



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y DE 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 COMPARATIVO DE LA MOROSIDAD DE
LA CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA
DEL SEGMENTO 1 DEL SISTEMA FINANCIERO POPULAR
ECUATORIANO Y EL NIVEL DE EMPRENDIMIENTO, EN EL
PERIODO 2010-2015.**

AUTOR:

GIL ORTEGA KATHIA GABRIELA

DIRECTOR:

ECO. MONCAYO BONE LUIS GUSTAVO

SANGOLQUÍ, 20 DE MARZO DE 2017



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

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

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

CERTIFICADO

CERTIFICA

Que el trabajo titulado, “Análisis comparativo de la morosidad de la cartera de créditos para la microempresa del Segmento 1 Del Sistema Financiero Popular Ecuatoriano y el nivel de emprendimiento, en el periodo 2010-2015.”, realizado por la Srta. Kathia Gabriela Gil Ortega, ha sido guiada y revisada periódicamente y cumple con las normas estatutarias establecidas por la ESPE, en el Reglamento de Estudiantes de la Universidad de las Fuerzas Armadas.

El mencionado trabajo consta de un documento empastado y un disco compacto el cual contiene archivos en formato (PDF). Autoriza a que lo entregue al Ingeniero en su calidad de Director de la Carrera.

Quito, 03 de Febrero de 2017

Una firma manuscrita en tinta azul que parece decir 'Gustavo Moncayo'.

Econ. Gustavo Moncayo. MSC. MBA

Director



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

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

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Yo: Kathia Gabriela Gil Ortega

DECLARO QUE:

El proyecto de grado denominado: “Análisis comparativo de la morosidad de la cartera de créditos para la microempresa del Segmento 1 Del Sistema Financiero Popular Ecuatoriano y el nivel de emprendimiento, en el periodo 2010-2015” ha sido desarrollado con base a una profunda investigación y respetando derechos intelectuales de terceros conforme citas que constan al final del presente trabajo, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía.

Consecuentemente este trabajo es de mi autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del proyecto de grado en mención.

Quito, 03 de Febrero de 2017

Kathia Gabriela Gil Ortega

C.C.: 2000050027



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

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORIZACIÓN

Yo, Kathia Gabriela Gil Ortega

Autorizo a la Universidad de las Fuerzas Armadas- ESPE, la publicación en la biblioteca virtual de la Institución el trabajo denominado “Análisis comparativo de la morosidad de la cartera de créditos para la microempresa del Segmento 1 Del Sistema Financiero Popular Ecuatoriano y el nivel de emprendimiento, en el periodo 2010-2015.” cuyo contenido, ideas y criterios es de mi exclusiva responsabilidad y autoría.

Quito, 03 de Febrero de 2017

Kathia Gabriela Gil Ortega

C.C.: 2000050027

DEDICATORIA

Este Proyecto de Investigación se lo dedico a Dios, quien me guio por el buen camino y permitió culminar mis estudios de la mejor manera.

A mi madre quien me dio la educación y apoyo incondicional en toda mi trayectoria estudiantil.

A mi esposo Luis, quien estuvo a mi lado en los buenos y malos momentos de la carrera estudiantil.

A mis maestros quienes aportaron y transmitieron sabiduría en el desarrollo de mi formación profesional.

AGRADECIMIENTO

Agradezco infinitamente a Dios por cada una de sus bendiciones, me dio fuerza, fe y sabiduría para alcanzar lo que me parecía imposible terminar.

A la Universidad de las Fuerzas Armadas-ESPE por abrirme sus puertas y permitirme ser parte de ella, también a los diferentes docentes que me brindaron sus conocimientos y apoyo.

A mi madre Mariana por estar pendiente en todo momento de mi vida, gracias a su apoyo y motivación me ha permitido ser una persona de bien.

A mi esposo Luis, su ayuda incondicional en todo momento fue de gran ayuda para terminar este Proyecto de Investigación.

Al Director de Proyecto Eco. Luis Moncayo por su apoyo y motivación, por las asesorías y dudas presentadas en la elaboración del Proyecto.

ÍNDICE DE CONTENIDO

CERTIFICACIÓN.....	I
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD.....	II
AUTORIZACIÓN.....	III
DEDICATORIA.....	IV
AGRADECIMIENTO.....	V
INDICE DE CONTENIDO.....	VI
INDICE DE TABLAS.....	VIII
INDICE DE FIGURAS.....	IX
RESUMEN.....	X
ABSTRACT.....	XI
INTRODUCCIÓN	1
Importancia del problema.....	1
Aportes con respecto a la obra anterior	2
Objetivos o hipótesis y su relación con la teoría	4
Relación entre objetivos o hipótesis con el diseño de la investigación	5
Implicaciones teóricas y prácticas del estudio.....	5
CAPÍTULO I	7
MARCO TEÓRICO.....	7
1.1 Teoría del Crédito.....	7
1.2 Morosidad.....	8
1.2.1 Gestión del Riesgo de Crédito: Morosidad	9
1.2.2 Causas de los Impagos	10
1.3 Microfinanzas	12
1.4 Teoría del Comportamiento Planificado (TPB)	12
1.5 El modelo del Evento Empresarial	13
1.6 Teoría del Emprendimiento de Andy Freire.....	14
1.7 Emprendimiento según Schumpeter.....	15

