



Diferencias de género en el acceso al financiamiento para microempresas en el Cantón Morona, Ecuador

Gender differences in access to financing for microenterprises in the Morona canton, Ecuador

Diferenças de gênero no acesso a financiamento para microempresas no Cantão de Morona, Equador

Rodolfo Moisés Espinosa Tigre; Elías Alvarado Lagunas; Juan Bautista Solís Muñoz

Doctor en Filosofía con especialidad en Administración, Universidad Autónoma de Nuevo León, México. Docente de la Universidad Católica de Cuenca, Ecuador. ORCID: 0000-0003-0681-5764. E-mail: respinozat@ucacue.edu.ec, Macas – Ecuador.

Doctor en Ciencias Sociales, Universidad Autónoma de Nuevo León, México. Docente Investigador de la Universidad Autónoma de Nuevo León. ORCID: 0000-0002-2751-7718. E-mail: elias.alvaradoa@uanl.edu.mx, Monterrey – México.

Doctor en Filosofía con especialidad en Administración, Universidad Autónoma de Nuevo León, México. Docente investigador de la Universidad Católica de Cuenca, Ecuador. ORCID: 0000-0002-3121-0233. E-mail: jbsolizm@ucacue.edu.ec, Cuenca – Ecuador.

Recibido: 21 de Octubre de 2024

Aceptado: 10 de Marzo de 2025

DOI: <https://doi.org/10.22267/rtend.252602.276>

Cómo citar este artículo: Espinosa, R., Alvarado, E. y Solís, J. (2025). Diferencias de género en el acceso al financiamiento para microempresas en el Cantón Morona, Ecuador. *Tendencias*, 26(2), 84-106. <https://doi.org/10.22267/rtend.252602.276>

Resumen

Introducción: Este artículo examina las diferencias de género en el acceso al financiamiento de microempresas en el cantón Morona, Ecuador, en un contexto de desigualdades sociales y económicas que impactan el desarrollo empresarial. **Objetivo:** Determinar cómo el género influye en las probabilidades de conseguir financiamiento, identificando las barreras específicas que enfrentan las mujeres microempresarias. **Metodología:** Se empleó un diseño cuantitativo no experimental con un modelo Logit para analizar datos recolectados mediante encuestas a 351 microempresas, considerando variables como género, sector productivo, escolaridad, experiencia, utilidades, productividad y gastos. **Resultados:** El análisis revela que las mujeres tienen un 23% menos de probabilidades de acceder al financiamiento en comparación con los hombres, reflejado en un odds ratio de 0.77. Además, ser mujer reduce la probabilidad de obtener crédito en un 1.54%. Variables como la productividad y el número de empleados influyen positivamente en el acceso al crédito, independientemente del género. **Conclusiones:** Las mujeres microempresarias enfrentan barreras adicionales para acceder al financiamiento, posiblemente asociadas a limitaciones en redes de apoyo y experiencia empresarial. Los resultados subrayan la necesidad de políticas financieras inclusivas que promuevan la equidad de género en el acceso al financiamiento y fortalezcan el crecimiento de las microempresas lideradas por mujeres.

Palabras clave: desarrollo económico y social; igualdad de género; inclusión social; instituciones financieras; micro financiación.

JEL: D25; D51; E32; G51; M21.



Abstract

Introduction: This article examines gender differences in access to financing for microenterprises in the canton of Morona, Ecuador, within a context of social and economic inequalities that impact business development. **Objective:** To determine how gender influences the likelihood of obtaining financing, identifying the specific barriers faced by women microentrepreneurs. **Methodology:** A non-experimental quantitative design was employed using a Logit model to analyze data collected through surveys of 351 microenterprises, considering variables such as gender, productive sector, education level, experience, profits, productivity, and expenses. **Results:** The analysis reveals that women are 23% less likely to access financing compared to men, as reflected by an odds ratio of 0.77. Furthermore, being a woman reduces the probability of obtaining credit by 1.54%. Variables such as productivity and the number of employees positively influence access to credit regardless of gender. **Conclusions:** Women microentrepreneurs face additional barriers to accessing financing, possibly associated with limitations in support networks and business experience. The results emphasize the need for inclusive financial policies that promote gender equity in financing access and strengthen the growth of women-led microenterprises.

Keywords: economic and social development; gender equality; social inclusion; financial institutions; microfinancing.

JEL: D25; D51; E32; G51; M21.

Resumo

Introdução: Este artigo examina as diferenças de gênero no acesso ao financiamento de microempresas no cantão de Morona, Equador, em um contexto de desigualdades sociais e econômicas que impactam o desenvolvimento empresarial. **Objetivo:** Determinar como o gênero influencia a probabilidade de obter financiamento, identificando as barreiras específicas enfrentadas por mulheres microempreendedoras. **Metodologia:** Foi utilizado um desenho quantitativo não experimental com um modelo Logit para analisar dados coletados por meio de pesquisas com 351 microempresas, considerando variáveis como gênero, setor produtivo, escolaridade, experiência, lucros, produtividade e despesas. **Resultados:** A análise revela que as mulheres têm 23% menos probabilidade de acessar o financiamento em comparação aos homens, refletido por um odds ratio de 0,77. Além disso, ser mulher reduz a probabilidade de obter crédito em 1,54%. Variáveis como produtividade e

número de funcionários influenciam positivamente o acesso ao crédito, independentemente do gênero. **Conclusões:** As mulheres microempendedoras enfrentam barreiras adicionais para acessar o financiamento, possivelmente associadas a limitações nas redes de apoio e experiência empresarial. Os resultados destacam a necessidade de políticas financeiras inclusivas que promovam a equidade de gênero no acesso ao financiamento e fortaleçam o crescimento das microempresas lideradas por mulheres.

Palavras-chave: desenvolvimento econômico e social; igualdade de gênero; inclusão social; instituições financeiras; microfinanciamento.

JEL: D25; D51; E32; G51; M21.

Introducción

El acceso al financiamiento es importante para el desarrollo y sostenibilidad de las microempresas, debido a que permite la inversión de capital, mejora la productividad y fomenta la expansión de operaciones (Ramírez et al., 2022). Sin embargo, este acceso no es igual para todos los emprendedores, especialmente cuando se considera el género. Las microempresas lideradas por mujeres suelen enfrentar barreras adicionales que limitan su capacidad de obtener financiamiento, lo que restringe el potencial microempresarial y repercute en el desarrollo económico local (Pailhé, 2023). Estas desigualdades pueden deberse a factores como la falta de acceso a redes de apoyo y una experiencia empresarial más limitada (López et al., 2022).

