



ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y DEL COMERCIO**

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE INGENIERO EN FINANZAS – CONTADOR PÚBLICO –
AUDITOR**

**TEMA: ANÁLISIS DE LA REALIDAD ECONÓMICA Y POLÍTICA
QUE ENFRENTA EL MERCADO DE CAPITALES DE RIESGO EN EL
ECUADOR**

AUTOR: BASTIDAS MOREANO, JUAN ALEJANDRO

DIRECTOR: ECO. MIÑO VILLAREAL, CARLOS OSWALDO

SANGOLQUÍ

2018



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y DE
COMERCIO
CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

CERTIFICACIÓN

Certifico que el trabajo de titulación, "*ANÁLISIS DE LA REALIDAD ECONÓMICA Y POLÍTICA QUE ENFRENTA EL MERCADO DE CAPITAL DE RIESGO EN EL ECUADOR*" fue realizado por el señor *Bastidas Moreano, Juan Alejandro* el mismo que ha sido revisado en su totalidad, analizado por la herramienta de verificación de similitud de contenido; por lo tanto cumple con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, razón por la cual me permito autorizar la continuación del proceso de titulación.

Sangolquí, 30 de Julio del 2018

Eco. Carlos Oswaldo Miño Villareal Mgs.



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y DE
COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD

Yo, *Bastidas Moreano, Juan Alejandro*, declaro que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación: *ANÁLISIS DE LA REALIDAD ECONÓMICA Y POLÍTICA QUE ENFRENTA EL MERCADO DE CAPITALES DE RIESGO EN EL ECUADOR* es de mi autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceros y referenciando las citas bibliográficas.

Consecuentemente el contenido de la investigación mencionada es veraz.

Sangolquí, 30 de Julio del 2018

Juan Alejandro Bastidas Moreano

C.C.: 172330363-0



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y DE
COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORIZACIÓN

Yo, Bastidas Moreano, Juan Alejandro, autorizo a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de titulación: ANÁLISIS DE LA REALIDAD ECONÓMICA Y POLÍTICA QUE ENFRENTA EL MERCADO DE CAPITALES DE RIESGO EN EL ECUADOR en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra responsabilidad.

Singolquí, 30 de Julio del 2018

Juan Alejandro Bastidas Moreano

C.C.: 172330363-0

DEDICATORIA

Este trabajo de investigación está dedicado:

A Dios por su infinita sabiduría para colocar a cada ser humano, en el lugar y momento adecuado. Por ser fuente de alegría y reflexión.

A mi hermana Gaby, mi Michis, que, aunque su partida fue prematura, y dejó un gran espacio en mi corazón, me ensañó que el amor supera las barreras físicas y la energía de una persona nos acompaña durante todo el trayecto de la vida.

A mi madre Alexandra, por su interminable paciencia, amor y fortaleza. Por enseñarme a caminar por la vida, siendo fiel a mis principios y valores familiares.

A mi padre Juan Carlos, por su inigualable capacidad de ser un amigo y a la vez una autoridad.

A mis abuelitas, Leonor y Judith, mujeres que cada día me han enseñado cuestiones esenciales en la vida, que todo ser humano debería conocer.

A mis familiares quienes por un plan superior partieron a reunirse con Dios.

A los emprendedores, personas con la capacidad, energía y ánimo de cambiar el mundo desde sus lugares. Por su esfuerzo y dedicación a una tarea poco comprendida.

AGRADECIMIENTO

A Dios, por las enseñanzas y la vida

.

A mis padres, por la cantidad de horas y recursos dedicados a mi educación. Por su mano dura que ha forjado mi carácter. Por esas planillas de primero de básica que me tocó repetir 4 o 5 veces, con lágrimas en los ojos, porque las letras estaban mal escritas o la hoja sucia. Por las reprimendas al ver que una acción podía desviar mi camino

.

A mis amigos, en especial a Vero, Pablo, Leslye y Elibeth, por convertirse en parte de mi vida, por trascender más allá de un aula de clase

.

A Gaby A., por haber sido fuente de motivación para el inicio de este trabajo. Por las experiencias, por las enseñanzas. Por su ayuda para redescubrir y redefinir mis sueños.

A los profesores de la Universidad de las Fuerzas Armadas – ESPE, cuyo objetivo es apoyar en el crecimiento personal y profesional de sus estudiantes.

ÍNDICE DE CONTENIDO

CARÁTULA	
CERTIFICADO DEL DIRECTOR.....	i
AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD.....	ii
AUTORIZACIÓN.....	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
ÍNDICE DE CONTENIDO.....	vi
INDICE DE TABLAS	x
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xii
GLOSARIO.....	xiv
RESUMEN.....	xv
ABSTRACT	xvi
CAPÍTULO I INTRODUCCIÓN	1
1.1 Antecedentes	2
1.2 Planteamiento del problema	5
1.3 Justificación.....	8
1.4 Objetivos de la investigación	10
1.4.1 Objetivo general	10
1.4.2 Objetivos específicos.....	10
1.5 Preguntas de investigación	11
CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO	12
2.1 Marco Referencial	12
2.2 Estudios Soporte de Variables.....	26

2.3 Marco Conceptual	28
CAPÍTULO III MERCADO DE CAPITALES DE RIESGO Y FACTORES DE INFLUENCIA.....	31
3.1 Variables que describen el Mercado de Capitales de Riesgo.....	31
3.1.1 Actividad Emprendedora Temprana (TEA).....	32
3.1.2 Educación recibida por los emprendedores.....	37
3.1.3 Proyectos apoyados por el programa “Banco de Ideas”.....	45
3.1.4 Indicador Venture Capital del Índice de Competitividad Global (ICG)	50
3.1.5 Espacios y agentes de innovación registrados por la SENESCYT	54
3.1.6 Solicitudes de patentes bajo el Tratado de Cooperación en materia de Patentes (PCT por sus siglas en inglés).....	63
3.2 Variables que describen la realidad económica y política	67
3.2.1 Años de escolaridad promedio	68
3.2.2 Ingreso Nacional Bruto Per Cápita.....	72
3.2.3 Inversión en actividades de ciencia, tecnología e innovación (ACTI) con respecto al PIB. 74	
3.2.4 Tiempo necesario para abrir una empresa en el Ecuador	78
CAPITULO IV MARCO METODOLÓGICO	83
4.1 Enfoque de investigación Cualitativo	83
4.2 Tipología de investigación	84
4.2.1 Por su finalidad Aplicada	84
4.2.2 Por las fuentes de información Mixto	85
4.2.3 Por las unidades de análisis Insitu.....	85
4.2.4 Por el control de las variables No experimental.....	86
4.2.5 Por el alcance Descriptivo.....	86
4.3 Instrumentos de recolección de información Varios.....	86

4.3.1 Protocolo de recolección de datos a través de entrevistas.....	87
4.4 Segmento de aplicación de entrevistas.....	90
4.4.1 Emprendedores.....	90
4.4.2 Agentes de innovación.....	90
4.5 Diseño de la Entrevista.....	91
4.6 Procedimiento para recolección de datos Varios.....	92

CAPÍTULO V RESULTADOS	93
5.1 Arqueo bibliográfico y cuadros Comparativos	93
5.1.1 El emprendimiento y el factor educativo	93
5.1.2 El emprendimiento y el factor ingreso	95
5.1.3 El emprendimiento y la inversión en ciencia y tecnología.....	97
5.1.4 El emprendimiento y la tramitología para abrir una empresa	99
5.2 Análisis de las entrevistas	101
5.2.1 Matriz de operacionalización de variables	101
5.2.2 Comunicación de respuestas significativas	102
5.2.3 Análisis Temático a través de redes bajo modalidad Atlas Ti	106
5.3 Respuestas a las preguntas de investigación	107
CAPÍTULO VI DISCUSIÓN.....	109
Conclusiones	109
Recomendaciones.....	111
Bibliografía.....	113

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>Calificación ICG del Ecuador</i>	6
Tabla 2 <i>Calificación pilares del subíndice C</i>	7
Tabla 3 <i>Calificación de factores de innovación del Ecuador</i>	7
Tabla 4 <i>Estado de los capitales de riesgo en distintos países de la región, año 2006</i>	23
Tabla 5 <i>Calificaciones de acuerdo al reporte GEM</i>	34
Tabla 6 <i>Calificaciones obtenidas por el Ecuador en el GEM</i>	35
Tabla 7 <i>Emprendimiento por escolaridad 2008</i>	38
Tabla 8 <i>Emprendimiento por escolaridad 2009</i>	39
Tabla 9 <i>Emprendimiento por escolaridad 2010</i>	40
Tabla 10 <i>Emprendimiento por escolaridad 2012</i>	41
Tabla 11 <i>Emprendimiento por escolaridad 2013</i>	41
Tabla 12 <i>Emprendedores por escolaridad 2014</i>	42
Tabla 13 <i>Emprendedores por escolaridad 2015</i>	43
Tabla 14 <i>Emprendedores por escolaridad 2016</i>	43
Tabla 15 <i>Evolución de la educación de los emprendedores 2008-2016</i>	44
Tabla 16 <i>Proyectos ganadores de capital semilla por ciudad</i>	48
Tabla 17 <i>Proyectos ganadores de capital semilla por sector</i>	49
Tabla 18 <i>Proyectos ganadores de capital semilla por etapa de desarrollo</i>	49
Tabla 19 <i>Calificación Venture Capital según el ICG</i>	53
Tabla 20 <i>Agentes de innovación acreditados por la Senescyt</i>	58
Tabla 21 <i>Agentes por tipos de empresa en el mercado</i>	60
Tabla 22 <i>Agentes de innovación por ciudad</i>	62
Tabla 23 <i>Solicitudes bajo el marco PCT presentadas a la OMPI</i>	65
Tabla 24 <i>Años de escolaridad promedio en el Ecuador y ciudades principales</i>	70
Tabla 25 <i>Ingreso Nacional Bruto Per Cápita, PPA</i>	73
Tabla 26 <i>Gasto en Actividades de Ciencia, Tecnología e Innovación 2008-2016</i>	77
Tabla 27 <i>Promedio de días y número de trámites necesarios para abrir una empresa</i>	81
Tabla 28 <i>Clasificación de emprendimientos por etapa</i>	90
Tabla 29 <i>Comparativo Escolaridad-Emprendimiento</i>	94

Tabla 30 <i>Comparativo ingreso-emprendimiento</i>	96
Tabla 31 <i>Comparativo inversión emprendimiento</i>	98
Tabla 32 <i>Comparativo tramitología emprendimiento</i>	99

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Etapas del emprendimiento	14
Figura 2: Variable dependiente "Mercado de Capitales de Riesgo"	31
Figura 3: Evolución de la TEA período 2008-2016.....	36
Figura 4: Oportunidades de innovación.....	37
Figura 5: Emprendedores por escolaridad 2008.....	38
Figura 6: Emprendedores por escolaridad 2009.....	39
Figura 7: Emprendimiento por escolaridad 2010.....	40
Figura 8: Emprendimiento por escolaridad 2012.....	41
Figura 9: Emprendimiento por escolaridad 2013.....	41
Figura 10: Emprendedores por escolaridad 2014.....	42
Figura 11: Emprendedores por escolaridad 2015	43
Figura 12: Emprendedores por escolaridad 2016.....	43
Figura 13: Evolución de la educación de los emprendedores 2008-2016.....	45
Figura 14: Estructura del Índice de Competitividad Global	52
Figura 15: Evolución del indicador Venture Capital según el ICG	54
Figura 16: Representación de agentes de innovación en el mercado.....	59
Figura 17: Evolución de la cantidad de agentes de innovación en el Ecuador	60
Figura 18: Agentes de innovación por tipo de empresa.....	61
Figura 19: Concentración de agentes de innovación por ciudad	62
Figura 20: Solicitud de patentes bajo PCT	66
Figura 21: Variable Independiente “Realidad económica y política”	67
Figura 22: Evolución de los años de escolaridad a nivel nacional	71
Figura 23: Escolaridad en las ciudades más pobladas del Ecuador	72
Figura 24: Ingreso Nacional Bruto Per Cápita, PPA	74
Figura 25: Evolución del Gasto en Actividades de Ciencia, Tecnología e Innovación.....	78
Figura 26: Evolución del tiempo necesario para abrir una empresa.....	81
Figura 27: Procedimientos necesarios para abrir una empresa	82
Figura 28: Gráfico de relación Escolaridad-TEA	94
Figura 29: Gráfico de comparación Ingreso-TEA	96

Figura 30: Gráfico de comparación Inversión-TEA	98
Figura 31: Gráfico de comparación Tramitología-TEA	100
Figura 32: Red temática en función a las entrevistas de expertos	106

GLOSARIO

ACTI: Actividades de Ciencia, Tecnología e Innovación

BM: Banco Mundial

ESPOL: Escuela Superior Politécnica del Litoral

FMI: Fondo Monetario Internacional

GEM: Global Entrepreneurship Monitor

ICG: Índice de Competitividad Global.

INB: Ingreso Nacional Bruto

INEC: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

INSEAD: Institut Européen d'Administration des Affaires

PCT: Patent Cooperation Treaty

PIB: Producto Interno Bruto

SENESCYT: Secretaría Nacional de Educación Superior, Ciencia y Tecnología

SENPLADES: Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo

RESUMEN

El objetivo principal de esta investigación fue describir el entorno económico y político que enfrenta el mercado de capitales de riesgo con el fin de encontrar la relación existente entre los indicadores macroeconómicos y aquellos que describen al mercado. Como variables descriptivas se emplearon la tasa de actividad emprendedora temprana y la facilidad de los emprendedores para acceder a financiamiento, mientras que los factores económicos analizados fueron el nivel de escolaridad, el ingreso per cápita, la inversión en ciencia y la tramitología para abrir una empresa. Las técnicas que se aplicaron consisten en la revisión bibliográfica, donde se analizaron artículos científicos tanto nacionales como internacionales; y, las entrevistas a expertos en el campo del emprendimiento, las cuales fueron procesadas mediante el método de análisis temático y el uso del programa informático Atlas. Al final del estudio se encontró, por una parte, que la mejora en educación en la actualidad y una mayor inversión en ciencia fomentan el indicador de emprendimiento, por otra parte, la relación entre las variables de emprendimiento e ingreso es ambigua debido a la importancia que tiene en la sociedad ecuatoriana los proyectos por necesidad, y por último que la tramitología para legalizar una empresa es un factor limitante.

PALABRAS CLAVE:

- **CAPITAL DE RIESGO**
- **EMPRENDIMIENTO**
- **REALIDAD ECONÓMICA**

ABSTRACT

The principal aim of this research was to describe the economic and political environment that faces the market of risk capitals in order to find the existing relation between the macroeconomic indicators and those that describe to the market. As descriptive variables were used the rate of early-stage entrepreneurship activity and the entrepreneur facility to access to funding, whereas the economic analyzed factors were the level of education, the gross national income per capita, the investment in science and the rate related with the procedure to open a company. The applied techniques were the bibliographical review, where there were analyzed scientific both national and international articles; and, the interviews to experts in the field of the entrepreneurship, which were processed by using the method of thematic analysis and the use of the IT program Atlas. At the end of the study, one thought, on one hand, that the improvement in education and a bigger investment in science promote the entrepreneurship rate, for other one, that the relation between entrepreneurship and revenue is ambiguous due to the importance that has in the Ecuadoran society the projects by necessity, and finally that the procedure to legalize a company is a bounding factor.

KEYWORDS:

- **VENTURE CAPITAL**
- **ENTREPRENEURSHIP**
- **ECONOMIC REALITY**

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

La presente investigación tiene como finalidad el estudio del mercado de capitales de riesgo en el Ecuador respecto de la realidad económica y política que ha vivido el país durante los años 2008-2016, el objetivo es entender la influencia que mantienen los factores macroeconómicos en el desarrollo del mercado, en el cuál confluyen tanto inversores privados y públicos como emprendedores.

El problema de investigación se centró en el estudio del Índice De Competitividad Global, desarrollado por el Foro Económico Mundial, una organización multinacional compuesta por más de 600 analistas alrededor del planeta, que ha tomado en cuenta la innovación como uno de sus parámetros para evaluar la competitividad que tienen las economías locales. Para el año 2017 se evaluaron 137 países donde el Ecuador se ubicó en el puesto 97, el resultado menos alentador obtenido desde el año 2014 y uno de los peores a nivel regional, superando únicamente a Venezuela y Paraguay.

La estructura del documento se encuentra constituida en cuatro capítulos, en el primer capítulo se redactaron los antecedentes de la investigación, el planteamiento del problema a través de un escaneo general de sus causas, seguido a ello se redactó la justificación de la investigación, donde se determina la importancia, el interés, la amplitud, los beneficiarios y el aporte que esta proporcionará al ser finalizado; se continúa con el objetivo general y los específicos. En el capítulo II se desarrolló el marco referencial que aportó para el entendimiento general del tema, se describen las teorías que sirven de base para el entendimiento general del trabajo, dónde se tratan los temas

de innovación, emprendimiento y capitales de riesgo, posteriormente se realizó una compilación de los términos que serán utilizados con frecuencia y finalmente se detalló las variables a ser analizadas, representadas a través de constelaciones de ideas.

En el capítulo III se describieron las variables que describen al mercado de capitales de riesgo y a los factores macroeconómicos. Posteriormente, en el capítulo IV, se ha descrito la metodología de investigación, se caracteriza la tipología de investigación, por su finalidad, por las fuentes de información, por las unidades de análisis, por el control de las variables, y por su alcance, además se definen los procedimientos y mecanismos de análisis y por último se describe el instrumento de recolección de datos.

Dentro del capítulo V se han realizado los cuadros de comparación de datos, los arquezos de bibliografía, y el análisis de entrevistas a expertos bajo el programa Atlas Ti. Finalmente, se da paso al capítulo V en el cual se han formulado a las conclusiones y recomendaciones.

1.1 Antecedentes

La evolución de los capitales de riesgo en Ecuador ha sido menos acelerada que el de las economías vecinas. La cultura de apoyo al emprendedor tiene una historia reciente que puede contarse a partir de los inicios del siglo XXI, mientras en Perú y en Colombia existen cimientos desde los años setentas del siglo pasado, pese a ello los esfuerzos por parte del Estado y el sector privado se han consolidado en los últimos años, entregando los primeros resultados.

Durante el año 2003 se crearon las primeras incubadoras de empresas nacionales, Incoval en la ciudad de Guayaquil, Emprender en Quito y ADE en Loja, además de los primeros Centros de Emprendimiento en las Universidades, los cuales se encargaban de brindar asesoría, capacitación y un espacio de trabajo conjunto a los proyectos. En el año 2004, se encontró la necesidad de crear una red de posibles inversores y se creó el Sistema Ecuatoriano de Apoyo a la Formación de emprendedores SEAFE.

En el año 2004 igualmente, se realizó por primera vez, la medición de la actividad emprendedora en una asociación entre la Escuela Superior Politécnica del Litoral ESPOL y el proyecto internacional Global Entrepreneurship Monitor GEM, el resultado final de la evaluación permitió observar que el Ecuador ocupaba el tercer lugar entre 34 países con el índice más alto de emprendimiento, es decir un porcentaje alto de la población económicamente activa incursionaba en una empresa naciente, entonces, se encontró que las razones por las cuales se emprendía era por oportunidad y por necesidad. (Samaniego, 2014, pág. 14)

En el año 2005 se profundiza el apoyo a los emprendedores a través de la creación de tres incubadoras más, Innpulsar en Cuenca, Conquito y la Red de Incubadoras de Empresas del Ecuador RIEE, a su vez en la provincia de Chimborazo se ejecuta una nueva alianza entre la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo ESPOCH y la Confederación Empresarial de Madrid CEIM con el objetivo de construir red de apoyo para fomentar el espíritu empresarial y la creación de empresas, en los cantones de Riobamba, Chambo y Penipe.

En el año 2006 la Bolsa de Valores de Quito pone en marcha el Registro de Valores No inscritos REVNI, entregando un mecanismo cuya finalidad es ayudar al financiamiento de PYMES y empresas nacientes, mediante el cual abrieron un mercado para los pagarés y facturas comerciales negociables, generando una fuente de liquidez y a su vez un clima de confianza para el inversor ya que es indispensable cumplir con requisitos de ley para inscribir los documentos. Por parte del gobierno se crea un fondo de capital de riesgo a través de la Secretaria Nacional de Ciencia y Tecnología SENEKYT el cuál no contó con operaciones de colocación. Se cerraron las operaciones de las incubadoras pioneras Emprender e Incoval acusando falta de compromiso de los socios.

A partir de la presidencia del Economista Rafael Correa en el año 2007 y de la aprobación de la nueva Constitución del Ecuador en el 2008, la política económica reivindicó la posición del emprendimiento como uno de los ejes más importantes para lograr sostenibilidad. Alineándose a la nueva política, la Secretaria Nacional de Planificación y Desarrollo SENPLADES, entregó el plan de desarrollo económico para el período 2013-2017 denominado Plan Nacional del Buen Vivir, el cuál constaba con 12 objetivos estratégicos y uno de ellos el número 6 “Garantizar el trabajo estable, justo y digno” contaba con una política clara: “Promocionar emprendimientos exitosos y generadores de empleo”. (SENPLADES, 2013)

En julio de 2014 continuando con la época expansiva de apoyo al emprendedor, la SENEKYT lanza la plataforma virtual Banco de Ideas, promocionada como vía de contacto entre emprendedores, incubadoras e inversores, de acuerdo a sus precursores busca la transformación de la matriz productiva excluyente y monopólica basada en la explotación de recursos finitos, en una incluyente y democrática basada en el uso de recursos infinitos, como son el conocimiento y la investigación.

En el año 2016 se creó el fondo de capital de riesgo, con la finalidad de impulsar dentro de territorio nacional el desarrollo de emprendimientos innovadores mediante decreto ejecutivo No. 680, éste sería manejado por el Ministerio de Industrias y Productividad, transfiriendo los recursos de los fideicomisos mercantiles FONDEPYME y CREECUADOR (Decreto Ejecutivo 680, 2016).

Para el año 2017, con la posesión de presidente del Licenciado Lenin Moreno se renueva el plan económico para el período 2017-2021 en el cual se busca la promoción de proyectos de investigación e innovación con el fin de generar nuevos productos a beneficio de la sociedad ecuatoriana, por otra parte, se tramita la Ley de Emprendimiento con insumos entregados por las Alianza de Emprendimiento e Innovación AEI.

1.2 Planteamiento del problema

La economía ecuatoriana desde el año 2015 entró en un ciclo recesivo, la baja del precio del petróleo ha afectado los ingresos estatales, retrasando el desarrollo de programas sociales y la construcción de infraestructura. Durante la década 2007-2017, se priorizó el gasto por parte del Gobierno, convirtiéndolo en el actor principal de la economía. Por otra parte, el sector privado se ha visto afectado por la falta de políticas y programas que fomenten la productividad y el crecimiento empresarial, lo cual se ha visto reflejado en estudios internacionales.

En el año 2017, el Foro Económico Mundial como, anualmente, lo realiza, puso a disponibilidad de la sociedad mundial el Índice de Competitividad Global 2017-2018, en el cual se establecen 3 subíndices y dentro de los cuales se califican 12 parámetros de 137 economías, con lo cual se llega a un ranking final. En el último reporte, Ecuador se encuentra en el puesto número 97,

un resultado nada alentador para las aspiraciones nacionales, encontrándose por debajo de las economías vecinas, Colombia y Perú.

La metodología de calificación divide al índice en tres partes, y coloca una puntuación en la escala de 1 a 7, teniendo a 1 como insatisfactorio y a 7 cómo totalmente satisfactorio, en el caso ecuatoriano se obtuvo lo siguiente:

Tabla 1

Calificación ICG del Ecuador

Parámetros	Calificación
Subíndice A: Requerimientos básicos	4,4
Subíndice B: Potenciadores de eficiencia	3,7
Subíndice C: Factores de innovación y modernización	3,2
Índice de Competitividad Global del Ecuador	3,9

Fuente: (The Global Competitiveness Report 2017-2018)

Para construir el subíndice A se tomaron en cuenta cuatro parámetros relacionados a las necesidades básicas de una sociedad, primero la fortaleza de las instituciones, segundo la infraestructura, tercero la estabilidad macroeconómica y, finalmente, la salud y educación primaria. En el subíndice B se trabajó con parámetros de educación superior y capacitación, eficiencia en el mercado de bienes, eficiencia en el mercado laboral, sofisticación del mercado financiero, preparación tecnológica y tamaño de mercado. Mientras el subíndice C calificó la modernización de negocios y la innovación (ver **Tabla 2**), el problema mayor que atraviesa la economía ecuatoriana se encuentra en este punto, donde se establece que el ecosistema emprendedor e innovador es deficiente.

Tabla 2
Calificación pilares del subíndice C

Pilares	Calificación
Pilar 1: Modernización de los negocios	3,6
Pilar 2: Innovación	2,9

Fuente: (The Global Competitiveness Report 2017-2018)

Quedó determinado entonces que el Ecuador sufre un retraso grave en el pilar de innovación en los negocios, dentro de este, fueron analizados ocho factores que son: capacidad de innovación, calidad de las instituciones de investigación, gasto de compañías en I+D, colaboración de la I+D de la sociedad Universidad-Industria, abastecimiento del gobierno de productos de alta tecnología, disponibilidad de científicos e ingenieros, patentes internacionales PCT tramitadas y capitales de inversión dedicados a empresas de alto riesgo.

Tabla 3
Calificación de factores de innovación del Ecuador

Factores\Países	Ecuador
Capacidad de Innovación	3,7
Calidad de las Instituciones de Investigación Científica	3,3
Gasto en compañías en I+D	2,8
Colaboración en I+D de la sociedad Universidad-Industria	3
Abastecimiento del Gobierno de Productos de Alta Tecnología	2,8
Disponibilidad de científicos e ingenieros	3,4
Patentes Internacionales (Solicitudes/millón de personas)	0,3
Capitales de inversión dedicados a empresas de alto riesgo	2,2

Fuente: (The Global Competitiveness Report 2017-2018)

Dentro del cuadro se pudo medir que, respecto al promedio de América Latina, el Ecuador presenta rezagos importantes en las solicitudes de patentes internacionales por cada millón de habitantes, igualmente la estructura de los capitales de inversión dedicados a empresas de alto riesgo no se encuentra claramente definida, no existen suficientes instituciones que fortalezcan y favorezcan el flujo de recursos entre quienes los disponen y quienes los necesitan.

