



UNIVERSIDAD DE ESPECIALIDADES ESPIRITU SANTO

FACULTAD DE ECONOMÍA Y CIENCIAS EMPRESARIALES

TÍTULO: ANÁLISIS DE LOS MEDIOS DE PAGO ELECTRÓNICOS PARA EL
SECTOR PYMES (GUAYAQUIL) Y SU IMPACTO EN LOS CRÉDITOS A LA
MICROEMPRESA DE LA BANCA PRIVADA.

TRABAJO DE TITULACIÓN QUE SE PRESENTA COMO REQUISITO

PREVIO A OPTAR EL GRADO DE

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

NOMBRE DEL ESTUDIANTE:

MSC.RODRIGO DAVID BERMÚDEZ ZAMBRANO

NOMBRE DEL TUTOR

MFB.CHRISTIAN MORAN MONTALVO

SAMBORONDON, DICIEMBRE DEL 2016.

DEDICATORIA

Mi trabajo de titulación va dedicado a mis Padres: Ab Vicente Luis Bermúdez Tello y Lic. María Elena Zambrano Acebo, mis compañeros de estudios, profesores y directivos de la Universidad que han sabido guiarme por el camino de la excelencia y de la Academia. Especialmente a Dios por darme la sabiduría y paciencia para culminar una etapa más en mi vida profesional.

RESUMEN

Este paper académico muestra la importancia de crear nuevos mecanismos que incentiven al crecimiento del consumo a través de la inclusión del sector poblacional no bancarizado. El Banco Central del Ecuador, a través de la resolución BCE-037-2014, establece la estructura del funcionamiento del dinero electrónico como iniciativa de la inclusión de todos los estratos sociales. Este tipo de dinero es la puerta de entrada de nuevos microempresarios que desean tener efectivo de manera rápida y a bajo costos; como fuente innovadora de pago, de fácil manejo y seguro de usar. A través del tipo de investigación cuantitativa se demuestra la correlación entre los medios de pagos electrónicos por medio del crecimiento en las transacciones en los últimos meses con su regresión lineal, aumentando el crecimiento de Cartera de los Microempresarios en la Banca Privada. Se analizan sus leyes y el respaldo que se da al dinero de los depositantes en los Balances del BCE a través de un Pasivo con sus reservas de liquidez y el impacto alcanzado en otros países que decidieron optar por el dinero electrónico para fomentar la inclusión de toda la población en los índices económicos al ser fuentes generadoras de crédito y financiamiento.

Palabras claves: inclusión, dinero electrónico, microempresarios, innovador, correlación, medios de pago, crédito, financiamiento.

ABSTRACT

This academic paper shows the importance of creating new mechanisms that encourage the growth of consumption through the inclusion of the unbanked population sector. The Central Bank of Ecuador, through resolution ECB-037-2014, establishes the operation structure of electronic money as an initiative for the inclusion of all social strata. This kind of money is the gateway of new entrepreneurs who want easy cash and at low cost; as an innovative source of payment, easy to handle and safe to use. A quantitative investigation research has been conducted in order to show the correlation between means of electronic payments through growth in transactions in recent months with its linear regression is shown increasing growth portfolio Microentrepreneurs in Private Banking. This paper analyzes its laws and the support that it gives to the depositors' money in the balance sheets of the ECB through a liability with liquidity reserves and the impact achieved in other countries that decided to opt for electronic money to promote the inclusion of all the population in the economic indices since they become generating sources of credit and financing.

Keywords: inclusion, electronic money, microentrepreneurs, innovative, correlation, payment methods, credit, financing.

INTRODUCCIÓN

El crecimiento de la economía y el uso creciente de medios de pago surge como una necesidad del sistema monetario financiero para garantizar sus operaciones. El Ecuador al tener una economía dolarizada pierde su política cambiaria, este requiere de mecanismos alternativos que viabilicen y agilicen su política reflejada a través de una gran incidencia en el proceso de intermediación financiera entre los empresarios, consumidores, y instituciones financieras con resultados a través de los créditos empresariales. Por ello es importante identificar el coeficiente correlacional entre los medio de pagos electrónicos y los créditos a la microempresa, ya que estos pueden ejercer potenciales objetivos para el crecimiento de la economía Ecuatoriana, la cual se inicia con el crecimiento del crédito a la micro empresa generando empleo y múltiples beneficios como acelerar el consumo y el crecimiento de la economía. Este nuevo medio de pago tiene por objetivo el generar un modelo incluyente para que todos los sectores en general puedan acceder a servicios financieros. El sistema no es único en el mundo, porque se ha tomado como modelo otros países por ejemplo el éxito especial en el África Subsahariana, donde hay más de 120 servicios activos, pero se ha extendido más recientemente a otras regiones emergentes, incluida América Latina, donde hay casi 30 servicios en funcionamiento. Desde 2013, algunos países latinoamericanos como Perú, Paraguay, Uruguay y Colombia han regulado específicamente el dinero electrónico, creando un nuevo estatus legal que permite a empresas no bancarias emitir dinero electrónico. (M, 2015)

MARCO TEÓRICO

HISTORIA DEL DINERO EN EL MUNDO

El dinero ha sufrido constantes transformaciones acorde a las etapas económicas de los países alrededor del mundo, todos ellos se ajustaron a la necesidad de la época, las cuáles fueron las siguientes:

Trueque: Forma primitiva de comercio de la agricultura y de la domesticación de animales ya que no existían medios de pagos, de esta manera se establece el trueque, el intercambio de servicios por animales. (Carriel, 2015)

Dinero Mercancía: Bien específico representado el dinero efectivo, algunos de los bienes usados fueron: La sal, el tabaco, el cacao, el cacao usado especialmente por indígenas y el ganado usado por los romanos. (Carriel, 2015)

Dinero Metálico: Basada en la acuñación de oro y plata su aparición es en Lidia (Asia), según la cantidad era el valor de la moneda. (Carriel, 2015)

Dinero Fiduciario: Monedas que originan el sistema monetario, consistía en monedas de metales como el bronce y el cobre, luego se las sustituyó con otros metales como la plata y el oro, representando su valor por el peso. (Carriel, 2015)

Papel Moneda: Los metales sirvieron como respaldo para la impresión de papel moneda más conocida como billete, el cual es emitido por el Banco Central como autoridad fiduciaria. (Carriel, 2015)

EVOLUCIÓN DEL BILLETE O PAPEL MONEDA:

Dinero Virtual: Es el utilizado solo con tener un computador con conexión a internet sin necesidad de estar presente en una institución financiera, sin tarjetas, se puede hacer una transacción a cualquier parte del mundo. (Carriel, 2015)

Dinero Electrónico: Permite realizar transacciones sin llevar efectivo en los bolsillos, conocido como e-Money es a través de tarjetas emitidas por entidades bancarias. (Carriel, 2015)

TEORÍA MONETARIA ACTUAL

El profundo análisis que se realiza sobre la cantidad de circulante en la economía y la razón del valor del dinero son los dos temas centrales en la que se deriva la teoría monetaria moderna. Abban Lerner desarrollo su teoría de finanzas funcionales en la crisis en la cual se desplomó los Estados Unidos y el mundo en los años 30, donde se aducía que cualquier estado que promovía el laissez-faire, (expresión francesa para economías de nulos impuestos) caerían en crisis al no tener políticas de control para conseguir la estabilidad económica. Dado que estas circunstancias dieron como resultado las peores crisis del mundo, dejando en claro que es urgente que los Países tomen medidas emergentes basadas en el déficits y cantidad de circulante, ya que el direccionamiento de la economía depende en gran medida del presupuesto del Estado. En función de lo indicado anteriormente en base a un análisis histórico de las teorías monetarias es necesario el realizar una

investigación de las bases usadas por la teoría Monetaria Moderna en donde se logra comprender el comportamiento del dinero en la actualidad en donde los dos grandes actores son el gobierno a través del Estado y la empresas privadas generadoras de riquezas. Todos los niveles de gobierno conformado por el sector Estatal se los conoce como riqueza externa, mientras que todas las familias y empresas de un País es considerado como riqueza interna. (Ibarra, 2013)