Este estudio se enfoca en analizar las diferencias de género en el acceso al financiamiento de las microempresas en el cantón Morona, Ecuador, contribuyendo al debate sobre inclusión financiera y desarrollo económico desde una perspectiva multidisciplinaria. El objetivo principal es determinar cómo el género influye en las probabilidades de obtener financiamiento. Para ello, se utiliza una metodología basada en encuestas, aplicadas a 351 microempresas, recopilando variables socioeconómicas y estructurales que afectan el acceso al crédito (Ortiz et al., 2023). La investigación busca identificar las variables explicativas de estas desigualdades y ofrecer recomendaciones para mejorar la inclusión financiera de las mujeres microempresarias, destacando su impacto en la economía local.

El cantón Morona, situado en la región amazónica de Ecuador, representa un escenario donde las microempresas desempeñan un rol importante en la generación de empleo y el desarrollo de las comunidades rurales. Sin embargo, las microempresas lideradas por mujeres enfrentan mayores obstáculos para acceder a financiamiento que sus contrapartes masculinas, lo que limita su crecimiento y competitividad (García, 2019). Esto resalta la necesidad de investigaciones como la presente, que evalúen cómo estas desigualdades afectan la estructura económica local y contribuyan a diseñar políticas públicas más inclusivas.

Este estudio, por tanto, pretende responder cómo el género influye en el acceso al financiamiento para las microempresas en el cantón Morona y plantea la necesidad de implementar políticas que fomenten la igualdad de acceso al crédito. Dichas políticas son esenciales para reducir las barreras de género, mejorar la sostenibilidad de las microempresas y, en última instancia, impulsar el desarrollo económico local desde un enfoque interdisciplinario propio de las ciencias sociales.

Marco conceptual

El acceso al financiamiento para las microempresas ha sido un tema central en la investigación económica y empresarial debido a su impacto en el crecimiento, sostenibilidad y desarrollo económico local. En este contexto, las teorías de acceso al crédito y los modelos de discriminación económica resultan fundamentales para comprender cómo diversos factores, incluyendo el género, afectan las probabilidades de obtener financiamiento y, por ende, el desarrollo de las microempresas. Este estudio se enmarca en esta línea, examinando las variables clave que influyen en el acceso al crédito en el cantón Morona, Ecuador.

Teorías de acceso al financiamiento

La teoría de la asimetría de la información es esencial para entender las barreras que enfrentan las microempresas, especialmente aquellas lideradas por mujeres, en su intento de obtener financiamiento. Esta teoría establece que los prestamistas, al no disponer de información completa sobre la capacidad de pago de los solicitantes, imponen requisitos más estrictos o, en algunos casos, discriminan a ciertos grupos (Woolcott y Ramírez, 2024). Las mujeres microempresarias, por ejemplo, históricamente han tenido menos acceso a redes financieras formales y recursos de capital, lo que las coloca en una posición de desventaja.

Las entidades financieras aplican restricciones crediticias por la falta de conocimiento sobre las necesidades específicas de las empresarias, llevando a un diseño inadecuado de los

productos financieros y a una limitación en la demanda, y la escasez de datos desagregados por sexo, dificulta la comprensión de la realidad del acceso al financiamiento, obstaculizando la creación de modelos de negocios adecuados para la oferta de crédito (Mayher et al., 2022).

Relación de género y acceso al financiamiento

Diversos estudios han documentado la discriminación de género en el acceso al financiamiento, mostrando que las mujeres empresarias enfrentan mayores barreras para acceder a un crédito en comparación con los hombres, incluso bajo condiciones similares (Auguste y Galetto, 2020; Álvarez et al., 2023). Estas barreras incluyen sesgos en las políticas de crédito, falta de acceso a redes empresariales y dificultad para adquirir las garantías necesarias requeridas por las instituciones financieras. En el presente estudio, el análisis econométrico revela que las mujeres en el cantón Morona tienen una probabilidad significativamente menor de acceder al financiamiento, respaldando hallazgos previos.

La teoría del capital social proporciona una explicación adicional para esta relación, destacando que las redes sociales y empresariales son fundamentales para tener acceso a recursos financieros. Las mujeres suelen contar con redes más limitadas en comparación con los hombres, lo que restringe sus oportunidades de inversión y financiamiento (López et al., 2020). Este fenómeno se observa en el cantón Morona, donde las mujeres microempresarias enfrentan mayores dificultades para obtener crédito que sus pares masculinos.

Variables evaluadas

Este estudio incluye un conjunto de variables seleccionadas en función de la literatura existente sobre financiamiento de microempresas y la influencia del género, con el propósito de analizar cómo estos factores afectan el acceso al crédito:

Sector comercial

El sector comercial es una de las actividades más predominantes entre las microempresas, especialmente en zonas rurales o semirurales como el cantón Morona. Según la teoría de las estructuras de mercado, las empresas de este sector suelen depender de flujos de caja inmediatos y tienen menor acceso a capital fijo, lo que afecta su capacidad de obtener financiamiento formal (López et al., 2017).

Estudios previos indican que las microempresas comerciales tienden a recurrir a

financiamiento informal debido a la naturaleza dinámica de sus operaciones, enfrentando riesgos adicionales como fluctuaciones en la demanda y dependencia de capital de trabajo (Paredes, 2020). Esto refuerza la necesidad de examinar cómo el sector productivo influye en el acceso al financiamiento y cómo el predominio del sector comercial en Morona afecta las oportunidades de crecimiento de las microempresas locales.

Género y acceso al financiamiento

El género es una variable central en el análisis del acceso al financiamiento de este estudio. Estudios han mostrado que las mujeres enfrentan barreras adicionales para acceder a financiamiento, influidas por sesgos y estereotipos de género persistentes en las instituciones financieras (Pailhé, 2023). Este fenómeno es más evidente en sectores tradicionales, donde los prestamistas perciben a las mujeres como menos competitivas o no capaces de gestionar riesgos financieros (Monroy et al., 2022). La falta de redes empresariales que faciliten la referenciación y agilicen el financiamiento, agrava la situación, limitando las opciones para las mujeres emprendedoras (Saavedra et al., 2021).

Las restricciones crediticias para las mujeres microempresarias no solo se deben a la percepción de riesgo financiero, sino también a factores culturales y sociales que afectan la capacidad empresarial femenina (Auguste et al., 2021). Políticas públicas inclusivas, enfocadas en promover la inclusión financiera y fortalecer las redes de apoyo empresariales, son fundamentales para reducir esta brecha de género (Clausen y Trivelli, 2021).