1.3 Justificación

La investigación realizada es relevante debido a la influencia que tienen el mercado de capitales de riesgo en la generación de fuentes de empleo en empresas nacientes, y de productos y servicios de valor agregado, en concordancia con las políticas 5.1 y 5.6 del Plan Nacional de Desarrollo 2017-2021 que estipulan: “generar trabajo y empleo dignos fomentando el aprovechamiento de las infraestructuras construidas y las capacidades instaladas” y “promover la investigación, la formación, la capacitación, el desarrollo y la transferencia tecnológica, la innovación y el emprendimiento, la protección de la propiedad intelectual, para impulsar el cambio de la matriz productiva mediante la vinculación entre el sector público, productivo y las universidades” (SENPLADES, 2017) respectivamente.

Existe un interés académico y empresarial en la realización de este material, ya que las conclusiones aportarán información sobre la evolución que han sufrido los capitales de riesgo en el Ecuador, en tanto las recomendaciones planteadas al final del trabajo aportarán una opinión para la mejora en el ambiente de inversión.

El trabajo abarcará el estudio de indicadores macroeconómicos relacionados con la actividad empresarial, la educación y el ingreso, a su vez desde el plano político se utilizarán las cifras proporcionadas por los proyectos de gobierno dedicados a la promoción de la inversión en empresas nacientes con alto potencial de crecimiento.

Por otra parte, los beneficiarios del estudio serán dos grupos claramente definidos, los emprendedores, quienes contarán con un material de apoyo para entender cómo funcionan los mecanismos de financiamiento y en qué estado se encuentra el medio en el cuál realizan sus actividades, y, por otro lado, los inversores quienes tendrán una recopilación de información que ayudará en la toma de decisiones.

La investigación se ha realizado tomando en cuenta la influencia que tiene el desarrollo de emprendimientos dedicados a la innovación tecnológica dentro de una sociedad, en cuanto a la generación de nuevas fuentes de empleo y el apoyo a la sostenibilidad económica, es un factor de especial motivación, el dar respuesta a la interrogante sobre si es correcto o no aventurarse en búsqueda de una alternativa distinta al empleo común.

1.4 Objetivos de la investigación

1.4.1 Objetivo general

Describir el entorno económico y político que enfrentan el mercado de capitales de riesgo con el fin de encontrar la relación existente entre los indicadores macroeconómicos y aquellos que describen al mercado.

1.4.2 Objetivos específicos

- Identificar las características y composición del mercado de capitales de riesgo en el Ecuador.
- Examinar la evolución de factores macroeconómicos durante el período a investigar.
- Realizar cuadros comparativos dónde se pueda apreciar conjuntamente la evolución del factor macroeconómico y la evolución del descriptor del mercado de capitales de riesgo.
- Proponer recomendaciones que sirvan de guía para facilitar el acceso a los recursos financieros de los emprendedores, y además promuevan la generación de espacios colaborativos que beneficien el desarrollo de las ideas.

1.5 Preguntas de investigación

Interrogaciones que realiza el investigador, con la finalidad de describir una situación a tratar, es también un camino general que guía la el análisis, como explica Hernández (2014) “en la mayoría de los estudios cualitativos no se prueban hipótesis, sino que se generan durante el proceso y se perfeccionan conforme se recaban más datos; son un resultado del estudio”. (pág. 8)

- 1 ¿El nivel de educación promedio de la población actúa sobre la generación de emprendimiento?
- 2 ¿El nivel de ingreso per cápita de la población influencia sobre la generación de emprendimiento?
- 3 ¿La inversión por parte del Estado y el sector privado en actividades de ciencia, tecnología e innovación influencia sobre la generación de emprendimiento?
- 4 ¿La tramitología para abrir y legalizar una empresa influyen sobre la generación de nuevo emprendimiento?
- 5 ¿Existen en el Ecuador fuentes de financiamiento para los emprendedores adaptadas a sus necesidades?
- 6 ¿Existe conexión entre los emprendedores, la academia y los inversores?

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Marco Referencial

Los estudios previos sobre el capital de riesgo, y las inversiones en empresas dedicadas a la innovación son muy poco usuales dentro de los trabajos desarrollados por investigadores ecuatorianos, existe una mayor cantidad de información si se expande la frontera de la consulta a nivel Latinoamericano; allí es posible encontrar análisis sobre las realidades en economías más grandes como son: Brasil, Argentina y Chile; de lo cual se ha recuperado lo más significativo de cada uno.

Para entender mejor el tema y lograr homogeneidad en los conceptos de los lectores, se explicará tres cuestiones esenciales: a qué se conoce como capital de riesgo y cómo nace el término, cuál es el ciclo de vida de un emprendimiento, cuáles son sus fuentes de financiamiento en cada etapa; y quiénes son los principales actores en la industria de capital de riesgo. Posteriormente, se revisará literatura científica para entender la realidad que atraviesa la industria del capital de riesgo en Latinoamérica.

¿Qué son los capitales de riesgo? ¿Cuál es su origen?

De acuerdo al informe presentado al Foro consultivo, científico y tecnológico, titulado “Capital de Riesgo para el Desarrollo de Empresas Innovadoras” Chelén y Gutiérrez (2014) definen al capital de riesgo como: “inversionistas privados dispuestos a arriesgar sus recursos en empresas con proyectos de innovación con un componente de riesgo elevado”(pág.11).

Los orígenes de los capitales de riesgo se remontan a las historias de los mercaderes europeos del siglo XIII, quienes en búsqueda de té y especias pedían a las familias de la aristocracia los fondos para realizar sus viajes enfrentando conjuntamente la incertidumbre del éxito de la travesía, posteriormente una de las más importantes inversiones fue realizada por la Reina Isabel II al poner a disposición de Cristóbal Colón recursos para realizar su viaje a las Indias.

Pese a la antigüedad que poseen las inversiones de alto riesgo, fueron nominadas como capitales de riesgo a partir de los años cuarenta del siglo XX en Estados Unidos, dónde familias americanas con mayor poder adquisitivo, con aspiraciones de una mayor rentabilidad de sus ahorros decidieron juntar capitales dentro de una sociedad, formando la primera compañía profesional de capital de riesgo llamada American Research and Development Corporation.

Etapas de las empresas aceptadas para inversiones de riesgo

Según el artículo indexado a la Revista Escuela de Administración de Negocios: “La financiación empresarial e industria del capital de riesgo: estructura y conceptos” Fracica, G. (2009) en su parte medular dice:

Las empresas dedicadas al desarrollo de innovación atraviesan varias fases, donde el iniciador de todo es el emprendedor, la persona que a través de una idea quiere generar un nuevo negocio. Cada etapa necesita de distintos factores para impulsarla, fuentes de ingreso, necesidades de capital, etc. Por su desarrollo vertiginoso es importante tener conocimiento de las mejores alternativas para responder a cada necesidad. (Fracica, 2009, pág. 39)

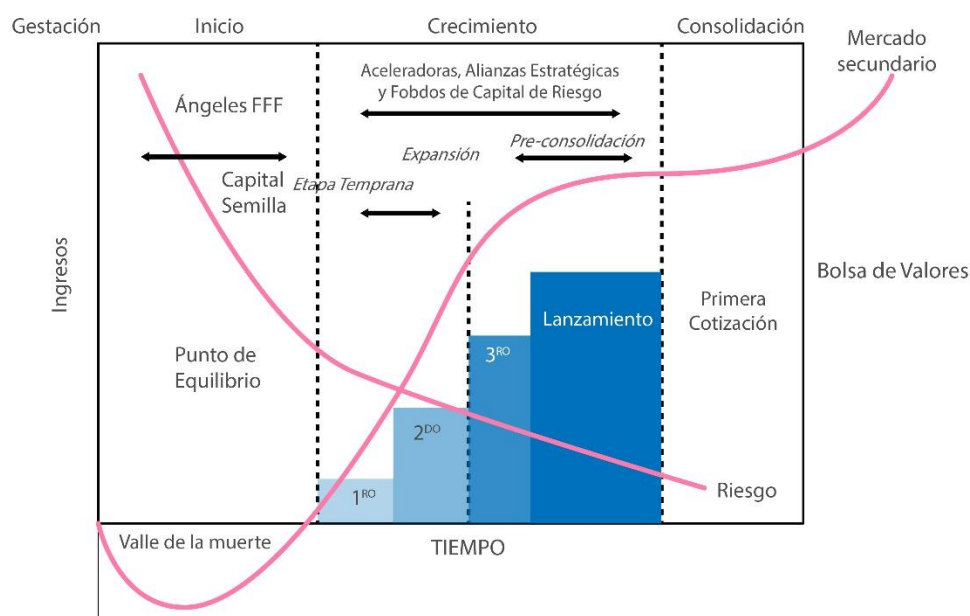


Figura 1: Etapas del emprendimiento

Fuente: (Small Business Encyclopedia)

Como redacta el autor, los emprendimientos en general atraviesan cinco etapas hasta lograr consolidarse en el mercado, para entender de mejor manera el fenómeno que atraviesa una compañía naciente, se han descrito una por una las fases que atraviesa.

Etapa I: Gestación

El nacimiento de la idea por parte del emprendedor viene apoyado por varias razones las cuales se pueden clasificar en oportunidades y necesidades, por ejemplo, una trabajadora de una multinacional de distribución de papel higiénico observa que el segmento de las cadenas de restaurantes o establecimientos que acogen a mucha gente no cuenta con insumos necesarios para brindar la comodidad al cliente por lo cual se decide a fabricar por sí misma y con sus conocimientos un rollo de papel higiénico lo suficientemente grande como para atender las

necesidades de un local, en ese momento se convierte en una emprendedora por oportunidad. Por otro lado, una persona que se encuentra desempleada o necesita una fuente de ingresos extra, es un emprendedor por necesidad.

Al nacer la idea, le sigue instantáneamente un plan para llevarla a cabo lo cual se denomina un plan de negocio. Posteriormente el nuevo empresario arma su equipo de trabajo y valida la tecnología y el mercado, además cumple las exigencias gubernamentales para iniciar sus operaciones. Timmons & Spinelli (2012, pág. 398) identifican tres subperíodos:

- **Gestación:** Es un período en el cual el interesado en la idea, se dedica a evaluarla, observando si es la mejor que posee en su portafolio, se usan instrumentos para asegurar su viabilidad de mercado, es decir que será aceptado por la gente, el financiamiento de estos pasos es a través de recursos propios.
- **Incepción:** En este tiempo, el emprendedor desarrolla su plan de trabajo, es decir planifica con quién desarrollará idea, evalúa materiales para llevarla a cabo, a quién buscará por ayuda y en cuánto tiempo estimado podrá entregar un producto. Se realizan los primeros esfuerzos comerciales para responder cuestiones cómo a quién será dirigido el producto, dónde se deberá lanzarlo y a cuál sería su costo. Nuevamente estos movimientos son financiados con recursos del emprendedor generalmente.
- **Prototipo:** Período en el cual se desarrolla un primer bosquejo del producto final, se lo analiza para encontrar las fallas en la producción y diseño. Se realiza también un FODA aplicado al proyecto poniendo énfasis en elementos negativos que podrían

impedir que el proyecto tenga éxito y se busca soluciones para contrarrestarlos, estos puntos son financiados con capital del emprendedor y de sus familiares y amigos.

Etapa II: Start Up (Inicio)

Segunda etapa de creación de la empresa, inicia cuando se pone en marcha las operaciones y termina al alcanzar el punto de equilibrio, durante este período el emprendedor debe conseguir recursos para expandir su cartera de clientes y para ofrecer un producto de alta calidad, favoreciendo la recompra y demostrar que el negocio sigue siendo viable. (Churchill & Lewis, 1998)

Esta etapa de la vida empresarial, puede durar de tres a cinco años, pero existe una muy alta probabilidad de fracaso, ya que 7 de cada 10 proyectos no logran superarlo por distintas razones, las principales engloban una falta de recursos para continuar con las actividades normales, la falta de personas interesadas en adquirir el producto o una mala ejecución del plan de negocio. Los entendidos en temas de emprendimiento llaman a esta época el “Valle de la Muerte”, donde se adquieren habilidades empresariales que ayudan a mantener en marcha el negocio.

El emprendedor enfrenta necesidades de apoyo técnico, es decir necesita de un tutor o una persona con mayor experiencia que lo guíe. En vista de que la empresa tiene una demanda de recursos cada vez más alta para seguir produciendo, pero ya ha agotado ahorros personales y los fondos cedidos por sus familiares se ve en el problema de conseguir una nueva fuente; además por su edad prematura en el mercado, las entidades financieras no lo consideran como sujeto de crédito; entran entonces en juego los capitales semilla y los ángeles inversionistas.

Es fundamental entender que, si bien en esta etapa la empresa logra alcanzar su punto de equilibrio, persisten los problemas en la generación de efectivo, los que tan sólo se logran estabilizar hacia el sexto o séptimo año de funcionamiento; por consiguiente, los recursos de financiación que requiere la empresa deben ser aportes de capital y/o crédito de largo plazo. (Cárdenas, 2006)

Dentro de esta etapa el emprendedor es el eje principal del negocio, aportando su tiempo, su esfuerzo y su capital para mantener en marcha el proyecto, es quien corre mayores riesgos pues ha comprometido su credibilidad, ya que debe hacerse responsable por sus ahorros, los de sus familiares y también de los aportes de los primeros inversionistas.

Etapa III: Crecimiento (Early Stage)

La empresa ha alcanzado reconocimiento de mercado, sus ventas cubren sus costos, posee un número limitado de empleados, se sujeta a una organización simple y tiene mayores expectativas de crecimiento, pero sigue manteniéndose en duda la capacidad de generar efectivo para cubrir la reposición de activos desgastados con el paso del tiempo.

Pese a la capacidad innovadora de los productos o servicios ofertados por algunos emprendedores, los proyectos no alcanzan una respuesta masiva de los usuarios, lo cual condena a la empresa a mantenerse en el tiempo únicamente como un competidor minoritario en el mercado. Con el fin de conseguir financiamiento para mejorar las condiciones, se acude generalmente a instituciones de apoyo al microempresario, fundaciones, algunas cooperativas de ahorro y crédito, instituciones financieras estatales de apoyo al productor como BanEcuador o a una primera ronda de negociaciones con fondos de capital de riesgo.

Etapa IV: Expansión (Expansion Stage)

En este escenario, la empresa goza de buena salud económica, credibilidad de los inversionistas y una alta participación en el mercado. Al existir un mayor número de empleados la organización requiere una estructura más formal, se desarrolla una planificación estratégica y comienza el período de consolidación. Al momento el proyecto ya es una fuente de utilidades para el emprendedor, y no únicamente un proveedor de trabajo.

El mayor problema para el emprendedor nace del manejo adecuado de la liquidez, de forma en que se debe reservar recursos para épocas de recesión y no malgastar en tiempo de bonanza. También es el momento de decidir sobre el crecimiento de la empresa, si se arriesga nuevamente a una inyección de capital para la apertura de nuevos mercados o disfruta de la generación de recursos propios indefinidamente. (Churchill & Lewis, 1998)

Por su rápido crecimiento, la empresa necesita de una fuerte inversión para la adquisición de activos fijos, así como para ampliar su capital de trabajo, por lo cual es el momento de salida definitiva de los ángeles inversionistas y la entrada de los fondos de capital de riesgo.

Etapa V: Consolidación (Later Stage)

Se ha alcanzado para esta etapa una posición privilegiada en el mercado, se cuenta con experiencia, capacidad y credibilidad para hacer frente a préstamos bancarios. El riesgo para los inversionistas es bajo. Se liquida la participación de los fondos de capital de riesgo con una salida a bolsa a través de una oferta primaria de acciones; creando una nueva fuente de financiamiento a través del mercado de capitales.

Para este escenario la empresa ya cuenta con una estructura compleja y definida a través de organigramas y flujos de proceso, los gerentes de línea deben contar con alta capacitación para manejar situaciones difíciles. Se pone en marcha la planificación estratégica y un modelo de compensación a los empleados por la consecución de los objetivos. El dueño y el negocio deben estar razonablemente separados. (Fracica, 2009, pág. 44)

Principales actores en la industria de capital de riesgo

Elaborado por Fracica, G. (2009). La financiación empresarial y industria del capital de riesgo: estructura y conceptos. Revista Escuela de Administración de Negocios, 31-65.

La industria del capital de riesgo está formada por tres pilares, los emprendedores, los inversionistas y el Estado, donde los primeros aportan con las ideas y proyectos en los cuales se debe depositar la confianza y el capital, los segundos quienes aportan los recursos y el tercero cual facilita las condiciones para que se desarrollen las actividades.

Emprendedores

Se encargan de las fases previas al lanzamiento de un producto, como es la idea, el desarrollo del plan y el modelo de negocios, la investigación y el prototipo del producto, y los análisis de demanda y viabilidad del proyecto, como se había analizado en la base teórica, el emprendedor se encarga de conseguir financiamiento para su idea, por ello se convierte en el principal vendedor. En etapas avanzadas del desarrollo del proyecto se transforma en el dueño y en un momento adecuado debe separar sus responsabilidades de propietario de sus responsabilidades como administrador.

Inversionistas

Son personas naturales o jurídicas que depositan su confianza y sus recursos en algún proyecto o emprendimiento en cualquiera de sus etapas de ejecución, no participan únicamente como un soporte económico, más bien en búsqueda del éxito de su inversión prestan facilidades a los desarrolladores de la idea, por ejemplo, algunos brindan espacios de trabajo dónde se cuenta con los utilitarios que se necesitan para concretar el proyecto, otros prestan su capital humano, el know-how adquirido por experiencias propias al fin de evitar la repetición de errores. Dentro de la industria de capital de riesgo, los inversores no son sujetos pasivos en búsqueda de recibir rendimientos por sus recursos, al contrario, son activos y parte del proyecto.

- “3F” Friends, family and fools: En español se traduce en amigos, familia y allegados, personas del círculo cercano del emprendedor, que, apoyados generalmente por la motivación y la idea, entregan los primeros recursos a la empresa, en búsqueda de concretar una idea en un prototipo o un primer modelo de producto con el cuál se realiza presentaciones a futuros inversores.
- Inversionistas ángeles: En su mayoría son empresarios o emprendedores con una trayectoria en el mercado que buscan un doble beneficio en sus colocaciones de recursos al apostar por ideas disruptivas con alto potencial de crecimiento, primero buscan la generación en el futuro de un retorno mayor a las opciones tradicionales que posee, también como segundo beneficio, obedecen a su espíritu filantrópico. Se involucran dentro del negocio, convirtiéndose en parte del equipo emprendedor, aportan con redes de contactos, infraestructura y capacitación, con lo cual comparten el riesgo del proyecto.

- **Inversores de capital semilla:** son asociaciones o personas jurídicas que aportan a los proyectos con recursos financieros y que en contra partida reciben un porcentaje de su propiedad, es la primera forma de financiamiento formal al que se enfrenta un emprendedor, actúan en la fase de gestación del proyecto y los montos que entregan suelen ser bajos, dependiendo de la realidad económica de los países, por ejemplo, en Ecuador están entre los 150 y 250 mil dólares (Maldonado, 2016). Revisar el punto va antes del paréntesis
- **Incubadoras y aceleradoras:** Son empresas que buscan potenciar el desarrollo de una idea o proyecto, entregándoles la posibilidad de acceder a recursos sofisticados para su evolución como son: el mentoring dirigido al giro del negocio, espacios de trabajo, y asesoría técnica para el manejo de habilidades
- **Fondos de capital de riesgo:** Entidades que reúnen el capital de varios inversores y los depositan en una cartera de proyectos, participan del capital social de la empresa en crecimiento, tomando un porcentaje de participación variable, minoritario o mayoritario dependiendo el objetivo que persigan con cada uno de ellos. El tiempo de permanencia de los recursos va generalmente desde los 2 años y medio hasta los 10 años, al final del período se busca una desinversión a través de una liquidación en acciones en el lanzamiento al mercado de valores formal.
- **Fondos de capital privado:** Sus operaciones están dirigidas a la toma de control de las organizaciones, reestructuraciones y fusiones de empresas ya consolidadas.

Estado

Es el encargado de dictar políticas económicas que favorezcan la inversión, proporcionar incentivos especialmente de carácter fiscal, desarrollar políticas de promoción a proyectos de innovación y dictar leyes que ayuden a la estabilidad económica y legal.

Capitales de riesgo y su accionar en América Latina

En la región, se han desarrollado algunos esfuerzos para apoyar a los proyectos con alto potencial de crecimiento, de acuerdo con Echeopar, G., Angelelli, P., Galleguillos, G., & Schorr, M. (2006) en una investigación presentada al Banco Interamericano de Desarrollo y titulada: “Capital semilla para el financiamiento de las nuevas empresas. Avances y lecciones aprendidas en América Latina” se obtuvo información primaria a través de encuestas y entrevistas con la cual se calificó a cada país tomando tres parámetros: programas públicos de apoyo, inversores privados y centros de apoyo a emprendedores. (pág. 32) (Ver **Tabla 4**)

Tabla 4*Estado de los capitales de riesgo en distintos países de la región, año 2006*

<i>Parámetros</i> <i>Países</i>	Programas de apoyo gubernamental	Inversores privados	Centro de apoyo a emprendedores
Argentina	Alto	Alto	Alto
Chile	Alto	Alto	Alto
Colombia	Medio	Medio	Alto
El Salvador	Bajo	Nulo	Nulo
Perú	Nulo	Medio	Medio

Fuente: (Capital semilla para el financiamiento de las nuevas empresas. Avances y lecciones aprendidas en América Latina., 2006)

Las asimetrías presentadas en las economías de América Latina responden a varios factores, entre los más importantes se encuentran, el grado de industrialización de cada una de ellas, la cultura de apoyo y generación del emprendedor, es decir su nivel de estudio y que tan enfocado en la creación de una empresa estuvo, también responde a la triple alianza que debe existir entre la Universidad, el sector privado y el Estado. En el caso de Chile, una sociedad altamente liberal y con una economía en constante crecimiento, se ven los mayores avances en el campo del financiamiento emprendedor, cuentan con sistemas de apoyo consolidados, que van desde las redes de inversionistas ángeles, hasta foros de inversión formales.

Argentina y Colombia son dos casos de desarrollo vertiginoso, pero no completo. Es decir, en un espacio corto de tiempo se han creado infraestructuras de apoyo al emprendedor, pero no existen muestras de alianzas entre el sector público y privado. Mientras las economías de Perú y El

Salvador se encuentran aún retrasadas en todos los campos de acción, lo que significa que no existe infraestructura ni sistemas de apoyo.

Un problema que se puede observar en todos los casos es la priorización que prestan los agentes de inversión a etapas de crecimiento en las empresas, es decir, no existe apoyo en la creación, los prototipos generalmente son construidos por el mismo emprendedor, no se visualizan los encadenamientos que provoquen que los productos generados en los proyectos sean de utilidad para la industria.

Se puede concluir entonces que el ambiente de apoyo al emprendedor no se encuentra desarrollado de la misma manera en toda la región, cada país a través de sus políticas económicas fortalece o debilita al mismo, los encadenamientos que existen entre emprendedores y la empresa privada son débiles, lo cual disminuye la posibilidad de éxito de un proyecto. El objetivo debe ser crear una red de colaboración, donde todos los agentes que intervienen en el proceso se encuentren conectados, también se debe desarrollar proyectos estatales que funcionen como espacio para la transacción de productos innovadores, se debería fortalecer las instituciones que prestan financiamiento y a la par ir construyendo un mecanismo para que más proyectos sean conocidos por los inversores.

Según el estudio realizado por Haar, Padilla, & Suárez (2011), dentro de América Latina aún se mantienen importantes trabas a la figura del capital de riesgo, entre ellas: la carencia de una cultura empresarial, las imperfecciones de los mercados de crédito, la inadecuada aplicación de leyes y regulaciones, la insuficiente protección del inversionista y las deficientes estructuras de gobierno corporativo

En vista de la importancia que va ganando con el tiempo el desarrollo de los proyectos con altas expectativas de crecimiento, los gobiernos de la región han aumentado año a año los esfuerzos por minimizar los trámites para la creación de una empresa, incentivar la generación de empleo y minimizar la carga tributaria en la etapa de gestación; pero, aun así, en promedio América Latina se encuentra a la cola de las regiones innovadoras.

La realidad del emprendimiento y la innovación en el Ecuador

De acuerdo al desarrollo de la disertación llamada: Análisis del emprendimiento y la innovación en la economía del Ecuador durante el período 2010-2014 de Larrea, R. (2015), previo a la obtención del título de Economista de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, concluye:

Los principales indicadores que permiten analizar el emprendimiento y la innovación dentro de un contexto de desarrollo son esencialmente la TEA, el tipo de emprendimiento, la facilidad para crear nuevas empresas, la percepción de las personas que deciden emprender en el Ecuador, el nivel de educación y sobre todo la fase en la que se encuentra el emprendimiento ya que este indicador nos ayuda a determinar cuál es el verdadero problema dentro del ecosistema emprendedor. (Larrea, 2015, pág. 122)

Desprendiendo lo más relevante del trabajo, el autor señala que, en el período estudiado, la innovación y el emprendimiento contribuyeron de manera leve pero positiva en la economía ecuatoriana, señala como una de las causas principales de su bajo aporte, a la educación que tienen en promedio las personas que emprenden, pese a que el país sorprende al mundo con la TEA más alta, que traducido en cifras quiere decir que uno de cada tres adultos en edad de trabajar decide

establecer un nuevo negocio, estos esfuerzos no logran consolidarse y al paso de tres años se disuelven en más de un 90 por ciento, solamente uno de cada 10 proyectos de emprendimiento logran superar el valle de la muerte.

Se presentan también trabas en la calidad de los emprendimientos, la mayoría responden a la necesidad, y van dedicados a los sectores tradicionales, mientras que aquellos que poseen un potencial de crecimiento, y un factor de innovación alto en sus productos representan una minoría por ello no cuentan con una variedad de programas dedicados a su desarrollo.

Dentro del estudio se toma en cuenta también el intra emprendimiento, es decir el esfuerzo de las empresas consolidadas por brindar un producto o servicio diferenciado, a través del uso de una tecnología que soporte su ventaja competitiva, se estudió los casos de las 5 empresas más innovadoras calificadas por la consultora EKOS, se arrojaron resultados poco alentadores ya que estos esfuerzos están enfocados a la mejora de procesos y no a la creación de nuevos productos.