El cartalismo o chartalismo constituye una de las bases importantes de la Teoría Monetaria Actual ya que analiza que el dinero tiene valor y porque es aceptado por los individuos. La primera manera en la cual se puede explicar la aceptación del dinero nace del concepto “Dinero Fiat” donde las personas aceptan un determinado circulante para realizar sus pagos nacionales. Aunque en muchas ocasiones no se cuenta con el respaldo de ningún tipos de reservas en metales, se debe de tener respaldo en moneda extranjera. Otra base importante de la teoría monetaria moderna es donde se menciona que todos los gobiernos tienen la autoridad de imponer y recaudar impuestos y como estos son recaudados en moneda nacional, los habitantes tienen que de alguna manera obtener la moneda del gobierno para poder cumplir con sus obligaciones fiscales y de esta forma evitar las sanciones que pudieran derivar del incumplimiento del pago. En la mayoría de países es aceptado el Euro o el dólar como moneda circulante y sin ningún tipo de leyes en curso, simplemente es aceptada por el poderío de sus economías a nivel global en la que se hacen la mayoría de transacciones comerciales, con lo cual se concluye que las leyes en curso para legalizar el circulante no es suficiente para su aceptación. (Ibarra, 2013)

MEDIOS DE PAGO ELECTRÓNICOS USADOS EN LA ACTUALIDAD EN EL ECUADOR

Problemas de índice social como el que todos tengan acceso al papel moneda dispuesto por el Estado hace urgente el implementar Medios de Pago que ayuden a innovar la adquisición del mismo, mucho mejor si se lo puede hacer mediante un dispositivo móvil, ahorrando costos en el manejo del dinero Ejemplo: Mantenimiento, Traslado, Bodegaje, Canjes, Seguridad, entre otros. Este medio innovador una dos grandes grupos el financiero y el tecnológico. Aunque ya existen sistemas de pagos electrónicos a través de tarjetas magnéticas, las mismas con el tiempo se han ido tecnificando ya que al inicio era fácilmente clonarlas y perjudicar al usuario, con operaciones o transacciones no realizadas por su operador. Este perfeccionamiento trae consigo gastos de tecnología que son cobrados al usuario final para su protección al momento del uso, sin mencionar todos los requisitos que se debe de cumplir para ser merecedor de una de ellas. Por estos motivos no todos podemos tener una tarjeta magnética ya sea por no cumplir con todos los requisitos o por no tener la capacidad de cumplir todos los costos operativos que esta encierra. (Ecuador B. C., 2012)

DINERO ELECTRÓNICO EN OTROS PAÍSES

Caso M-PESA en KENIA.

M-Pesa es el nombre del producto de telefonía Móvil de Safaricom una de las compañías más grandes de África de telecomunicaciones su labor era el soportar el software y el hardware del proyecto M-pesa. El objetivo era facilitar a las personas que eran beneficiarios de microcréditos, recibir y pagar los préstamos de una manera eficiente y reduciendo los costos transaccionales en los que las instituciones de micro finanzas tenían que incurrir para poder ofrecer el servicio financiero; incluso ayudando a reducir las tasas para los usuarios, permitiendo a las instituciones micro financieras ser más competitivas. Al ser manejado este proyecto por parte de una empresa privada ha ayudado al desarrollo del país con una herramienta de sistema de pago créditos otorgados pero sin poder establecer políticas monetarias, además que es importante mencionar que el mismo no ha podido desarrollar una mayor inclusión financiera como se lo esperaba. El sector público poco o nada ha hecho por normar o regular este medio de pago sobre el que se esperaba se involucre a la mayor parte de las personas que no tienen acceso a los servicios bancarios tradicionales. La Figura No 1 muestra un gran crecimiento de clientes de M-Pesa Kenia esto se debe a que el modo de envío de dinero había cambiado dejando el sistema tradicional de “mano a mano” en un 32% y el 47% acogió el nuevo servicio. (Ibarra, 2013)

2007	Abr-2007	Ago-2007	Dic-2007	Crecimiento 2007
Nro. Clientes M-Pesa	52,453	408,627	1,337,103	1,284,650
Nro. Agentes M-Pesa	355	819	1,582	1,227

2008	Abr-2008	Ago-2008	Dic-2008	Crecimiento 2008
Nro. Clientes M-Pesa	2,373,455	3,726,175	5,082,474	2,709,019
Nro. Agentes M-Pesa	2,606	3,761	6,104	3,498

2009	Abr-2009	Ago-2009	Dic-2009	Crecimiento 2009
Nro. Clientes M-Pesa	6,482,118	7,679,043	8,865,728	2,383,610
Nro. Agentes M-Pesa	9,521	12,465	15,216	5,695

2010	Abr-2010	Ago-2010	Dic-2010	Crecimiento 2010
Nro. Clientes M-Pesa	9,673,837	12,605,914	13,341,387	3,667,550
Nro. Agentes M-Pesa	18,103	19,937	23,397	5,294

2011	Abr-2011	Crecimiento 07/11
Nro. Clientes M-Pesa	14,008,319	13,955,866
Nro. Agentes M-Pesa	27,988	27,633

Figura No1
Número de clientes y agentes de M-Pesa Kenia

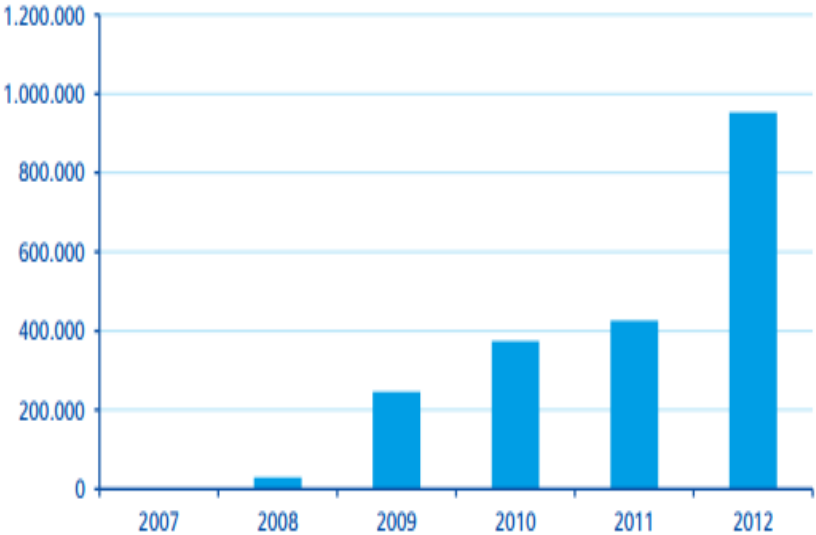
Fuente y elaboración: (Ibarra, 2013)

Caso Sistema BIM-PERÚ

La Asociación de Bancos (ASBANC), anunció oficialmente la puesta en marcha de la billetera móvil, BIM, el producto financiero que convierte en realidad el proyecto "Modelo Perú", único a nivel mundial y que beneficiaría hasta el 2021 a cerca de 5 millones de peruanos de menores recursos, quienes podrán hacer transacciones financieras con su celular, sin necesidad de tener una cuenta en un banco. En este proyecto participan las tres principales empresas de telefonía, la

Asociación de Entidades Micro financieras (ASOMIF), la Federación de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC) y el Banco de la Nación. . El objetivo del Modelo Perú es que aumente el número de transacciones de recibir y dar dinero por los teléfonos, y que esto permita a las personas generar un historial para que luego pueda acceder a otros servicios financieros desde su propio teléfono y dejar atrás el concepto bancarización y dar paso al concepto de inclusión financiera, es decir, la incorporación de más peruanos -especialmente de las zonas de menores recursos- a los beneficios del sistema financiero formal, sin necesidad de utilizar dinero efectivo ni contar con la presencia física de las personas para hacer pagos y transacciones e incluso sin tener una cuenta en el banco. (Perú, 2012)

Figura No2
Número de transacciones de Banca Móvil en Bancos.
Del 2007 al 2012.