Escolaridad

El nivel de escolaridad del microempresario es de mucha importancia para comprender cómo la educación impacta la gestión empresarial y la capacidad de acceder a financiamiento.

Según la teoría del capital humano, un mayor nivel educativo dota a los individuos de mejores herramientas para gestionar sus negocios, interpretar las condiciones del mercado y negociar financiamiento (Sandoval y Hernández, 2018). Aunque la educación suele ser un predictor positivo para el acceso al financiamiento, en contextos rurales o informales como Morona, su influencia no siempre es determinante (Payró et al., 2020). Esto subraya la importancia de considerar otros factores, como las relaciones informales con prestamistas locales.

Experiencia empresarial

La experiencia empresarial influye directamente en la capacidad de una microempresa para gestionar recursos financieros. La teoría del capital humano sugiere que los emprendedores con mayor experiencia desarrollan mejores habilidades gerenciales y un conocimiento más profundo de las dinámicas del mercado, lo que incrementa su probabilidad de financiamiento (Ríos et al., 2019). Estudios han demostrado que microempresas lideradas por mujeres experimentadas, tienen un mejor desempeño y mayores oportunidades de éxito (Alene, 2020), favoreciendo la posibilidad de obtener financiamiento debido a su estabilidad y menor riesgo percibido. En Morona, esta variable se examina para determinar si la experiencia reduce las barreras de acceso al crédito en un contexto con limitaciones geográficas y socioeconómicas.

Utilidades

La generación de ganancias es un indicador directo de la rentabilidad y desempeño financiero de una microempresa (Carchi Arias et al., 2020). Esta relación se explica porque las utilidades no solo reflejan la capacidad de generar ingresos, sino también la eficiencia en la gestión de los recursos, por lo que una correcta gestión empresarial permitirá optimizar el uso de los activos, desde los materiales hasta los financieros, con el fin de maximizar las utilidades y repercutir en una buena rentabilidad (Asanza y Avendaño, 2023), permitiendo invertir en el crecimiento empresarial y facilitando el acceso a nuevas fuentes de financiamiento.

Productividad

La productividad, medida en términos de ingresos por empleado o unidad de producción, es otro factor importante con respecto al acceso a financiamiento (Kamichi, 2023). La eficiencia de los mercados indica que las empresas productivas son competitivas y, por tanto, tienen mayores probabilidades de acceder a recursos financieros (Ferraz y Ramos, 2018). De hecho, un mayor nivel de productividad se asocia directamente con un menor riesgo crediticio.

Estudios recientes han encontrado que las microempresas con alta productividad tienen mayores probabilidades de ser financiadas, independientemente de su tamaño o sector (Guzmán et al., 2020). Sin embargo, esto también depende de la adopción de tecnologías y la innovación en los procesos, lo que puede representar una barrera en áreas rurales, donde el acceso a tecnologías modernas es limitado. Esta limitación reduce la capacidad productiva y, en consecuencia, limita las oportunidades de acceder a financiamiento (Dávalos, 2021).

Gasto

La estabilidad financiera de una empresa está intrínsecamente ligada a la forma en que gestiona sus gastos, lo cual no solo reduce los riesgos financieros, sino que también contribuye significativamente a la sostenibilidad a largo plazo de la empresa (Barrueto y Marchena, 2024). La práctica muestra una diversidad de mecanismos de financiamiento, Según Fernández et al. (2022), este financiamiento puede ser formal, basado en las normas del sistema financiero, o informal, caracterizado por tasas de interés más altas y menor regulación. Espinoza et al. (2019) complementan esta visión al mostrar la estrecha relación entre los niveles de gasto y el acceso a capital de trabajo, tanto formal como informal.

Metodología

Enfoque y diseño de la investigación

El estudio emplea un enfoque cuantitativo para analizar las diferencias de género con respecto al acceso a financiamiento de microempresas en el cantón Morona, Ecuador. Este enfoque permite establecer relaciones estadísticas entre variables y obtener conclusiones basadas en datos objetivos. El diseño de la investigación es no experimental, ya que no se manipularon las variables del estudio; en cambio, se recopilieron datos observacionales de los sujetos en su entorno natural. Se adoptó un diseño transversal, recopilando los datos en un solo punto en el tiempo, con el fin de identificar patrones y tendencias del financiamiento de las microempresas. Este diseño es adecuado para el objetivo del estudio, que busca comprender los factores que influyen en el financiamiento microempresarial en función del género.

Población y muestra

La población de estudio estuvo constituida por 2,229 microempresas registradas en el cantón Morona, Ecuador, específicamente en el sector comercial, que es predominante en la región. Este cantón se caracteriza por una diversidad de emprendimientos en sectores como el comercio, la manufactura y los servicios. Para la investigación, se seleccionó una muestra no probabilística por conveniencia de 351 microempresas, que permitieron un acceso directo a los participantes relevantes para el estudio. Los sujetos de estudio fueron los propietarios, gerentes o representantes de las microempresas seleccionadas. El tamaño de la muestra se calculó con la fórmula para poblaciones finitas, con un nivel de confianza del 95% y un margen de error del

4.799%, asegurando así la representatividad de los resultados para la población total del cantón.

Recolección de datos

Los datos se recolectaron mediante un cuestionario estructurado, diseñado específicamente para este estudio. El cuestionario incluía preguntas de tipo sociodemográfico y empresarial, abordando variables como el sector productivo, género del propietario, edad, nivel de escolaridad, número de empleados, utilidades, experiencia empresarial, productividad y acceso al financiamiento. Las preguntas se formularon en diferentes formatos: escala Likert, opción múltiple y respuesta corta, facilitando el análisis cuantitativo posterior. La herramienta utilizada para la recolección fue Google Forms, lo que permitió una mayor cobertura y flexibilidad en la participación de las microempresas. Para garantizar la validez y confiabilidad del instrumento, se realizaron revisiones piloto y validación por expertos. El cuestionario obtuvo un coeficiente alfa de Cronbach de 0.94, indicando alta consistencia interna, y un coeficiente de validación por expertos de 0.953, lo que respalda la solidez metodológica del instrumento.