2.2 Estudios Soporte de Variables

El emprendimiento como tema de discusión académica ha sido analizado desde diversas asignaturas, una de ellas es la economía, donde se describe las virtudes que este fenómeno social aporta para la creación de recursos, otra es la psicología, en la cual se describe la personalidad del creador de empresas, cuyas características internas y emociones lo distinguen del resto de personas, y por último la gestión organizacional, que busca explicar las diferencias existentes entre un trabajador sin iniciativa y aquel que propone ideas innovadoras para mejorar procesos dentro de la empresa. Para fines de esta investigación se ha consultado estudios que desarrollan una idea general de sobre los factores que promueven la generación de emprendedores.

La construcción de un entorno dónde las capacidades de los emprendedores se puedan desarrollar es un tema que debe preocupar tanto al Estado como a la ciudadanía, uno de los factores lo describe Rasheed (2000) quien expresó que la educación en entrepreneurship puede afectar los atributos que tengan los individuos y puede forjar actitudes emprendedoras en ellos. Puede promover cualidades psicológicas favorables para la actividad emprendedora, tales como la auto confianza, la autoestima, la auto eficacia y la necesidad de logro.

En cuanto al factor económico del ingreso, Minniti (2012) concluye que el emprendimiento es mayor en las economías con niveles bajos de ingreso, disminuye en países con rentas medias y de nuevo aumenta en las economías más ricas y desarrolladas. Sin embargo, el emprendimiento es un fenómeno complejo que se ve afectado por numerosas variables, no debiendo de considerar esta relación entre emprendimiento y crecimiento económico como única.

De acuerdo con Von Igel (2017), la economía debe preocuparse por el desarrollo de capital humano avanzado, en generar una estructura de incentivos correcta para la relación de ciencia, tecnología, innovación y emprendimiento, aportando los recursos necesarios para construir el ecosistema y las capacidades necesarias para desarrollar productos y servicios de alto valor agregado de manera sostenible. Los beneficios de esa inversión son tangibles a mediano y largo plazo.

2.3 Marco Conceptual

Aceleradoras de empresas: Compañías encargadas de explotar un proyecto en la etapa posterior a la incubación, busca obtener beneficios reales al momento de sacar al mercado un nuevo producto.

Análisis económico: Estudio estadístico de indicadores macroeconómicos, que reflejan las medidas adoptadas en un país, se pueden tratar de índices nacionales como internacionales.

Análisis político: Estudio de las medidas adoptadas por el Estado a favor del impulso de proyectos en determinada área de gestión.

Capital de riesgo: Inversiones realizadas por personas naturales o jurídicas en empresas de reciente creación, apostando por la rentabilidad que los proyectos puedan ofrecer y asumiendo el riesgo que significa colocar dinero en empresas sin trayectoria.

Capital semilla: Mecanismo de inversión utilizado para apoyar emprendimientos en su etapa más temprana, generalmente, los recursos otorgados al proyecto no son reembolsables, si no que pasan a formar parte de un fideicomiso.

Emprendimiento: Proyecto que involucra una actividad empresarial que parte de la idea de una o más personas, etimológicamente significa realizar un esfuerzo adicional para la consecución de una meta.

Emprendimiento social: Tipo de empresa basada en los principios de asociatividad cuyo objetivo principal es la satisfacción de una necesidad social.

Empresas de base tecnológica: Compañías cuya misión es el desarrollo de tecnología, a través de la investigación científica, su principal activo es el conocimiento que se ha generado.

Empresa de reciente creación: Proyectos de negocios que han sido lanzados al mercado hace un máximo de tres años y medio

Escalamiento: Característica de un proyecto que permite su expansión en un mercado, es decir que tiene es interés general.

Espacios de co-working: Servicio de lugares de trabajo interdisciplinario, prestado generalmente por aceleradoras e incubadoras.

Financiamiento: Recursos obtenidos de terceros, a favor de un proyecto, por su uso el beneficiario deberá cancelar un costo añadido al capital principal

Fondos de capital de riesgo: Agrupación de recursos financieros de distintos inversores privados e institucionales, que son manejados por un grupo de expertos en colocaciones a largo plazo en empresas con alto potencial.

Fondos de inversión: Agrupación de recursos financieros de distintos inversores privados, que son manejados por un grupo de expertos en colocaciones a corto plazo.

Gestación: Primera etapa que atraviesa un proyecto empresarial, en el cual el emprendedor a analizado distintas ideas de negocio y ha escogido la mejor.

Incubadoras de empresas: Compañías encargadas de encontrar proyectos con alto potencial de crecimiento, impacto social y viabilidad financiera, cuentan con equipos especializados para el

desarrollo de las competencias empresariales blandas y duras a partir del trabajo con los directores del proyecto, brindan apoyo en la etapa de pre incubación, incubación y post- incubación.

Innovación: Estrategia empresarial asociada a la investigación que busca como resultado final entregar un nuevo conocimiento, producto o servicio a favor de la comunidad.

Inversión: Colocación de recursos con el fin de alcanzar un beneficio, concepto sujeto al ahorro y a la postergación del consumo.

Inversores: Personas naturales o jurídicas que buscan la colocación de sus recursos para obtener un beneficio económico posterior, son quienes asumen los riesgos.

Prototipo: Diseño primario del producto final, sirve como el sustento para la presentación de un producto a los inversores.

CAPÍTULO III

MERCADO DE CAPITALES DE RIESGO Y FACTORES DE INFLUENCIA

3.1 Variables que describen el Mercado de Capitales de Riesgo



Figura 2: Variable dependiente "Mercado de Capitales de Riesgo"

Desde el punto de vista teórico se define a una variable cómo la característica que describe a un sujeto o a un escenario que puede ser medida y es capaz de cambiar de valor, conforme a lo propuesto por Hernández (2014, pág. 105) “es una propiedad que puede fluctuar y cuya variación

es susceptible de medirse u observarse”. En el estudio propuesto, la actualidad del mercado de capitales de riesgo, se puede describir por mediciones de las covariables que la componen, cifras que han sido recolectadas de manera directa a través de reportes anuales realizados por organismos internacionales y estadísticas disponibles en los portales nacionales.

3.1.1 Actividad Emprendedora Temprana (TEA)

Generalidades

Indicador medido a través del reporte Global Entrepreneurship Monitor (GEM), que para el caso ecuatoriano cuenta con el apoyo de investigadores de ESPAE Graduate School of Management programa de postgrado de la Escuela Politécnica del Litoral ESPOL, representa uno de los proyectos más importantes a nivel mundial dedicado a medir la actividad emprendedora, sus inicios datan desde 1999 en una asociación entre London Business School y Babson College, el primer informe del país fue lanzado en el año 2004.

Los objetivos bajo los cuales actúan los investigadores corresponden, primero a identificar los limitantes y potenciadores del emprendimiento, descubriendo cuales son para los empresarios nacies las barreras que impiden su mejor desempeño, segundo proporcionar una medida científica de cómo observa una sociedad a sus emprendedores, evaluando las políticas públicas que buscan mejorar sus condiciones y por último estudiar la influencia que muestra la actividad emprendedora en la economía nacional.

Metodología

Se desarrolla la recolección de información primaria a través de una herramienta universal diseñada por investigadores de las academias auspiciantes del estudio, la cual es aplicada por

personal autorizado en cada uno de los países participantes y va dirigida a una muestra de al menos 2000 personas mayores de 18 años de edad seleccionados de manera aleatoria.

Los países en los cuales se realiza la encuesta del GEM son clasificados en tres categorías principales que son: economías basadas en factores productivos, aquellas basadas en la eficiencia en el uso de los recursos y las últimas en la innovación, además de dos corredores de transición entre los grupos primero y segundo, y entre el segundo y tercero. El Ecuador empezó en el año 2008 formando parte del primer corredor de transición para terminar consolidado como una economía de eficiencia en el año 2016. (Ver **¡Error! No se encuentra el origen de la referencia.**)

Mediciones

Para el presente estudio se tomaron datos de las calificaciones entre el año 2008 y 2016, es importante recalcar que en el año 2011 se interrumpió la medición, y el reporte del año 2017 no se encuentra disponible al público a la fecha de realización, la extracción de datos se obtuvo directamente del portal del programa Global Entrepreneurship Monitor, mientras la elaboración de cuadros comparativos y descriptivos son de autoría propia.

Para lograr una comprensión total del análisis de la variable, su estudio se ha dividido en varias etapas, primero se analizó el año más reciente de publicación del informe, segundo se realizó una descripción de la evolución en la calificación del indicador, finalmente se realizó una reseña de las diferencias entre el emprendedor por oportunidad y por necesidad.

Para el año 2016 el Ecuador presentó una actividad emprendedora temprana de 31,8 por ciento, lo cual se traduce en que cerca de una de cada tres personas encuestadas dentro del programa ha realizado algún esfuerzo por abrir su negocio propio o es propietario de una empresa con menos de

42 meses de existencia, la calificación representa 2.2 veces el promedio de economías con características similares. Dos de cada tres emprendimientos estaban en su etapa naciente, y uno tiene menos de 3 años y medio desde su creación. En cuanto a la generación de empleo las expectativas son muy bajas, cerca del 73 por ciento de los proyectos son unipersonales. Las expectativas de empleo indican que para los siguientes 5 años un 31% de los negocios nacientes, 48% de los nuevos y 47% de los establecidos no esperan generar ninguna plaza de trabajo.

Tabla 5
Calificaciones de acuerdo al reporte GEM

Indicador GEM	Ecuador	Economías de eficiencia
Percepciones, valores y atributos de la sociedad		
Oportunidades percibidas	45,5	42,5
Capacidades percibidas	71,3	54,6
Temor al fracaso	32,5	38,6
Emprendimiento como buena opción profesional	59,5	66,9
Alto estatus de emprendedores exitosos	61,1	66,9
Atención de los medios al emprendimiento	69,5	61,1
Actividad emprendedora		
Intención de emprender	42,7	29,8
Actividad Emprendedora Temprana (TEA)	31,8	14,2
Motivado por necesidad (% de TEA)	28	26,3
Motivado por oportunidad (% de TEA)	65,4	70,8
Expectativas medias/altas de crecimiento (% de TEA)	4,6	14,7
Actividad Emprendedora del Empleado (EEA)	0,7	2,3
Propiedad de negocios establecidos	14,3	8,6
Descontinuación de negocios en últimos 12 meses	7,2	3,7

Fuente: (GEM 2016: ESPAE-ESPOL, 2017)

La evolución de la TEA desde el año 2008 ha tenido una tendencia positiva, si se toma el primer dato donde el porcentaje es 17,2 lo cual describe una realidad en que cerca de 2 de cada 10

ecuatorianos había tomado acciones para emprender un negocio y lo comparamos con el dato del año final 2016 31,8, se observa un aumento de más del 50 por ciento. (Ver **Tabla 6**)

Tabla 6

Calificaciones obtenidas por el Ecuador en el GEM

Año de registro	Actividad Emprendedora Temprana (%)	Por Oportunidad (%)	Por Necesidad (%)
2008	17,20	12,10	4,90
2009	15,82	10,7	5,12
2010	21,3	15,4	5,9
2012	26,6	17	9,5
2013	36	22,7	12,1
2014	32,6	22,8	9,6
2015	33,6	23,1	10,3
2016	31,8	20,8	8,9

Fuente: (GEM 2016: ESPAE-ESPOL, 2017)

La información recolectada nos permite observar gráficamente que cada año un nuevo grupo de ciudadanos ven a la creación de empresas como una herramienta para estar en actividad, en el año 2013 el cual refleja la mayor calificación donde cerca de uno de cada tres ecuatorianos decidió emprender, el país obtuvo el primer lugar en el ranking de 66 economías.

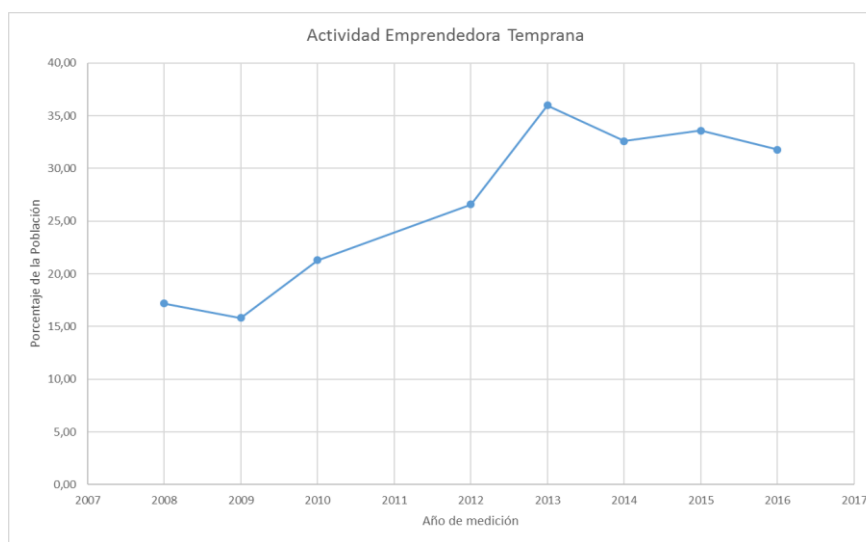


Figura 3: Evolución de la TEA período 2008-2016

Fuente: (GEM 2016: ESPAE-ESPOL, 2017)

La oportunidad y la necesidad hacen que el ciudadano ecuatoriano tome la decisión de esforzarse por cuenta propia, pero para mejorar en el campo del emprendimiento la necesidad debería reducirse a niveles mínimos pues esta motivación genera proyectos sin valor agregado, únicamente dirigidos a generar un ingreso familiar, la oportunidad en cambio favorece a la visión emprendedora, puesto que desarrolla la destreza de búsqueda de un nicho de mercado no explotado.

El emprendimiento por oportunidad proviene de diversas fuentes de motivación e innovación, unas intra empresariales y otras externas, de la capacidad de la persona de entender su entorno y estudiarlo, con el fin de encontrar que es aquello que hace falta o que podría facilitar la vida de los demás depende la creación de nuevos productos o servicios, de acuerdo con Drucker (2000) “la

innovación difícilmente proviene de un destello de genialidad, sino más bien era el trabajo consciente y el aprovechamiento de oportunidades lo que ayuda a alcanzarla”

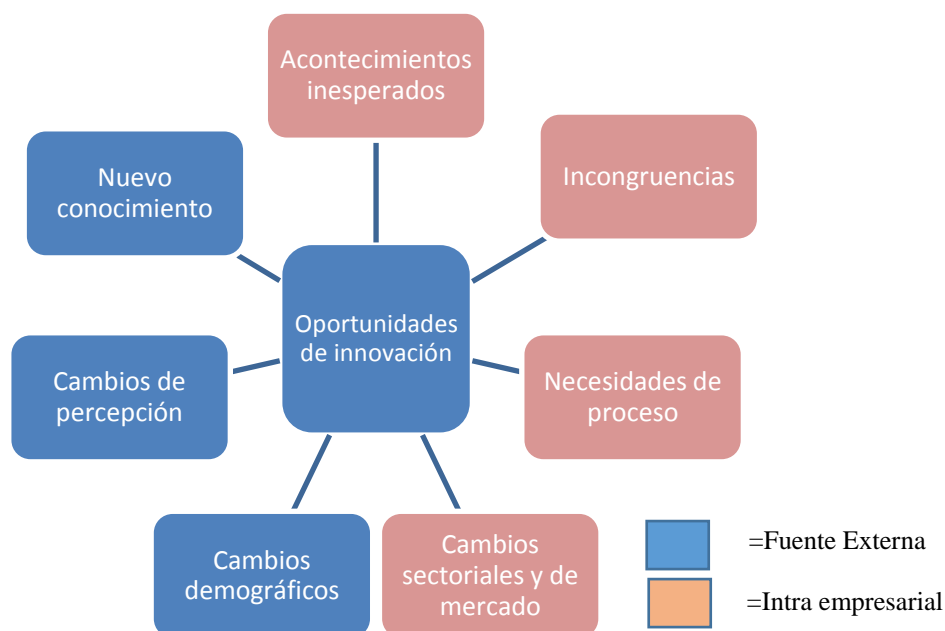


Figura 4: Oportunidades de innovación
Fuente: (Drucker, 2000)

3.1.2 Educación recibida por los emprendedores

Generalidades

El indicador se obtuvo de la información recolectada por los reportes GEM realizados entre los años 2008 y 2016, para cada año, los investigadores utilizaron distintas categorías para agrupar la educación como se observa en los gráficos a continuación. Con la finalidad de analizar los datos se han fusionado las categorías existentes, aquellas de grado superior incompleto forman parte del grado inferior de escolaridad completa.

La importancia de este parámetro radica en la influencia que tiene el nivel de estudios, en el desarrollo de proyectos con una mayor agregación de valor, visto que las capacidades y habilidades que adquiere una persona a través del tiempo se ven reforzadas por los estudios que cursan, por ejemplo, una persona con un grado de escolaridad primaria no dispondrá de los mismos recursos para la fabricación de un producto tecnológico que una que haya cursado una carrera universitaria.

Tabla 7
Emprendimiento por escolaridad 2008

2008	
Ninguno	28%
Secundaria incompleta	15%
Secundaria completa	40%
Post secundaria	1%
Grado universitario	15%
Postgrado	1%

(GEM 2008: Research Gate Net, 2009)

Fuente:

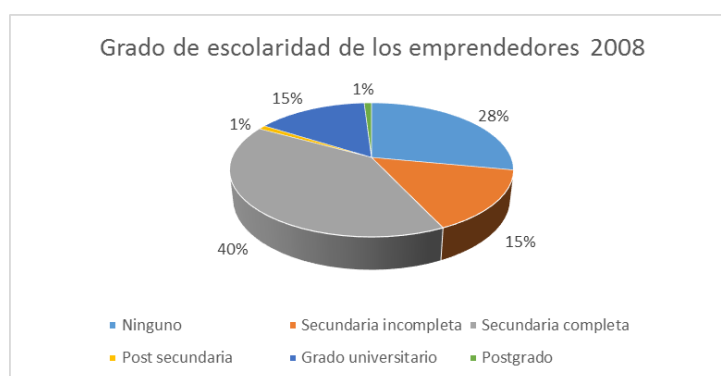


Figura 5: Emprendedores por escolaridad 2008

Fuente: (GEM 2008: Research Gate Net, 2009)

Para el año 2008, el porcentaje de emprendimientos avalados por una educación superior de sus creadores representó el 17%, mientras la mayoría de datos corresponden a un nivel de educación inferior al secundario. Esta distribución permite observar la poca importancia que representa para los ciudadanos, el abrir un negocio al alcanzar un nivel alto de estudios.

Tabla 8
Emprendimiento por escolaridad 2009

2009	
Secundaria incompleta	53%
Secundaria completa	26%
Universidad incompleta	12%
Grado universitario	8%
Postgrado	1%

Fuente: (GEM 2009: ESPAE-ESPOL, 2010)

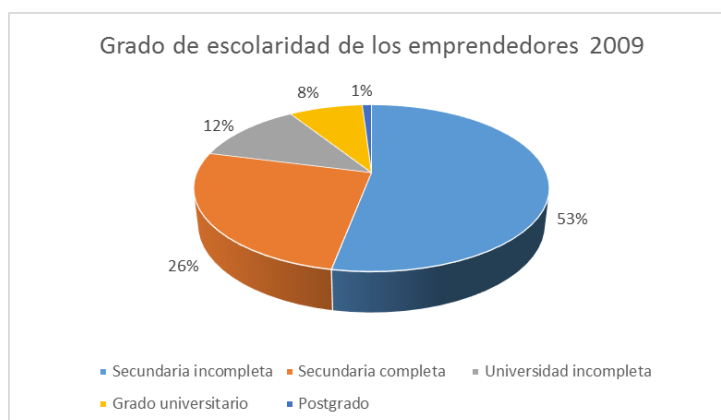


Figura 6: Emprendedores por escolaridad 2009

Fuente: (GEM 2009: ESPAE-ESPOL, 2010)

En el año 2009 el porcentaje mayoritario de emprendimientos, se lo llevan las personas con una educación secundaria incompleta, cerca de 5 de cada 10 proyectos fueron llevados a cabo por personas que contaban únicamente con un grado de primaria. Existía una presencia relevante de personas con un grado colegial que decidieron abrir un negocio. Se observa la misma tendencia del año anterior que explica que a mayor escolaridad menor esfuerzo por emprender.

Tabla 9
Emprendimiento por escolaridad 2010

2010	
Ninguna	3%
Primaria incompleta	8%
Primaria completa	15%
Secundaria incompleta	16%
Secundaria completa	31%
Universidad incompleta	16%
Universidad completa	10%
Postgrado	1%

Fuente: (GEM 2010:ESPAE-ESPOL, 2011)

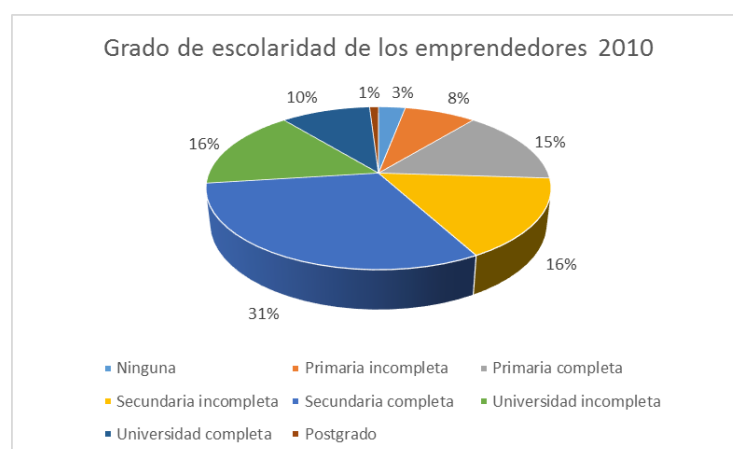


Figura 7: Emprendimiento por escolaridad 2010

Fuente: (GEM 2010:ESPAE-ESPOL, 2011)

En el año 2010 los emprendedores se dividieron de la siguiente manera, 1 de cada 10 no tenía estudios de primaria, 3 de 10 tenían un grado de educación inferior a la secundaria e igual proporción terminaron el colegio, cursando la universidad y con estudios completos y posgrado se encontraban otros 3 de 10. Igual que en los años anteriores el emprendimiento superior representó una minoría.

Tabla 10
Emprendimiento por escolaridad 2012

2012	
Ninguno	8%
Primaria completa	42%
Secundaria completa	43%
Universidad Completa	6%
Postgrado	1%

Fuente: (GEM 2012: ESPAE-ESPOL, 2013)

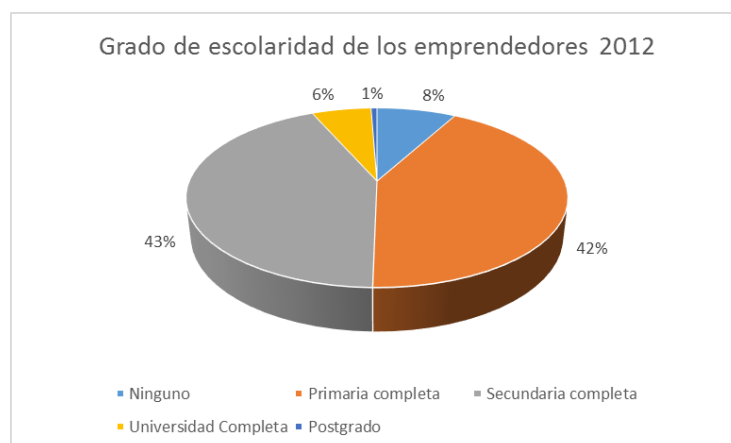


Figura 8: Emprendimiento por escolaridad 2012

Fuente: (GEM 2012: ESPAE-ESPOL, 2013)

En el año 2012, los grupos de emprendedores se dividen en 5 categorías, donde las mayores presencias tienen aquellos con secundaria completa y con primaria completa. Se mantiene la tendencia que existía en años anteriores, pero existe una clara reducción del porcentaje que representan los proyectos liderados por graduados de universidad y quienes cruzan sus estudios de postgrado.

Tabla 11
Emprendimiento por escolaridad 2013

2013	
Ninguna	10%
Primaria Completa	37%
Secundaria Completa	28%
Post-secundaria	11%
Universidad Completa	14%
Postgrado	1%

Fuente: (GEM 2013: ESPAE-ESPOL, 2014)

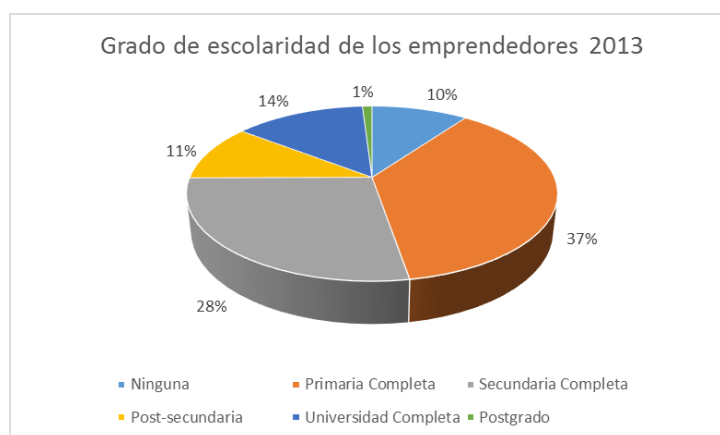


Figura 9: Emprendimiento por escolaridad 2013

Fuente: (GEM 2013: ESPAE-ESPOL, 2014)

En el año 2013 la mayor representatividad la tenían los proyectos desarrollados por ciudadanos con un grado de escolaridad primaria completa con una proporción mayor a uno de cada 3, en segundo lugar, aquellos con secundaria completa, y como un dato relevante se encuentra en tercer puesto los emprendimientos liderados por personas con estudios superiores, más de 1 de cada 5 proyectos.