1.8 Diagnostico situacional.....	16
1.9 Entorno	17
1.10 Marco referencial.....	18
1.11 Marco conceptual	22
CAPÍTULO II.....	27
DESARROLLO METODOLÓGICO	27
2.1 Enfoque de investigación	28
2.2 Tipología de investigación	28
2.2.1 Por su finalidad	28
2.2.2 Por las fuentes de información	29
2.2.3 Por las unidades de análisis	29
2.2.4 Por el control de las variables.....	30
2.3 Hipótesis	30
2.4 Instrumentos de recolección de información.....	31
2.5 Procedimiento para la recolección de datos	33
2.6 Procedimiento para tratamiento y análisis de la información	34
CAPÍTULO III	35
RESULTADOS	35
3.1 Diagnostico del Sector Financiero Popular y Solidario del Ecuador	35
3.1.1 Segmentación por tipo de cooperativas de ahorro y crédito	40
3.1.2 Cooperativas financieras de acuerdo al segmento y al nivel.....	42
3.1.3 Distribución de cooperativas de ahorro y crédito en el país	43
3.2 Establecer el entorno de desarrollo de las PYMES en el país.....	46
3.2.1 PIB.....	46
3.1.2 Tasa de inflación	52
3.1.3 Tasa Pasiva	54
3.1.4 Tasa activa	55
3.1.5 Tasas referenciales.....	56
3.1.6 Riesgo País	58

3.1.7 Características del emprendedor ecuatoriano	60
3.3 Principales indicadores financieros del Sector Financiero Popular y Solidario del Ecuador.....	62
3.4 Montos de crédito otorgados por el Segmento 1 del Sistema Financiero Popular Ecuatoriano, dirigidos hacia la creación de nuevas empresas en el país, en el periodo 2010-2015.....	64
CAPÍTULO IV	67
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	67
Conclusiones.....	67
Recomendaciones	69
BIBLIOGRAFÍA.....	70

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Implicaciones teóricas y prácticas del estudio	6
Tabla 2. Segmento 1 del Sistema Financiero Popular y Solidario	32
Tabla 3. Numero de cooperativas registradas en el país	38
Tabla 4. Consideraciones para la segmentación de cooperativas de ahorro y crédito	41
Tabla 5. Características de los segmentos cooperativos	42
Tabla 6. Cuantificación de las cooperativas de ahorro y crédito por segmento	43
Tabla 7. Cooperativas de ahorro y crédito clasificadas por activos y N° de socios	44
Tabla 8. Tasas referenciales nacionales	57
Tabla 9. Consolidado Indicadores Financieros COAC Pichincha y Tungurahua (Segmento 1, 2,3 y 4); Periodo 2010 – 2015	63
Tabla 10. Cartera de Créditos del Sector Cooperativo periodo 2010 - 2015	65
Tabla 11. Montos totales de crédito otorgados por el Segmento 1 del Sistema Financiero Popular Ecuatoriano en el periodo 2010 – 2015 (millones de USD)	66

ÍNCIDE DE FIGURAS

Figura 1. Institucionalidad del sector económico popular y solidario	36
Figura 2. Situación de las organizaciones de la EPS y del SFPS	37
Figura 3. Composición de las cooperativas registradas en el Ecuador	39
Figura 4. Distribución de cooperativas de ahorro y crédito en el país	
Fuente:(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria , 2014)	44
Figura 5. Cooperativas financieras en Ecuador;	
Composición por número de socios y activos	46
Figura 6. PIB 2010 – 2015	47
Figura 7. VAB por industrias	49
Figura 8. Aporte al crecimiento del Producto Interno Bruto	50
Figura 9. Participación porcentual por industria en el PIB	51
Figura 10. Inflación noviembre 2015 – noviembre 2016	53
Figura 11. Tasa de interés pasiva enero 2016 – diciembre 2016	54
Figura 12. Tasa de interés activa enero 2016 – diciembre 2016	55
Figura 13. Riesgo país, noviembre 2016	59
Figura 14. Número de microempresas por provincia	61

RESUMEN

La presente investigación se centra en determinar la relación entre el crecimiento de la morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Sistema Financiero Popular y Solidario, y el emprendimiento en el Ecuador, a través del análisis de las variables involucradas considerando el entorno tanto de las cooperativas de ahorro y crédito, y de las PYMES del país. En la primera parte de la investigación se realiza el análisis de las teorías utilizadas para explicar la problemática como la Teoría del Crédito y del Emprendimiento, además se consideran los aportes realizados por estudios anteriores similares, como La Morosidad en Cooperativas del Ecuador. En la segunda parte del estudio se desarrolla la metodología utilizada, considerando un enfoque mixto, es decir cualitativo y cuantitativo, de acuerdo al análisis y síntesis de la información secundaria obtenida para lograr los objetivos propuestos en la investigación. La parte final de esta investigación se centra en la consecución de los objetivos propuestos realizando el diagnóstico del Sistema Financiero Popular y Solidario así como de los Segmentos de Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC), seguido del análisis del entorno de las PYMES ecuatorianas, para terminar con la evaluación de los niveles de morosidad de las COAC del segmento 1, así como de los flujos de crédito entregados para generación de empresas, los cuales tiene una estrecha relación con el emprendimiento en el Ecuador. Con esta sistematización de la problemática como resultado se obtuvo que a partir de la recesión iniciada en el año 2014 los créditos entregados para PYMES disminuyeron y la morosidad aumento, lo que consecuentemente disminuyo el emprendimiento en el país.