Fuente: (BBVA, 2013)

Esta figura muestra el crecimiento de usuarios que han realizado transacciones de pago o de cobros a través del celular, logrando la inclusión desde de aproximadamente del 70% de la población.

IMPLANTACIÓN DEL DINERO ELECTRÓNICO EN EL ECUADOR

Nace a través de la resolución BCE 037 2014 en la que menciona:

Artículo 1.- La entrega de dinero Electrónico la efectuará el Banco Central sea a personas naturales o jurídicas de manera directa por medio de agentes autorizados, la misma se realizará en la moneda de Estados Unidos de Norteamérica (USD DÓLAR). (Crespo, 2014).

Artículo 2.- Toda entrega de dinero electrónico se registrará como un Pasivo en una cuenta de Balance del BCE, y tendrá un respaldo 100% de los Activos Líquidos. (Crespo, 2014).

Art.3: Se prohíbe la entrega por parte del BCE en DE contra cualquier canje de títulos de valores emitidos por entidades públicas y privadas. (Crespo, 2014).

De acuerdo a la Regulación BCE 055-2014, el Dinero Electrónico se instrumentará a través de: (Financiera, 2015)

- ✓ Sistema de Dinero Electrónico (SDE)
- ✓ Plataforma de Dinero Electrónico (PDE)
- ✓ Manual de Procedimiento y Operación del Sistema de Dinero Electrónico (MPO)

- ✓ Reglamento de participantes del SDE (RPDE)
- ✓ Cuenta de Dinero Electrónico (CDE)
- ✓ Monedero Electrónico (MOE)
- ✓ Acuerdo de Conexión (ACO)
- ✓ Operadores Tecnológicos de Telecomunicaciones
- ✓ Entidades reguladoras: Directorio del BCE / Consejo Nacional de Telecomunicaciones (CONATEL), Secretaria de Telecomunicaciones (SENATEL), Superintendencia de Telecomunicaciones (SUPERTEL), Junta Banca (JB), Junta de Regulación del Sector Financiero Popular y Solidario y la Superintendencia de Control de Poder de Mercado (SCPM).

Conceptos:

Sistema de Dinero Electrónico (SDE): Es una alternativa para transferir o enviar dinero administrada por el Banco Central del Ecuador para realizar pagos en Dólares de los Estados Unidos (USD) con el uso de dispositivos electrónicos móviles (celulares), tarjetas inteligentes u otro producto de avance tecnológico.

Plataforma de Dinero Electrónico (PDE): Es el hardware o el software usado para poder operar y controlar todas las transacciones y movimientos del Sistema de Dinero Electrónico. (Financiera, 2015).

Manual de Procedimiento y Operación del Sistema de Dinero Electrónico (MPO): Es la guía donde constan los procesos y procedimientos de operación de los participantes del SDE, aprobado por el Gerente General en funciones del BCE. (Financiera, 2015)

Reglamento de participantes del SDE (RPDE): Reglas a seguir para la los requisitos y las funciones de todo el SDE.

Cuenta de Dinero Electrónico (CDE): Es el registro virtual para todas las transacciones generadas por los monederos electrónicos asociados. (Financiera, 2015)

Monedero Electrónico (MOE): Es el registro virtual en la que constarán las transacciones efectuadas en el sistema mediante un dispositivo móvil u otros mecanismos definidos para su uso. (Financiera, 2015)

Acuerdo de Conexión (ACO): Documento donde constarán las condiciones técnicas, operativas, jurídicas y económicas para la conexión entre la infraestructura del Sistema de Dinero Electrónico del Banco Central del Ecuador con la de los operadores tecnológicos de telecomunicaciones. (Financiera, 2015)

Operadores Tecnológicos de Telecomunicaciones: Son los Operadores de servicio móvil avanzado y de telefonía fija, de servicios portadores o concesionarios de radiodifusión y televisión (operadores satelitales, operadores de televisión)- Estos participantes interactúan tecnológicamente a través de la Plataforma de Dinero Electrónico (PDE) con el Banco Central del Ecuador. Estos Participantes deberán suscribir el Acuerdo de Conexión (ACO) con el Banco Central del Ecuador en base a las normas jurídicas, técnicas, de calidad de servicio y de seguridades establecidas por el Consejo Nacional de Telecomunicaciones del Ecuador (CONATEL), que permita garantizar el normal funcionamiento del SDE y de la PDE. La participación de los Operadores de Servicio Móvil Avanzado (OSMAS) será regulada por el

órgano competente de conformidad con la Ley de Telecomunicaciones vigente y demás normativa aplicable y controlada por la SUPERTEL. El Banco Central del Ecuador cuenta con el Permiso de Explotación de Servicios de Valor Agregado para la Operación del Sistema de Pagos y Transacciones Móviles. Para otros sistemas no indicados y que son parte de las Tecnologías de la Información y Comunicación, el Banco Central del Ecuador deberá obtener los permisos correspondientes. (Financiera, 2015)

Entidades Reguladoras y De Control: Son la Junta de política y Regulación Monetaria y Financiera, Consejo Nacional de Telecomunicaciones (CONATEL), Secretaría Nacional de Telecomunicaciones (SENATEL), Superintendencia de Telecomunicaciones (SUPERTEL), Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, y la Superintendencia de Control del poder de Mercado, en el ámbito de sus competencias. (Financiera, 2015)

Características: (Crespo, 2014)

- ✓ Menor costo para usuarios;
- ✓ Pagos a través de los teléfonos celulares sin necesidad de internet;
- ✓ No se requiere una cuenta en una entidad financiera;
- ✓ El dinero electrónico se entregará únicamente a petición del usuario contra canje de dólares físicos;
- ✓ El DE estará respaldado con activos del BCE;

- ✓ Ofrecerá mayor cobertura en zonas alejadas que no cuentan con entidades financieras

Su Contabilización: (Crespo, 2014)

En su Artículo 2, estableció la creación dentro del balance del BCE, cuatro sistemas de balances que mantendrán contabilidad separada e independiente.

- ✓ El Sistema de Canje
- ✓ El Sistema de Reserva Financiera
- ✓ El Sistema de Operaciones
- ✓ El Sistema de Otras Operaciones

Ejemplos:

Figura No 3
Contabilización del Dinero Electrónico mediante el Sistema de Balances de Canje

SISTEMA DE BALANCES
SISTEMA DE CANJE
Al 28-02-2010 (Ejemplo)

RESERVA DE LIBRE DISPONIBILIDAD	SISTEMA DE CANJE	
	ACTIVO USD 77,4 MM	PASIVO USD 77,4 MM
	✓ RILD	✓ Especies monetarias en circulación (fraccionario)

Dinámica:
 En su pasivo se registran las especies monetarias nacionales emitidas por el BCE que se encuentren en circulación y en su activo se contabilizará exclusivamente el monto de la RILD. El respaldo será del 100%.

Fuente: (Crespo, 2014)

Figura No 4
Contabilización del Dinero Electrónico mediante el Sistema de Balances de Reserva Financiera.