Tabla 12
Emprendedores por escolaridad 2014

2014	
Ninguna	10%
Primaria completa	39%
Secundaria completa	25%
Post-secundaria	12%
Universidad Completa	14%

(GEM 2014: ESPAE-ESPOL, 2015)

Fuente:

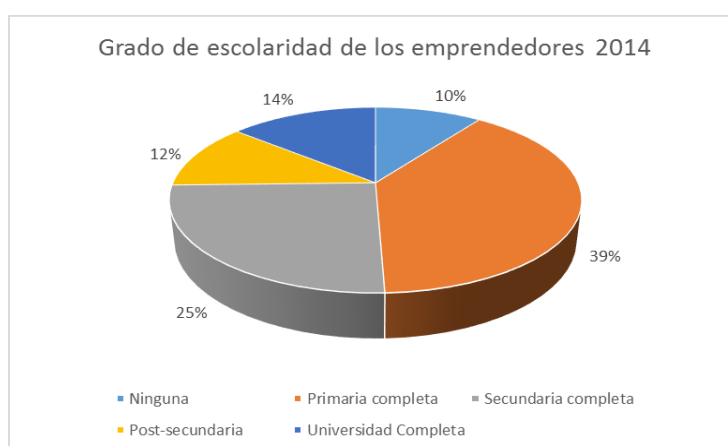


Figura 10: Emprendedores por escolaridad 2014

Fuente: (GEM 2014: ESPAE-ESPOL, 2015)

En el año 2014 los emprendedores se dividieron de la siguiente manera, 1 de cada 10 no tenía estudios de primaria, cerca de 4 de 10 tenían un grado de educación primaria completa, 2,5 de cada 10 tenían secundaria, e igual proporción tenían aquellos que cursaban la universidad, con estudios completos y posgrado. Igual que en los años anteriores el emprendimiento superior representó una minoría.

Tabla 13
Emprendedores por escolaridad 2015

2015	
Ninguna	7%
Primaria Completa	31%
Secundaria Completa	35%
Post-secundaria	10%
Universidad completa	16%

Fuente: (GEM 2015: ESPAE-ESPOL, 2016)

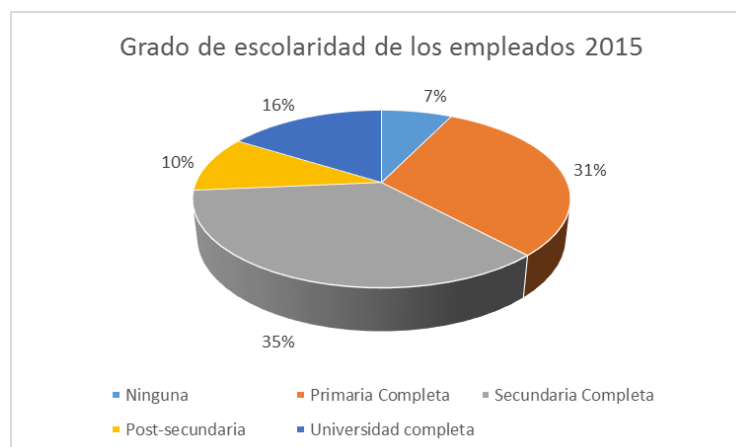


Figura 11: Emprendedores por escolaridad 2015
Fuente: (GEM 2015: ESPAE-ESPOL, 2016)

En el 1 año 2015 el porcentaje mayoritario de emprendimientos, se lo llevan las personas con una educación secundaria completa, seguidos de cerca por aquellos con primaria completa. Se observa una importante representatividad de los proyectos encabezados por personas con estudios superiores pues conforman el 26% del total, lo cual se traduce en más de 1 de cada 4.

Tabla 14
Emprendedores por escolaridad 2016

2016	
Ninguna	11%
Primaria Completa	32%
Secundaria Completa	33%
Post-secundaria	10%
Universidad Completa	14%
Post-grado	1%

Fuente: (GEM 2016: ESPAE-ESPOL, 2017)

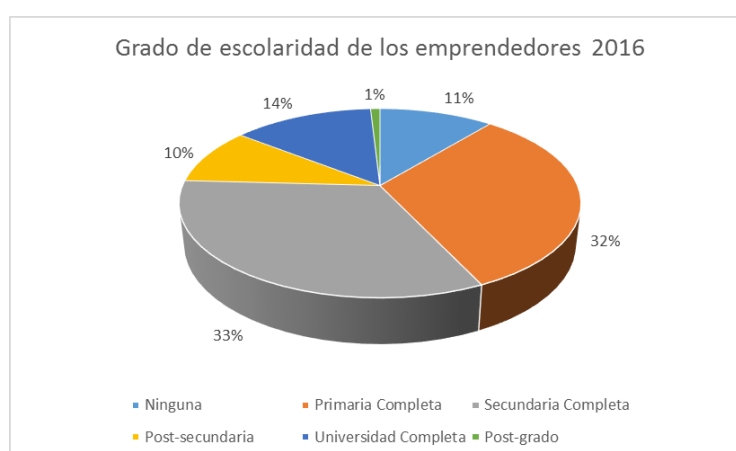


Figura 12: Emprendedores por escolaridad 2016
Fuente: (GEM 2016: ESPAE-ESPOL, 2017)

Para el último año de estudio, 2016, los grupos de emprendedores se dividieron en 6 categorías, donde las mayores presencias tienen aquellos con secundaria completa y con primaria completa. Se mantiene la tendencia que existía en años anteriores, pero existe una clara reducción del porcentaje que representan los proyectos liderados por graduados de universidad y quienes cruzan sus estudios de postgrado.

Medición y evolución

La educación de los emprendedores en el país en el período de análisis no ha sufrido alteraciones mayores, es importante señalar que los niveles de estudios superiores muestran una baja participación, en promedio los universitarios graduados representan apenas el 13 por ciento del total, lo cual demuestra que en el Ecuador los proyectos de valor agregado son una minoría, por otra parte los niveles más bajos de educación representan casi la mitad, lo cual permite observar que se emprende por necesidad, debido a que las personas que no acceden a la educación superior cuentan con menos posibilidades de obtener un empleo.

Tabla 15

Evolución de la educación de los emprendedores 2008-2016

	2008	2009	2010	2012	2013	2014	2015	2016
Ninguno	28%	28%	11%	8%	10%	10%	7%	11%
Primaria completa	15%	25%	31%	42%	37%	39%	31%	32%
Secundaria completa	41%	38%	47%	43%	39%	37%	45%	43%
Grado universitario	15%	8%	10%	6%	14%	14%	16%	13%
Postgrado	1%	1%	1%	1%	1%	0%	1%	1%

Fuente: (GEM 2016: ESPAE-ESPOL, 2017)

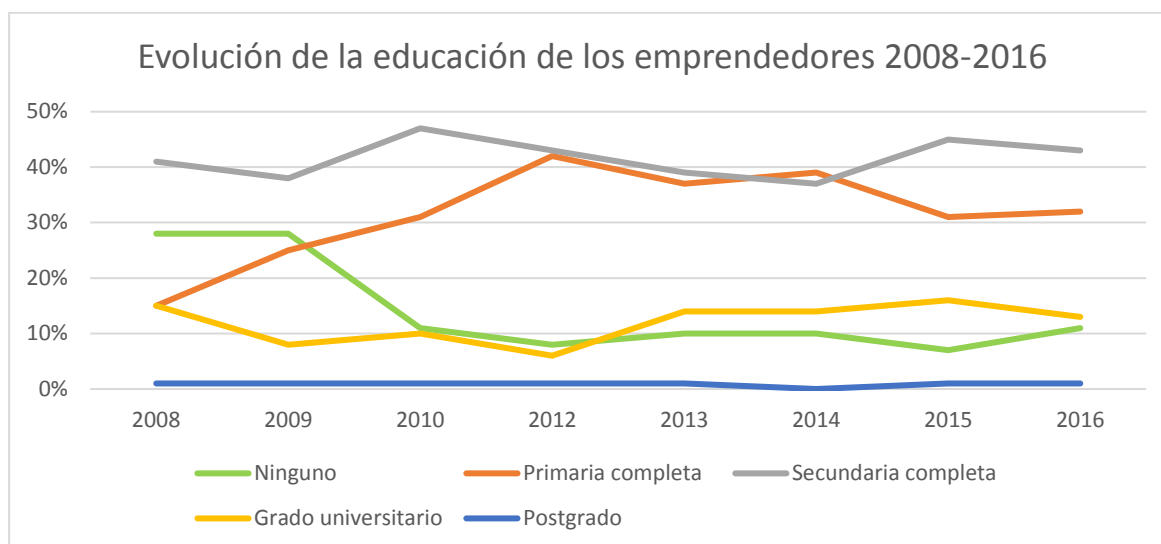


Figura 13: Evolución de la educación de los emprendedores 2008-2016

Fuente: (GEM 2016: ESPAE-ESPOL, 2017)

3.1.3 Proyectos apoyados por el programa “Banco de Ideas”

Generalidades

El programa iniciado en el año 2014 durante el proceso presidencial del Economista Rafael Correa tiene como objetivo ser un espacio participativo entre varios actores de la innovación donde se generen redes de apoyo financiero y técnico para proyectos científicos, se trata de una plataforma virtual en la cual emprendedores, estudiantes e investigadores publican sus ideas, las cuales en una segunda fase son evaluadas por profesionales de todo el mundo, quienes descubren características de interés social, escalabilidad y rentabilidad con lo que emiten un juicio y finalmente los ganadores son acreedores de capital semilla por 50 mil dólares, los cuáles no son reembolsables y son supervisados por un agente quienes en el proyecto son las incubadoras registradas.

Marco Legal

Partiendo de la base legal, se encontró que este programa responde a las necesidades ciudadanas, y a los objetivos planteados en los planes nacionales de desarrollo de los períodos 2013-2017 y 2017-2021. Además, se plantea como un programa de soporte a la transformación de la matriz productiva, a través de la agregación de valor de los productos y servicios finales que prestarán los proyectos al ser culminados. Se tomó en cuenta lo siguiente:

La Constitución de la República del Ecuador, en su artículo 387, señala como responsabilidades del Estado, facilitar e impulsar la incorporación a la sociedad del conocimiento para alcanzar los objetivos del régimen de desarrollo; además, promover la generación y producción de conocimiento, fomentar la investigación científica y tecnológica, y potenciar los saberes ancestrales, para contribuir a la realización del buen vivir (Asamblea Nacional de Ecuador, 2008)

El primer cuerpo legal que rige al Ecuador, indica que el Estado debe apoyar y aportar para que la ciudadanía construya una economía basada en el recurso inagotable del conocimiento, produciendo material científico y tecnológico que agregue valor a la industria, deberá proveer de los medios necesarios para que exista la investigación, con el objetivo que todo ello soporte el bienestar y desarrollo nacional.

El Plan Nacional del Buen Vivir 2013-2017 en su Objetivo Estratégico 4 establece "Fortalecer las capacidades y potencialidades de la ciudadanía". Así mismo en el numeral 6, literal "c" de este objetivo, indica "... 4.6 Promover la interacción recíproca entre la educación, al sector productivo y la investigación científica y tecnológica, para la

transformación de la matriz productiva y la satisfacción de necesidades" y "...c) Promover la transferencia, el desarrollo y la innovación tecnológica, a fin de impulsar la producción nacional de calidad y alto valor agregado, con énfasis en los sectores priorizados" (SENPLADES, 2013)

El documento base que describe los lineamientos a seguir por parte de los organismos del Estado para cumplir las metas de desarrollo social y económico, nos indica que como macro objetivo se tenía el mejoramiento de las habilidades de los ecuatorianos y describía que se lograría a través de la interacción de la academia y la empresa, generando productos y servicios de calidad y con alto valor agregado.

En cuanto al otorgamiento de recursos financieros públicos a favor de terceros de derecho privado solo se puede dar en caso de inversión que sea de beneficio para la colectividad y dentro de los parámetros que encierra la investigación de desarrollo y la investigación tecnológica, dinero que será supervisado y monitoreado etapa por etapa en el desarrollo de un proyecto por la Secretaría de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación. (Consejo Sectorial de Conocimiento y Talento Humano, 2014).

Cifras

A la fecha de elaboración de este trabajo investigativo, mayo de 2018, el programa Banco de Ideas, ha premiado a 34 proyectos de todo el país (ver **¡Error! No se encuentra el origen de la referencia.**), otorgándoles capital semilla por un valor de 50 000 dólares a cada uno para la ejecución y consolidación de su idea, la principal característica que llevan todos es el alto nivel de tecnología que usan, y la necesidad de recursos para financiarse.

En la siguiente tabla de análisis, se puede observar la cantidad de proyectos correspondiente a una ciudad, de allí se deduce un problema implícito que es la centralización de los ganadores, ya que más del 70 por ciento se encuentra únicamente en las tres ciudades más pobladas del país.

Tabla 16

Proyectos ganadores de capital semilla por ciudad

CIUDAD	Cuenta de PROYECTO
CUENCA	6
ESMERALDAS	1
GUAYAQUIL	7
IBARRA	1
LOJA	2
MANTA	1
PORTOVELO	1
QUITO	15
TOTAL GENERAL	34

Fuente: (Banco de Ideas, 2014)

En un nuevo cuadro se ha distribuido los proyectos por el sector al que van dirigidas sus soluciones, resaltando que la mayor cantidad se encuentra en el tecnológico y electrónico, los cuales abarcan desde los procedimientos de fabricación de circuitos y placas que componen el hardware de un aparato, hasta su interfaz de comunicación con el usuario.

Tabla 17*Proyectos ganadores de capital semilla por sector*

Sector al que pertenece	Cuenta de PROYECTO
Agricultura	3
Alimentos	1
Arte	2
Automotriz	2
Comunicación	2
Construcción	1
Educación	3
Electrónica	7
Hotelería	1
Minería	1
Tecnología	9
Textil	1
Transporte	1
TOTAL GENERAL	34

Fuente: (Banco de Ideas, 2014)

Es importante conocer también la etapa de desarrollo en la que se encuentran los proyectos ganadores, recordando que su categorización se dio antes del desembolso del premio, existen 3 grupos, el primero en etapa de comercialización por menos de un año, ya genera ingresos, vende sus productos y tiene una proyección más clara de su flujo de efectivo en el futuro; el segundo, en estado de gestación, existe un plan de negocio y se intenta consolidar una idea, y el último, en construcción de su prototipo.

Tabla 18*Proyectos ganadores de capital semilla por etapa de desarrollo*

Etapa de desarrollo del proyecto	Cuenta de PROYECTO
Comercialización por menos de un año	11
Gestación	7
Prototipo	16
TOTAL GENERAL	34

Fuente: (Banco de Ideas, 2014)

3.1.4 Indicador Venture Capital del Índice de Competitividad Global (ICG)

Generalidades

El indicador de aceptación de Venture Capital ha sido obtenido a través de los estudios levantados por el Foro Económico Mundial. En el Ecuador, el proyecto es dirigido por representantes de la ESPAE Graduate School of Management de la Escuela Superior Politécnica del Litoral ESPOL. Otro nombre otorgado al organismo multinacional que produce esta publicación es el Foro de Davos, debido a la ciudad donde se organiza su asamblea anual en Suiza. Se encuentra conformado por más de 700 analistas alrededor del mundo, entre los cuales se hallan líderes de la industria, políticos internacionales, periodistas y académicos.

La competitividad sistémica de una nación es un factor clave para poder medir su nivel de desarrollo, y el bienestar de sus habitantes. A su vez, permite observar la evolución que han proporcionado las medidas tomadas por los gobernantes, y la medida en que las políticas de estado han influenciado en la economía.

Metodología

El reporte de competitividad, califica a las economías inscritas de acuerdo a una tabla, donde la puntuación máxima es 7 y la mínima es 1. Existen 114 indicadores y para cada uno de ellos, se obtiene información de distintas fuentes, las más usadas son los registros de organismos multilaterales, como el Banco Mundial, la Organización Mundial de Comercio y la Organización Mundial de Propiedad Intelectual, además para aquellos de difícil cuantificación se tomaron los resultados de la Encuesta de Opinión de Ejecutivos realizada igualmente por el Foro Económico Mundial.

La agrupación de indicadores conforma un pilar de información, dentro del reporte se cuenta con doce, y la agrupación de pilares forman uno de los tres subíndices que finalmente por ponderación de acuerdo a la situación de cada país, forman el índice global. Para el caso ecuatoriano la ponderación final corresponde a las economías de eficiencia en el uso de los recursos, donde el mayor peso se lo entrega al subíndice B.

Para el análisis de la variable relevante en nuestro caso de estudio, se tomó el indicador de venture capital o capital de riesgo, el cual forma parte del pilar 8, dentro del subíndice B (ver ***Figura 14***), los datos se han obtenido de la encuesta a cerca de 100 ejecutivos con alta influencia en el país, quienes respondieron a la pregunta: En su país, ¿Qué tan fácil es para los emprendedores de una start-up con proyectos innovadores pero riesgosos obtener financiamiento patrimonial?.

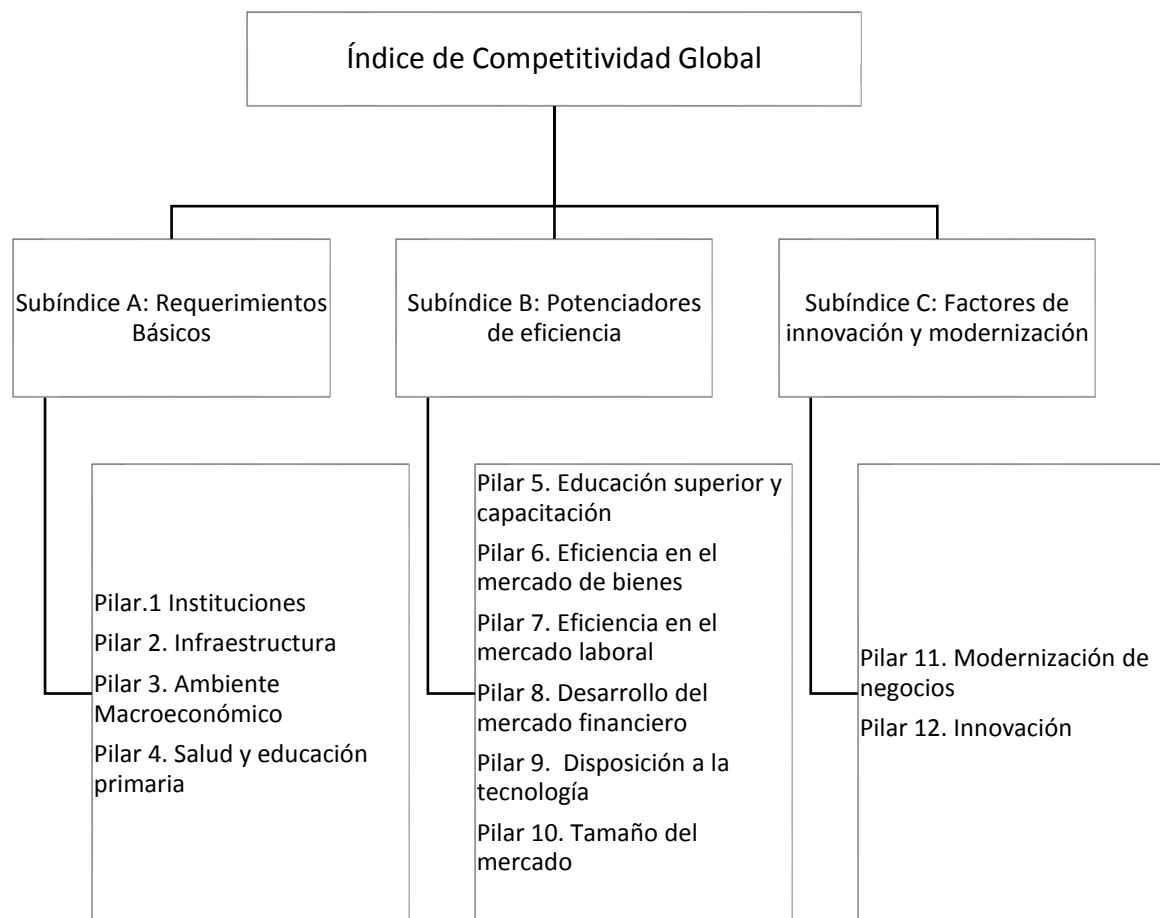


Figura 14: Estructura del Índice de Competitividad Global
 Fuente: *(The Global Competitiveness Report 2017-2018, 2017)*
 Elaborado por: Bastidas, Juan

Mediciones

Entre los años 2008 y 2011 el Ecuador se ubicó por debajo de más de 100 países en el desarrollo de financiamiento de riesgo, para los siguientes dos años 2012-2013 su posición mejoró subiendo en el ranking 21 lugares. Como se puede constatar en la siguiente tabla (ver **Tabla 19**) en el año 2014, el país logró su mejor resultado, ubicándose en el puesto 34 de 140 economías estudiadas, esto debido al esfuerzo que se mantuvo por la creación de la plataforma pública de

apoyo a los proyectos innovadores, la creación de redes entre la universidad, la empresa privada y los emprendedores, y la diversificación de las fuentes de financiamiento. Para el 2016 se sufre nuevamente un retroceso.

Tabla 19

Calificación Venture Capital según el ICG

AÑO	RANKING	CALIFICACIÓN
2008	130	2
2009	131	2
2010	114	2,1
2011	117	2,1
2012	96	2,2
2013	68	2,6
2014	34	3,2
2016	105	2,3

Fuente: (The Global Competitiveness Report 2015-2016, 2016)

El siguiente gráfico (ver **Figura 15**) describe una tendencia prácticamente nula entre los años 2008-2011, donde el Ecuador no superó la barrera de los 2,5 puntos, posteriormente se describe una creciente desde el año 2012 hasta el 2014, en el cuál el país alcanza su tope, obteniendo una calificación que sobrepasa los 3 puntos de aceptación, mientras para el año 2016 nuevamente se retrocede a un nivel cercado a una calificación de 2.

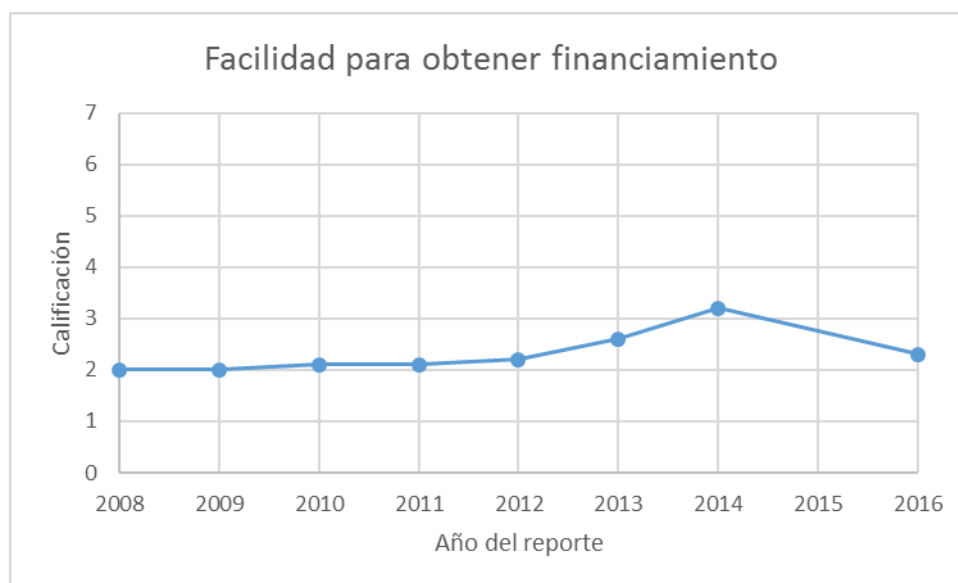


Figura 15: Evolución del indicador Venture Capital según el ICG

Fuente: (*The Global Competitiveness Report 2015-2016, 2016*)

3.1.5 Espacios y agentes de innovación registrados por la SENESCYT

Generalidades

Los inversores son parte fundamental del mercado de capitales de riesgo, debido a que los emprendedores en su mayoría no cuentan con recursos suficientes para sacar adelante sus proyectos. La tecnología que va de la mano con sus negocios exige desembolsos en investigaciones, desarrollo de prototipos y ejecución de procesos de fabricación. En vista de la incertidumbre que involucra prestar dinero a empresas nacientes, sin una trayectoria crediticia, las instituciones financieras no tienen líneas específicas de productos dedicados a este segmento de mercado. De allí nace el postulado que, a menor tiempo de existencia de una empresa, menores sus posibilidades de financiamiento.

Debido a la creciente demanda de recursos financieros y a la necesidad de los emprendedores, se han creado soluciones tanto públicas como privadas para abastecer al sector, el problema según la experta Michelle Arévalo-Carpenter, cofundadora Impaqto (2018), radica en la falta de políticas públicas que generen un entorno de emprendimiento adecuado, temas como la seguridad, el acceso a tecnologías de la información o los impuestos sobre las computadoras, no favorecen la creación de nuevos proyectos.

Una de las soluciones más importantes, y de mayor impacto en el medio, ha sido la apertura de espacios de coworking, es decir lugares físicos dónde el grupo de trabajo encuentra la infraestructura necesaria para reunirse y llevar a cabo sus actividades. La historia de esta actividad comienza en los Estados Unidos, donde se convirtió en tendencia entre profesionales involucrados con el desarrollo de software, quienes, al trabajar por proyecto, no necesitaban de un lugar físico al cuál asistir diariamente, y para no ver afectada su productividad demandaron espacios de bajo costo con un ambiente corporativo y que permita recibir a sus clientes. Una de las desventajas de este tipo de negocio, es que el emprendedor únicamente contrata un servicio, por el cual deberá desembolsar un dinero, no cuenta con apoyo técnico de ninguna manera.

Un poco más enfocado en el éxito que puede obtener un proyecto innovador, se encuentran las incubadoras de empresas, agentes cuyo beneficio se encuentra al culminar un proceso de apoyo, su misión es prestar redes de contactos, espacios de trabajo, asesoría, financiamiento y capacitación a empresas en formación, a través de un contrato se vuelven propietarios de una parte del proyecto, es decir que recuperarán su inversión al momento en que el emprendimiento genere ingresos.

Las incubadoras de empresas generan beneficios en distintos frentes de acción. Para la gobernanza en un país, por ejemplo, promueven el desarrollo regional y descentralizado, ya que no es un limitante de inversión la ciudad de la que provengan los emprendedores, además articulan y dinamizan las cadenas de producción y son fuentes de empleo. Para la academia, desarrollan redes de actuación conjunta con la empresa privada, y brinda oportunidades nuevas a investigadores, profesores y estudiantes. Para los auspiciantes en el desarrollo de un proyecto, genera una cadena de proveedores y ayuda a alcanzar metas de responsabilidad social empresarial. Y, por último, para los emprendedores que con su ayuda mejoran la posibilidad de éxito, aumentan su credibilidad, facilita el acceso a financiamiento y provee de asesoría y capacitación.