Palabras Clave:

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

EMPRENDIMIENTO

MOROSIDAD

SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

ABSTRACT

The present research focuses on determining the relationship between the growth of arrears in the savings and credit cooperatives of segment 1 of the Popular and Solidary Financial System and the entrepreneurship in Ecuador, through the analysis of the variables involved considering the environment Both from savings and credit cooperatives, and from SMEs in the country. In the first part of the investigation the analysis of the theories used to explain the problematic as the Credit and Entrepreneurship Theory is carried out, in addition the contributions made by similar previous studies are considered, like the Morosidad in Cooperatives of Ecuador. The second part of the study develops the methodology used, considering a mixed approach, that is, qualitative and quantitative, according to the analysis and synthesis of secondary information obtained to achieve the objectives proposed in the research. The final part of this research focuses on the achievement of the objectives proposed by making the diagnosis of the Popular and Solidary Financial System as well as the Savings and Credit Cooperatives Segments (COAC), followed by the analysis of the environment of Ecuadorian SMEs, To finish with the evaluation of the delinquency levels of the COAC of segment 1, as well as of the credit flows delivered for generation of companies, which has a close relationship with the entrepreneurship in Ecuador. With this systematization of the problem as a result it was obtained that from the recession started in 2014 the loans given to SMEs decreased and the non-performing loans increased, which consequently decreased the entrepreneurship in the country.

Keywords:

COOPERATIVES OF SAVINGS AND CREDIT

BUSINESS

DELINQUENCY

POPULAR AND SOLIDARY FINANCIAL SYSTEM

INTRODUCCIÓN

Importancia del problema

Ecuador ocupa el puesto 136 sobre 181 países, en la clasificación general que mide la facilidad para hacer negocios en un país. Perú está en el puesto 62, Colombia 60, Chile 53, y Venezuela 174. (Universidad de los Hemisferios , 2015) Esta situación alarmante refleja lo complicado que resulta para un ecuatoriano con ingresos bajos emprender, por lo que como parte del análisis comparativo es necesario conocer cómo influye la falta de acceso a financiamiento privado, el cual se ha visto disminuido por los deficientes indicadores de morosidad en el Sistema Financiero Popular y Solidario, y así lograr determinar la relación que existe entre el nivel de incumplimiento crediticio y el nivel de emprendimiento en el Ecuador.

El aporte económico generado por las empresas del Ecuador se ha convertido en el motor de la producción del país, creando plazas de empleo y dinamización de capital. Para conseguir resultados que aporten de manera significativa a la base técnica y práctica del emprendimiento, se utilizará:

Por la finalidad de la investigación (investigación básica), pues se partirá de un marco teórico y permanecerá en él para inducir en fenómenos de la realidad, para este estudio será importante basarse en conceptos técnicos para entender el contexto de la realidad macro y microeconómica derivada del contexto actual que atraviesa el país.

Por el control de las variables, se utilizará investigación no experimental, pues los fenómenos suscitados en torno a la morosidad de la cartera de créditos para la microempresa del Segmento 1 del Sistema Financiero Popular Ecuatoriano, y el nivel de emprendimiento, los cuales obedecen a una serie de factores macro y microeconómicos, políticos y sociales inherentes, que categorizan a la investigación como no experimental. Adicionalmente se empleará investigación descriptiva, para

detallar todos los componentes principales que influyen en la morosidad financiera y en el nivel de emprendimiento en el país.

La realidad social y económica que atraviesa el país, muestra las deficiencias que tiene el Sistema Financiero ecuatoriano, específicamente el Sistema Financiero Popular y Solidario que aporta significativamente al financiamiento de micro, pequeños y medianos negocios, y que deriva en la alteración del nivel de emprendimiento del país, pues la deceleración económica y la falta de una cultura de pago, han desencadenado que la morosidad influya en la prestación de nuevos créditos por parte de las instituciones financieras. Por lo que una de las consideraciones más importantes que motivan a la realización de este proyecto se derivan de la necesidad de establecer una relación entre la morosidad y el nivel de emprendimiento en el Ecuador. Para esto se utilizará una metodología de investigación basada en un enfoque mixto, es decir cualitativo y cuantitativo para describir la influencia de la morosidad de la cartera de créditos para la microempresa del Sector Financiero Popular y Solidario en el nivel de emprendimiento del país, con información secundaria proveniente de informes y boletines del Ministerio de Finanzas y Banco Central. Además se empleará una tipología de investigación básica para entender el contexto de la problemática mediante la interpretación de conceptos y teorías. También se utilizará investigación documental para recopilar y consultar en libros especializados aspectos técnicos relacionados con economía popular y solidaria, microfinanzas y emprendimiento.