Nivel de análisis y variables

El nivel de análisis de esta investigación es inferencial, con el objetivo de determinar cómo las diferentes variables independientes influyen en la variable dependiente, que es el acceso al financiamiento. El análisis inferencial permite generalizar los resultados de la muestra a la población total, identificando patrones y relaciones significativas. Las variables evaluadas en este estudio incluyen:

- **Sector:** Clasificado en comercio y servicios, para analizar la influencia del sector productivo en el acceso al financiamiento.
- **Género:** Variable central, clasificada como masculino o femenino, para identificar diferencias en el acceso al financiamiento.
- **Escolaridad:** Medida en años de estudio completados, para evaluar su relación con la capacidad de gestionar una empresa y acceder a financiamiento.
- **Edad:** Variable continua medida en años, para explorar su influencia en la probabilidad de obtener financiamiento.
- **Utilidades:** Indicador financiero medido a través de las ventas realizadas por la microempresa.

- **Experiencia:** Tiempo que el propietario y la empresa se mantienen en actividad microempresarial, un factor que puede afectar la percepción de riesgo por parte de los prestamistas.
- **Productividad:** Evaluada mediante los sueldos del propietario, el ingreso de la empresa y la cantidad de empleados, para analizar su efecto en la accesibilidad al crédito.
- **Gasto:** Refleja el nivel de gastos operativos de la microempresa, relacionado con su estabilidad financiera.
- La variable dependiente es el acceso al financiamiento, categorizada de forma binaria (acceso o no acceso).

Análisis estadístico y tratamiento de datos

Los datos recolectados fueron procesados y analizados utilizando el software estadístico STATA. Se utilizó un modelo Logit para analizar las probabilidades de acceder al financiamiento en función de las variables independientes. Este enfoque sigue el modelo planteado por Alvarado et al. (2020), que describe la probabilidad de ocurrencia de un evento condicionado a las variables independientes. A través de la Ecuación 1, se explica la noción básica del modelo, la cual se expresa como Probabilidad de ocurrencia dado un evento condicional:

$$P(Y = 1 | X_1, X_2, \dots, X_k) = \frac{e^{\beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \dots + \beta_k X_k}}{1 + e^{\beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \dots + \beta_k X_k}}$$

Donde las X_1, X_2, \dots, X_k representan las variables independientes del estudio, como el género, la edad o la productividad, y los coeficientes son estimados a partir de los datos, permitiendo calcular la probabilidad de acceso al financiamiento.

Lugar de la investigación

El estudio se realizó en el cantón Morona, ubicado en la provincia de Morona Santiago, Ecuador. Esta región es representativa de áreas rurales y semirurales en América Latina, donde las microempresas desempeñan un papel importante en la economía local. Morona presenta desafíos únicos en términos de acceso al financiamiento debido a su ubicación geográfica, la limitada infraestructura financiera y las barreras socioeconómicas que enfrentan especialmente las microempresas lideradas por mujeres. La elección de este lugar para la

investigación permite abordar una problemática relevante en el contexto de las economías regionales y aportar conocimientos que puedan aplicarse a otras áreas con características similares.

Resultados

El objetivo principal de este estudio fue identificar cómo el género influye en el acceso al financiamiento de las microempresas en el cantón Morona, Ecuador. Para ello, se aplicó un modelo Logit que incluyó diversas variables independientes, como el sector productivo, la edad, el nivel de escolaridad, el número de empleados, el gasto y la productividad. Los resultados del análisis indican que existen diferencias significativas entre hombres y mujeres en cuanto a la probabilidad de obtener financiamiento, lo que confirma la influencia del género en el acceso a recursos financieros.

Análisis logístico por género

En esta sección se presentan los resultados del análisis logístico de regresión para los géneros masculino y femenino. La Tabla 1, resume los coeficientes estimados, errores estándar y niveles de significancia de las variables para ambos géneros. En ella se aprecia que, para ambos géneros, las variables escolaridad y productividad de ingresos tienen un impacto significativo en la probabilidad de acceder al financiamiento:

Escolaridad: El coeficiente negativo de escolaridad (-0.1868 para hombres y -0.1758 para mujeres) indica que un mayor nivel educativo disminuye la probabilidad de obtener crédito. Este resultado estaría relacionado con una preferencia por fuentes alternativas de financiamiento entre microempresarios con mayor escolaridad, quienes posiblemente buscan evitar los requisitos y condiciones impuestos por las instituciones financieras formales. Esta tendencia sugiere que el conocimiento y la educación influyen en la forma en que los microempresarios abordan la búsqueda de financiamiento, relacionándose con la exploración de financiamiento no bancario, como préstamos entre pares, cooperativas u otras fuentes informales.

Productividad de ingresos: La productividad, medida a través de los ingresos generados, muestra un coeficiente positivo (0.0026) tanto para hombres como para mujeres, lo

que indica que las microempresas con mayores ingresos tienen más probabilidades de acceder a financiamiento. Este hallazgo sugiere que las instituciones financieras tienden a considerar los ingresos como un indicador clave de la solvencia y capacidad de pago de las microempresas, independientemente del género. La importancia de la productividad como factor determinante en el acceso al crédito resalta la necesidad de fortalecer las capacidades empresariales y aumentar la productividad para mejorar las posibilidades de financiamiento.

Género: Dado que el coeficiente para el género es negativo para las mujeres (-0.2614), lo que indica una menor probabilidad de obtener financiamiento en comparación con los hombres, este valor no es estadísticamente significativo ($p > 0.05$). Sin embargo, la tendencia observada sugiere la existencia de posibles barreras relacionadas con el género que podrían influir en el proceso de obtención de crédito. Este hallazgo concuerda con estudios previos que han documentado la discriminación de género en el acceso al financiamiento, aunque se requiere una investigación más detallada para identificar las causas subyacentes de esta brecha.

Gasto: Los coeficientes negativos del gasto (-0.0023 para hombres y -0.0024 para mujeres) sugieren que un mayor nivel de gasto operativo reduce la probabilidad de acceder al financiamiento. Esto puede deberse a que las instituciones financieras perciben a las empresas con mayores gastos como más riesgosas, lo que afecta negativamente su acceso al crédito.

Utilidad: La utilidad muestra un coeficiente positivo (0.00015) para ambos géneros, con significancia estadística ($p < 0.05$), lo que indica que las microempresas más rentables tienen mayores probabilidades de obtener financiamiento. Este resultado confirma la importancia de la rentabilidad como un factor clave en la evaluación crediticia de las instituciones financieras.