SISTEMA DE BALANCES
SISTEMA DE RESERVA FINANCIERA
Al 28-02-2010 (Ejemplo)

RESERVA DE LIBRE DISPONIBILIDAD	SISTEMA RESERVAS FINANCIERAS	
	ACTIVO USD 1.444,5 MM	PASIVO USD 1.444,5 MM
	✓ RILD	✓ Depósitos Instituciones Financieras
<p>Dinámica: En su pasivo se contabilizarán únicamente las siguientes obligaciones: dep. de las instituciones financieras públicas y privadas en el BCE, y en el activo se registrará exclusivamente el saldo excedente de la RILD, una vez deducidas las asignadas al primer sistema. El respaldo será del 100%.</p>		

Fuente: (Crespo, 2014)

Figura No 5
Contabilización del Dinero Electrónico mediante el Sistema de Balances de Operaciones

SISTEMA DE BALANCES
SISTEMA DE OPERACIONES
Al 28-02-2010 (Ejemplo)

RESERVA DE LIBRE DISPONIBILIDAD	SISTEMA DE OPERACIONES	
	ACTIVO USD 3.060 MM	PASIVO USD 3.152 MM
	✓ RILD ✓ Aportes a org. Fin. Internacionales ✓ Inversiones en Residentes	✓ Depósitos Sector Público no Financiero ✓ Endeudamiento Sector Externo (cartas crédito) ✓ Depósitos Sector Privado
INVERSION DOMESTICA (siempre que existan excedentes de liquidez)	<p>Dinámica: En su pasivo se registran dep. del SPNF y de particulares del BCE y otras obligaciones financieras, incluyendo aquellas con instituciones monetarias y financieras internacionales. En el activo se registrarán: saldo excedente de la RILD, deducido el valor de los dos primeros sistemas, operaciones de reporto que el BCE efectúe.</p>	

Fuente: (Crespo, 2014)

Figura No 6
Contabilización del Dinero Electrónico mediante el Sistema de Balances de otras Operaciones

SISTEMA DE BALANCES
SISTEMA DE OTRAS OPERACIONES
Al 28-02-2010 (Ejemplo)

SISTEMA DE OTRAS OPERACIONES	
ACTIVO USD 1.117 MM	PASIVO USD 1.025,3 MM
<ul style="list-style-type: none"> ✓Caja BCE ✓Cuentas por Cobrar ✓Activos Externos ✓Bienes Adjudicados por Dación en Pago ✓Activos Fijos ✓Inversiones ✓Otros Activos 	<ul style="list-style-type: none"> ✓Patrimonio ✓Otros Pasivos ✓Cuentas por Pagar ✓Pasivos Externos
TOTAL	
ACTIVO USD 5.699 MM	PASIVO USD 5.699 MM

Dinámica:
 Se registran el resto de cuentas, incluyendo el patrimonio y cuentas de resultados.

Arti

Fuente: (Crespo, 2014)

Figura No 7
Contabilización del Dinero Electrónico mediante el Sistema de Balance Consolidado.

BCE: Sistema de Balances – Mayo 2014

AL 23 DE MAYO DE 2014 (En Millones de US\$)			
RILD		DUEÑOS DE LA RILD	
1. Posición neta de divisas	3.388,6	1. Emisión monetaria	87,1
1.1 Caja en divisas	401,4	2. Reservas bancarias*	2.775,2
1.2 Depósitos netos exterior	1.498,6	3. SPNF	4.068,9
1.3 Inversiones, depósitos plazo	1.488,5	Tesoro Nacional	343,2
2. Oro	493,0	Entidades Gob. Central	932,2
3. DEGs	27,7	IESS	822,8
4. Posición FMI	44,0	Gobiernos Seccionales	1.090,1
5. Posición ALADI	-0,5	Empresas públicas	880,5
6. Posición SUCRE	153,8		
TOTAL RILD	4.106,5		
DIFERENCIA	2.824,8		
TOTAL	6.931,3	TOTAL DUEÑOS RILD	6.931,3

POSICIÓN NETA DE DIVISAS	3.388,6	EMISIÓN MONETARIA	87,1
		RESERVAS BANCARIAS	2.775,2
TOTAL	3.388,6	TOTAL	2.862,4
		SALDO POSICIÓN DIVISAS	-526,2

SALDO POSICIÓN DIVISAS	-526,2	SPNF	4.068,9
FALTANTE ATENDER SPNF	4.595,1	Tesoro Nacional	343,2
TOTAL	4.068,9	Entidades Gob. Central	932,2
		IESS	822,8
		Gob. Seccionales	1.090,1
		Empresas públicas	880,5

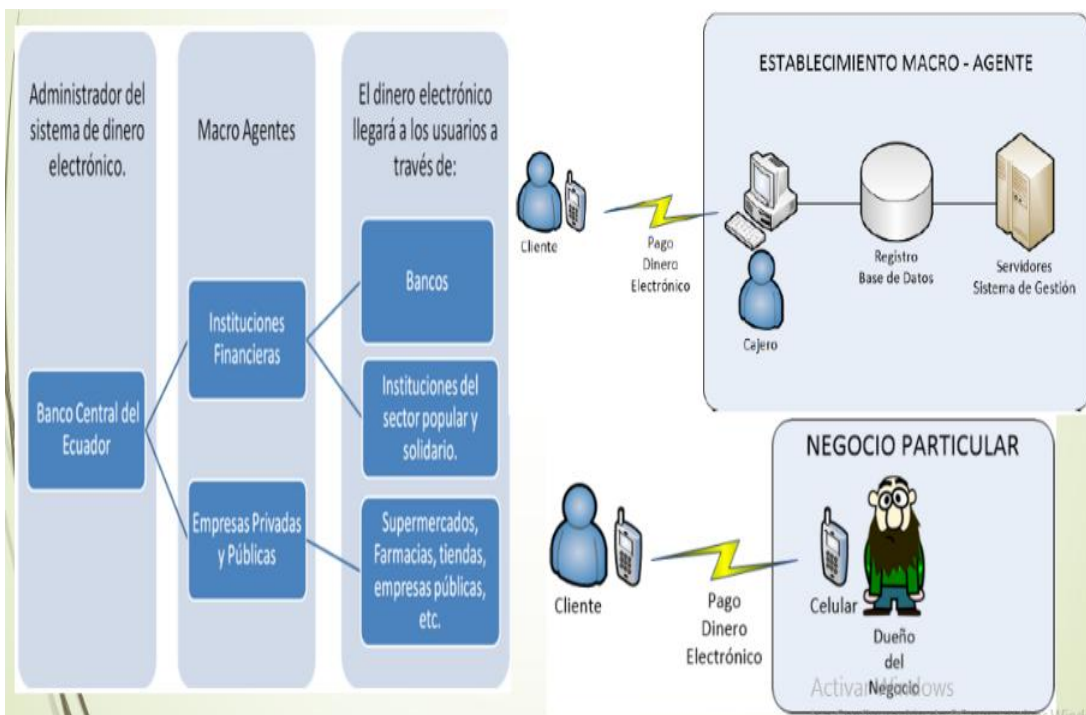
* El total de reservas bancarias incluyen un monto de US\$661,9 millones correspondiente a la CFN y BIESS.

Fuente: (Crespo, 2014)

Con las Figuras 3,4,5,6,7, se demuestra que el Dinero electrónico es el valor equivalente al valor expresado en la moneda de curso legal, es convertible en efectivo al valor nominal en cualquier instancia, y reconocido como medio de pago por todos los agentes económicos del Ecuador. El Banco Central es un administrador de dicho medio de pago, garantizando su liquidez a través de un Pasivo en los Balances de la institución.