Este tema además toma relevancia, pues al no haber sido estudiado antes, no existen avances ni resultados enfocados en determinar cómo influencia la morosidad en instituciones financieras populares y solidarias con los niveles de emprendimiento, es decir en la capacidad para generar empresas, por lo que será fundamental darle la relevancia adecuada a la investigación pues actualmente existe un ambiente adverso, por la recesión que el Ecuador atraviesa desde el año 2014, por la caída del precio del barril de petróleo, por lo que emprender en el país ahora se ha convertido en un trabajo titánico que va de la mano con la morosidad, pues al tener una economía en descenso los negocios no tienen movimiento y al no tener ingresos, el cumplir con las obligaciones crediticias es cada vez más difícil.

Los aportes que se pueden destacar con respecto al tema de investigación radican en la estructura legal con la cual interactúan tanto las cooperativas de ahorro y crédito (COACS) las cuales pertenecen al segmento 1 del Sistema Financiero Popular y Solidario del Ecuador. A continuación se detallan algunos de los artículos que sustentan el funcionamiento de las COACS del país.

Constitución del Ecuador

En cuanto a la Constitución define las actividades que pueden realizar las instituciones del segmento 1 del Sistema Financiero Popular y Solidario, en este artículo se incluyen a las cooperativas de ahorro y crédito.

Art. 101.- Las cajas solidarias, cajas de ahorro y bancos comunales, se forman por voluntad y aportes de sus socios, personas naturales, que destinan una parte del producto de su trabajo a un patrimonio colectivo, en calidad de ahorros y que sirve para la concesión de préstamos a sus miembros, que son residentes y realizan sus actividades productivas o de servicios, en el territorio de operación de esas organizaciones. (Ministerio de Inclusión Económica y Social, 2010, pág. 89)

Ley de la Economía Popular y Solidaria

Art. 2.- Las cooperativas de ahorro y crédito, los bancos comunales, las cajas de ahorro, las cajas solidarias y otras entidades asociativas formadas para la captación de ahorros, la concesión de préstamos y la prestación de otros servicios financieros en común, constituyen el Sector Financiero Popular y Solidario, el mismo que se regulará por lo dispuesto en la Segunda Parte de la presente ley. (Ministerio de Inclusión Económica y Social, 2010, pág. 3)

De acuerdo a la Ley de Economía Popular y Solidaria en su artículo dos determina que las cooperativas de ahorro y crédito son entidades creadas y destinadas para la prestación de créditos, es decir financiamiento para generar emprendimiento, de esta

manera se empieza a generar la cadena de abastecimiento de crédito para la creación de empresas, con este contexto es importante analizar el diseño legal del segmento 1 del Sistema Financiero Popular y Solidario.

Objetivos o hipótesis y su relación con la teoría

El marco teórico recogido en la investigación sirve de base para lograr los objetivos establecidos, cuyos resultados serán las directrices para demostrar la hipótesis planteada. En definitiva para determinar si la H1: ¿La morosidad de la cartera de créditos para la microempresa del Segmento 1 del Sistema Financiero Popular Ecuatoriano, incide directamente en el nivel de emprendimiento?, es verdadera el marco teórico proporcionara las herramientas de análisis necesarias para lograr la síntesis adecuada. Por otra parte si esta no logra ser comprobada la H0: ¿La morosidad de la cartera de créditos para la microempresa del Segmento 1 del Sistema Financiero Popular Ecuatoriano, no incide directamente en el nivel de emprendimiento?, será la alternativa a los resultados obtenidos.

En cuanto a los objetivos la teoría sustenta su desarrollo, y mejora el alcance de su planteamiento:

- Diagnosticar la situación actual del Sector Financiero Popular y Solidario del Ecuador, en el periodo 2010-2015.
- Establecer el entorno de desarrollo de las PYMES en el país.
- Comparar los principales indicadores financieros del Sector Financiero Popular y Solidario del Ecuador.
- Determinar los montos de crédito otorgados por el Segmento 1 del Sistema Financiero Popular Ecuatoriano, dirigidos hacia la creación de nuevas empresas en el país, en el periodo 2010-2015.

Para alcanzar a los objetivos será necesario aplicar en primera instancia el estudio correlacional, a través del cual se analizará el comportamiento de las variables de estudio, es decir los factores que indiquen tanto en el nivel de morosidad, como en el nivel de emprendimiento del país. A través de la correlación se establecen

cual es la incidencia directa entre el financiamiento otorgado por el segmento uno del Sistema Financiero Popular y Solidario y las inversiones nuevas de los sectores productivos del país.

Por otra parte el estudio descriptivo también será necesario pues mediante sus principios se podrán detallar las variables estudiadas con el fin de contemplar el contexto en el cual están inmersas tanto las cooperativas de ahorro y crédito como a las empresas forman a través de emprendimiento financiados con créditos de desarrollo provenientes de estas instituciones financieras.