Tabla 1

Estimaciones del análisis logístico por género

Variable	Masculino (Coef.)	Std. Err	Femenino (Coef.)	Std. Err.	P>z (Masculino)	P>z (Femenino)
Sector	-0.7651	0.4888	-0.7007	0.4938	0.118	0.156
Género	0.0957	0.3607	-0.2614	0.3623	0.791	0.471
Edad	-0.0186	0.0136	-0.0179	0.0136	0.172	0.188

Escolaridad	-0.1868	0.0545	-0.1758	0.0544	0.001	0.001
Gasto	-0.0023	0.0005	-0.0024	0.0005	0.000	0.000
Empleados	-0.0456	0.0323	-0.0456	0.0319	0.157	0.153
Utilidad	0.00015	0.00003	0.00015	0.00003	0.000	0.000
Experiencia	-0.00016	0.00044	-0.00017	0.00044	0.724	0.705
Productividad Sueldo	0.0001	0.0005	0.0001	0.0005	0.844	0.866
Productividad Ingresos	0.0026	0.0003	0.0026	0.0003	0.000	0.000

Fuente: Elaboración propia.

Odds ratios por genero

Para comprender mejor el impacto de cada variable sobre la probabilidad de obtener financiamiento, se calcularon los odds ratios. Estas

ratios ofrecen una medida cuantitativa de la magnitud del efecto que cada variable tiene en la probabilidad de acceso al financiamiento. La Tabla 2, presenta los odds ratios para hombres y mujeres, proporcionando una interpretación en las probabilidades relativas de que un evento (en este caso, obtener financiamiento) ocurra con respecto a un cambio unitario en las variables independientes, manteniendo constantes las demás. A continuación, se interpretan los resultados más relevantes:

Escolaridad: Los odds ratios para la escolaridad son de 0.83 para hombres y 0.84 para mujeres. Esto indica que, por cada año adicional de educación, la probabilidad de acceder al financiamiento disminuye aproximadamente en un 17%. Este resultado, aunque puede parecer contraintuitivo, podría sugerir que los microempresarios con niveles educativos más altos tienden a explorar alternativas de financiamiento distintas al crédito formal, o que las instituciones financieras perciben a las microempresas de propietarios con mayor escolaridad como menos necesitadas de crédito. Este fenómeno destaca la importancia de comprender las dinámicas subyacentes entre educación y acceso a financiamiento en diferentes contextos empresariales.

Productividad de ingresos: La productividad basada en los ingresos económicos, muestra un odds ratio de 1.0026 para ambos géneros, lo que sugiere que un incremento en

estos mejoraría marginalmente las probabilidades de acceder al financiamiento. Este resultado implica que, a medida que las microempresas mejoran su economía, su capacidad para acceder a crédito aumenta, posiblemente porque las instituciones financieras consideran los niveles económicos como un indicador positivo de la solvencia y la estabilidad financiera del negocio.

Gasto: Los odds ratios de gasto (0.9977 para hombres y 0.9976 para mujeres) son ligeramente menores a 1, lo que implica que un aumento en el nivel de gastos operativos disminuye marginalmente la probabilidad de obtener financiamiento. Esto podría deberse a que las instituciones financieras perciben a las microempresas con mayores gastos como más riesgosas y menos solventes.

Género: El odds ratio para el género femenino es 0.77, lo que indica que las mujeres tienen un 23% menos de probabilidad de acceder al crédito en comparación con los hombres, manteniendo constantes las demás variables. Aunque este resultado no es estadísticamente significativo, la tendencia observada respalda la hipótesis de que existen barreras de género en el acceso al financiamiento, probablemente relacionadas con factores como la discriminación de género, la falta de redes empresariales y la percepción de riesgo por parte de las instituciones financieras.

Sector: Los odds ratios para el sector productivo (0.4653 para hombres y 0.4962 para mujeres) sugieren que las microempresas que operan en sectores como el comercio y los servicios tienen menos probabilidades de acceder al financiamiento. Este hallazgo puede estar asociado con la naturaleza dinámica y fluctuante de estos sectores, que podría ser percibida por las instituciones financieras como de mayor riesgo.

Tabla 2

Efectos marginales por género

Variable	Masculino (dy/dx)	Femenino (dy/dx)	P>z (Masculino)	P>z (Femenino)
Sector	0.4653	0.4962	0.118	0.156
Género	1.1005	0.7700	0.791	0.471
Edad	0.9816	0.9822	0.172	0.188
Escolaridad	0.8296	0.8388	0.001	0.001
Gasto	0.9977	0.9976	0.000	0.000

Empleados	0.9554	0.9554	0.157	0.153
Utilidad	1.0001	1.0001	0.000	0.000
Experiencia	0.9998	0.9998	0.724	0.705
Productividad Sueldo	1.0001	1.0001	0.844	0.866
Productividad Ingresos	1.0026	1.0026	0.000	0.000

Fuente: Elaboración propia.

Efectos marginales por género

Para proporcionar una interpretación más directa del impacto que los cambios en las variables tienen sobre la probabilidad de acceder al financiamiento, se calcularon los efectos marginales. Estos efectos permiten analizar cómo la variación en cada variable influye en la probabilidad de obtener crédito para hombres y mujeres. La Tabla 3, muestra los efectos marginales estimados para las variables evaluadas en el modelo, junto con sus niveles de significancia.

Tabla 3

Efectos marginales por género

Variable	Masculino (dy/dx)	Femenino (dy/dx)	P>z (Masculino)	P>z (Femenino)
Sector	-0.0364	-0.0344	0.130	0.157
Género	0.0056	-0.0154	0.793	0.495
Edad	-0.0011	-0.0011	0.256	0.266
Escolaridad	-0.0111	-0.0106	0.064	0.063
Gasto	-0.0001	-0.0001	0.031	0.030
Empleados	-0.0027	-0.0027	0.261	0.256
Utilidad	8.84e-06	8.88e-06	0.001	0.000
Experiencia	-9.30e-06	-1.01e-05	0.724	0.705
Productividad Sueldo	6.32e-06	5.50e-06	0.848	0.869
Productividad Ingresos	0.0002	0.0002	0.033	0.032

Fuente: Elaboración propia.

Los efectos marginales brindan una estimación de cómo un cambio unitario en una variable afecta la probabilidad de acceder al financiamiento, manteniendo constantes las demás variables del modelo. A continuación, se presentan los principales hallazgos:

Escolaridad: Para ambos géneros, un aumento en la escolaridad reduce la probabilidad de acceso al financiamiento en aproximadamente un 1.1% por cada año adicional de educación, con niveles de significancia cercanos ($p < 0.1$). Este resultado es consistente con los odds ratios presentados anteriormente y sugiere que los microempresarios más educados podrían estar recurriendo a otras fuentes de financiamiento distintas a las ofrecidas por las instituciones financieras formales. Este efecto negativo plantea la necesidad de explorar a fondo, cómo los niveles educativos influyen en las decisiones de financiamiento de los empresarios y si existen percepciones de riesgo específicas asociadas con la escolaridad.