ESQUEMA GRÁFICO DEL FUNCIONAMIENTO DEL DINERO ELECTRÓNICO EN EL EUADOR

Figura No 8
Estructura del Sistema del Dinero Electrónico



Fuente: (Andrés Alcocer, 2016)

El sistema de dinero electrónico del BCE, funciona sobre una infraestructura tecnológica centralizada, invisible para el usuario; las transacciones se realizan mediante el servicio USSD (Unstructured Supplementary Service Data) de la red celular, y la confirmación de estas se efectúa vía SMS. Para empezar a utilizar el sistema es necesario abrir voluntariamente una cuenta de dinero electrónico denominada “monedero electrónico”; cabe resaltar que este está vinculado con el número telefónico de la línea y no con el dispositivo celular propiamente dicho. En el monedero electrónico una persona puede manejar un monto máximo de 9000 dólares. Sin embargo, el sistema de dinero electrónico tal como está concebido induce ciertas desventajas competitivas entre los negocios particulares y los macro agentes, la principal radica en que los primeros no cuentan con un sistema que les permita llevar registro de los cobros efectuados con dinero electrónico, tal como se ilustra en la Figura No8 donde un usuario del SDE puede realizar pagos y transferencias en los establecimientos de los macro agentes (supermercados, farmacias, etc.), pero también puede realizar y recibir pagos a/de otros usuarios del SDE, mediante transferencias de persona a persona, P2P, las cuales permiten que el dinero electrónico pueda ser utilizado como un medio de pago en todo tipo de negocios particulares cuyo dueño posea un monedero activo, como en el caso de restaurantes, almacenes, tiendas, etc. (Andrés Alcocer, 2016)

BENEFICIOS DEL USO DEL DINERO ELECTRÓNICO

- ✓ Permite realizar pagos a través de cualquier teléfono celular.
- ✓ Utilizas el servicio sin necesidad de una cuenta bancaria

- ✓ No requiere de internet
- ✓ El dinero electrónico puede ser canjeado por dinero físico en todo momento.
- ✓ Permite pagar el precio exacto sin necesidad de buscar “suelto”
- ✓ Evita largas filas en ventanilla
- ✓ Protección con claves personalizadas
- ✓ Funciona las 24 Horas del día, 7 días de la semana

ACTIVACIÓN DE UNA CUENTA MÓVIL PERSONAS NATURALES

1. Marca *153# y elige SI.
2. Acepta los términos y condiciones.
3. Regístrate como Persona Natural o Persona Natural con RUC.
4. Ingresa tu número de cédula.
5. Confirma tus nombres y Apellidos.
6. Responde a las preguntas de Validación.
7. Marcar nuevamente *153# y cambiar la clave temporal.

CÓMO CARGAR MI CUENTA PERSONAL DE DINERO ELECTRÓNICO

1. Presenta tu cédula y proporciona el número de celular y el monto a cargar.
2. Entrega el dinero físico al establecimiento conocido como MACRO AGENTE.
3. Recibes un mensaje de texto de confirmación de la transacción.

CÓMO REALIZAR PAGO A ESTABLECIMIENTOS

1. El cajero de uno de los establecimientos que usan Dinero Electrónico te pedirá tu cédula y número de celular, para ejecutar el cobro recibirás un mensaje solicitándote que confirmes el pago ingresando tu clave de seguridad.
2. Cuando esté validada la transacción se acreditará automáticamente el pago al establecimiento.

PAGO DE USUARIO A USUARIO

1. Marca al *153# y selecciona la opción 1, Pago.
2. Ingresas el número de celular al que deseas pagar el dinero.
3. Ingresas el Monto de Pago.
4. Ingresas tu clave para ejecutar el pago.
5. Tú y el destinatario recibirán un mensaje de confirmación. (Ecuador B. C., Efectivo desde mi celular, 2015) (Internas, Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas , 2016) (David, 2016) (Ecuador B. C., Sistema de Dinero Electrónico en Beneficio de la Economía Popular y Solidaria, 2014)

PAGO DE SERVICIO BÁSICOS DESDE MI DISPOSITIVO MÓVIL

1. Digite *153# y selecciona la opción 9, Pago de Servicios.
2. Escoja el servicio a pagar.

3. Una vez seleccionado el servicio, ingrese la información que se solicita y realice el pago.
4. Recibirá un mensaje de confirmación.

Para realizar el pago de servicios básicos el consumidor deberá contar con la siguiente información:

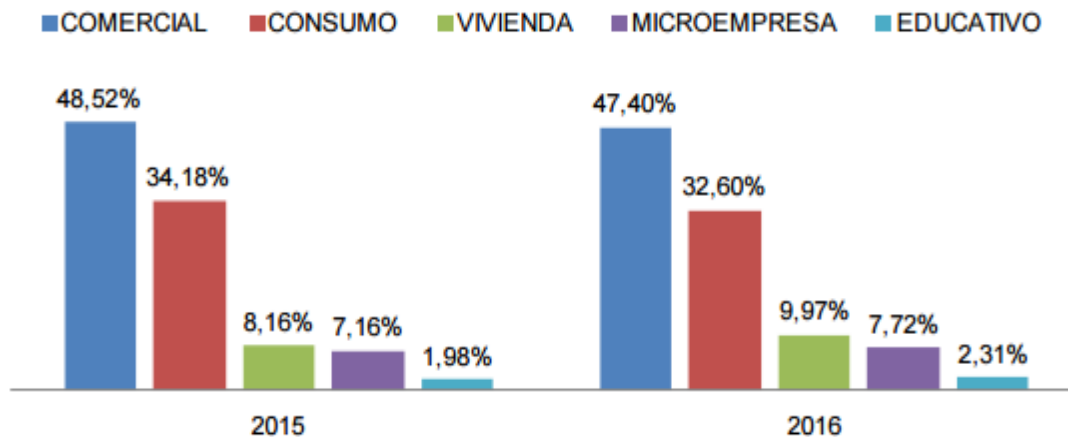
- Agua Potable: Número de Cuenta.
- Electricidad: Código único Eléctrico Nacional.
- Teléfono (CNT): Número de teléfono celular o número de teléfono fijo con el código de área.
- Servicios Municipales: Loja y Quito, Número de Predio.

IMPACTO DEL DINERO ELECTRÓNICO EN LOS MICRO CRÉDITOS EN LA BANCA PRIVADA.

En el 2014 el BCE Firmó los convenios con las empresas de telefonía móvil del país (Movistar, Claro y CNT) y adicionalmente con 20 empresas privadas y entidades públicas, para el desarrollo del plan piloto. Este plan se realizó por medio de 2 fases en los sectores rurales de 7 ciudades del país. Se contó con la participación de 800 usuarios, los cuales probaron los servicios de cargas, descargas, pagos de persona a persona, cobros de comercios y consultas. El acceso y uso de servicios Financieros es el primer paso para la inclusión Financiera y para que las personas salgan de la condición de pobreza. El BCE apuesta por la apertura de cuenta “efectivo

desde mi celular” ya que al ser un medio de pago a bajo costo las personas no bancarizadas puedan tener acceso a los servicios de la Banca formal y llegar a tener microcréditos a través de las instituciones Financieras. En el mes de marzo 2016, la cartera bruta para el Sistema de Bancos Privados se estableció en 18.528,66 millones de dólares, lo que representó una reducción del 8,58% con relación a lo presentado en el mes de marzo 2015. (Figura No9) (Superintendencia de Bancos del Ecuador, Dirección Nacional de Estudios, 2015-2016)

Figura No 9
Cartera Bruta de Tipo de Crédito
Marzo 2015 a Marzo 2016.



Fuente: (Superintendencia de Bancos del Ecuador, Dirección Nacional de Estudios, 2015-2016)

Tabla No1
Cartera Mensual para la Microempresa por vencer sin refinanciar
Año 2015

Valores Mensuales de Cartera de créditos para la microempresa por vencer	TOTAL DÓLARES BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR				
	Días				
	1 a 30	31 a 90	91 a 181	181 a 360	(+) 360.
AÑO 2015					
ENERO	\$ 118.106,57	\$ 166.548,09	\$ 234.854,59	\$ 368.430,93	\$ 457.245,41
FEBRERO	\$ 109.525,54	\$ 172.646,71	\$ 237.044,64	\$ 365.013,76	\$ 456.628,53
MARZO	\$ 109.404,02	\$ 174.249,56	\$ 237.763,64	\$ 371.258,02	\$ 461.418,44
ABRIL	\$ 107.942,06	\$ 180.903,09	\$ 237.369,44	\$ 368.367,98	\$ 460.517,57
MAYO	\$ 111.466,67	\$ 181.256,80	\$ 241.357,56	\$ 367.004,34	\$ 464.490,63
JUNIO	\$ 113.818,18	\$ 176.642,75	\$ 244.014,16	\$ 364.788,44	\$ 462.857,38
JULIO	\$ 109.815,47	\$ 178.096,39	\$ 241.876,93	\$ 366.810,80	\$ 464.466,25
AGOSTO	\$ 114.912,27	\$ 176.524,09	\$ 235.548,34	\$ 364.235,81	\$ 461.139,51
SEPTIEMBRE	\$ 114.115,24	\$ 180.233,21	\$ 233.584,27	\$ 357.805,71	\$ 458.416,95
OCTUBRE	\$ 114.922,49	\$ 174.389,21	\$ 230.423,25	\$ 354.382,14	\$ 453.621,84
NOVIEMBRE	\$ 115.821,52	\$ 168.750,29	\$ 228.414,25	\$ 347.949,77	\$ 443.854,17
DICIEMBRE	\$ 116.930,30	\$ 181.718,43	\$ 243.749,93	\$ 372.434,21	\$ 456.897,57

Fuente: (Superintendencia de Bancos del Ecuador, Dirección Nacional de Estudios, 2015-2016), Balance Consolidado.