A continuación, se describirán las historias de los agentes más importantes en la industria, las dos compañías con mayor representación a nivel ecuatoriano y que tienen el mayor número de proyectos exitosos apoyados.

Historia de Kruger Labs (Quito)

Con el fin de mejorar el ecosistema de innovación y emprendimiento, y como una asociada a la empresa matriz Kruger Corporation que brinda servicios de asesoría en tecnologías de la información, nació en el año 2013 la primera incubadora de empresas privada en el Ecuador, con sede en la ciudad de Quito. La misión empresarial es el acompañamiento a emprendedores, para que desarrollen habilidades de negocios a través del mentoring, redes de contactos e investigación de mercado.

En los inicios de la empresa, se consolidó como un laboratorio en el cual se llevaban a cabo las ideas de los emprendedores, con el tiempo su rol fue la de una incubadora, donde se acogieron proyectos por un período de 6 meses cada uno, además de aportar como socio capitalista a cambio del 5 por ciento de propiedad de cada empresa. Para el año 2016 se transforma en una aceleradora de start-ups, con lo cual el requisito para ingresar en su programa era contar con un producto mínimo viable o prototipo.

Los proyectos acelerados de mayor relevancia son: YaEsta.com, empresa de e-commerce con mayor número de transferencias en el Ecuador, Cuestionarix, plataforma de educación virtual para postulantes universitarios, Wawa, proyecto dedicado a la elaboración de cuentos para niños conectados a realidad virtual por medio del internet y Yambuu, creado por ex colaboradores de Kruger Labs quienes se convirtieron en socios fundadores.

Historia de Innobis (Guayaquil)

Empresa creada con el fin de cambiar vidas a través del apoyo a la innovación y emprendimiento, con sede en la ciudad de Guayaquil. Se encarga de estructurar proyectos de negocio de ideas prometedoras para consolidarlos con un producto probado en el mercado. Los emprendedores deben contar con una visión clara de negocio, con una propuesta sólida y con atractivo para fondos de capital e inversionistas ángeles.

La organización se encuentra liderada por Isabel Noboa Pontón, hija del conocido empresario y uno de los mayores emprendedores ecuatorianos Luis Noboa Naranjo, se formó a partir de la colaboración de un consorcio con Kruger Labs, aprovechando las habilidades ganadas como

pionera en el sector. Forma parte del conglomerado Nobis. Las áreas de producción a las cuáles dirige su trabajo son: agroindustriales, servicios, energía, consumo masivo y construcción.

Esta incubadora clasifica a los proyectos aceptados en el programa de acuerdo a su etapa de crecimiento y presta sus servicios de: consultoría y asesoría especializada, apoyo de laboratoristas, capacitación, capital semilla, espacios de trabajo conjunto y acceso a redes de contactos. La forma de compensación del equipo emprendedor se da por dos vías, a través del pago de los servicios prestados, o cediendo parte del paquete accionario de la futura empresa.

Cifras

La Senescyt acredita a los espacios y agentes de innovación que pueden trabajar con los proyectos apoyados por esta, a través del programa Banco de Ideas. Los grupos por su metodología de trabajo se clasifican de acuerdo a la siguiente tabla (ver **Tabla 20**), dónde se observa un total de 23 agentes, los cuáles han pasado las etapas de selección y han demostrado tener una autonomía financiera que les permite ejecutar las actividades de soporte a los emprendimientos. Para observar la información completa diríjase a **¡Error! No se encuentra el origen de la referencia..**

Tabla 20

Agentes de innovación acreditados por la Senescyt

Agente de innovación	Cantidad
Espacios de Coworking	8
Incubadoras	13
Operadores	2
Total general	23

Fuente: (Banco de Ideas, 2014)

En la siguiente representación se ha desarrollado mediante un diagrama de pastel, cómo se encuentra dividido el mercado de agentes de innovación en cuanto a cantidad de instituciones, representando más de la mitad las incubadoras y aceleradoras de empresas, quienes cuentan con la capacidad económica para dirigir un emprendimiento desde sus etapas iniciales, con un porcentaje del 35 por ciento se encuentran los espacios de coworking, empresas dirigidas a proporcionar un lugar equipado con todas las herramientas de trabajo necesarias, y por último los operadores que se dedican al financiamiento directo de los proyectos.

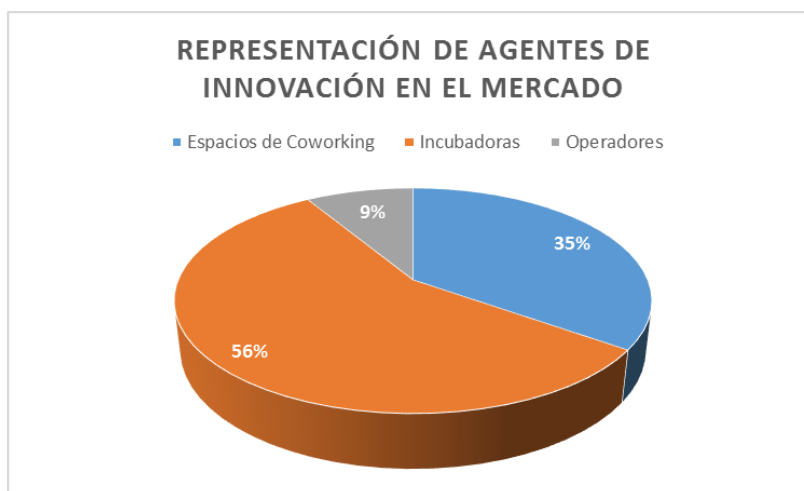


Figura 16: Representación de agentes de innovación en el mercado
Fuente: (Banco de Ideas, 2014)

La cantidad de negocios enfocados en la ayuda al emprendimiento, ha ido en aumento a través de los años, como se puede observar en la siguiente gráfica (ver **Figura 17**). Para el año 2011 apenas se contaba con un agente público de innovación en todo el país, en los 2015 y 2016 dónde se nota un mayor crecimiento, el mercado respondió a la demanda cada vez mayor de espacios colaborativos de trabajo y fuentes de financiamiento.

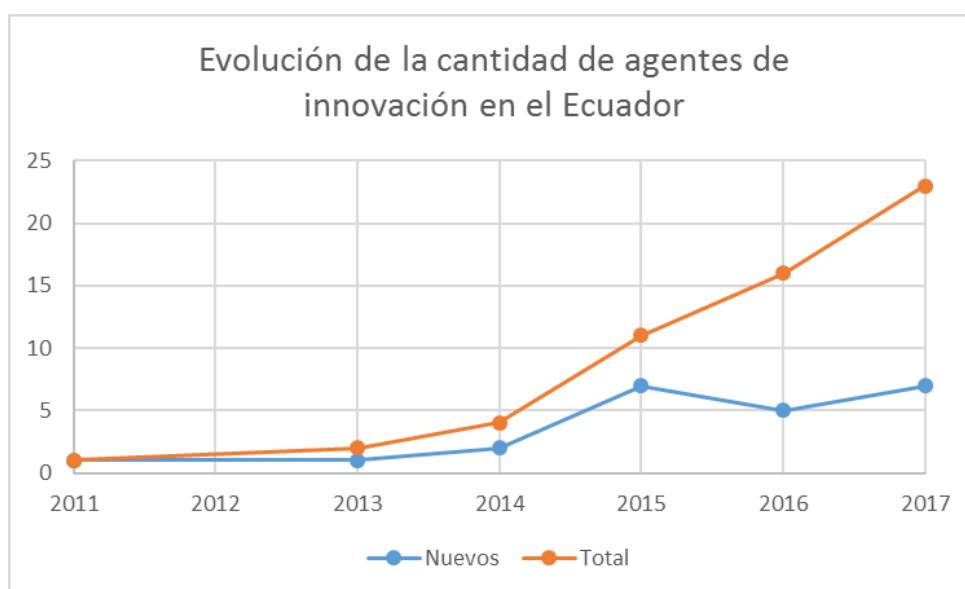


Figura 17: Evolución de la cantidad de agentes de innovación en el Ecuador
Fuente: (Banco de Ideas, 2014)

En la siguiente tabla reúnen la clasificación por el tipo de empresa debido a la composición de su capital a la que corresponden los agentes de innovación acreditados, donde se describen tres categorías diferentes. La empresa mixta que se caracteriza por tener un capital compartido mediante aportes privados y públicos, la empresa privada cuyo capital está compuesto en su totalidad por aportes de particulares, y la empresa pública, instituciones constituidas con capital del Estado.

Tabla 21

Agentes por tipos de empresa en el mercado

Tipo de empresa	Cantidad
Empresa Mixta	2
Empresa Privada	17
Empresa Pública	4
Total general	23

Fuente: (Banco de Ideas, 2014)

En el siguiente diagrama de pastel se puede observar la composición del mercado de acuerdo al tipo de empresa, donde cerca de 3 de cada 4 son de carácter privado (ver **Figura 18**) lo que representa una fortaleza en el mercado debido que apenas 10 años atrás solo se contaban con pocos de carácter público. Las empresas mixtas son una minoría y representando solo 1 de cada 10 establecimientos.

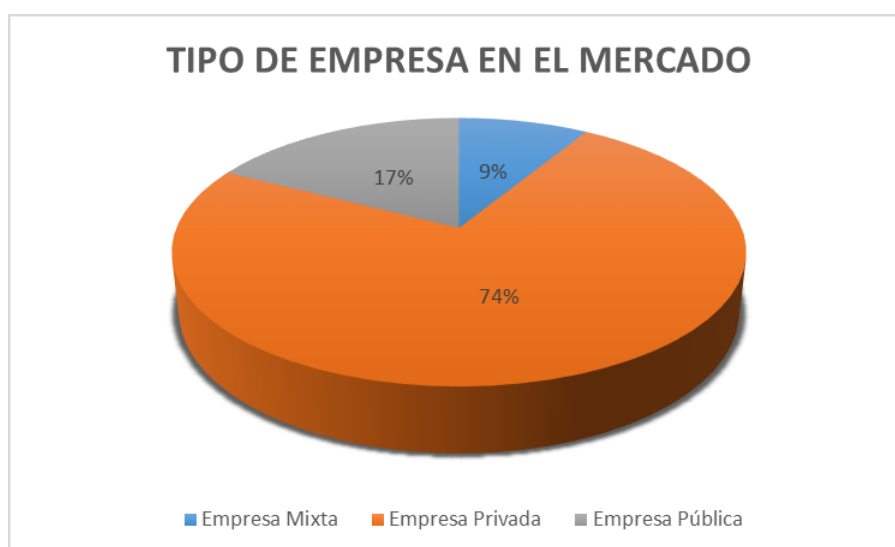


Figura 18: Agentes de innovación por tipo de empresa
Fuente: (*Banco de Ideas, 2014*)

En la tabla a continuación se han clasificado los agentes de innovación por ciudades, se puede constatar claramente que, en las ciudades con una mayor población, existe una mayor presencia de establecimientos, esto se debe a su vez, a que las instituciones de educación superior quienes también actúan como entidades de apoyo a la innovación se ubican mayoritariamente en las ciudades principales.

Tabla 22*Agentes de innovación por ciudad*

Ciudad	Cantidad
Ambato	1
Cuenca	2
Guayaquil	7
Loja	1
Quito	11
Urququí	1
Total general	23

Fuente: (Banco de Ideas, 2014)

Por último, la concentración de agentes de innovación en las ciudades principales, permite observar que al igual que en los proyectos apoyados, existe centralización, destacándose la ciudad capital donde se encuentran ubicados cerca del 50 por ciento de este tipo de negocios, las ciudades de la costa ecuatoriana tienen un desabastecimiento completo de espacios de innovación con excepción de la ciudad de Guayaquil.

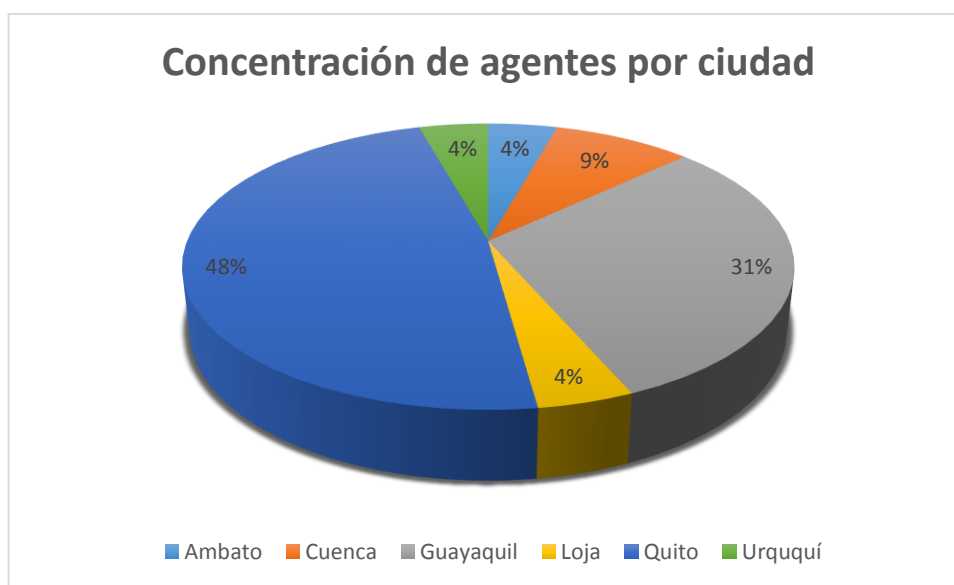


Figura 19: Concentración de agentes de innovación por ciudad

Fuente: (Banco de Ideas, 2014)

3.1.6 Solicitudes de patentes bajo el Tratado de Cooperación en materia de Patentes (PCT por sus siglas en inglés)

Generalidades

La historia de cooperación internacional en materia de propiedad intelectual se remonta a finales del siglo XIX, en la ciudad de París donde se firma el Convenio para la Protección Industrial, un acuerdo que protegía los derechos sobre los inventos que tenían los autores en su propio país, tomando en cuenta, las invenciones, las marcas y el diseño industrial. Pocos años más tarde gracias al apoyo de la Asociación Internacional de Literatura y Arte, se extendieron los derechos sobre los creadores de obras literarias y artísticas, en el denominado Convenio de Berna.

En el año 1891, tras el acuerdo de París, se llega a un nuevo esquema el cuál protegía las invenciones internacionalmente en todos los países firmantes, dando lugar al Arreglo de Madrid. Una vez acordado el nuevo sistema, se dio paso al primer servicio de presentación de solicitudes de derechos sobre la propiedad intelectual, en los primeros años se tramitó únicamente el tema de marcas para dar paso en posteriormente a los inventos y al diseño.

Para la década de 1970, la organización encargada de tramitar solicitudes, se convirtió a través de un nuevo convenio en la Organización Mundial de Propiedad Intelectual, con sede en la ciudad Ginebra, y en la misma época se convierte en un organismo especializado, parte de la Organización de Naciones Unidas. Años más tarde, se conforma el moderno sistema de solicitudes a través de un nuevo acuerdo consagrado por 190 países, se crean centros de mediación internacional para las disputas y finalmente arribando al año 2000 se conforma una academia.

Para los países con economías emergentes o en vías de desarrollo, es importante la obtención de patentes, debido a que es un indicador de la agregación de valor, medida que cuantifica la transformación de una economía de su etapa extractivista a una industrializada. El Ecuador en su esfuerzo de cambiar la matriz productiva se encuentra en la obligación de facilitar los trámites para sus inventores.

La variable en estudio únicamente tomará los datos estadísticos recolectados por el organismo internacional, y específicamente en la categoría de patentes lo cual de acuerdo a su significado: “Es un derecho exclusivo que se concede sobre una invención. En términos generales, una patente faculta a su titular a decidir si la invención puede ser utilizada por terceros y, en ese caso, de qué forma. Como contrapartida de ese derecho, en el documento de patente publicado, el titular de la patente pone a disposición del público la información técnica relativa a la invención” (OMPI, 2013).

Cifras

En el Ecuador el número de solicitudes de patentes entregadas a la oficina regional de la OMPI, varían con mucha significancia de año a año, como se puede constatar en las siguientes estadísticas recolectadas de la fuente oficial. Se observa que entre los años 2010 y 2012 existió una mayor participación de interesados en obtener los títulos, esto explicado en cierta forma por el reconocimiento científico a los saberes ancestrales.

Tabla 23
Solicitudes bajo el marco PCT presentadas a la OMPI

AÑO	SOLICITUD DE PATENTES BAJO EL PCT
2008	4
2009	3
2010	31
2011	29
2012	41
2013	17
2014	9
2015	4
2016	9

Fuente: (Perfiles estadísticos de los países, 2016)

En el gráfico a continuación (ver **Figura 20**), se observa una tendencia decreciente sostenida en el tiempo, los puntos más altos alcanzados se dan entre los años 2010 y 2012, mientras los más bajos se dan en los años 2008-2009. Desde el año 2014 hasta el 2016, el país contó con una variación alta en el número de solicitudes. La deficiente competitividad en el otorgamiento de derechos intelectuales se debe en gran manera, al desconocimiento general de la población del proceso a seguir para obtenerlos.

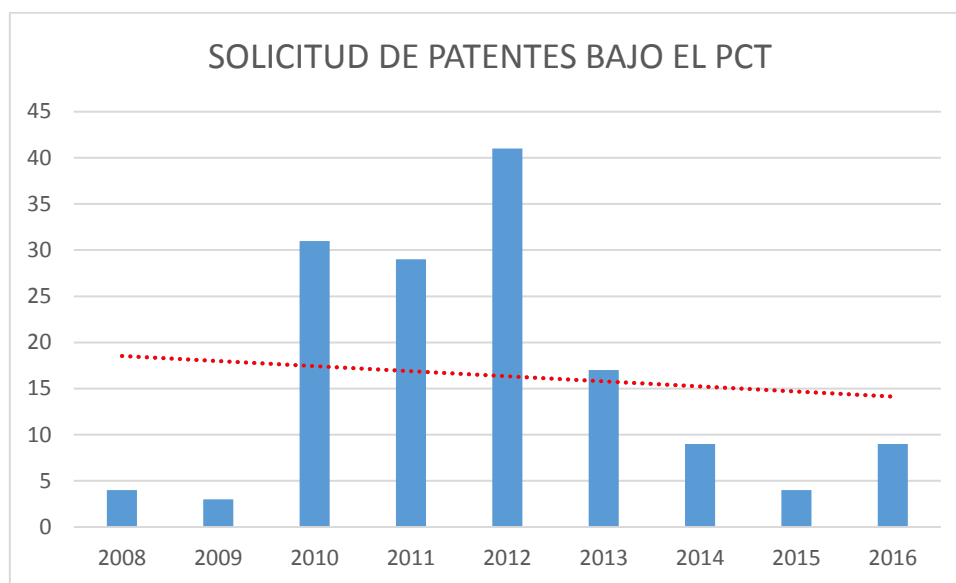


Figura 20: Solicitud de patentes bajo PCT
Fuente: (*Perfiles estadísticos de los países, 2016*)

3.2 Variables que describen la realidad económica y política

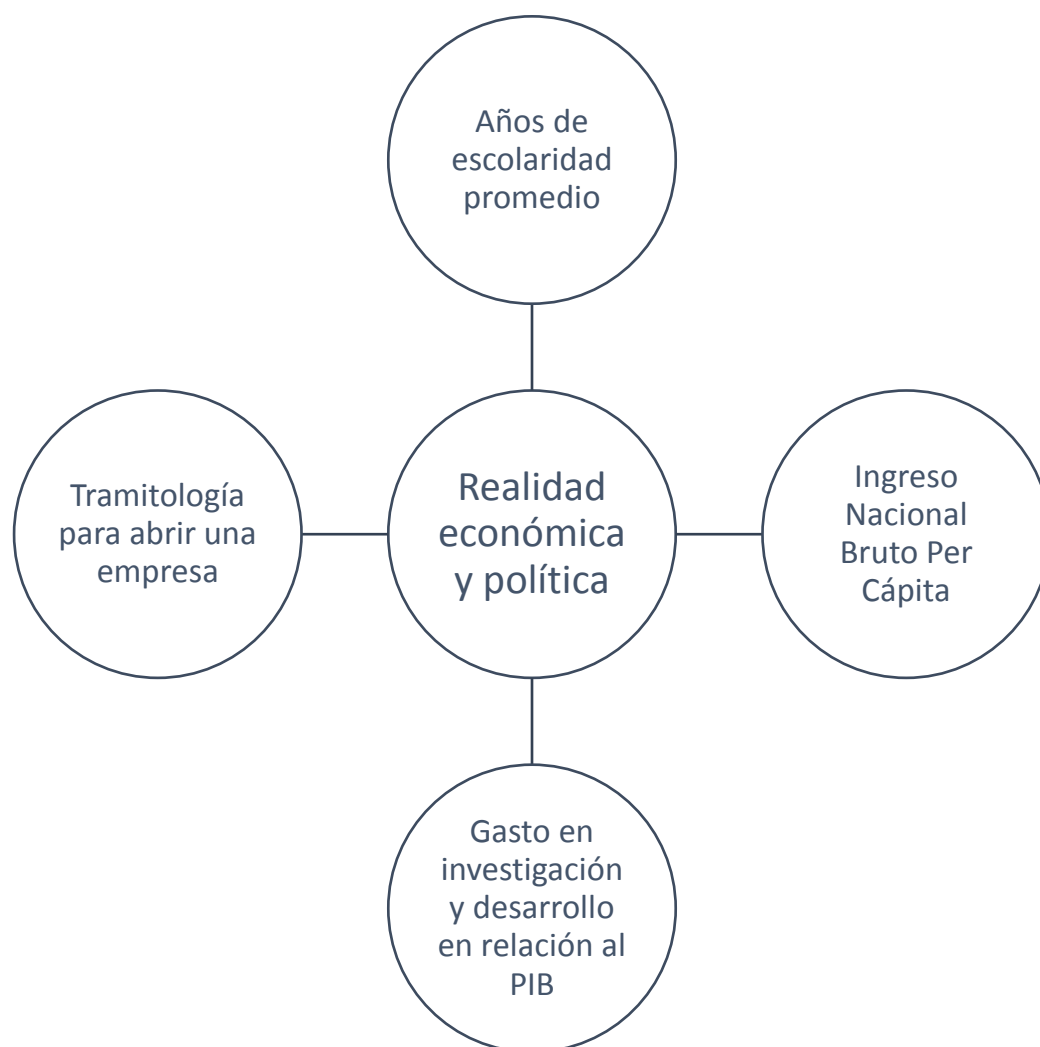


Figura 21: Variable Independiente “Realidad económica y política”

Para el estudio de la variable independiente, se tomaron parámetros que aportan información sobre el desarrollo de una sociedad con respecto a sus habilidades y capacidades para crear emprendimientos, temas e indicadores relacionados con el nivel de ingreso, indispensable al momento de planificar la apertura de un negocio, la educación, factor clave en la mejor calidad de

los emprendimiento, el gasto público en investigación y desarrollo, permite entender la relevancia que el Estado presta a este rubro, y al fin la facilidad para inscribir una empresa legalmente.

3.2.1 Años de escolaridad promedio

Generalidades

La educación en el Ecuador fue uno de los sectores al cuál se atendió con mayor prioridad en la década 2006-2016, se desarrollaron megaproyectos para apoyar al sector, entre los más relevantes se encuentran, la construcción de unidades educativas del milenio equipadas con tecnología que mejora la capacitación teórica recibida por los estudiantes; la entrega de dos universidades de élite científica dedicadas a la investigación básica y aplicada en campos como la biología, nanotecnología, informática, zoología entre otras, la adquisición de una mega computadora para realizar cálculos complejos, entre otros.

Desde el punto de vista de la política pública dentro del Plan Nacional del Buen Vivir 2013-2017, una de las metas dentro del objetivo 4 fortalecer las capacidades y potencialidades de la ciudadanía fue: “4.1. Alcanzar la universalización en el acceso a la educación inicial, básica y bachillerato, y democratizar el acceso a la educación superior” (SENPLADES, 2013) en la cual el Estado se hacía responsable de asegurar entre 12 y 13 años de escolaridad a cada uno de sus ciudadanos y además brindar un acceso meritório a estudios superiores.

Relevancia

En el campo del emprendimiento, la educación toma un papel fundamental en el desarrollo de personas capaces de aportar a la sociedad un nuevo proyecto que solucione alguna necesidad, de una manera creativa e innovadora. El desarrollo de capacidades de liderazgo, gestión de un

proyecto, comunicación asertiva, autoaprendizaje, trabajo en equipo, entre otras, debería ser una responsabilidad primordial de la academia desde edades tempranas hasta la madurez. De acuerdo el artículo “Papel de la Educación Superior en los Procesos de Formación en Emprendimiento”:

La educación, y de manera particular la educación superior, juega un importante papel en la formación de emprendedores. Si bien, los resultados pueden ser más o menos concretos en consideración a factores como la intencionalidad del estudiante, las condiciones de su entorno y algunas características de su personalidad; los estudiantes que tienen contacto con programas para la formación de competencias y el fortalecimiento del espíritu empresarial tienen mayores oportunidades de emprender, que quienes no han tenido contacto con este tipo de formación. (Cardona, Morales, Cárdenas, & Ramirez, 2015, pág. 68)

Metodología

Los datos de escolaridad con los cuales se trabajó en esta investigación fueron tomados de la Encuesta Nacional de Empleo y Desempleo ENENMU realizada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC, organismo estatal encargado de la publicación oficial de cifras en el Ecuador. De la herramienta aplicada se tomó los valores correspondientes al parámetro de años de promedio escolaridad de personas de 24 años en adelante, indicador que forma parte de la dimensión de capacidad de generación de ingreso de los hogares.

El diseño muestral se llevó a cabo tomando como población los resultados del censo de población y vivienda del año 2010, posteriormente se dividió los resultados por conglomerados, donde existía un número conocido de unidades primarias denominados sector censal, compuesta

por un número conocido igualmente de unidades secundarias denominado viviendas seleccionadas. En total se tomó en cuenta 12 viviendas de 2586 unidades primarias, es decir 31 032 personas encuestadas.

Cifras

A nivel nacional se puede observar una mejora progresiva en el nivel promedio de escolaridad, pasando de 9,14 años en el 2008 a 10,13 en el 2016, esto se traduce en una educación básica prácticamente universalizada, con 7 años de primaria y 3 de secundaria, pero más allá del aumento en las cifras, el Estado se encuentra muy lejos de cumplir su meta (diríjase a Generalidades de esta sección).