Relación entre objetivos o hipótesis con el diseño de la investigación

De forma complementaria tanto el marco teórico como el diseño de la investigación tienen el mismo fin, pues a través de la configuración adecuada del estudio, se puede sistematizar la información y datos obtenidos a través de las diferentes herramientas investigativas, de donde sobre sale la observación científica y la base de datos. De tal manera el diseño de la investigación influye directamente en la consecución de los objetivos como en la demostración de la hipótesis. Es importante señalar que el enfoque de investigación es mixto, es decir tiene una dimensión cualitativa y cuantitativa.

Implicaciones teóricas y prácticas del estudio

Las implicaciones teóricas que tienen relevancia dentro de la investigación se tomaron de las siguientes referencias:

Tabla 1**Implicaciones teóricas y prácticas del estudio**

Referencia	Autor
Perfil del emprendedor ecuatoriano	Araque, W. (2006)
Las Pyme y su situación actual	Araque, W. (2013)
Pasión por emprender: De la idea a la cruda realidad.	Freire, A. (2012).
Microfinanzas y desarrollo: situación actual, debates y perspectivas	Gutiérrez, J. (2009).
Análisis de la morosidad en base a factores macroeconómicos	Management Solutions. (2009).
La cadena de financiación.	
Nivel de Morosidad: Determinantes	Matiz, F., & Cuevas, Y. (2008).
Macroeconómicos y pruebas de estrés para el Sistema Financiero Dominicano.	Salcedo, J. (2012).
Análisis del emprendedor y del emprendimiento de éxito en el Ecuador para incentivar la creación de una red de Inversionistas en Quito	Sánchez, D. (2012).

Elaborado por: la autora

CAPÍTULO I

MARCO TEÓRICO

Dentro del marco teórico se desarrollan las teorías relacionadas con los factores que inciden en la morosidad financiera y el nivel de emprendimiento.

1.1 Teoría del Crédito

Mediante el crédito se hace factible el mejor aprovechamiento económico de aquellas existencias de bienes que no se encuentran en el circuito económico, y cuya expresión monetaria son aquellos importes que como sobrantes de caja, ahorros, etc., son depositados en los bancos y acreditados en cuenta corriente. El sentido económico del crédito reside en que por medio del mismo el aprovechamiento de la existencia económica de bienes es fomentado extraordinariamente, llegando a ser tanto más perfecto cuanto más facilita este crédito una organización bien desarrollada del sistema bancario. Sin dicho crédito quedarían periódicamente improductivas grandes existencias de bienes debido a las oscilaciones de la necesidad de capital que tienen las explotaciones. (Soto, 2009, pág. 39)

El crédito es el medio por el cual una persona o empresa compra una cierta cantidad de dinero a un precio llamada interés, este mecanismo de financiamiento es parte de las interacciones económicas de un sistema productivo, de esta manera el determinar las bases y el fin del crédito es esencial para entender por qué este instrumento es parte de la problemática de la investigación, como medio de inversión para la consecución de proyectos y planes de producción. Para hablar de créditos también se debe describir los elementos que se encuentran implícitos como, el costo del crédito, la forma de pago y el posible incumplimiento de las obligaciones, este último es el que genera mayor interés dentro del estudio pues este desencadena un efecto domino negativo en la cadena de financiamiento, sobre todo de nuevas inversiones, las cuales pueden transformarse en emprendimiento, que en definitiva al existir morosidad en este proceso se hace más difícil conseguir apalancamiento, por lo que se vuelve en un factor de influencia directa en el desarrollo de nuevas empresas.

Además se debe definir el precio del crédito, el cual se entiende como aquel importe que el tomador del crédito debe abonar al otorgante del mismo para la cesión temporal de disposiciones sobre capital al objeto de su explotación. Es expresado en porcentajes sobre las disposiciones del capital transferido, y se denomina interés o tasa de interés. La importancia de los intereses dentro del problema del crédito, tanto en lo que se refiere a la esencia del mismo como a los efectos por él ejercidos en el proceso económico, reside en que el tipo de interés es determinante para la realización de una operación crediticia. Forstmann (1960) señala que los intereses dependen, como cualquier otro precio, de la oferta y demanda de capital o de disposiciones sobre capital. Por lo tanto hay que averiguar primeramente qué es lo que determina la oferta y la demanda de disposiciones de capital respectivamente. (Soto, 2009, pág. 39)

1.2 Morosidad

El aumento de la morosidad es el factor más relevante al que se enfrentan las entidades financieras para mantener un nivel de solvencia adecuado en el contexto de decrecimiento económico actual. En este sentido todo ejercicio de planificación de capital y stress test que pretenda estimar el nivel de solvencia futuro de una entidad debe recoger, necesariamente, una previsión futura de la morosidad. Para ello se precisa la construcción de modelos que permitan predecir la morosidad, y que se integren en las herramientas de planificación de capital y stress test de las entidades. Dichos modelos requieren, como input fundamental, la definición de un escenario futuro para el cual se quiere predecir la morosidad. (Management Solutions, 2009, pág. 3)

En la determinación del escenario descrito anteriormente es favorable emplear variables macroeconómicas para establecer la situación de las instituciones financieras populares y solidarias, de esta manera las proyecciones de morosidad y de capital que pueda realizar cada entidad, tenga la capacidad de contemplar varios estudios que fortalezcan los diagnósticos internos y mejoren la diferenciación de los mismos. Otro aspecto importante, es beneficio de identificar y conocer interrelación entre la morosidad y las variables macroeconómicas para poder aproximar la

analogía entre los diferentes tipos de activo de la cartera de crédito de las cooperativas de ahorro y crédito perteneciente al segmento 1 del Sistema Financiero Popular y Solidario. Las estimaciones internas de las correlaciones es el mayor desafío metodológico en la estructuración de modelos de capital económico, pues es la fuente destinada para la medición de la diversificación de la cartera de una institución financiera.