Tabla No2
Cartera Mensual para la Microempresa por vencer sin refinanciar
Año 2016

Valores Mensuales de Cartera de créditos para la microempresa por vencer	TOTAL DÓLARES BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR				
	Días				
	1 a 30	31 a 90	91 a 181	181 a 360	(+) 360.
AÑO 2016					
ENERO	\$ 117.451,00	\$ 173.805,76	\$ 240.076,00	\$ 361.687,34	\$ 441.983,41
FEBRERO	\$ 116.420,79	\$ 171.567,59	\$ 234.236,15	\$ 357.503,27	\$ 435.085,06
MARZO	\$ 111.618,23	\$ 172.165,75	\$ 227.210,90	\$ 358.202,07	\$ 431.583,49
ABRIL	\$ 110.486,88	\$ 169.808,73	\$ 223.479,96	\$ 353.515,98	\$ 439.694,61
MAYO	\$ 105.230,65	\$ 152.215,59	\$ 210.036,51	\$ 337.638,85	\$ 424.068,23
JUNIO	\$ 100.710,40	\$ 151.795,08	\$ 218.439,52	\$ 344.321,15	\$ 442.160,46
JULIO	\$ 99.306,41	\$ 154.280,32	\$ 215.443,11	\$ 341.186,03	\$ 443.144,32
AGOSTO	\$ 84.846,82	\$ 151.397,13	\$ 210.494,96	\$ 340.078,97	\$ 443.261,13
SEPTIEMBRE	\$ 84.394,48	\$ 153.544,13	\$ 212.441,61	\$ 337.267,51	\$ 450.037,25
OCTUBRE					
NOVIEMBRE					
DICIEMBRE					

Fuente: (Superintendencia de Bancos del Ecuador, Dirección Nacional de Estudios, 2015-2016) Balance Consolidado.

Según los reportes mensuales de la Superintendencia de Bancos para los años 2015 y 2016 en los Créditos para microempresa por vencer sin refinanciamiento (Tabla 1 y 2), hay una considerable reducción del tipo de crédito, el de mayor impacto es el de (+) a 360 días, esto comparado con los costos de instituciones financieras para acceder a sus servicios (Tabla 3), hace imprescindible el crear alternativas de soluciones para que nuevos micro empresarios ingresen al mercado financiero y aceleren nuevamente el micro crédito de la banca privada.

Tabla No 3
Costos de dinero electrónico VS Instituciones Financieras Privadas
Julio 2016.

SERVICIOS GENÉRICOS	Dinero Electrónico	Instituciones Financieras
Activación de una Cuenta	\$ -	\$ 9,06
Servicio de Renovación	\$ -	\$ 1,01
Depósito o recarga en cuentas	\$ 0,10	\$ 0,31
Administración, mantenimiento y manejo de cuenta	\$ 0,50	\$ 2,00
Consulta de Cuentas	\$ 0,10	\$ 0,50
Retiro de Cuentas	\$ 0,20	\$ 0,50
Transferencia dentro de la misma ciudad	\$ 0,30	\$ 1,00
Servicio de consumos Nacionales	\$ 0,10	\$ 0,25
Bloqueo, anulación o cancelación	\$ 0,10	\$ 1,00

Fuente: (Financiera J. d., 2015)

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

Los bajos precios del petróleo en los dos primeros trimestre del 2016 provocó que la balanza comercial se torne negativa y para evitar que esto empeore se aplicaron las salvaguardias, lo que ocasionó que las importaciones caigan en USD 1.311 millones mientras que las exportaciones no petroleras no han subido. Se redujeron depósitos a la vista del sistema financiero en más de USD 500 millones, siendo la mayor parte de esta reducción los depósitos de empresas públicas y organismos seccionales. Debido a la reducción del circulante es urgente crear mecanismos que reactiven la economía, los medios de pagos electrónicos busca la innovación a través de la inclusión de sectores sociales en el mercado financiero, los que se involucran en la sociedad económicamente activa como microempresarios con líneas de créditos a bajos costos.

OBJETIVO GENERAL

Analizar el grado de Correlación existente entre medios de pago electrónicos y los créditos de la Microempresa.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- ✓ Examinar cifras de crédito de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador con la Microempresa en el último año.
- ✓ Detallar la cantidad de transacciones con dinero electrónico desde su aplicación al sistema Monetario Nacional.
- ✓ Correlacionar las variables de estudio aplicando el diagrama de dispersión.

METODOLOGÍA

TIPO DE INVESTIGACIÓN

El tipo de investigación abarca el contexto que el investigador quiere realizar, para esto se usan dos enfoques: Cualitativa y Cuantitativa. El enfoque cuantitativo pretende establecer la caracterización de las variables importantes de estudio a través de indicadores, proyecciones, la sustentación de teorías generadas con la mayor objetividad posible, los objetivos principales de este enfoque son: (Álvarez, 2011)

- Medir las variables que pueden ser cuantificadas.
- Verificación de hipótesis creadas en base a lo que la teoría indica.
- Estudiar el comportamiento del sujeto de investigación teniendo como soporte ciertos índices.
- Generalizar teorías encontradas en un proceso investigativo en poblaciones amplias.

El enfoque cualitativo se enfoca en la lógica de la problemática, las racionalidades, que permite determinar desde varios tipos de conocimientos de diferentes actores la diversidad y la heterogeneidad de la problemática estudiada, los objetivos principales de este enfoque son: (Álvarez, 2011)

- Comprender y transformar la realidad social en sus dimensiones.
- Construir teorías o categorías a partir de la realidad que se estudia.
- Evaluar y sistematizar experiencias.

Para esta investigación usamos el enfoque cuantitativo, ya que se va establecer una correlación y regresión simple entre dos variables importantes de verificación. Tomando en análisis la premisa: Los medios de pagos electrónicos (Variable Independiente) ayudan al crecimiento de la cartera de la Microempresa a través de la Banca Privada (Variable Dependiente), se debe demostrar que en base a los factores de medición: Medios de pago electrónicos (número de transacciones) y crecimiento de la cartera (USD Dólares de los Estados Unidos de América) el coeficiente de correlación entre las variables sea positiva de manera considerable cercanas a uno. (Roldán, 2015)

En cuanto al nivel de investigación, que no es más que el grado de profundidad con el que se abarca la problemática investigada, se tienen los siguientes tipos de investigación: (Álvarez, 2011) (Roldán, 2015)

- **Exploratoria:** Esta investigación es aplicada cuando el tema a ser estudiado no es mayormente conocido que no ha sido explorado; es así que sus resultados representarán aproximaciones a la realidad del objeto de investigación.
- **Descriptiva:** Busca determinar el comportamiento de un hecho o fenómeno que sería la problemática estudiada, por medio del entendimiento de sus variables.
- **Explicativa:** Su finalidad es establecer la relación causa-efecto de las variables identificadas; es decir, determinar el porqué del comportamiento o los hechos de la problemática.