Tabla 24

Años de escolaridad promedio en el Ecuador y ciudades principales

AÑO	NACIONAL	QUITO	GUAYAQUIL	CUENCA
2008	9,14	11,92	11,00	11,68
2009	9,17	12,54	10,92	11,64
2010	9,29	12,64	11,00	11,64
2011	9,35	11,66	11,61	12,00
2012	9,52	12,55	11,69	11,85
2013	9,73	12,25	10,97	12,18
2014	9,81	12,11	10,70	12,02
2015	10,15	12,57	11,29	12,60
2016	10,13	12,35	11,27	12,22
Promedio	9,59	12,28	11,16	11,98

Fuente: (Descargas: Ministerio de Educación, 2017)

En cuanto a la tendencia en la escolaridad promedio a nivel nacional, la cual se puede visualizar en el gráfico a continuación, permite ver que existe un incremento año a año, con excepción del

2016, donde existió un ligero retroceso. El mayor avance en el indicador se obtiene del registro del año 2015, esto se debe a los esfuerzos continuos del gobierno anterior para evitar la deserción, lo cual ha permitido que más personas terminen sus estudios secundarios.



Figura 22: Evolución de los años de escolaridad a nivel nacional

Fuente: (Descargas: Ministerio de Educación, 2017)

En las ciudades más pobladas del país, los años de preparación promedio presentan diferencias significativas, Guayaquil la ciudad más poblada del país tiene históricamente el menor nivel de escolaridad, mientras que la capital, Quito, tiene al menos un año más de preparación promedio y de cerca la sigue la ciudad de Cuenca. Pese a la comparativa de las tres, se observa que internamente en cada una, los indicadores han mejorado.

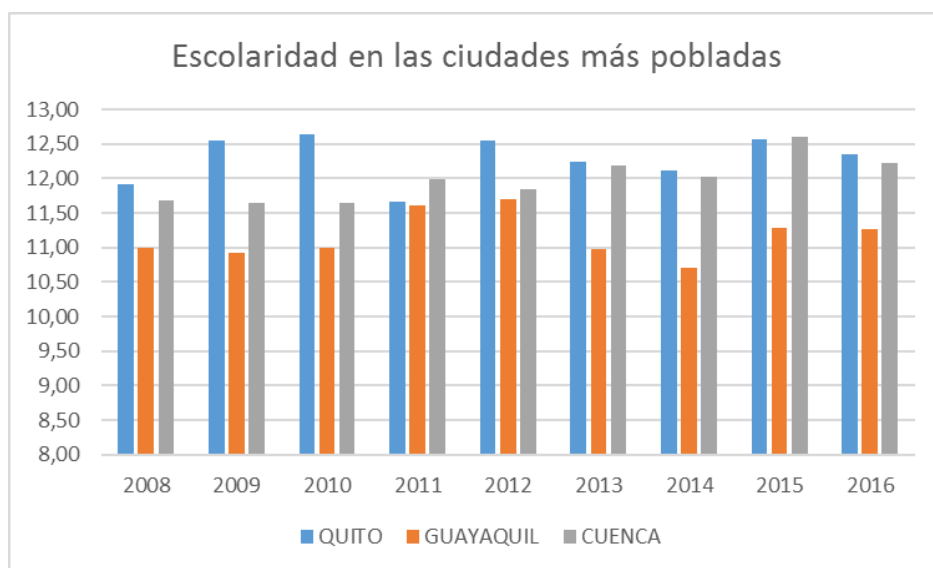


Figura 23: Escolaridad en las ciudades más pobladas del Ecuador
Fuente: (Descargas: Ministerio de Educación, 2017)

3.2.2 Ingreso Nacional Bruto Per Cápita

Generalidades

El indicador es utilizado por la Organización de Naciones Unidas para el cálculo del Índice de Desarrollo Humano, hay que aclarar que un mayor nivel de ingreso no necesariamente se traduce en mejor nivel de vida de la población, para ello se relaciona este ingreso con el uso que se le da, por ejemplo, inversión en educación, salud y vivienda, datos que cuantifican el bienestar general. Existen distintas maneras de expresar el valor anual del INB per cápita, en este trabajo se utilizó la medida con paridad de poder adquisitivo a moneda internacional (dólares americanos) actuales.

Relevancia

Para fines de esta investigación, se tomó este indicador como referente del nivel de ingreso promedio anual de un ecuatoriano, debido a la importancia que presenta este factor dentro de la

decisión de intentar o no abrir un nuevo negocio. Se utiliza preferentemente el ingreso nacional sobre el producto nacional, ya que existen emprendedores ecuatorianos emigrantes.

Metodología

Indicador macroeconómico obtenido de la relación entre ingreso nacional de un país, dividido para la población a mitad de año. El INB se obtiene de la suma de los valores producidos en la economía local más los impuestos y menos los subsidios no incluidos en el producto. Además, se añaden los valores producidos en el extranjero por personas ecuatorianas.

Cifras

Los datos a continuación describen la situación del Ecuador para cada año, se constata que entre los años 2008-2014 fue escalando de a poco la cantidad de ingreso, beneficiados por los precios de las materias primas, por una mayor cantidad de remesas y un mayor volumen de exportaciones. Las variaciones por su parte describen que el año de mayor crecimiento fue el 2011, mientras que para los años finales de estudio la economía claramente entró en recesión.

Tabla 25

Ingreso Nacional Bruto Per Cápita, PPA

AÑO	INB PER CÁPITA	VARIACIÓN
2008	8710	
2009	8710	0%
2010	9030	3,6%
2011	9770	8,19%
2012	10360	6,04%
2013	10880	5,02%
2014	11310	3,95%
2015	11250	-0,53%
2016	11030	-1,96%

Fuente: (Datos: Banco Mundial, 2018)

En el período de estudio la variable presentó una tendencia de crecimiento (ver **Figura 24**), se puede observar gráficamente que casi en todos los años existió un aumento significativo del ingreso, pero en el año 2015 y 2016 se observa un ligero retroceso esto explicado por el nivel bajo de entradas que obtuvo el país a causa del precio del barril de petróleo, principal exportación de nuestro mercado.

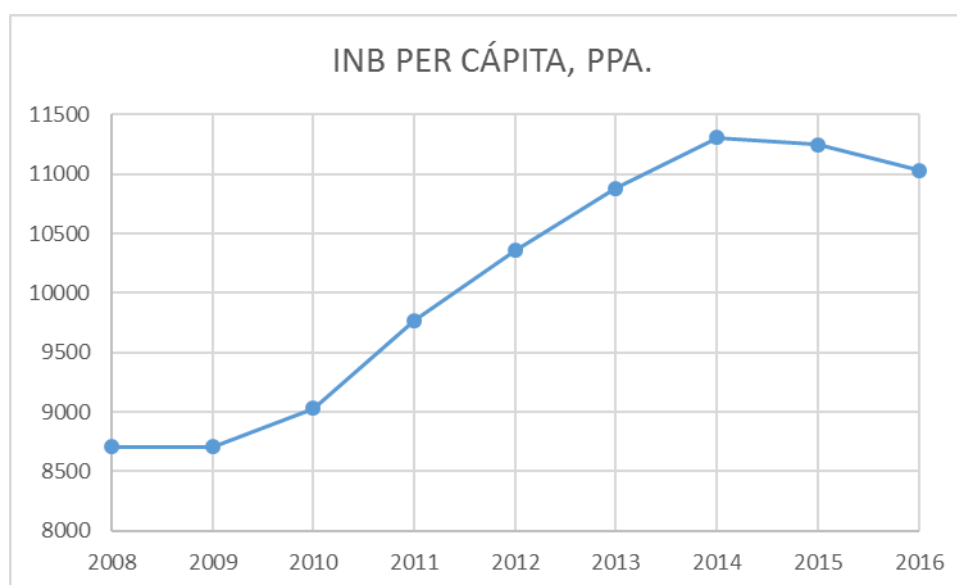


Figura 24: Ingreso Nacional Bruto Per Cápita, PPA
Fuente: (Datos: Banco Mundial, 2018)

3.2.3 Inversión en actividades de ciencia, tecnología e innovación (ACTI) con respecto al PIB

Generalidades

La inversión en actividades de ciencia, tecnología e innovación es un indicador de una economía que refleja la importancia que una sociedad entrega para construir un ambiente de

generación de nuevos productos, procesos y nuevas formas de organizar la producción. A nivel mundial los países que destinan una mayor cantidad de recursos a este tipo de inversión, poseen un mejor nivel de desarrollo y un mercado laboral mucho más amplio que los que no, dentro de este grupo se encuentran Corea del Sur que destina el 4,3% de su PIB, Japón el 3,29%, Alemania el 2,93, Estados Unidos 2,79% y Francia 2,92%. Cabe señalar que este gasto proviene tanto de fuentes públicas como privadas, por ejemplo, las empresas que dedican una mayor cantidad de recursos a nivel mundial son: Amazon, Wolkswagen, Alphabet (Google), Intel y Samsung. (Portal Revista Dinero, 2018) Revisar la cita

Uno de los destinos principales que se da a los montos invertidos en investigación, es el desarrollo de talento; y, el equipamiento y construcción de espacios aptos para trabajar en experimentos, al entrar en la tapa exploratoria la economía necesita de profesionales interesados en el aporte de nuevos conocimientos y para desarrollarlos se necesitan laboratorios y maquinaria con cual apoyarse, tomando las palabras de la Comisión Económica para América Latina y Caribe (2014):

La experiencia de los países industrializados y de los emergentes, demuestra que el énfasis en los recursos humanos y en la infraestructura para la investigación son determinantes fundamentales del desarrollo científico y tecnológico de los países y de los patrones de inserción en las cadenas globales de producción. (Comisión Económica para América Latina y Caribe, 2014)

Relevancia

Para fines de esta investigación, la inversión en actividades de ciencia, tecnología e innovación representa el protagonismo que la sociedad ecuatoriana entrega al desarrollo de proyectos de innovación. Tomando en cuenta que dentro de la planificación nacional del período 2013-2017, en su objetivo número 4: “Fortalecer las capacidades y potencialidades de la ciudadanía”, se consideró la política 4.6: “Promover la interacción recíproca entre la educación, el sector productivo y la investigación científica y tecnológica, para la transformación de la matriz productiva y la satisfacción de necesidades” (SENPLADES, 2013)

Metodología

Los datos representados en este trabajo, se obtuvieron de la fuente oficial de publicación de cifras en el Ecuador, el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), institución que levanto la información a través de una encuesta elaborada con apoyo de la Senescyt, la cual fue aplicada a nivel nacional. El desarrollo del instrumento tomó en cuenta tres dimensiones, la primera fue Investigación junto al Desarrollo Agregado, la segunda Otras Actividades de Ciencia y Tecnología donde se agrupan los gastos en enseñanza, servicios de investigación, gestión de proyectos; y, por último, Otras Actividades de Innovación las cuales incluyen adquisiciones de software, hardware, además de equipamiento. (Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2015).

Para la aplicación de la encuesta fue tomado como universo de estudio, el Directorio de Empresas y Establecimiento Económicos DIEEE 2014, y se definió como población objetivo las organizaciones que tenían un personal ocupado de más de 10 personas, también se las clasificó de

acuerdo a categorías de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme. El marco muestral quedó comprendido por un total de 16.826 empresas.

Cifras

Los datos recolectados demuestran una tendencia positiva en la evolución del gasto total en actividades de innovación, diversas fuentes estudian únicamente la evolución del rubro en investigación y desarrollo, pero por la accesibilidad obtenida al estudio realizado por los organismos oficiales se ha logrado obtener información de cada una de las subcuentas que conforman el total. Para los años 2015 y 2016 se han utilizado cantidades aproximadas.

Tabla 26

Gasto en Actividades de Ciencia, Tecnología e Innovación 2008-2016

DESCRIPCIÓN	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015*	2016*
TOTAL ACTI	996,44	1 015,02	1 243,99	1 210,53	1 386,66	1 881,29	1 923,29	1 808,74	1 864,45
Investigación y Desarrollo (I+D)	241,09	246,73	280,29	269,47	292,23	361,4	450,31	439,53	436,53
Otras Actividades de Ciencia y Tecnología	23,25	23,54	35,95	42,66	76,67	158,75	123,11	118,16	119,34
Otras Actividades de Innovación	732,10	744,75	927,75	898,4	1 017,76	1 361,14	1 349,87	1 251,05	1308,57
PIB	61 763	62 520	69 555	79 277	87 925	95 130	101 726	99 290	98 614
Relación ACTI/PIB	1,61%	1,62%	1,79%	1,53%	1,58%	1,98%	1,89%	1,82%	1,89%

Fuente: (Ciencia y Tecnología ACTI: Portal Ecuador en Cifras, 2015)

En el gráfico a continuación se puede observar gráficamente la evolución de cada una de las subcuentas de inversión, además de la cuenta que reúne a todas. Queda en evidencia que Otras Actividades de Innovación es el rubro al cuál se ha otorgado una mayor cantidad de recursos, prácticamente ha duplicado su presupuesto entre el año inicial 2008 y el año final 2016. La cuenta general de todas las actividades describe una tendencia creciente en el período 2008-2014, sufriendo un ligero retroceso en los últimos dos años 2015-2016.

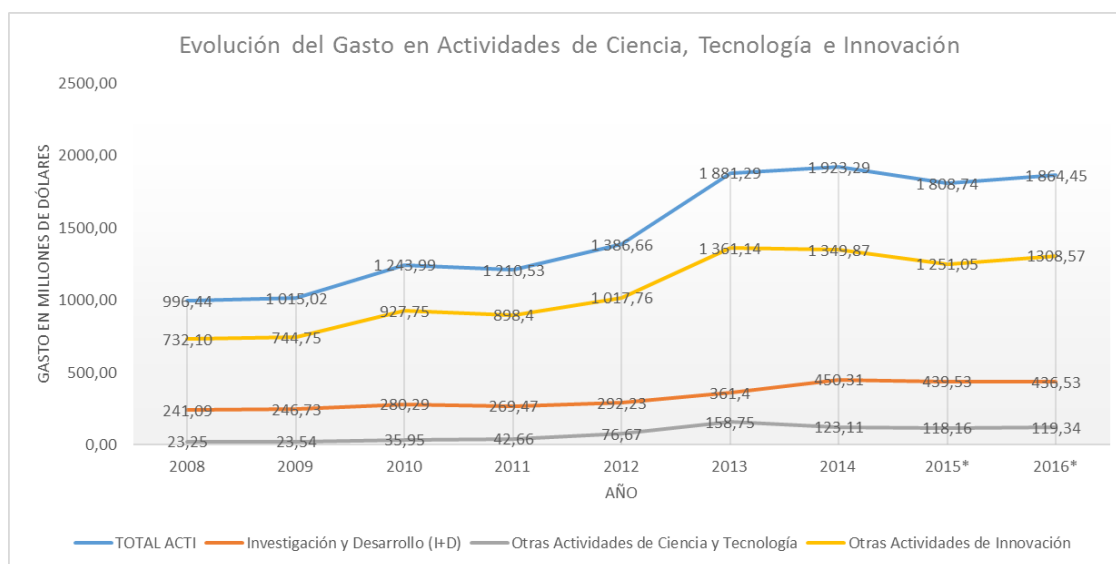


Figura 25: Evolución del Gasto en Actividades de Ciencia, Tecnología e Innovación
Fuente: (Ciencia y Tecnología ACTI: Portal Ecuador en Cifras, 2015)

3.2.4 Tramitología necesaria para abrir una empresa en el Ecuador

Generalidades

Indicador obtenido a través de la extracción de datos del reporte anual “Doing Business” publicado por el Banco Mundial, documento en el cual se estudia la normativa y la regulación económica que afecta a la vida empresarial, dentro de los parámetros se investigan áreas como el manejo de licencias, la protección de inversores, el pago de impuestos, el cumplimiento de contratos, entre otros. El estudio se ha realizado por 15 años consecutivos desde el 2003 y han participado 190 países cada año

Dentro del informe, existe la sección que informa sobre la facilidad para abrir una empresa, donde se califica el número de trámites necesarios, el número de personas que deben intervenir en el proceso, el tiempo que toma conseguir los permisos y las licencias de operación; y, los costos

relacionados a ellos. Al final se genera un ranking general donde la base de orden es la puntuación obtenida por la economía con el mejor registro, de allí se calcula la distancia que existe entre los demás países y el primero.

Relevancia

Es importante analizar las mejoras que ha tenido el sistema de inscripción y apertura de empresas en el Ecuador, debido a que es una variable decisiva al momento de invertir. El empresario se ve motivado por la facilidad para poder operar su negocio, por ejemplo, para el año 2012, el país con peor registro a nivel mundial fue Haití donde era necesario realizar 12 procedimientos, y tomaba cerca de tres meses legalizar la operación, esto ocasionó que apenas exista 6 empresas con sus papeles en regla por cada 100.000 habitantes. Por otro lado, en Nueva Zelanda, el país con el mejor registro, todos los procedimientos necesarios se realizan por Internet, con solo pocas horas de trabajo, y en un único formulario, lo cual llevó a la economía a tener registradas más de 1.500 empresas legalmente por cada 100.000 habitantes.

El indicador es relevante debido igualmente a las metas planteadas dentro de la planificación nacional para el período 2013-2017, donde se señala en su objetivo número 10 “Impulsar la transformación de la matriz productiva”, que cuenta con una política que enuncia: “10.9 Impulsar las condiciones de competitividad y productividad sistémica necesarias para viabilizar la transformación de la matriz productiva y la consolidación de estructuras más equitativas de generación y distribución de la riqueza” que a su vez cuenta con una meta de reducir a 12 días el tiempo necesario para iniciar un negocio. (SENPLADES, 2013). Es importante aclarar, que la meta

a alcanzar mediante la planificación, únicamente corresponde al tiempo de constitución de una empresa, mas no a todos los trámites necesarios para empezar a operar legalmente.

Metodología

Se considera al tipo de empresa que representa la figura de una sociedad de responsabilidad limitada, ó la más común en el país, además se distingue el género tomando una administrada por hombres y otra por mujeres, donde se analiza la normativa legal con ayuda de los notarios y abogados expertos en constitución de empresas, y con el apoyo de funcionarios públicos se verifican los datos. (Metodología de Apertura de Negocio: Portal Doing Business, 2017)

Cifras

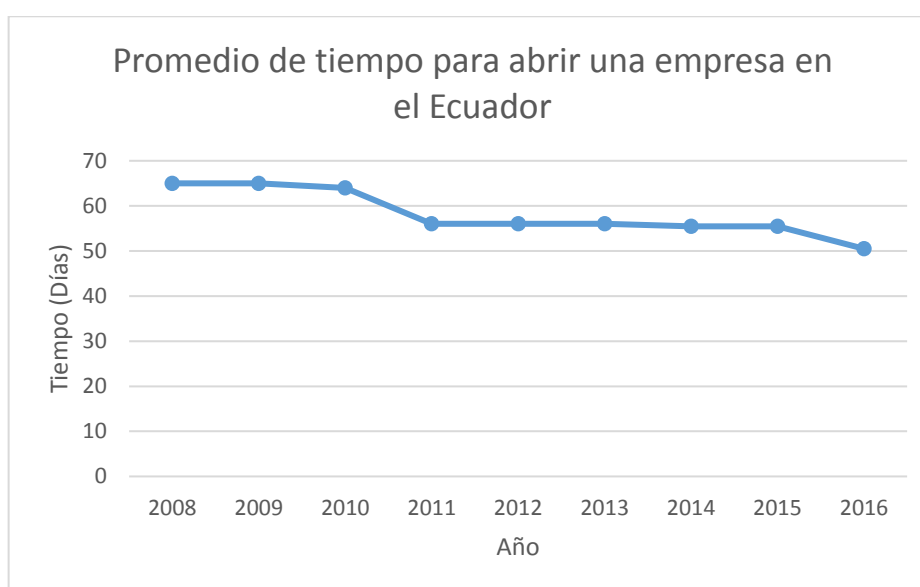
Para el año 2016, el ciudadano que esperaba por una oportunidad para emprender, le tomaba cerca de 51 días y 12 procedimientos el abrir y legalizar su negocio, pese a que de acuerdo a los datos existió una mejora significativa entre el año 2008 y 2016, los esfuerzos no son suficientes para aumentar la competitividad. Las economías vecinas presentan un mejor desempeño, es el caso de Colombia donde toma apenas 11 días y 8 procedimientos; y en Perú donde son necesarios 26 días y 6 procedimientos, para poder operar legalmente una empresa, en fin, es fácil deducir que el Ecuador se encuentra en desventaja. Se ha sintetizado los procesos necesarios para legalizar un negocio de acuerdo a la legislación ecuatoriana (ver *Figura 27*).

Tabla 27*Promedio de días y número de trámites necesarios para abrir una empresa*

Descripción	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Número de días para abrir una empresa	65	65	64	56	56	56	55,5	55,5	50,5
Número de trámites para abrir una empresa	14	14	13	13	13	13	13	13	12

Fuente: (Banco Mundial, 2016)

En el gráfico a continuación (ver **Figura 26**) se puede observar una tendencia decreciente en los días necesarios para abrir y legalizar una empresa en el Ecuador. La evolución del tiempo y la cantidad de trámites necesarios para abrir una empresa entre el año 2008 y el 2016 en Ecuador presenta una ligera mejora, pues en términos netos, se ha reducido el tiempo en cerca de 15 días, y la tramitología en 2 procesos

**Figura 26:** Evolución del tiempo necesario para abrir una empresa*Fuente:* (Doing Business Full Report 2016: Portal Doing Business, 2016)

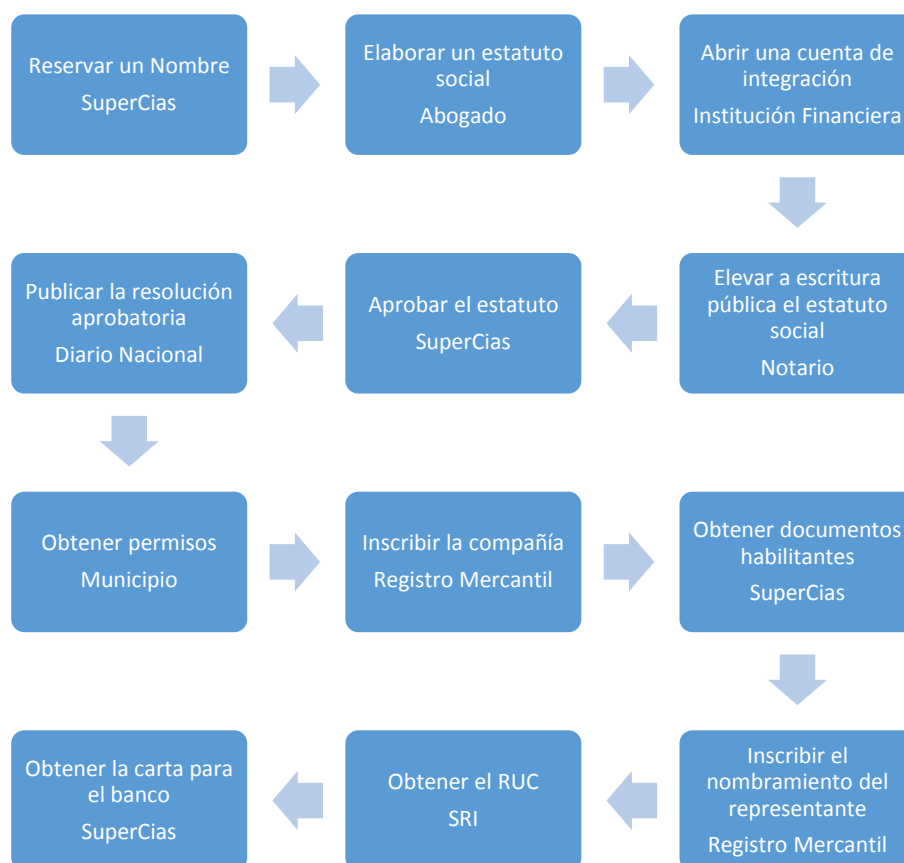


Figura 27: Procedimientos necesarios para abrir una empresa
Fuente: (Doing Business Full Report 2016: Portal Doing Business, 2016)

CAPITULO IV

MARCO METODOLÓGICO

El desarrollo del marco metodológico de una investigación, consiste en poner en conocimiento los procesos que se realizarán durante el trabajo, para poder dar respuesta a las interrogantes planteadas. Se estructura un sistema mediante el cual se recolectan, se reconstruyen y se analizan los datos. Además, se ubica el método, dentro de las categorías que lo describen mejor. De acuerdo con la definición propuesta en la obra “Cómo se elabora el proyecto de investigación” de Balestrini (2006):

Es el conjunto de procedimientos lógicos, tecno-operacionales implícitos en todo proceso de investigación, con el objeto de ponerlos en manifiesto y sistematizarlos, a propósito de permitir descubrir y analizar los supuestos de estudio y de reconstruir los datos, a partir de los conceptos teóricos convencionalmente operacionalizados. (Balestrini, 2006, pág. 126)

Para fines de este trabajo de investigación, se ha utilizado, el enfoque inductivo-cualitativo para el estudio de los factores macroeconómicos que influyen en el desarrollo del mercado de capital de riesgo, ya que se busca describir la generalidad del mercado a partir de cada una de las variables. También se ha ubicado el método de acuerdo a su tipología, usando las clasificaciones por, finalidad, fuentes de información, unidades de análisis, control de variables y alcance

4.1 Enfoque de investigación Cualitativo

El estudio se ha realizado con un enfoque cualitativo, buscando describir cada una de las variables de análisis desde un punto de vista general, con el fin de caracterizar la evolución de los

fenómenos sociales, políticos y económicos. En vista de que el producto final de la investigación, es dar una respuesta a las preguntas planteadas, se utilizarán métodos de recolección de información variada, como el levantamiento bibliográfico y entrevistas a personas expertas en el tema de emprendimiento. De acuerdo con Hernández (2014) que dentro de su obra “Metodología para la Investigación” enunció:

Enfoque Cualitativo: las investigaciones cualitativas se basan más en una lógica y proceso inductivo (explorar y describir, y luego generar perspectivas teóricas). Van de lo particular a lo general. Por ejemplo, en un estudio cualitativo típico, el investigador entrevista a una persona, analiza los datos que obtuvo y saca conclusiones; posteriormente, entrevista a otra persona, analiza esta nueva información y revisa sus resultados y conclusiones; del mismo modo, efectúa y analiza más entrevistas para comprender el fenómeno que estudia. Es decir, procede caso por caso, dato por dato, hasta llegar a una perspectiva más general. (Hernández, Metodología de la investigación, 2014, pág. 8)

4.2 Tipología de investigación

4.2.1 Por su finalidad Aplicada

El trabajo tiene una finalidad aplicada, ya que se obtendrán conocimientos de un tema específico, mientras se utiliza una base para desarrollarlo, apegado con lo que enuncia Murillo (2008): “la investigación aplicada se caracteriza porque busca la aplicación o utilización de los conocimientos adquiridos”. Es decir, esta tipología se nutre de hallazgos realizados por la investigación básica, los estructura, los sistematiza y pretende dar respuesta a una situación ambigua.