Gasto: Los efectos marginales del gasto son negativos para ambos géneros (-0.0001), indicando que un incremento en los gastos operativos de la microempresa disminuye ligeramente la probabilidad de obtener financiamiento. Este efecto es pequeño, pero significativo ($p < 0.05$), lo que sugiere que las instituciones financieras pueden percibir a las microempresas con altos niveles de gasto como menos solventes o más riesgosas. La relación negativa entre gasto y acceso al financiamiento destaca la importancia de una gestión financiera eficiente y controlada en las microempresas para mejorar sus posibilidades de acceder a crédito.

Utilidad: La utilidad presenta un efecto marginal positivo, muy pequeño, para ambos géneros ($8.84e-06$ para hombres y $8.88e-06$ para mujeres), con significancia estadística ($p < 0.01$). Esto indica que un incremento en la utilidad de la empresa aumenta ligeramente la probabilidad de obtener financiamiento. La relación positiva entre las utilidades y el acceso al crédito refleja que las instituciones financieras valoran la rentabilidad de las microempresas como un indicador clave de su capacidad para cumplir con las obligaciones crediticias, además de ser un factor relevante para el acceso al financiamiento.

Productividad de ingresos: La productividad, medida por los ingresos, tiene un efecto marginal positivo (0.0002) y significativo ($p < 0.05$) para ambos géneros, lo que indica que un aumento en la productividad mejora las probabilidades de acceso al financiamiento. Este

hallazgo refuerza la importancia de la productividad como una variable clave que influye en la decisión de las instituciones financieras al otorgar crédito.

Género: El efecto marginal para la variable de género muestra una ligera diferencia entre hombres y mujeres, con un impacto positivo para hombres (0.0056) e insignificante para mujeres (-0.0154). Aunque estos efectos no son estadísticamente significativos, sugieren que el género podría desempeñar un papel en la percepción de riesgo y las decisiones crediticias de las instituciones financieras. La falta de significancia puede deberse a factores adicionales que influyen en la evaluación de las solicitudes de crédito, lo que indica que la influencia del género en el acceso al financiamiento es un fenómeno complejo que necesita un análisis más profundo.

Conclusiones

La investigación fue importante porque proporciona evidencia empírica sobre cómo las disparidades de género afectan el acceso al financiamiento en un contexto específico como el cantón Morona, una región con características sociales y económicas únicas, los resultados no solo confirman la existencia de barreras estructurales y culturales que enfrentan las mujeres microempresarias, sino que también ofrecen información valiosa para el diseño de políticas públicas más equitativas e inclusivas. Además, este análisis contribuye a futuras investigaciones al abrir líneas de estudio enfocadas en intervenciones para evaluar políticas que reduzcan estas desigualdades, promoviendo modelos de financiamiento más adaptados a las necesidades de las mujeres en regiones rurales.

Este estudio ha demostrado que el acceso al financiamiento para las microempresas en el cantón Morona está significativamente influenciado por diversas variables socioeconómicas y empresariales, con un enfoque particular en el género del empresario. El análisis econométrico, a través de un modelo Logit, reveló que las mujeres enfrentan mayores barreras para obtener financiamiento en comparación con los hombres. El odds ratio de 0.77 indica que las mujeres tienen un 23% menos de probabilidades de acceder a crédito, incluso al controlar otras variables como escolaridad, productividad y sector. Los efectos marginales refuerzan esta conclusión, mostrando una disminución del 1.54% en la probabilidad de acceso al financiamiento para las

mujeres. Por otro lado, aunque el efecto para los hombres es positivo, no fue estadísticamente significativo, lo que destaca la presencia de disparidades de género en el contexto crediticio de las microempresas.

Los resultados de este estudio son consistentes con investigaciones previas que han documentado las barreras que enfrentan las mujeres en el acceso al financiamiento. Auguste y Galetto (2020) señalan que las mujeres microempresarias suelen encontrar más restricciones al solicitar crédito, incluso cuando sus características empresariales son comparables a las de los hombres. Esta observación está alineada con los hallazgos del presente estudio, donde un odds ratio negativo para el género femenino indica una probabilidad significativamente menor de que las mujeres accedan al financiamiento en el cantón Morona.

La teoría de la asimetría de la información proporciona un marco útil para entender estas desigualdades. Según Woolcott y Ramírez (2024), las microempresas lideradas por mujeres enfrentan requisitos más estrictos que las instituciones financieras debido a una percepción de mayor riesgo. Este sesgo no solo afecta las oportunidades de crédito para las mujeres, sino que también limita su capacidad para competir en igualdad de condiciones con los hombres en el entorno empresarial. Las instituciones financieras, al no disponer de información completa sobre la capacidad de pago de los prestatarios y al depender de estereotipos de género, pueden exacerbar estas disparidades.

Además, el estudio de Pailhé (2023) refuerza la importancia del sesgo de género en la evaluación crediticia. Los estereotipos que asocian a las mujeres con menor capacidad empresarial afectan negativamente las decisiones de los prestamistas, restringiendo el acceso de las mujeres emprendedoras al crédito. Este resultado implica que las barreras de género en el acceso al financiamiento no solo tienen una base económica sino también sociocultural, lo que sugiere la necesidad de un enfoque integral que aborde tanto las percepciones como las prácticas en las instituciones financieras.

Los hallazgos de este estudio también coinciden con las recomendaciones de Clausen y Trivelli (2021), quienes proponen la implementación de políticas públicas que promuevan la inclusión financiera de las mujeres y el desarrollo de redes de apoyo.

Dichas políticas deben estar diseñadas para reducir las barreras estructurales que

enfrentan las mujeres microempresarias, promoviendo un entorno financiero más inclusivo y equitativo. En este sentido, el presente estudio subraya la urgencia de intervenciones a nivel institucional y político en el cantón Morona, que contribuyan a la creación de programas de financiamiento adaptados a las necesidades de las mujeres emprendedoras.