Es así que conociendo estos tres niveles, el que más se apega a la investigación propuesta es la Exploratoria – Descriptiva. Exploratoria debido a que se no hay estudios de correlación entre las variables mencionadas, y se recurrió a fuentes primarias y secundarias para encontrar los factores de medición, y que el resultado sea considerable de manera positiva. Descriptiva debido a que los resultados son por la unión de dos variables que nos explican un hecho o fenómeno partiendo de una premisa. El diseño de la investigación, que es la estrategia que el investigador implementa, se tienen tres tipos:

- **Documental:** Esta investigación se lleva a cabo por medio de la consulta de material bibliográfico; es decir, a partir de datos de otras investigaciones, estudios, publicaciones de entidades de control y material afín.
- **De campo:** Lleva al investigador a obtener los datos directamente de la realidad, de los participantes en la problemática. Es importante mencionar que el investigador no interviene ni manipula ningún elemento de la realidad que está estudiando.
- **Experimental:** Este diseño, a diferencia que el de campo, el investigador manipula las variables del sujeto de estudio, con la finalidad de determinar los efectos que se generan al cambiar tal o cual variable.

Según los diseños descritos, esta investigación se aplica al estudio documental ya que permite conocer el contexto de la problemática y los datos que ya se hayan obtenido en otros estudios como fuente de medición para su correlación.

(Ecuador B. C., ABC Banco Central del Ecuador, 2012) (Financiera J. d., 2016)
(Labanda, 2015) (Vega, 2011) (BBVA, 2013)

ANÁLISIS DE RESULTADOS

La reducción del Crédito por parte de la Banca privada para la microempresa entre el 2015 y el 2016 asciende a USD 725.193,14, y el considerable aumento de las transacciones de dinero electrónico desde su plan piloto en el 2014, hace necesario correlacionar el crecimiento de las transacciones a través de medios de pagos electrónicos desde su introducción al Sistema Financiero Nacional (x=Variable Independiente) y los montos de la cartera de crédito de la Micro empresa sin refinanciar en los últimos años (y=Variable Dependiente), según el Coefficiente de Correlación de Pearson el resultado es POSITIVA con un grado de intensidad DEBIL, es decir que a un crecimiento de (X), se observa una tendencia a crecer (Y), así lo refleja el gráfico No 1 de regresión lineal con los datos obtenidos. (Roldán, 2015)

Grafico No1
Regresión lineal Simple y su grado de correlación
Fuente: Autor de paper Académico.

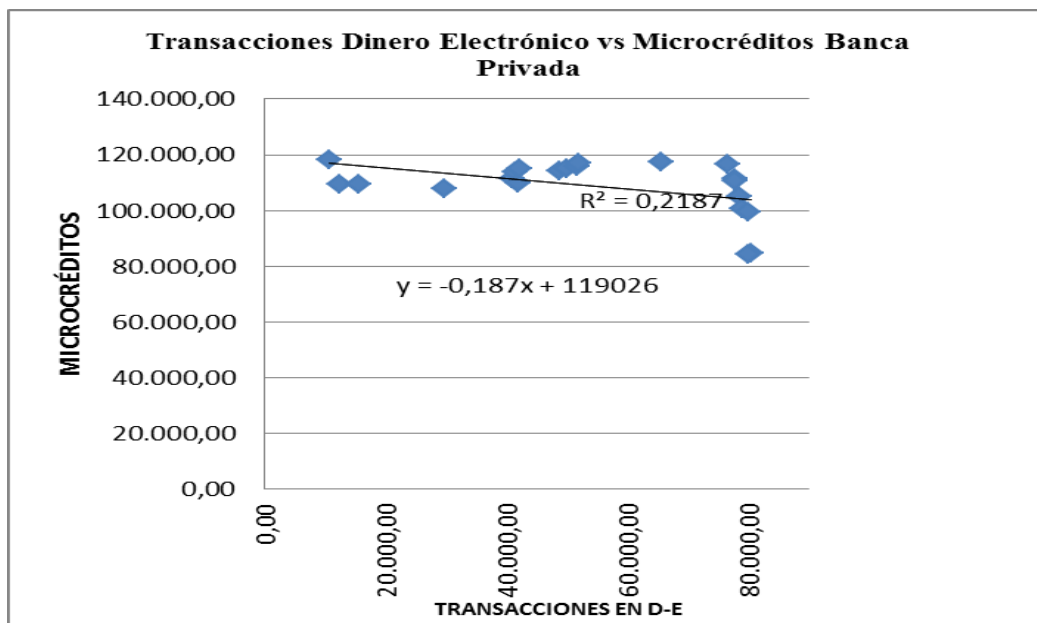
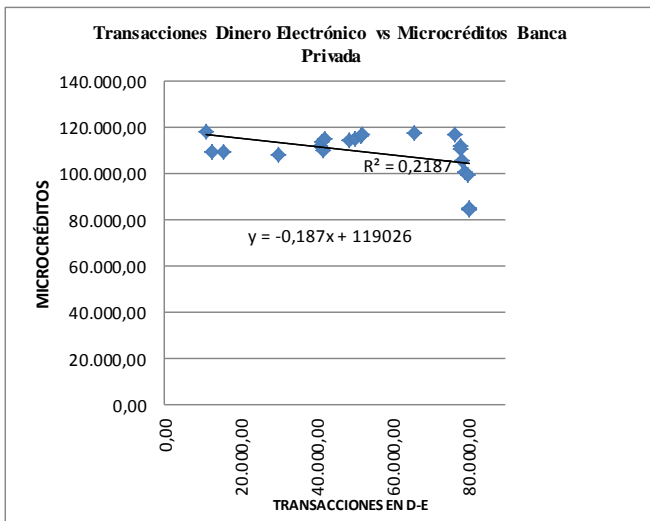


DIAGRAMA DE CORRELACIÓN DISPERSIÓN

Año	Meses	Variable (x) (Indep)	Variable (y) (Dep)	x- prom(x) = x prima	y-prom (y)= y prima	x prima * y prima	x prima ^2	Y2	X*Y
		#Transacciones con Dinero Electrónico	\$ USD Montos Totales Microcréditos sin refinanciar Banca Privada						
2015	Enero	10.876,00	118.106,57	-43.170,29	9.190,09	-396.738.997,72	1.863.673.568,65	13.949.161.877,16	1.284.527.055,32
	Febrero	12.555,00	109.525,54	-41.491,29	609,06	-25.270.861,90	1.721.526.790,22	11.995.843.912,29	1.375.093.154,70
	Marzo	15.680,00	109.404,02	-38.366,29	487,54	-18.705.264,84	1.471.971.879,51	11.969.239.592,16	1.715.455.033,60
	Abril	29.874,00	107.942,06	-24.172,29	-974,42	23.553.854,12	584.299.396,65	11.651.488.317,04	3.224.661.100,44
	Mayo	40.998,00	111.466,67	-13.048,29	2.550,19	-33.275.664,17	170.257.760,08	12.424.818.520,89	4.569.910.536,66
	Junio	41.444,00	113.818,18	-12.602,29	4.901,70	-61.772.678,38	158.817.605,22	12.954.578.098,51	4.717.080.651,92
	Julio	41.987,00	109.815,47	-12.059,29	898,99	-10.841.229,41	145.426.371,94	12.059.437.451,32	4.610.822.138,89
	Agosto	42.344,00	114.912,27	-11.702,29	5.995,79	-70.164.498,27	136.943.490,94	13.204.829.796,55	4.865.845.160,88
	Septiembre	48.766,00	114.115,24	-5.280,29	5.198,76	-27.450.960,99	27.881.417,22	13.022.288.000,26	5.564.943.793,84
	Octubre	50.032,00	114.922,49	-4.014,29	6.006,01	-24.109.857,50	16.114.489,80	13.207.178.707,80	5.749.802.019,68
	Noviembre	51.777,00	115.821,52	-2.269,29	6.905,04	-15.669.518,44	5.149.657,65	13.414.624.495,11	5.996.890.841,04
	Diciembre	51.988,00	116.930,30	-2.058,29	8.013,82	-16.494.740,12	4.236.540,08	13.672.695.058,09	6.078.972.436,40
2016	Enero	65.777,00	117.451,00	11.730,71	8.534,52	100.116.066,65	137.609.657,65	13.794.737.405,70	7.725.574.428,32
	Febrero	76.598,00	116.420,79	22.551,71	7.504,31	169.235.131,80	508.579.817,22	13.553.800.130,01	8.917.599.601,95
	Marzo	77.884,00	111.618,23	23.837,71	2.701,75	64.403.545,63	568.236.622,37	12.458.628.312,88	8.693.273.891,98
	Abril	77.987,00	110.486,88	23.940,71	1.570,41	37.596.704,19	573.157.800,51	12.207.351.602,32	8.616.540.645,90
	Mayo	78.566,00	105.230,65	24.519,71	-3.685,83	-90.375.398,11	601.216.388,65	11.073.489.651,02	8.267.551.229,83
	Junio	79.074,00	100.710,40	25.027,71	-8.206,08	-205.379.392,25	626.386.482,37	10.142.584.065,91	7.963.573.933,17
	Julio	80.095,00	99.306,41	26.048,71	-9.610,06	-250.329.771,96	678.535.515,94	9.861.763.700,66	7.953.947.164,45
	Agosto	80.466,00	84.846,82	26.419,71	-24.069,66	-635.913.442,55	698.001.302,94	7.198.982.757,21	6.827.284.167,43
	Septiembre	80.204,00	84.394,48	26.157,71	-24.521,99	-641.439.337,51	684.226.016,65	7.122.428.377,69	6.768.774.932,47
	Promedios	54.046,29	108.916,48	0,00	0,00	-101.382.205,32	542.011.836,78	250.939.949.830,59	121.488.123.918,86
Sumatorias	1.134.972,00	2.287.245,99	0,00	0,00	-2.129.026.311,75	11.382.248.572,29			