4.2.2 Por las fuentes de información Mixto

La recolección de datos se ha realizado a través de la búsqueda en fuentes bibliográficas de información y cifras oficiales sobre la economía del país, es necesario para este proceso la verificación de la metodología primaria para obtener tal conocimiento, el cual debe cumplir con los requisitos de veracidad y utilidad. De acuerdo con la obra: “Técnicas e instrumentos de recolección de datos”:

El arqueológico bibliográfico consiste en explorar, buscar la bibliografía que será utilizada para el desarrollo del tema (bibliotecas, ficheros, centros de documentación, centros de informática virtual y consultas entre otros, con el fin único de ampliar el respaldo del contenido estudiado. (Pérez, 2016, pág. 27)

También se ha utilizado la fuente de información de campo pues se ha levantado información a través de entrevistas de actores directamente involucrados con el emprendimiento. Esta fase de la investigación está orientada a proveer de un mayor entendimiento de los significados y experiencias de las personas. El investigador es el instrumento de recolección de los datos, se auxilia de diversas técnicas que se desarrollan durante el estudio. (Hernández, Metodología de la investigación, 2014, pág. 10)

4.2.3 Por las unidades de análisis Insitu

Se realizará la investigación en el lugar de los hechos, el investigador es utilizado como herramienta de recolección de datos mediante la obtención de información verbal, no es necesario el uso de un laboratorio.

4.2.4 Por el control de las variables No experimental

En este trabajo, el investigador no tendrá influencia sobre el desarrollo de las variables cuantitativas, no utilizará a su criterio mecanismos que alteren el desenvolvimiento de las mediciones, se limitará únicamente a la observación y análisis de las mismas. De acuerdo con Hernández (2014): “En un estudio no experimental no se genera ninguna situación, sino que se observan situaciones ya existentes, no provocadas intencionalmente en la investigación por quien la realiza” (pág. 152). En vista de que el propósito de

4.2.5 Por el alcance Descriptivo

El alcance de la investigación es descriptivo, ya que el propósito del investigador es buscar propiedades, características y rasgos de los fenómenos que se analice de un grupo o población (Hernández, Metodología de la investigación, 2010, pág. 80).

La investigación es descriptiva, debido a que caracteriza a la situación económica y política en general, explicada por factores de ingreso, escolaridad promedio, inversión en actividades de desarrollo tecnológico y la tramitología para abrir un negocio.

4.3 Instrumentos de recolección de información Varios

La recolección de datos se realizará en base a las publicaciones de organismos nacionales, como son: el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEN), la Secretaría Nacional de Educación Superior, Ciencia y Tecnología (SENESCYT), además de entidades internacionales como: el Banco Mundial, el Foro Económico Mundial; a su vez se tomará en cuenta los planes nacionales de desarrollo, las leyes y decretos bajo los cuales se rige el sector de la innovación, como son: la Ley de Fomento Empresarial, el Código INGENIOS, entre otros. También se usará la entrevista a expertos, como material para reforzar la respuesta a las preguntas.

4.3.1 Protocolo de recolección de datos a través de entrevistas

Los objetivos específicos de las entrevistas fueron: i. Obtener información sobre la existencia de influencia entre el nivel de escolaridad promedio de la ciudadanía, el ingreso promedio, la inversión en actividades de innovación, facilidad para abrir una empresa y el emprendimiento; ii. Conocer la realidad del entorno económico y político que están enfrentando los emprendedores; iii. Conocer los medios de financiamiento de los cuales dispone un emprendedor; iv. Establecer si existe una conexión entre la academia, los emprendedores y los inversores; este sentido, se diseñaron las siguientes preguntas:

1. Si es emprendedor: ¿A qué se dedica su emprendimiento y en qué etapa de desarrollo se encuentra?
2. Si es agente de emprendimiento: ¿De qué temas se encarga su departamento o secretaría, y a qué tipo de emprendimientos está dirigida su ayuda?
3. ¿Existe una relación entre el nivel promedio de educación de la población y la generación de emprendimiento?
4. ¿Existe una relación entre el ingreso nacional per cápita y la generación de emprendimiento?
5. ¿Existe una relación entre la inversión en actividades de ciencia y la generación de emprendimiento?
6. ¿Existe una relación entre la tramitología para abrir una empresa y la generación de emprendimiento?
7. ¿Cree usted que se ha fortalecido el entorno emprendedor desde el punto de vista económico y político? Justifique.

8. ¿Conoce usted las distintas formas de financiamiento que tiene un emprendimiento, enuncie cuáles son?
9. ¿Cree usted que existe un puente de conexión entre los emprendedores la academia y los inversores?
10. ¿Qué infraestructura recomendaría crear para mejorar la relación entre los tres actores antes mencionados?

El trabajo de campo se extendió a lo largo de 7 días, se realizaron 7 entrevistas a 6 varones y a 1 mujer entre 20 y 38 años, que residen actualmente en Quito. El criterio de selección de datos fue intencional, se buscó personas que podrían ser considerados informantes calificados de los temas a tratar por sus conocimientos o trayectoria profesional. Se entrevistó a tres emprendedores, cuyas empresas se encuentran consolidadas por más de 3 años, tres servidores públicos cuyo cargo está relacionado con el emprendimiento e innovación, y una docente-administradora de una unidad de apoyo a los emprendedores. Las entrevistas fueron abiertas con una duración promedio de 15 minutos cada una y los puntos tratados: existencia de influencia entre los factores macroeconómicos-políticos y el emprendimiento, características del entorno emprendedor, y la triada entre academia, emprendedores e inversores.

En el procesamiento de las entrevistas se utilizó el método de análisis temático que según menciona Sautu (1999), tiene tres etapas: primera, lectura sistemática y familiarización con las transcripciones de la entrevista; segunda, desarrollo de núcleos temáticos, y tercera, la organización y comparación de resultados, para inferir resultados que propicien una adecuada comprensión e interpretación del objetivo de estudio (Sautu, 2002). Este tipo de análisis de datos cualitativos se desarrolló con utilización del programa Atlas. Ti.

4.4 Segmento de aplicación de entrevistas

4.4.1 Emprendedores

Los entrevistados que formarán parte de la recolección de datos, representan a distintos grupos de emprendedores, de acuerdo como los clasifica Fracica (2009) por etapas del ciclo empresarial en el cual se encuentran sus productos, las cuales se relacionan a su vez con el tiempo de permanencia de la organización en el mercado. Se dividen de la siguiente manera:

Tabla 28

Clasificación de emprendimientos por etapa

Etapa	Tiempo de duración aproximado
Gestación	0-6 meses en el mercado
Inicio	De 6 meses a 2 años en el mercado
Crecimiento	De 2 a 4 años en el mercado
Consolidación	Más de 4 años

Fuente: (Fracica, 2009)

4.4.2 Agentes de innovación

Los trabajadores de los considerados “agentes de innovación” fueron tomados de acuerdo al criterio del sector en donde se desempeñan, en donde se describen las categorías de: i. Público; ii. Privado. Cabe recalcar que dentro de los sectores se divide nuevamente por el servicio que presta en: i. Institución educativa, ii. Incubadora o aceleradora, iii. Institución gubernamental.

4.5 Diseño de la Entrevista



ENTREVISTA

Nombre y Apellido: **Edad:**

Lugar de trabajo: **Profesión:**

Cargo que desempeña: **Años de experiencia:**

Descripción de funciones laborales:

- -

Preguntas:

1. Si es emprendedor: ¿A qué se dedica su emprendimiento y en qué etapa de desarrollo se encuentra?
2. Si es agente de emprendimiento: ¿De qué temas se encarga su departamento o secretaría, y a qué tipo de emprendimientos está dirigida su ayuda?
3. ¿Existe una relación entre el nivel promedio de educación de la población y la generación de emprendimiento?
4. ¿Existe una relación entre el ingreso nacional per cápita y la generación de emprendimiento?
5. ¿Existe una relación entre la inversión en actividades de ciencia y la generación de emprendimiento?
6. ¿Existe una relación entre la tramitología para abrir una empresa y la generación de emprendimiento?

7. ¿Cree usted que se ha fortalecido el entorno emprendedor desde el punto de vista económico y político? Justifique.
8. ¿Conoce usted las distintas formas de financiamiento que tiene un emprendimiento, enuncie cuáles son?
9. ¿Cree usted que existe un puente de conexión entre los emprendedores la academia y los inversores?
10. ¿Qué infraestructura recomendaría crear para mejorar la relación entre los tres actores antes mencionados?

4.6 Procedimiento para recolección de datos Varios

En su mayoría la investigación se apoyará en revisión de literatura, trabajando con datos secundarios reconocidos por otros investigadores. Como sugiere Hernández Sampieri (2014) esta técnica implica la revisión de documentos, registros públicos y archivos físicos o electrónicos. (pág. 252). Se han utilizado los archivos electrónicos de instituciones gubernamentales, tal es el caso de la Senescyt y el Inec, tanto como de organismos multinacionales como el Banco Mundial y el Foro Económico Mundial. A su vez se realizó un procedimiento de campo al recolectar la información a través de las entrevistas a expertos.

CAPÍTULO V

RESULTADOS

Esta sección se ha dividido en dos partes, en las cuales se ha tomado los tipos de análisis descritos en el marco metodológico, primero se realizarán arquez bibliográficos entre la variable explicativa del mercado de capitales de riesgo y cada uno de los factores macroeconómicos estudiados, después de lo cual se procederá a la descripción de la situación desde diferentes puntos de vista de la entrevista realizada

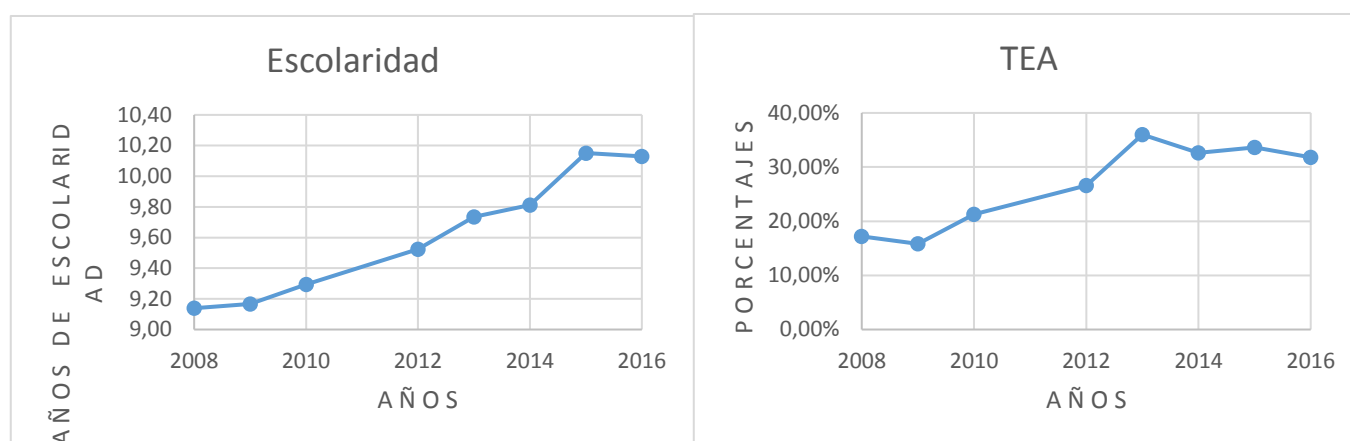
5.1 Arqueo bibliográfico y cuadros Comparativos

5.1.1 El emprendimiento y el factor educativo

La educación es un factor determinante en la vida de cada persona, uno puede pensar simplemente en que existe una relación natural entre quién accede a estudios superiores, cuarto o quinto nivel, y la posibilidad mayor de que el sujeto alcance una mejor posición económica, a través de un mejor empleo. El caso del emprendimiento, es distinto, al ser una actividad de alto riesgo, está sujeto a ser cambiado por algo que no genere el mismo tipo de incertidumbre. Sobre el nivel de educación Donkels (1991) propone que individuos con bajos niveles educacionales podrían ver en el emprendimiento una alternativa y oportunidad para ascender económica y socialmente. Sin embargo Krueger (1993), señala que estas personas con bajo nivel de formación pueden llegar a tener una visión limitada de las oportunidades de negocios existentes para ellos. En Ecuador la situación es la siguiente:

Tabla 29*Comparativo Escolaridad-Emprendimiento*

Año	Escolaridad	TEA
2008	9,14	17,20%
2009	9,17	15,82%
2010	9,29	21,30%
2012	9,52	26,60%
2013	9,73	36,00%
2014	9,81	32,60%
2015	10,15	33,60%
2016	10,13	31,80%

**Figura 28:** Gráfico de relación Escolaridad-TEA

Nota: El cuadro comparativo fue realizado en base a los valores recolectados.

Como se puede observar existe una relación de crecimiento anualmente, durante los primeros años se registran los valores más bajos de ambas variables, y en los años finales se registran entre los valores más altos, los esfuerzos de la política estatal para potenciar el acceso a educación de tercer nivel, ha mejorado notablemente el desempeño del indicador de escolaridad, más aún, no hay una tendencia definida del mejoramiento de la TEA. Es decir, que de a poco, el emprendimiento se aleja de ser una opción viable para estudiantes de niveles superiores.

Pendiente de la realidad del país el estudio de Cordero, Astudillo, Carpio, Delgado, & Amón (2011, pág. 35) concluye que: “la educación constituye un factor relevante para la creación de empresas, que puede tornarse crítico cuando existen limitaciones en las instituciones educativas para dotar de herramientas y destrezas en materia empresarial a futuros emprendedores.”

Estudios previos como el de Román, Monsalve, & Saravia (2016) los años de escolaridad promedio; influyen considerable, positiva y significativamente sobre la actividad emprendedora, la metodología utilizada en esta investigación fue mediante entrevistas las cuales se realizaron en el transcurso de una semana, en un espacio cerrado y por separado, en el que sólo se encuentran los entrevistadores y el entrevistado, con una duración de aproximadamente una hora por entrevistado. Los entrevistados fueron seleccionados a partir de las siguientes características: ser o haber sido estudiante universitario y haber estado realizando un emprendimiento al mismo tiempo y un entrevistado ligado al tema de emprendimiento. En esta investigación se llegó a la conclusión que uno de los factores principales del éxito emprendedor es el conocimiento.

5.1.2 El emprendimiento y el factor ingreso

Existe una relación fuerte entre el emprendimiento y la generación de ingresos familiares, así lo concluye en su artículo Romero, Hernández, Gutiérrez, & Portillo (2017) quienes a través del análisis de literatura y el estudio de datos estadísticos llegaron a la siguiente conclusión: “las empresas familiares actúan como agentes claves para paliar situaciones de depresión económica, debido a su rol como generadoras de empleos y procesos de emprendimiento” (pág. 511). Quiere expresar que el hecho de querer empezar un negocio, se ve potenciado por la falta de recursos, una

persona que no tiene un empleo fijo, no genera ingresos, y por necesidad debe empezar a emprender.

En el caso ecuatoriano los factores simultáneamente se han desempeñado de la siguiente manera:

Tabla 30

Comparativo ingreso-emprendimiento

Año	INGRESO NACIONAL PC	TEA
2008	8710	17,20%
2009	8710	15,82%
2010	9030	21,30%
2012	10360	26,60%
2013	10880	36,00%
2014	11310	32,60%
2015	11250	33,60%
2016	11030	31,80%

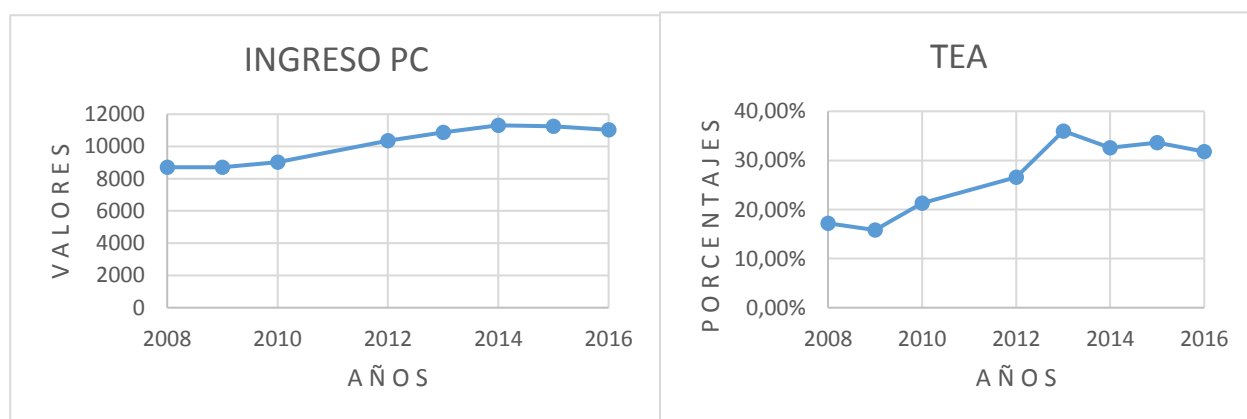


Figura 29: Gráfico de comparación Ingreso-TEA

Nota: El cuadro comparativo fue realizado en base a los valores recolectados.

Se puede observar que el ingreso ha subido constantemente, esto debido a los mayores recursos obtenidos por el Estado en ventas de materias primas, existe en el caso de la TEA un ascenso y posteriormente, un decrecimiento, lo cual genera que la relación sea ambigua, y como explican Audretsch, Carre, & Thurik (2002) donde la relación entre la generación de dinero y emprendimiento es ambigua. Por una parte, al existir desempleo disminuye el costo de oportunidad de encarar un emprendimiento. En este caso el aumento del desempleo guía el inicio de actividades independientes porque ha bajado el costo de oportunidad de estar empleado en una empresa.

5.1.3 El emprendimiento y la inversión en ciencia y tecnología

La inversión en ciencia y tecnología ha sido catalogada en los últimos años como un factor determinante en el desarrollo de las economías, el impulso hacia el desarrollo de productos con cualidades innovadoras, ya que generan altas tasas de retorno económico en países en desarrollo y benefician a la sociedad en su conjunto, así lo describe el BID (2016). Enuncian a su vez, Duarte & Ruiz (2009, pág. 330) que: “La inversión en investigación en ciencia y tecnología es un factor prioritario para fomentar la capacidad emprendedora, la creatividad e innovación”.

En el caso ecuatoriano el gobierno actual, ha mejorado las condiciones para crear ciencia y tecnología, en el caso de la Senescyt se manejan laboratorios de creación de elementos robóticos, puestos a disposición de todas las universidades, se invirtió igualmente, en la compra de un súper computador bautizado “Quinde”, que está a disposición de científicos, académicos y estudiantes. La situación en el país es la siguiente:

Tabla 31
Comparativo inversión emprendimiento

Año	ACTI/PIB	TEA
2008	1,61%	17,20%
2009	1,62%	15,82%
2010	1,79%	21,30%
2012	1,58%	26,60%
2013	1,98%	36,00%
2014	1,89%	32,60%
2015	1,82%	33,60%
2016	1,89%	31,80%

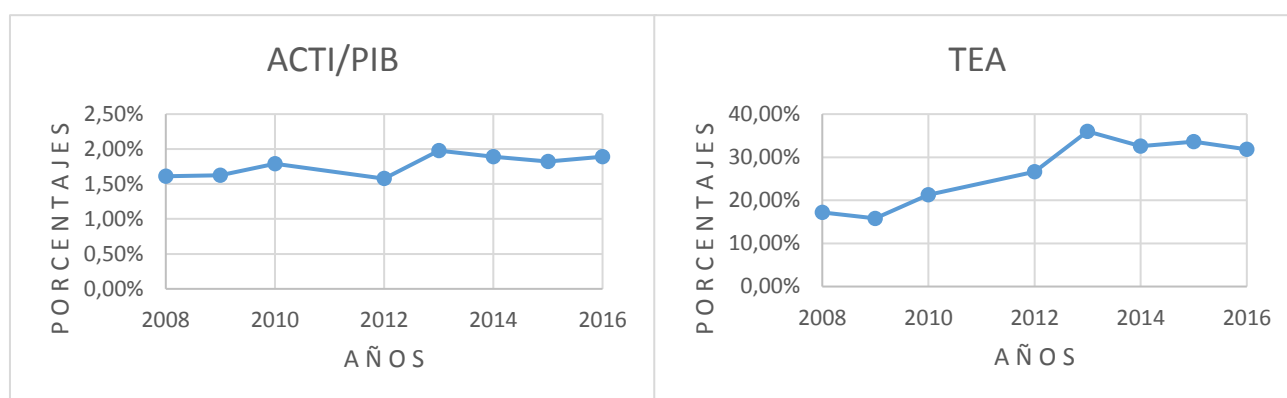


Figura 30: Gráfico de comparación Inversión-TEA

Nota: El cuadro comparativo fue realizado en base a los valores recolectados.

Como se puede observar en los en el gráfico la tendencia de la inversión sea mantenido casi estable durante los años de análisis, mientras el emprendimiento ha sufrido varianzas significativas, por ello se puede concluir que no existe una mayor relación desde el punto de vista numérico, pero como se pudo constatar por los autores antes mencionados, la importancia de esta relación radica en la capacidad de generar habilidades para desarrollos de pocos, pero muy innovadores emprendimientos.

5.1.4 El emprendimiento y la tramitología para abrir una empresa

La burocracia en Latinoamérica es un problema que no únicamente afecta a empresarios nacientes, en general el papeleo, y la ineficiencia afectan a cada institución pública de nuestros países, ya lo indicaba el Presidente de Confederación Patronal de la República Mexicana en Querétaro, Mauricio Curi Gonzáles: “ Muchas veces la situación de tardar 80 días en concluir la tramitología para conformar formalmente una empresa, genera una pérdida en el producto interno bruto ya que perjudica la creación de nuevas empresas y fuentes de empleo”.

En el Ecuador, la situación no es muy diferente, al año 2016, al empresario naciente le tomaba 50 días el poder legalizar la apertura de su negocio, se puede observar la evolución del indicador de la siguiente manera:

Tabla 32
Comparativo tramitología emprendimiento

Año	Días para abrir una empresa	TEA
2008	65	17,20%
2009	65	15,82%
2010	64	21,30%
2012	56	26,60%
2013	56	36,00%
2014	55,5	32,60%
2015	55,5	33,60%
2016	50,5	31,80%

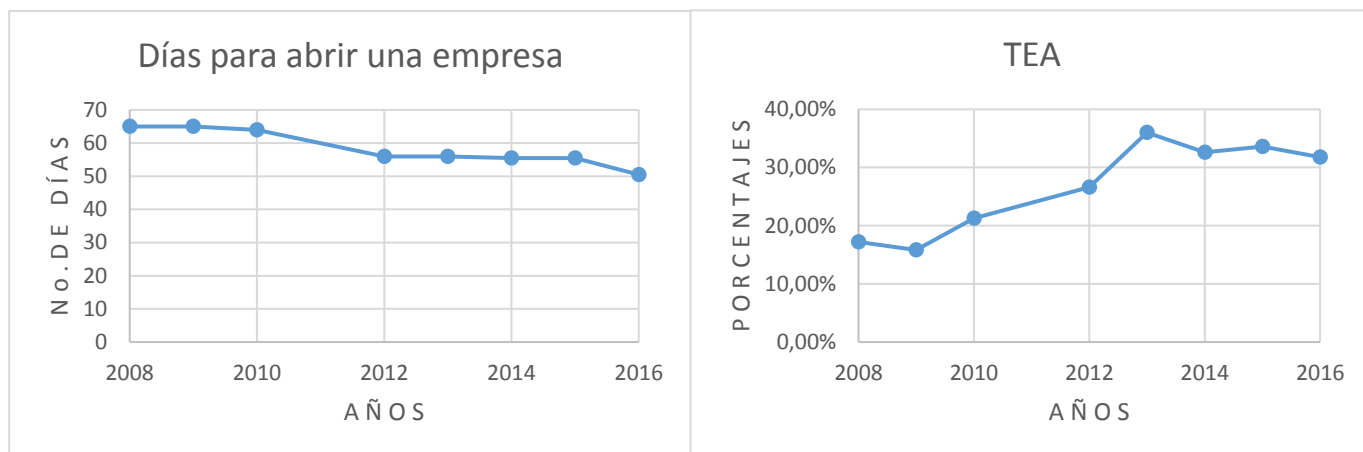


Figura 31: Gráfico de comparación Tramitología-TEA

Nota: El cuadro comparativo fue realizado en base a los valores recolectados.

Cómo se puede observar visualmente, la tendencia en los días para legalizar una empresa es decreciente, mientras la tasa de emprendimiento es creciente, es decir que se puede deducir una relación inversa, dónde a menos días de demora, el ciudadano se ve mayormente motivado a realizar un negocio. El ex presidente Rafael Correa reconoció que en el país hay muchas deficiencias en comparación con otras naciones, respecto a los procedimientos y tiempo para constituir una empresa.

5.2 Análisis de las entrevistas

5.2.1 Matriz de operacionalización de variables

Objetivo específico	Dimensión	Variables	Indicador	Instrumento	N° pregunta
1	Influencia de factores sobre emprendimiento	Nivel de escolaridad	Cantidad de requisitos	Entrevista	3
		Ingreso	Cantidad de solicitudes		
		Inversión en ciencia	Monto de inversión	Entrevista	5
			ACTI		
2	Entorno del emprendedor	Tramitología de apertura de empresas	Días de trámite	Entrevista	6
3	Financiamiento	Fuentes de financiamiento	Cantidad de fuentes conocidas	Entrevista	8
4	Alianza academia-emprendimiento-inversión			Entrevista	9,10

Nota: Matriz de operacionalización de variables que se maneja en las preguntas de la entrevista. Obtenido de: Las entrevistas realizadas a expertos en el área de emprendimiento.