Finalmente, los resultados de este estudio indican que el género es un factor determinante en el acceso al financiamiento de las microempresas en el cantón Morona. Las mujeres, a pesar de sus esfuerzos empresariales, enfrentan un entorno crediticio más restrictivo, lo que limita su capacidad de crecimiento y desarrollo económico. Para abordar estas disparidades, es fundamental diseñar políticas públicas inclusivas que consideren no solo el acceso a financiamiento, sino también la creación de redes de apoyo, capacitación financiera y mecanismos que reduzcan los estereotipos de género en la evaluación crediticia. Al implementar un enfoque multidimensional, se podría fomentar la equidad financiera y contribuir al desarrollo sostenible de las microempresas lideradas por mujeres en el cantón Morona y en contextos similares.

Limitaciones académicas

Aunque este estudio aporta información valiosa sobre las barreras de género en el acceso al financiamiento para microempresas en el cantón Morona, presenta algunas limitaciones académicas que deben ser consideradas al interpretar los resultados.

En primer lugar, el enfoque de la investigación fue cuantitativo y se basó en un modelo Logit con datos recopilados a través de encuestas. Este diseño limita la profundidad del análisis cualitativo sobre las percepciones de género y las experiencias vividas por las mujeres empresarias al solicitar financiamiento. Investigaciones futuras podrían incorporar métodos cualitativos, como entrevistas o grupos focales, para obtener una comprensión más completa de las dinámicas sociales y culturales que afectan las decisiones de crédito de las instituciones financieras.

En segundo lugar, el estudio utilizó un muestreo no probabilístico por conveniencia debido a las limitaciones en la disponibilidad de datos y recursos. Esto puede limitar la generalización de los resultados a todas las microempresas del cantón Morona y, por extensión, a otras regiones. Las características específicas de los sectores de estudio podrían influir en la relación entre el género y el acceso al financiamiento, por lo que sería recomendable realizar

estudios comparativos en diferentes zonas rurales y urbanas para verificar la aplicabilidad de los hallazgos en un contexto más amplio.

Otra limitación es la utilización de variables independientes que, aunque relevantes, no capturan todas las complejidades asociadas con el proceso de financiamiento. Variables como la influencia de las redes sociales y empresariales, la percepción de los prestamistas sobre el riesgo crediticio de las mujeres, y los estereotipos de género podrían proporcionar una imagen más completa del problema. La inclusión de estas variables en futuros estudios podría ayudar a esclarecer los mecanismos subyacentes que generan las desigualdades observadas.

Por último, este estudio se realizó en un momento específico y con un enfoque transversal, lo que impide observar variaciones a lo largo del tiempo en las condiciones de acceso al financiamiento. Investigaciones longitudinales podrían proporcionar información sobre la evolución de las barreras de género en el tiempo, especialmente a medida que se implementan nuevas políticas públicas o cambios económicos que puedan impactar en las oportunidades de financiamiento para las microempresas lideradas por mujeres.

A pesar de estas limitaciones, el presente estudio constituye un aporte significativo al conocimiento sobre las desigualdades de género en el acceso al financiamiento y sienta las bases para futuras investigaciones que exploren esta problemática desde perspectivas más amplias y diversas.

Consideraciones éticas

La presente investigación se llevó a cabo respetando los principios éticos fundamentales, garantizando la dignidad, autonomía y privacidad de los participantes. Se trabajó con datos obtenidos a partir de encuestas aplicadas a poblaciones que no representaban ningún riesgo sobre la vida, el ambiente o los derechos humanos. Asimismo, se aseguraron medidas para la protección de la confidencialidad de la información y el resguardo de los datos, cumpliendo con las normativas vigentes en materia de ética en la investigación. Dado que el estudio no involucró intervenciones directas sobre personas, animales, agentes biológicos o datos sensibles, no requirió aval de un Comité de Ética o Bioética.

Conflicto de interés

Todos los autores realizaron aportes significativos al documento y declaran que no existe ningún conflicto de interés relacionado con este artículo.

Declaración de contribución de los autores

Rodolfo Moisés Espinosa Tigre: Conceptualización, Investigación, Redacción – borrador original, Adquisición de fondos.

Elías Alvarado Lagunas: Validación, Curación de datos, Análisis formal, Supervisión.

Juan Bautista Solís Muñoz: Metodología, Redacción – revisión y edición, Validación.

Fuente de financiación

Artículo financiado con recursos propios de los autores.

Referencias

- (1) Alene, E. T. (2020). Determinants that influence the performance of women entrepreneurs in micro and small enterprises in Ethiopia. *Journal of Innovation and Entrepreneurship*, 9(1), 1–20. <https://doi.org/10.1186/S13731-020-00132-6/TABLES/4>
- (2) Alvarado, E., Ortiz, J., Martínez, E. S. y Iturralde, Ó. (2020). El robo a micronegocios y su interrelación con el entorno. Un comparativo por género para la zona Metropolitana de Monterrey. *Revista de El Colegio de San Luis*, 10(21), 1–32. <https://doi.org/10.21696/RCSL102120201181>
- (3) Álvarez, M., Rey, L. & Fernández, S. (2023). Financial vulnerability in Spain: analysis from a gender perspective. *Multidisciplinary Journal of Gender Studies*, 12(2), 163–200. <https://doi.org/10.17583/GENEROS.11089>
- (4) Asanza, O. M. y Avendaño, Á. (2023). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en Pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021-2022. *Polo Del Conocimiento: Revista Científico - Profesional*, 8(8), 763–779. <https://doi.org/10.23857/pc.v8i8.5875>
- (5) Auguste, S. y Galetto, B. (2020). *Género y acceso al financiamiento empresario en Argentina*. <https://doi.org/10.18235/0002371>
- (6) Auguste, S., Prat, J. y Braun, G. (2021). *Brecha de género en el acceso al financiamiento en Centroamérica y República Dominicana*. <https://doi.org/10.18235/0003151>