Entonces queda claro que la morosidad también puede tener una fuerte influencia del ambiente externa en la cual se desarrollan las actividades financieras entre las cooperativas de ahorro y crédito, y los clientes de este sector, por lo que inducir en su comportamiento es fundamental para establecer una relación directa entre la morosidad y el emprendimiento, el cual se ha visto afectado en los últimos tres años por la recesión en la cual ha ingresado el país, como consecuencia de la caída del precio del petróleo, motor fundamental de la economía nacional. Entonces esta también es una muestra clara de la incidencia que puede llegar a tener los macro indicadores como el desempleo, la inflación e incluso el riesgo país que determina la factibilidad de inversión en el Ecuador.

1.2.1 Gestión del Riesgo de Crédito: Morosidad

De acuerdo a (Reyes, 2012):

La mora del deudor en sí, desde el punto de vista forma, no supone un incumplimiento definitivo de la obligación de pago, sino simplemente un cumplimiento tardío de la obligación. La consecuencia inmediata de la constitución en mora de la deuda es el devengo de intereses moratorios como indemnización de los daños y perjuicios que causa al acreedor el retraso del cobro. (pág. 226)

Comprender las consecuencias de lo que implica ejecutar acciones de crédito, significa dimensionar y establecer las obligaciones tanto del prestamista como del prestatario, e indagar en las responsabilidades y en la probabilidad de que estas sean cumplidas al 100%. Dentro de los sistemas formales de administración de riesgo

crediticio existen varios métodos de tratamiento de información crediticia que disminuyen el riesgo de pérdida total del dinero concedido en préstamo, sin embargo organizaciones financieras populares y solidarias por su composición no han desarrollado sistemas formales de gestión que mitiguen el riesgo y mejoren las finanzas internas y el servicio que prestan al sector popular del Ecuador, por otra parte la morosidad es uno de los factores que merece un tratamiento especial, pues de este depende que el flujo de efectivo derivado de la prestación de créditos, sea constante y alimente a los demás procesos de las cooperativas de ahorro y crédito.

Las variables que influyen en la morosidad son:

$$\text{Ratio de Solvencia} = \frac{AT}{PT}$$

AT: Activo Total

PT: Pasivo Total

“Este ratio trata de determinar la capacidad de una empresa o particular para hacer frente a todas las deudas con la realización de sus activos” (Reyes, 2012, pág. 227).

1.2.2 Causas de los Impagos

La insolvencia es la imposibilidad para lograr responder hacia responsabilidades financieras, lo que también forma parte de los elementos que aumentan el riesgo crediticio:

Insolvencias temporales: la compañía o persona natural esta temporalmente en una circunstancias de deuda y no puede responder a sus acreedores, pues aunque sus activos son mayores a sus pasivos, su activo circulante es menor a las deudas adquiridas.

Insolvencias irreversibles: El pasivo o deudas de la compañía o persona natural es superior a su activo, por lo que el contexto de crisis es terminante, por esto es necesario que el prestamista se declare en quiebra.

Las insolvencias de origen: son las ya existentes en el momento de facilitar el crédito, ya que el prestatario ya era insolvente en el instante de solicitar el financiamiento.

Las insolvencias acontecidas: son las que nacen o se origina por factores exógenos a la voluntad del insolvente y son inesperados, ya que ocurren por causas casuales.

Las insolvencias premeditadas: son las generadas por el prestamista para evadir sus responsabilidades de pago. En la práctica, esta clase de insolvencia está es más próximo al fraude que a un problema financiero. (Reyes, 2012, pág. 234).

Esta perspectiva está relacionada con la situación en las cuales el solicitante de crédito puede verse inmerso y por las cuales puede no cumplir con sus obligaciones, en primera instancia antes que una institución financiera conceda un crédito (caja comunitaria) debe realizar un estudio previo del historial crediticio y financiero del solicitante, para minimizar la probabilidad de que este una vez entregado el crédito, este sea incumplido intencionalmente, pues bien la insolvencia es una acciones que puede ser generada con responsabilidad o puede ser ocasionada por agentes exógenos. Sin embargo aunque esta información se esquiva en primera instancia, en organizaciones financieras como las cooperativas de ahorro y crédito, se debe acordar previamente con el prestatario la pérdida inmediata de todos sus derechos al primer indicio de insolvencia o inconsistencia en la información de sus activos y pasivos.