En la metodología se estableció la aplicación de una entrevista abierta, la misma que fue realizada a cuatro personas cuyos perfiles profesionales permitieron obtener información relevante para la comprobación de los resultados obtenidos en los modelos de correlación. En el instrumento elaborado, se contó con varias preguntas, la primera respecto a los datos personales de los entrevistados, la segunda respecto a la actividad y apoyo que brindan sus organizaciones a los

emprendedores, la tercera sobre su opinión en la relación existente entre las variables explicativas del mercado de capitales de riesgo y los factores macroeconómicos y políticos. Las últimas tres preguntas fueron de opinión sobre el estado actual del entorno emprendedor, la posibilidad de financiamiento de los emprendedores, y, por último, sobre la existencia de una asociación entre academia, emprendimientos e inversores.

5.2.2 Comunicación de respuestas significativas

Datos Personales

En las entrevistas se contó con la colaboración del Ingeniero en Administración de empresas Guillermo Castro, quien se desempeña como, Especialista de Encadenamientos Productivos dentro de la Subsecretaría de Mipymes y Artesanías, de la Dirección de Emprendimiento e Innovación del Ministro de Industrias y Productividad. Las respuestas de este primer entrevistado permiten el análisis con un enfoque desde el punto de vista de la política pública.

La segunda profesional entrevistada fue la Magister Cristina Acuña, quién ocupa el puesto de docente delegada de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Escuela Politécnica Nacional, cuenta con la experiencia de más de 10 años en el área de investigación y soporte de generación y capacidad emprendedora, donde se desempeñó como Directora de la Unidad de Apoyo al Emprendedor, ella obtuvo su título de cuarto nivel en el Instituto Tecnológico de Monterrey. Su experiencia permite obtener resultados claves para el análisis desde un enfoque académico con aplicación al ámbito laboral que permiten la comparación con los resultados.

El tercer entrevistado fue el Magister en Seguridad y Defensa e Ingeniero en Sistemas Juan Ángel Jaramillo Rojas, quien se desempeña como Director de la Unidad de Innovación y Desarrollo

Tecnológico Militar perteneciente al Ministerio de Defensa Nacional. Con su experiencia ha aportado una mayor base para el análisis de los resultados obtenidos, pues a diferencia de los demás participantes en estas entrevistas, se encuentra ligado más fuertemente al proceso de generación de innovación.

Otro servidor público entrevistado fue el Diseñador Gráfico, Pablo Manzanares quién se desempeña como Analista en la Subsecretaría de Mipymes y Artesanías, dentro de su experiencia ha colaborado con más de 40 emprendimientos a nivel nacional, desde el diseño de la marca y el prototipo, hasta el desarrollo de los empaques de productos, su aporte ha generado valor agregado en proyectos de distintas ramas, alimentos, higiene personal, tecnología, entre otros.

Finalmente, los emprendedores entrevistados, fueron: el Ingeniero en Mecatrónica Diego Aguinaca, CEO y Cofundador de la Startup HandEyes, el Magister Demetrio Santander Cofundador y Managing Partner de Waykana Guayusa, empresa dedicada a la producción de bebidas energizantes, y por último el Gerente General de Eco Orange el Licenciado Santiago Orozco.

Núcleo temático 1: Entorno de Emprendimiento

En la Subsecretaría de Mipymes y Artesanías del Ministerio de Industrias se presta capacitación a los emprendedores desde la etapa de desarrollo de la idea, no existe ningún tipo de selección de los productos, es decir se presta apoyo a todos. En cuanto a la Unidad de Apoyo al Emprendedor de la Escuela Politécnica Nacional, únicamente se presta el servicio de apoyo y seguimiento a proyectos propuestos por los estudiantes y con un nivel alto de innovación. Por

último, en la Unidad de Innovación y Desarrollo Tecnológico Militar se presta principal atención a productos que sean de utilidad para las Fuerzas Armadas.

En cuanto a la pregunta sobre si se ha mejorado el entorno emprendedor en los cuatro casos los entrevistados respondieron que sí, que desde el año 2017 se han implementado nuevos programas de apoyo, una gran inversión ha sido dirigida al proyecto emblemático Banco de Ideas, además de una mejora en las leyes, explican que, aunque las medidas no han sido acertadas en su totalidad, existe el esfuerzo y la predisposición

Núcleo temático 2: Influencia de factores sobre el emprendimiento

Los entrevistados fueron cuestionados, primeramente, sobre la relación existente, entre el nivel medio de educación, el nivel de ingreso promedio, la inversión en actividades de ciencia y tecnología, y la tramitología para abrir una empresa y su relación con la generación de emprendimiento (TEA), las cuatro respuestas concuerdan en que el factor limitante más importante para que los proyectos tengan éxito es la cantidad de papeleo que debe realizar una persona que desea legalizar su empresa, desde el punto de vista del Ing. Castro, la tramitología es “engorrosa”, además de que cada nuevo requisito genera un gasto al emprendedor.

En cuanto a la influencia de los factores mencionados sobre el emprendimiento con un mayor componente tecnológico es decir el realizado por personas con un nivel de educación más alto, la respuesta más relevante la presentó la Ing. Acuña quien informó que la inversión del Estado en cuestiones de Educación e Innovación han mejorado la capacidad de las personas “al menos dentro del Distrito” para desarrollar proyectos por oportunidad.

La tercera cuestión sobre la influencia de los factores en la facilidad de financiamiento, nuevamente la respuesta más relevante fue presentada por la Ing. Acuña quien comentó que el nivel de educación es el factor determinante ya que el emprendedor debe tener claro el entorno al cual se enfrenta, su negocio, donde más puede conseguir financiamiento y las fuentes externas.

Por último, fueron consultados sobre la influencia de estos factores en la cantidad de solicitudes de patentes, donde de forma unánime y cada uno por separado argumento que no existe un nexo, que las personas intenten patentar una mayor cantidad de objetos no responde a una mejora en la educación pues no existe una relación universidad-propiedad intelectual, tampoco se debe al ingreso, ni siquiera a la inversión en actividades de ciencia y tecnologías, pues cómo explicaba el Ing. Jaramillo “ese dinero no está bien dirigido a la generación de algo nuevo”.

Núcleo temático 3: Financiamiento

Para la Ing. Acuña existen distintas formas de poder llevar adelante un proyecto, pero existe gran desconocimiento por parte de la población en general, mencionó los capitales semilla entregado por fundaciones no gubernamentales y también por el Estado, las ruedas de negociación, las redes de inversionistas ángeles, el crowdfunding y como último recurso el financiamiento bancario, catalogado como de consumo.

Núcleo temático 4: Alianza academia-emprendimiento-inversión

En esta pregunta existieron respuestas variadas, según el punto de vista del Diseñador Manzares, él se ha encargado personalmente de ofrecer capacitación a alumnos de distintas universidades del país en temas de desarrollo de marca, en cuanto a la Ing. Acuña y el Ing. Castro consideran que existe una barrera entre los inversores y los emprendedores, que mientras en otros

países existe la posibilidad de tener préstamos para un proyecto referenciado por la universidad, en el país no la hay.

5.2.3 Análisis Temático a través de redes bajo modalidad Atlas Ti

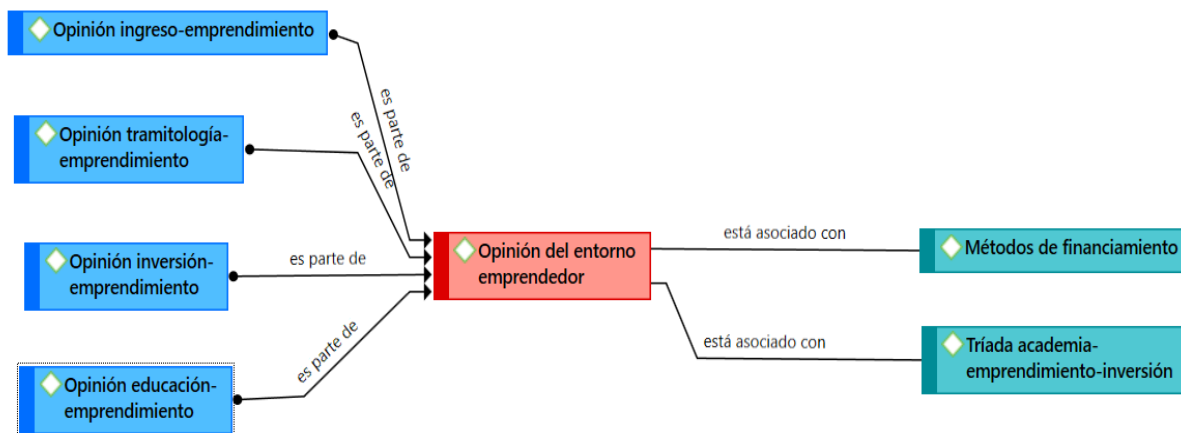


Figura 32: Red temática en función a las entrevistas de expertos

Nota: Red de análisis para los núcleos temáticos de las entrevistas. Obtenido de: Figura creada por Atlas.

La figura 28, fue obtenida a través del ingreso de la información de las entrevistas en el programa Atlas. Ti., para su análisis de datos cualitativos. El programa generó 4 núcleos temáticos a partir de las preguntas ya establecidas en la entrevista, los cuales son: entorno del emprendimiento que incluye las funciones que desarrolla cada una de las dependencias donde trabajan los entrevistados y además su opinión sobre si ha mejorado el sistema económico y político; el núcleo dos informa sobre la influencia de la educación, ingreso, inversión y tramitología; el tercero referente a las fuentes de financiamiento; y por último, las opiniones sobre la triada academia-emprendimiento-inversión

La red de núcleos temáticos indica:

- La opinión sobre los factores macroeconómicos, la educación el ingreso, la inversión en ciencia y tecnología; y la tramitología para abrir una empresa forman parte del entorno emprendedor, y constituyen un solo núcleo.
- El entorno emprendedor está alimentado por las actividades que realizan los entrevistados en cada una de sus dependencias y por su opinión personal sobre el desempeño del mismo.
- Los métodos de financiamiento de los proyectos, así como la conexión academia-emprendimiento-inversión son el resultado de un buen entorno.

5.3 Respuestas a las preguntas de investigación

- 1) ¿El nivel de educación promedio de la población actúa sobre la generación de emprendimiento?

La investigación a través del estudio de bibliografía y las entrevistas realizadas a los expertos, permite establecer que la educación está estrechamente ligada al éxito emprendedor, es decir que, si existe un mejor nivel de educación, la persona que cuenta con esa acumulación de conocimientos los pone a disposición de potenciar su actividad.

- 2) ¿El nivel de ingreso medio de la población influencia sobre la generación de emprendimiento?

Existe una relación ambigua, pues a mayor nivel de pobreza (escasez de recursos monetarios) las personas ven en el emprendimiento una válvula de escape a su situación,

pero al momento de conseguir un empleo fijo que genere un flujo constante, abandonan la idea.

- 3) ¿La inversión por parte del Estado y el sector privado en actividades de ciencia, tecnología e innovación influencia sobre la generación de emprendimiento?

Existe una influencia positiva, ya que a mayor nivel de inversión existe una capacidad mayor para producir productos, o procesos de alto nivel de innovación.

- 4) ¿La tramitología para abrir y legalizar una empresa influyen sobre la generación de nuevo emprendimiento?

Si influyen, pero es una relación completamente negativa, en el país la tramitología toma demasiado tiempo, cuesta demasiado dinero, y muchas veces es innecesaria, lo cual produce un desaliento para los emprendedores, quienes ven frustrados los sueños.

- 5) ¿Existen en el Ecuador fuentes de financiamiento para los emprendedores adaptadas a sus necesidades?

Si existen, se puede hallar capital semilla, capital de riesgo, redes de ángeles inversionistas, y empresas dedicadas a la potenciación de negocios dispuestas a ofrecer sus recursos monetarios.

- 6) ¿Existe nexos entre los emprendedores, la academia y los inversores?

No existen los suficientes, en la mayoría de entrevistas los expertos supieron decir que cada uno de los factores actúa independientemente de los demás

CAPÍTULO VI

DISCUSIÓN

Conclusiones

- El Ecuador cuenta con una de las tasas de actividad emprendedora temprana más altas del mundo, cerca de uno de cada tres ecuatorianos tiene motivaciones para iniciar su propio negocio, pero muy pocos logran superar con éxito los primeros tres años de lanzamiento de la empresa.
- El tiempo promedio que un ciudadano ha estudiado, influencia de manera significativa en el aumento de la tasa de actividad emprendedora temprana, mientras más años de educación tiene la población en general, existe una mayor motivación para empezar una actividad comercial, lo mismo sucede con el ingreso promedio. Igualmente, la inversión en actividades de ciencia, tecnología e innovación ha fomentado el emprendimiento, al dirigir mayor cantidad de recursos monetarios por parte del Estado y la empresa privada a la investigación científica, los ciudadanos encuentran mayores oportunidades para desarrollar nuevos productos. Por otro lado, se ha encontrado una influencia en sentido inverso en cuanto a las facilidades para abrir una empresa, es decir, mientras menor sea el tiempo que tome la inscripción y legalización, mayor es la motivación para empezarlo.

- Los emprendedores se encuentran con una barrera de entrada difícil de superar, que es la falta de disponibilidad de capitales que financien sus ideas, de acuerdo con el GEM 2016, la percepción general es negativa, lo cual desacredita los esfuerzos realizados por el sector público, aunque como se ha observado en este trabajo, de a poco se va desarrollando un mercado a través de la entrega de capitales semilla.
- Las políticas manejadas desde el gobierno central, enfocadas en el acceso por volumen a los servicios de educación, a la distribución de la riqueza y a la generación de empleo, no han ido de la mano con la generación de un mayor número de emprendimientos, lo cual se traduce en una mentalidad de trabajo para terceros.
- El desarrollo de una estructura que aporte en el proceso de consolidación de las ideas innovadoras, aún se encuentra en una etapa de madurez muy temprana, existe de manera deficiente redes y conexiones entre los equipos generadores, la universidad, las incubadoras y aceleradoras, y los inversionistas.
- Las políticas para favorecer el emprendimiento y la competitividad en el Ecuador desarrolladas en los planes nacionales, no toman en cuenta las métricas internacionales

para medir su evolución, es decir que los esfuerzos del país quedan aislados del mundo, se hace caso omiso a las recomendaciones que los organismos realizan.

Recomendaciones

- A las autoridades de planificación a nivel del Estado, trabajar las metas en cuanto a materia de emprendimiento se refiere, desde las bases educativas, desarrollar campañas de concientización a la sociedad, sobre la importancia de generar nuevos negocios, medir los objetivos a través de indicadores avalados por organismos internacionales, además establecer mecanismos de regulación para garantizar estándares de cumplimiento a los agentes de innovación.
- A las universidades y centros de educación superior del Ecuador, promover espacios donde se conjugue el trabajo de varias disciplinas, identificar modelos de desarrollo de ideas exitosos en otros centros de educación nivel latinoamericano, adaptarlos y ejecutarlos, crear centros de pre incubación los cuales apoyen a los emprendedores hasta el desarrollo del prototipo; y, generar redes de contactos que acerquen a los propietarios de las ideas, con los inversionistas.

- A los emprendedores, buscar fuentes alternativas de financiamiento para sus ideas, indagar sobre redes de inversionistas ángeles, proyectos estatales que promueven la innovación entregando capitales semilla, acercarse a las incubadoras y aceleradoras de empresas, y asistir a ruedas de negociación.
- A futuros investigadores sobre el tema, levantar información primaria sobre el estado en el que se encuentran los partícipes del mercado de capitales de riesgo, acudir a los organismos que prestan apoyo financiero y evaluar la situación a través de instrumentos de recolección de datos, realizar una actualización de esta investigación en un tiempo prudencial.

Bibliografía

- Andrade, X. (2012). Las trabas al emprendimiento en el Ecuador. *Retos*, 61-72.
- Arévalo, M. (2018). Jóvenes sin trabajo. (C. Rojas, Entrevistador)
- Asamblea Nacional de Ecuador. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Quito: Registro Oficial de Ecuador.
- Audretsch, D., Carre, M., & Thurik, A. (2002). Does entrepreneurship reduce unemployment? *Tinbergen Institute*.
- Balestrini, M. (2006). *Cómo se elabora el proyecto de investigación*. Caracas: BL Consultores Asociados.
- Banco Mundial. (2016). *Doing Business Full Report 2016: Portal Doing Business*. Obtenido de Portal Doing Business:
<http://www.doingbusiness.org/~media/WBG/DoingBusiness/Documents/Annual-Reports/English/DB16-Full-Report.pdf>
- Banco Mundial. (2018). *Datos: Banco Mundial*. Obtenido de Portal Banco Mundial:
<https://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GNP.PCAP.PP.CD?locations=EC>
- Barandarian, P. (2008). *Diccionario de Técnicos Financieros*. México D.F: Trilas.
- Cárdenas, P. (2006). *Los Mecanismos Financieros para la creación de empresas y el crecimiento PyME*. Bogotá : Fondo Emprender.
- Cardona, P., Morales, J., Cárdenas, D., & Ramirez, L. (2015). Papel de la Educación Superior en los Procesos de Formación en Emprendimiento. *Revista de Investigaciones de la Escuela de Administración y Mercadotecnia de Quindío EAM*, 61-69.
- Chelén, R., & Gutiérrez, G. (2014). *Foro Consultivo*. Obtenido de http://www.foroconsultivo.org.mx/libros_editados/ricardo_chelen_capital_de_riesgo.pdf
- Churchill, N., & Lewis, V. (1998). *Las cinco etapas en el crecimiento de las empresas*. Bogotá: Programa Exedu, Universidad de los Andes.

- Comisión Económica para América Latina y Caribe. (2014). *Innovación para el desarrollo: Portal Cepal*. Obtenido de Portal Cepal:
<https://www.cepal.org/noticias/paginas/8/33638/Innovacionparaeldesarrollo.pdf>
- Consejo Sectorial de Conocimiento y Talento Humano. (2014). *Resolución No 001*. Quito: Registro Oficial de Ecuador.
- Cordero, J., Astudillo, S., Carpio, X., Delgado, J., & Amón, O. (2011). Análisis de los factores que influyen en el emprendimiento y la sostenibilidad de empresas del área urbana de la ciudad de Cuenca, Ecuador. *MASKANA*, 27-37.
- Dirección Nacional de Análisis e Información Educativa (DINAE). (2017). *Descargas: Ministerio de Educación*. Obtenido de Portal Educación: https://educacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2017/11/IND_Anos_Promedio_Escolaridad_WGGF_IAPBqp.xlsx
- Donkels, R. (1991). Education and entrepreneurship experiences from secondary and university education. *Journal of Small Business and Entrepreneurship*, 7-21.
- Drucker, P. (2000). La disciplina de la innovación. 157-174.
- Duarte, T., & Ruiz, M. (2009). Emprendimiento, una opción para el desarrollo . *Scientia et Technica*, 326-331.
- Echecopar, G., Angelelli, P., Galleguillos, G., & Schorr, M. (2006). *Capital semilla para el financiamiento de las nuevas empresas. Avances y lecciones aprendidas en América Latina*. Washington D.C: Banco Interamericano de Desarrollo.
- Expansion. (2007). *Diccionario Económico*. Obtenido de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/capital-riesgo.html>
- Fracica, G. (2009). La financiación empresarial y industria del capital de riesgo: estructura y conceptos. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, 31-65.
- Freire, A. (2005). *Pasión por emprender*. Bogotá: Grupo Editorial Norma.

- Haar, J., Padilla, M., & Suárez, L. (2011). Capital de riesgo: Impulsador de emprendimiento en América Latina. *Debates IESA*, 27-34.
- Hernández, R. (2010). *Metodología de la investigación*. Mexico: Mc Graw Hill.
- Hernández, R. (2014). *Metodología de la investigación*. México D.F.: Mc Graw-Hill.
- Hill, C. W. (2009). *Administración Estratégica*. G.R: McGraw-Hill.
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2015). *Ciencia y Tecnología ACTI: Portal Ecuador en Cifras*. Obtenido de Portal Ecuador en Cifras:
http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/webinec/Estadisticas_Economicas/Ciencia_Tecnologia-ACTI/2012-2014/presentacion_ACTI.pdf
- Jiménez, L. F. (2008). Capital de riesgo e innovación en América Latina. *Revista de la Cepal*, 173-187.
- Krueger, N. (1993). The impact of prior entrepreneurial exposure on perceptions of few new venture feasibility and desirability. *Entrepreneurship Theory and Practice*, 5-21.
- Larrea, R. (2015). *Análisis del emprendimiento y la innovación en la economía del Ecuador durante el período 2010-2014*. Quito: PUCE.
- Lasio, V., Arteaga, M., & Caicedo, G. (2009). *GEM 2008: Research Gate Net*. Obtenido de Research Gate:
https://www.researchgate.net/profile/Maria_Arteaga_Garcia/publication/279662300_Global_entrepreneurship_monitor/links/585c251108ae329d61f2fcf3/Global-entrepreneurship-monitor.pdf?origin=publication_detail
- Lasio, V., Arteaga, M., & Caicedo, G. (2011). *GEM 2010: ESPAE-ESPOL*. Obtenido de Portal ESPAE-ESPOL:
http://www.espae.espol.edu.ec/wpcontent/uploads/2011/12/Reporte_GEM_2010.pdf
- Lasio, V., Arteaga, M., & Guido, C. (2010). *GEM 2009: ESPAE-ESPOL*. Obtenido de Portal ESPAE-ESPOL:
http://www.espae.espol.edu.ec/wpcontent/uploads/2010/12/Reporte_GEM_2009.pdf

- Lasio, V., Caicedo, G., & Ordeñana, X. (2013). *GEM 2012: ESPAE-ESPOL*. Obtenido de Portal ESPAE-ESPOL:
<http://www.espae.espol.edu.ec/wpcontent/uploads/2012/12/ReporteGEM2012.pdf>
- Lasio, V., Caicedo, G., & Ordeñana, X. (2014). *GEM 2013: ESPAE-ESPOL*. Obtenido de Portal ESPAE-ESPOL:
<http://www.espae.espol.edu.ec/wpcontent/uploads/2014/12/reportegem2013.pdf>
- Lasio, V., Caicedo, G., & Ordeñana, X. (2015). *GEM 2014: ESPAE-ESPOL*. Obtenido de Portal ESPAE-ESPOL:
<http://www.espae.espol.edu.ec/wpcontent/uploads/2015/12/gemecuador2014.pdf>
- Lasio, V., Caicedo, G., & Ordeñana, X. (2016). *GEM 2015: ESPAE-ESPOL*. Obtenido de Portal ESPAE-ESPOL:
<http://www.espae.espol.edu.ec/wpcontent/uploads/2016/12/GemEcuador2015.pdf>
- Lasio, V., Caicedo, G., & Ordeñana, X. (2017). *GEM 2016: ESPAE-ESPOL*. Obtenido de Portal ESPAE-ESPOL:
<http://www.espae.espol.edu.ec/wpcontent/uploads/2017/06/ReporteGEM2016.pdf>
- Maldonado, P. (2016). *Revista Líderes Digital*. Obtenido de <http://www.revistalideres.ec/lideres/inversion-angel-da-primeros-aleteos.html>
- Metodología de Apertura de Negocio: Portal Doing Business*. (2017). Obtenido de Portal Doing Business Español: <http://espanol.doingbusiness.org/Methodology/Starting-a-Business>
- Ministerio de Industrias y Productividad. (2016). *Fondo de inversión productiva*. Obtenido de http://fondoinversion.industrias.gob.ec/?page_id=363
- Minniti, M. (2012). El Emprendimiento y el Crecimiento Económico de las Naciones. *Economía industrial*, 23-30.
- Mises, L. V. (1986). *La acción humana: tratado de economía*. Madrid: Unión Editorial S.A.
- Murillo, W. (2008). *La investigación científica*. Buenos Aires.
- OMPI. (2013). *Patentes*. Obtenido de <http://www.wipo.int/patents/es/>

- Organización Mundial de Propiedad Intelectual. (2016). *Perfiles estadísticos de los países*.
Obtenido de http://www.wipo.int/ipstats/es/statistics/country_profile/profile.jsp?code=EC
- Países que invierten en innovación: Portal Revista Dinero*. (2018). Obtenido de Portal Revista Dinero: <https://www.dinero.com/edicion-impresamundo/articulo/paises-que-invierten-en-innovacion/254269>
- Pérez, M. (2016). *Técnicas e instrumentos en recolección de datos en investigación para ciencias sociales*. Barquisimeto.
- Rasheed, H. (2000). Developing Entrepreneurial Potential in Youth: The Effects of Entrepreneurial Education and Venture Creation. *ResearchGate*.
- Román, K., Monsalve, F., & Saravia, J. (2016). Factores que impulsan el emprendimiento en la ciudad de Concepción. *Dialnet*, 1-18.
- Romero, J., Hernández, L., Gutiérrez, J., & Portillo, R. (2017). Factores contextuales que influyen en el emprendimiento de empresas familiares en Venezuela. *Opción*, 492-515.
- Samaniego, F. (2014). Análisis y perspectiva del emprendimiento empresarial ecuatoriano en el contexto de la política económica del buen vivir. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*.
- Sautu, R. (2002). *La integración de métodos cualitativos y cuantitativos para el estudio de las experiencias de corrupción*. Obtenido de <http://www.moebio.uchile.cl/13/sautu.html>
- Secretaría Nacional de Educación Superior, Ciencia y Tecnología. (2014). *Banco de Ideas*. Obtenido de <http://www.bancodeideas.gob.ec/proyecto/index?data=dGlwbz0y>
- SENPLADES. (2013). *Plan Nacional del Buen Vivir 2013-2017*. Quito.
- SENPLADES. (2017). *Plan Nacional de Desarrollo 2017-2021*. Obtenido de http://www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2017/10/PNBV-26-OCT-FINAL_0K.compressed1.pdf
- Shumpeter, J. (1944). *Ensayos sobre el ciclo económico*. México D.F: Fondo de Cultura Económica.

Timmons, J., & Spinelli, S. (2012). *New venture creation: entrepreneurship for the 21st century*. New York: McGraw-Hill.

Von Igel, C. (2017). Ciencia, Tecnología, Innovación y Emprendimiento (CTi+e): un tema país. *El Mercurio*.

World Economic Forum. (2016). *The Global Competitiveness Report 2015-2016*. Ginebra.

World Economic Forum. (2017). *The Global Competitiveness Report 2017-2018*. Ginebra.