- (7) Barrueto, M. T. y Marchena, O. B. (2024). Impacto de los costos estratégicos en la sostenibilidad empresarial de las PYMES mediante una revisión bibliográfica. *Revista Científica En Ciencias Sociales*, 6, 01–11. <https://doi.org/10.53732/rccsociales/e601120>
- (8) Carchi, K. L., Crespo, M. K., González, S. E. y Romero, E. J. (2020). Índices financieros, la clave de la finanza administrativa aplicada a una empresa manufacturera. *INNOVA Research Journal*, 5(2), 26–50. <https://doi.org/10.33890/INNOVA.V5.N2.2020.1193>
- (9) Clausen, J. y Trivelli, C. (2021). Inclusión financiera transformativa centrada en las mujeres. *Argumentos*, 2(2), 35–60. <https://doi.org/10.46476/RA.V2I2.91>
- (10) Dávalos, R. M. (2021). Innovación tecnológica como clave de supervivencia de las micro, pequeñas y medianas empresas. *Revista de Análisis y Difusión de Perspectivas Educativas y Empresariales*, 1(1), 14–30. <https://doi.org/10.56216/RADEE012021JUN.A02>
- (11) Espinoza, G. M., Flores, O. E., Soto, K. G. y Muñoz, A. S. (2019). Influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad empresarial. *INNOVA Research Journal*, 4(3.1), 1–17. <https://doi.org/10.33890/INNOVA.V4.N3.1.2019.1060>
- (12) Fernández, G. M., Pérez, J. M. y Nina, D. A. (2022). Los emprendimientos rurales con enfoque de género. Una revisión teórica sobre su importancia y el rol de las cooperativas financieras en el financiamiento. *ESPOCH Congresses The Ecuadorian Journal of S T E A M*, 2(2), 705–727. <https://doi.org/10.18502/ESPOCH.V2I2.11424>
- (13) Ferraz, J. C. y Ramos, L. (2018). *Inclusión financiera para la inserción productiva de las empresas de menor tamaño en América Latina: innovaciones, factores determinantes y prácticas de las instituciones financieras de desarrollo*. CEPAL. <https://hdl.handle.net/11362/44245>
- (14) García, A. F. (2019). Inclusión financiera femenina en México: una herramienta para su empoderamiento. *FEMERIS Revista Multidisciplinar de Estudios de Género*, 4(3), 158. <https://doi.org/10.20318/FEMERIS.2019.4934>
- (15) Guzmán, E., de la Garza, M. T., García, J. A., Hernández, J. & Rebollar, S. (2020). Productivity and Efficiency Analysis of MSMEs in Mexico. *Journal of Globalization, Competitiveness, and Governability*, 14(2), 69–83. <https://doi.org/10.3232/GCG.2020.V14.N2.03>
- (16) Kamichi, M. J. (2023). Correlación entre la productividad con los ingresos por trabajo en el Perú durante la década previa a la pandemia (2010-2019). *Revista Trabajo Social*, 98, 87–101. <https://doi.org/10.7764/RTS.98.87-101>

- (17) López, A. R., Navarro, F. L., Marco, I. T. y López, J. R. (2020). Estudio de las barreras de género para la promoción a puestos directivos y medidas de igualdad en una entidad financiera. *Revista de Trabajo y Seguridad Social. CEF*, (448), 229–254. <https://doi.org/10.51302/RTSS.2020.1010>
- (18) López, A., Arturo, M. & César, A. (2022). Financing as a development strategy in artisanal microenterprises in San Bartolo Coyotepec, Oaxaca, Mexico. *Economía, Sociedad y Territorio*, 22, 23–56. <https://doi.org/10.22136/est20221723>
- (19) Mayher, C. L., Azar, K. y Andrade, G. (2022). *Mejores prácticas para el financiamiento de mipyme de mujeres en América Latina y el Caribe: recomendaciones para bancos nacionales de desarrollo*. <https://doi.org/10.18235/0004295>
- (20) Ortiz, A., Sauza, B., Cruz, J. M., Lechuga, C. B., Pérez, S. S. y Cruz, D. (2023). La inclusión financiera en microempresarias mexicanas. *Ingenio y Conciencia Boletín Científico de La Escuela Superior Ciudad Sahagún*, 10(20), 21–36. <https://doi.org/10.29057/ESCS.V10I20.10772>
- (21) Pailhé, C. (2023). *Inclusión financiera con enfoque de género y datos desagregados por sexo en las mipymes argentinas*. <https://doi.org/10.18235/0004979>
- (22) Paredes, R. P. (2020). La informalidad y el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector forestal rubro compra venta de madera del distrito de Yarinacocha, 2018. *In Crescendo*, 10(3), 487. <https://doi.org/10.21895/INCRES.2019.V10N3.04>
- (23) Payró, M. P., Martínez, V. G. y Santiago, P. R. (2020). La Teoría del Capital Humano y su incidencia en la Educación. Un análisis desde la perspectiva mexicana. *Revista de Psicología y Ciencias Del Comportamiento de La Unidad Académica de Ciencias Jurídicas y Sociales*, 11(2), 214–225. <https://doi.org/10.29059/RPCC.20201215-125>
- (24) Puerta, F., Vergara, J. y Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 75–94. <https://doi.org/10.18041/1900-0642/CRITERIOLIBRE.2018V16N28.2125>
- (25) Ramírez, M. Á., Paredes, M. A., Cárdenas, V. R., Palomino, A. E. y Alania-Contreras, R. D. (2022). Estructura de capital y decisiones financieras en microempresas altoandinas de Perú: revisión sistemática TT - Capital structure and financial decisions in Peruvian high Andean microenterprises: a systematic review. *Revista Ibérica de Sistemas e Tecnologías de Informação*, (E53), 486-500.
- (26) Ríos, M., López, C. y Sánchez, M. D. (2019). El capital humano como factor clave en el desempeño empresarial: una visión desde el empowerment. *Revista de Gestão e Secretariado*, 10(3), 69–88. <https://doi.org/10.7769/GESEC.V10I3.914>

- (27) Saavedra, M. L. G., Aguilar, M. de los Á. A. & Tapia, B. S. (2021). *Financing in Women-Led Companies in Mexico City*. Revista Científica Pensamiento y Gestión, 49. <https://doi.org/https://doi.org/10.14482/pege.49.305.42>
- (28) Sandoval, J. F. y Hernández, G. (2018). Crítica a la teoría del capital humano, educación y desarrollo socioeconómico. *Revista Ensayos Pedagógicos*, 13(2), 201. <https://doi.org/10.15359/rep.13-2.7>
- (29) Monrroy, B. V., Delgado, J. M., Villalpando, E. J. y Salinas, E. T. (2022). Características de la cultura financiera de los géneros en la Región Altiplano. *Revista Relayn - Micro y Pequeñas Empresas En Latinoamérica*, 6(3), 73–88. <https://doi.org/10.46990/RELAYN.2022.6.3.596>
- (30) Woolcott, O. y Ramírez, E. R. (2024). La asimetría informativa y el caso del consumidor financiero. *Novum Jus*, 18(1), 17–41. <https://doi.org/10.14718/NOVUMJUS.2024.18.1.1>