1.3 Microfinanzas

Las microfinanzas son la raíz de donde nacen las relaciones económicas y financieras entre la población con recursos limitados y las instituciones financieras de economía popular y solidaria. Al hablar de microfinanzas se hace alusión a transacciones pequeñas y baja cuantía, pero que sin embargo se realizan constantemente y en un número creciente, lo que le da volumen a los flujos de efectivo de estas economías, por lo que han tomado relevancia en los últimos años como una alternativa al sistema financiero convencional, el cual no facilita la prestación de financiamiento a una parte importante de la población. Ahora las microfinanzas son importantes por el mismo hecho por las cuales fueron concebidas, es decir darle a la población de niveles socioeconómicos bajo, medio bajo y medio acceso a créditos baratos, entonces este contexto tiene una relación directa con el emprendimiento, pues es claro que a partir de la necesidad de recursos para la subsistencia, se deriva la creación de empresas.

Dentro de lo que actualmente se entiende como sector microfinanciero se enmarcan realidades muy diferentes, que van desde la concesión de un crédito por parte de una ONG no especializada, en el marco de un proyecto de desarrollo más amplio, hasta el crédito a una microempresa con varias personas empleadas, concedido por una entidad bancaria regulada. Las diferencias en cuanto a montos, objetivos, funcionamiento, público destinatario, etc. hacen difícil estudiar el impacto de estos programas sin hacer una clasificación previa, que cada vez es más reclamada por el propio sector. En este apartado se recoge la variedad de programas de microfinanzas desde diferentes puntos de vista: los diferentes tipos de instituciones microfinancieras, las diferencias geográficas, y las distintas metodologías de trabajo en relación al crédito. (Gutiérrez, 2009, pág. 1129)

1.4 Teoría del Comportamiento Planificado (TPB)

Esta teoría determina en definitiva cual es comportamiento de una persona en el proceso previo de emprender, definiendo las motivaciones que inciden en las acciones de los emprendedores, de donde se puede resaltar el deseo de superación, de

independencia, de autorrealización y de colaboración con la sociedad al entregarle los instrumentos necesarios para generar empleo, que marca el perfil de las personas ante situaciones adversas. Un emprendedor al tomar siempre la iniciativa tiene una actitud positiva que acarrea consigo a muchas más personas que buscan lo mismo. Conocer cuáles son las raíces del emprendimiento permite establecer una conexión con el financiamiento, que inmersos en una economía desfavorable se convierte en morosidad, cuyas consecuencias pueden ir más allá de simples cifras negativas, si no que merman la capacidad de la población de generar nuevas empresas o negocios, que alimentan la productividad del país.

Teoría del comportamiento planificado (TPB), se centra en la intención del individuo para realizar una conducta determinada. Las intenciones reflejan los factores motivacionales que influyen en un comportamiento y son indicaciones del nivel de esfuerzo que las personas están dispuestas a hacer con el fin de realizar la conducta. La intención de comportamiento se traducirá en ejecución del mismo solo si dicho comportamiento está bajo control de la voluntad. Sin embargo, no se puede desconocer que la ejecución depende también de otros factores, como la disponibilidad de oportunidades y recursos (tiempo, dinero, habilidades). (Ajzen, 1991)

1.5 El modelo del Evento Empresarial

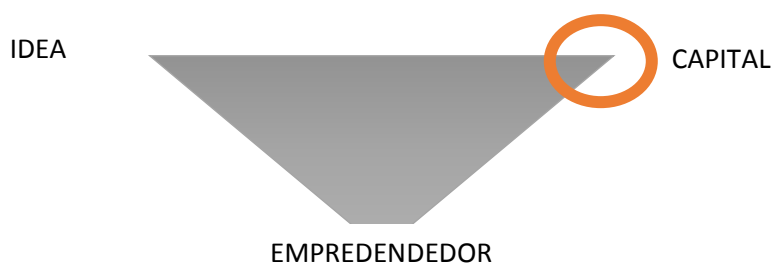
Al igual que la teoría del comportamiento planificado, el modelo del evento empresarial trata de interpretar las acciones de las personas emprendedoras frente a situaciones adversas, concluyendo que más que una actitud emergente, es la construcción de un perfil adecuada y necesaria para buscar alternativas rápidas y eficaces, que puedan satisfacer e impactar en gran parte de la población, por lo que se puede concluir que el evento empresarial se gesta en una persona desde que empieza definir su personalidad. Entonces entender cómo funciona el pensamiento de un emprendedor es necesaria para determinar cuán importante es el finamiento en la construcción de proyectos empresariales, lo que consecuentemente genera los engranes necesarios para establecer la relación entre la morosidad y el nivel de

emprendimiento, que de forma general se define como inversamente proporcional (a mayor morosidad, menos emprendimiento), lo que puede ser demostrado con el análisis crítico de indicadores económicos y financieros.