REGRESIÓN LINEAL SIMPLE : Y= a+bx

$$b = \frac{n \sum x \cdot y - \sum x \sum y}{n \sum x^2 - (\sum x)^2} = \frac{-101.382.205,32}{542.011.836,78} = -0,187047954$$

$$a = \frac{\sum y - b \sum x}{n} = \frac{2.499.540,18}{21,00} = 119.025,72$$

ERROR ESTÁNDAR ESTIMADO

$$Se = \sqrt{\frac{\sum y^2 - a \sum y - b \sum x \cdot y}{n - 2}} = \frac{1.422.947.668,15}{19,00} = 8.654,02$$

$$S_y^2 = \frac{\sum y^2}{n} - \bar{y}^2 = 86.722.746,89$$

COEFICIENTE DE CORRELACIÓN

$$R^2 = 1 - \frac{Se^2}{S_y^2} = 0,136420545 \text{ aproximado}$$

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

- ✓ Existe una correlación entre las Variables Independiente y Dependiente, ya que al aumentar las transacciones en Dinero electrónico, genera un crecimiento los créditos de la Banca Privada para la Micro empresa.
- ✓ Tienen que aumentar la participación del Sector privado en este nuevo medio de pago para acelerar el incremento de la pendiente correlacionada de negativa a positiva.
- ✓ El Sistema del Dinero Electrónico en el Ecuador busca fortalecer la economía ya que al ser un sistema incluyente del sector no bancarizado incentiva el consumo y al microcrédito empresarial.
- ✓ Es un medio de pago innovador que promueve nuevos capitales de trabajo.
- ✓ En los últimos meses ha existido una gran demanda de acceso al medio de pago electrónico, un ejemplo es “tu cuenta efectivo” este se debe a las ventajas que se ofrecen como la devolución entre 1 y 4 puntos del IVA.
- ✓ La gran demanda de los teléfonos inteligentes en todos los estratos sociales, facilitan el acceso al Dinero electrónico ya que no se necesita internet para tener una cuenta o monedero electrónico.
- ✓ El BCE será el administrador del dinero electrónico, los valores que se tengan como monedero electrónico pueden ser convertidos en efectivos en cualquier momento y serán registrados como un pasivo en los Balances del BCE y respaldados en un 100% con los Activos líquidos.

Bibliografía

- Álvarez, C. A. (2011). Metodología de la Investigación Cuantitativa y Cualitativa. *Metodología de la Investigación Cuantitativa y Cualitativa*.
- Andrés Alcocer, G. O. (Marzo de 2016). Diseño e implementación de una Plataforma Automatizada de Gestión de Transacciones P2P con Dinero Electrónico. Guayaquil, Guayas, Ecuador: Enfoque UTE.
- BBVA. (Agosto de 2013). Potencial de la Banca Móvil en Perú como mecanismo de inclusión Financiera. *Potencial de la Banca Móvil en Perú como mecanismo de inclusión Financiera*. Perú.
- Carriel, E. J. (2015). El Dinero Electrónico en el Ecuador. *El Dinero Electrónico en el Ecuador*. Universidad Ecotec.
- Crespo, E. M. (2014). *Dinero Electrónico*. Guayaquil: Multienlace.
- David, M. S. (Agosto de 2016). Dinero Electrónico: Análisis de escenarios Tributarios y Financiero en su Aplicación. *Dinero Electrónico: Análisis de escenarios Tributarios y Financiero en su Aplicación*. Guayaquil, Guayas, Ecuador.
- Ecuador, B. C. (2012). ABC Banco Central del Ecuador. *ABC Banco Central del Ecuador*. Quito, Pichincha, Ecuador: Producción del Banco Central del Ecuador.
- Ecuador, B. C. (2012). Inclusión Financiera, Aproximaciones Teóricas y Prácticas. Quito, Pichincha.
- Ecuador, B. C. (Enero de 2014). Sistema de Dinero Electrónico en Beneficio de la Economía Popular y Solidaria. *Sistema de Dinero Electrónico en Beneficio de la Economía Popular y Solidaria*. Quito, Pichincha, Ecuador: Banco Central del Ecuador.
- Ecuador, B. C. (2015). *Efectivo desde mi celular*. Recuperado el 26 de Octubre de 2016, de www.efectivo.ec
- Ecuador, S. d. (Marzo de 2016). Comportamiento crediticio Sectorial. Quito, Pichincha, Ecuador.
- Financiera, J. d. (Mayo de 2015). Resolución 005-2014-M. *Resolución 005-2014-M*. Quito, Pichincha, Ecuador.
- Financiera, J. d. (29 de Agosto de 2016). Ley de Política y Regulación Monetaria Financiera. *Resolución 274-2016-M*. Quito, Pichincha, Ecuador: Junta de Regulación Monetaria Financiera.

- Ibarra, R. D. (Octubre de 2013). Análisis de la implementación de un Sistema de Pago y Transacciones Móviles con modelo de Banca Central para Ecuador período 2008-2011. Quito, Pichincha, Ecuador: Disertación previa obtención del título de Economista.
- Internas, S. d. (2016). Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas. *Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas*. Quito, Pichincha, Ecuador.
- Internas, S. d. (2016). *Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas* . Obtenido de Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas: www.sri.gob.ec
- Labanda, D. M. (Mayo de 2015). Análisis del Mercado Financiero y la implementación del uso del dinero electrónico como medio de pago en Ecuador 2015. *Análisis del mercado financiero y la implementación del uso del dinero electrónico del uso del dinero electrónico como medio de pago en el Ecuador 2015*. Guayaquil, Guayas, Ecuador: Autor.
- M, C. d. (2015). Banco Central del Ecuador. *Cuestiones Económicas*, 13-45.
- Perú, A. d. (16 de Febrero de 2012). *Con el lanzamiento del dinero electrónico se inicia una nueva era de inclusión financiera*. Obtenido de www.asbanc.com
- Roldán, J. M. (2015). Diagrama de Correlación Dispersión. *Diagrama de Correlación Dispersión*.
- Superintendencia de Bancos del Ecuador, Dirección Nacional de Estudios. (Marzo de 2015-2016). Comportamiento Crediticio Sectorial. *Resumen Ejecutivo*. Guayaquil, Guayas, Ecuador.
- Vega, M. (2011). Dinero electrónico: Innovación en pagos al por menor para promover la inclusión. *Dinero electrónico: Innovación en pagos al por menor para promover la inclusión*. Perú.