), Certificados de Inversión y otros instrumentos, estas instituciones demuestran su compromiso con el fomento de la inversión y la diversificación financiera. Esto indica un compromiso significativo por parte de los bancos privados para diversificar sus carteras y fortalecer el mercado de valores ecuatoriano (Cedeño & Bravo, 2020).

Entre las instituciones financieras privadas más influyentes en este ámbito se encuentra el Banco Bolivariano C.A., que ha adquirido valores por un monto notable de \$80,000 millones, que incluyen OBL (Obligaciones) convertibles en ACC (Acciones) y Certificados de Inversión desmaterializados. También resalta el Banco Guayaquil S.A., con una adquisición de valores por \$80,000 millones, que engloban una diversa gama de instrumentos como ACC (Acciones), OBL (Obligaciones) convertibles en ACC,

Aceptaciones Bancarias (Acep), Certificados de Depósito (CDP), entre otros, incluyendo OBL/Bono Social y OBL/Bono Verde.

En conjunto, los datos destacan la influencia relevante de las instituciones financieras privadas en el desarrollo del mercado de valores en Ecuador. Su participación diversificada subraya su papel activo en la expansión y fortalecimiento de dicho mercado, lo que señala su contribución crucial al crecimiento económico y a la evolución de este entorno financiero.

DISCUSIÓN

A lo largo del estudio investigativo, se ha podido analizar como el rol de las instituciones financieras en el desarrollo de mercado de valores en Ecuador ha tenido un impacto en la economía ecuatoriana. En primer lugar, estas instituciones desempeñan diversos roles, lo que incluye la intermediación financiera, diversificación de los instrumentos financieros, el asesoramiento y análisis de inversión, la facilitación de inversiones y la gestión de carteras (Moran et al., 2021).

La intermediación financiera, destacada como uno de los roles clave, se refleja en la función de estas instituciones como intermediarios entre los que buscan invertir su dinero y aquellos que necesitan financiamiento a través de préstamos (Morejón, 2021). Esto contribuye a la movilización eficiente de recursos en el mercado de valores, promoviendo el crecimiento de la actividad económica y la estabilización del país. Además, esta intermediación no se limita solo a la canalización de recursos, sino que también se extiende a la facilitación de inversiones y la gestión de carteras, lo que simplifica y agiliza los procesos para que los inversores puedan invertir su dinero de manera efectiva.

Las instituciones públicas y privadas tienen un impacto significativo en el mercado. Un aspecto notable es la importancia de la Corporación Financiera Nacional B.P., que ha adquirido valores por un monto significativo de \$12,500 millones. Esta adquisición diversificada, que incluye Certificados de Depósito Reprogramable (CDRs), Crédito Inmobiliario (C.I.) y Certificados de Participación Gubernamental (CPGs), resalta su influencia en el mercado de valores ecuatoriano y su capacidad para influir en su dirección y amplitud.

Asimismo, el Banco Central Del Ecuador ha adquirido Títulos Del Banco Central (TBC) por un total de \$13,944 millones, lo que subraya su papel activo y su influencia en la estructura financiera del país. Estos datos indican una serie de aspectos interesantes en el desarrollo del mercado de valores en Ecuador, incluida la diversidad de instrumentos financieros utilizados por las instituciones financieras para fortalecer su presencia en el mercado y promover el flujo de capitales.

En lo que respecta a las instituciones financieras privadas, los datos presentados reflejan su compromiso significativo con el desarrollo del mercado de valores en Ecuador. Bancos como el Banco Bolivariano C.A. y el Banco Guayaquil S.A. han adquirido valores por \$80,000 millones, que incluyen una amplia gama de instrumentos financieros. Esto demuestra su enfoque en la diversificación de carteras y su voluntad de fortalecer el mercado de valores ecuatoriano.

El compromiso de estas instituciones financieras privadas se traduce en una mayor disponibilidad de instrumentos financieros y oportunidades de inversión en el mercado de valores, lo que beneficia a una amplia gama de inversores, desde individuos hasta grandes corporaciones. Esta diversificación de la oferta de valores contribuye al crecimiento del mercado de valores en Ecuador, lo que a su vez impulsa la inversión, la liquidez y la estabilidad en el sistema financiero del país.

En conjunto, los valores adquiridos por las instituciones financieras, tanto públicas como privadas, están delineando la transformación del mercado de valores ecuatoriano en un ambiente atractivo para los inversores. Este desarrollo del mercado de valores es fundamental para el crecimiento económico a largo plazo del país. Al fomentar la inversión y la diversificación financiera, estas instituciones

financieras contribuyen al desarrollo sostenible de la economía ecuatoriana, promoviendo un entorno propicio para el crecimiento económico a largo plazo.

CONCLUSIONES

En definitiva, las instituciones financieras desempeñan diferentes tipos de roles en el Mercado de Valores facilitando el crecimiento de la actividad económica de tal forma que influye en el desarrollo y estabilización del país ofreciendo oportunidades de inversión y financiamiento para las pequeñas, medianas y grandes empresas, que a menudo encuentran en el mercado de valores una fuente de capital que les permite competir y crecer en un entorno económico cada vez más competitivo.

No obstante, las instituciones financieras se destacan como actores claves que no solo canalizan recursos en la bolsa de valores, sino que también contribuyen a la creación de nuevas estrategias que permitirán a futuro sostener y fortalecer el desarrollo de este en la economía del país. Estas instituciones han facilitado la inversión de capital, la diversificación de los instrumentos y la intermediación financieros, contribuyendo al crecimiento económico y ofreciendo oportunidades de inversión y financiamiento para las empresas.


En conclusión, las entidades financieras deben generar un compromiso con la educación financiera, la ética, la divulgación y la colaboración con reguladores son factores clave para abordar esta problemática y construir un mercado de valores más sólido y confiable en beneficio de los inversores y la economía en general.

El rol de las instituciones financieras en el mercado de valores genera beneficios tanto para las propias instituciones como para la economía en general. Para las instituciones financieras, los beneficios se reflejan en una mayor eficiencia, competitividad e innovación en sus operaciones. Para la economía en general, los beneficios se traducen en una mayor asignación eficiente del capital, una reducción del costo del financiamiento, un incentivo a la inversión productiva, un fortalecimiento del sistema financiero y una mayor estabilidad macroeconómica.

Para impulsar el desarrollo del mercado de valores en el Ecuador, es necesario que las instituciones financieras asuman un rol más activo y comprometido con el mercado. Para ello, se requiere que las instituciones financieras se adapten a los cambios tecnológicos, regulatorios y globales que afectan al mercado de valores, que mejoren su gestión de riesgos y su transparencia, que amplíen su oferta y su acceso al mercado de valores, y que fomenten la educación financiera y la cultura bursátil entre la población.

REFERENCIAS

- Acosta, G., & Avilés, B. (2018). Influencia de la globalización financiera en el mercado de valores ecuatoriano. *Redalyc.Org*, 11(27), 52–65. <https://www.redalyc.org/journal/5826/582661256005/582661256005.pdf>
- Cadena, J., Pinargote, H., & Solórzano, K. (2018). Mercado de valores y su contribución al crecimiento de la economía ecuatoriana. *Redalyc.Org*, 23(83). <https://www.redalyc.org/journal/290/29058775004/29058775004.pdf>
- Cedeño, L., & Bravo, V. (2020). LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS Y SU APOORTE AL SECTOR MICROEMPRESARIAL ECUATORIANO: ARTÍCULO DE REVISIÓN. *Editorialibkn.Com*, 4(7). <https://doi.org/10.46296/yc.v4i7.0032>
- Laitón, S., & López, J. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes: estudio para América Latina. *Scielo.Org.Co*. http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0120-81602018000200163&script=sci_arttext
- Moran, J., Peña, D., & Soledispa, X. (2021). El sistema financiero y su impacto en el desarrollo económico-financiero. *Fipcaec.Com*, 6(23), 804–822. <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v6i1.372>
- Morejón, M. (2021). El mercado de valores ecuatoriano. Una descripción de su dinámica bursátil, mediante análisis de conglomerados. *Repositorio.Uta.Edu.Ec*. <http://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/33966>
- Ortega-Ajila, F., Ramírez-Arias, T., & Zúñiga-Reyes, G. (2022). El sistema financiero y el rol que cumple en el desarrollo económico y social del Ecuador. *593 Digital Publisher CEIT*, 7(6), 49–64. <https://doi.org/10.33386/593dp.2022.6.1367>
- Zambrano, C., & Zambrano, J. (2019). Transparencia en la información de las empresas que cotizan en la bolsa de valores de Guayaquil y su incidencia en la responsabilidad social corporativa. *Repositorio.Espam.Edu.Ec*. <https://repositorio.espam.edu.ec/handle/42000/1019>

Todo el contenido de **LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades**, publicados en este sitio está disponibles bajo Licencia [Creative Commons](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/) .