La motivación del emprendedor puede surgir de la desestabilización que generan en las personas las diferentes situaciones que les suceden en la vida. Por ejemplo, es común que la creación de empresas ocurra entre refugiados, personas que han sido despedidas, mujeres que sufren el síndrome del nido vacío y personas que han sido maltratadas o se sienten frustradas en sus trabajos. Pero también puede ocurrir en personas que están trabajando, hombres llamados a la reserva militar cuyas carreras han sido interrumpidas, personas en libertad condicional, individuos que acaban de terminar un grado adicional, o aquellos con incentivos especiales, como el impulso de un amigo que dice: “vamos a hacerlo”, el cliente que dice: “te voy a dar un contrato”, por haber recibido una herencia o ganado una lotería (Shapero, 1985, pág. 85)

1.6 Teoría del Emprendimiento de Andy Freire

Según la teoría del triángulo invertido propuesta por Andy Freire, todo proceso emprendedor combina tres componentes:



El punto de apoyo es el emprendedor, quien necesita dos componentes adicionales para llegar: la idea de negocio con viabilidad de mercado, y el capital. Cuando un emprendimiento no es exitoso, siempre se debe a la falla de una de estas tres variables, o la combinación entre ellas. De la firmeza del emprendedor depende, en gran medida, que el modelo no se derrumbe; el emprendedor “exitoso” siempre logra el capital o el gran proyecto. Por eso el

problema trascendental no es el capital ni la idea, porque emprender va más allá de una mera actitud mercantil o un conjunto de conceptos. (Freire, 2012, pág. 75)

Uno de los elementos más importantes dentro del proceso de emprendimiento es el financiamiento que el autor lo define como capital. Entonces la base para que una idea pueda convertirse en negocio necesariamente gira en torno al dinero que el emprendedor pueda conseguir para poner en marcha su empresa, por lo que al disgregar el proceso de emprender se puede determinar la causa y efecto generado por la morosidad y el nivel de emprendimiento, pues como se explicó anteriormente, entre estas dos variables existe una relación inversamente proporcional, que se resumen en; a mayor morosidad, menor emprendimiento. Siendo el capital la base para formar empresas se debe contemplar su funcionamiento y las formas en las cuales las personas pueden acceder a financiamiento. Una de las particularidades del Ecuador, es que la mayor parte del emprendimiento surge de la población menos favorecida, por lo que contar con crédito barato es necesario para poner en marcha un negocio, es decir el Sistema Financiero Popular y Solidario es el gran aliado del emprendedor, al facilitar financiamiento fácil y rápido, pero que pasa cuando el entorno económico es adverso, simplemente al no existir una cantidad adecuada de recursos circulando en la economía, la probabilidad de no ser responsable con las obligaciones crediticias es alta, lo que genera crecientes niveles de morosidad, y por ende desconfianza entre las partes involucradas (cooperativas de ahorro y crédito, y emprendedores).

1.7 Emprendimiento según Schumpeter

Schumpeter define al emprendedor como una persona sorprendente capaz de promover nuevas combinaciones e innovaciones. De acuerdo a este autor, la función de los emprendedores es transformar o mejorar el modelo de la producción, al no funcionar una inversión, o generalmente, una alternativa técnica no probada. La dificultad de emprender rápida en la entereza y fortaleza que tienen las personas al tomar riesgos y al hacerse cargo de estas cosas nuevas, esto constituye un nivel económico distinto, primero, porque se encuentran fuera de los procesos rutinarios

que únicamente en su concepción entienden, y en segundo lugar, porque el entorno (económico, social y político) es reactivo de muchas formas, desde un simple rechazo a financiar o comprar una idea nueva, hasta el ataque físico al hombre que intenta producirlo. (Schumpeter, 2005, pág. 56)

1.8 Diagnostico situacional

El diagnostico situacional es parte del proceso mediante el cual se puede determinar la relación que existe entre el nivel de morosidad y el nivel de emprendimiento en el país, pues al conocer y analizar los factores que influyen en el comportamiento de la economía, se pueden establecer las variables exógenas que cambian el accionar tanto del emprendedor como de las instituciones financieras prestadoras de crédito barato, entonces mediante el diagnostico situacional se puede medir el avance o retroceso del proceso de emprendimiento en el país y a la vez evaluar las actividades de financiamiento de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador, con el fin conocer cuál es el impacto de la morosidad en el sector productivo y, financiero popular y solidario.

En una época de fuertes y frecuentes cambios, el éxito o fracaso de las organizaciones está condicionado en un alto grado por la habilidad que muestran para aprovechar las oportunidades o enfrentar las amenazas que el tiempo trae consigo.

Conceptualmente el problema es un tanto simple: por un lado se realiza un análisis externo para identificar los cambios que vienen (oportunidades y amenazas), mientras que por el otro realiza un análisis interno para establecer qué capacidad tiene la empresa para hacerles frente (fortalezas y debilidades), para sobre esta base definir las estrategias que conviene seguir.

En el marco de un proceso de planificación estratégica, la etapa de diagnóstico incluye un análisis externo e interno de la organización. (Steiner, 2000, pág. 103)

1.9 Entorno

Sin duda el entorno al ser el lugar en donde confluyen los actores de la economía, se convierte en una de las variables de estudio, pues al conocer todos los factores que inciden en el comportamiento de las instituciones financieras con fines populares y solidarios, y además en la actitud y personalidad de los emprendedores. Dentro del entorno se puede destacar el sistema financiero tradicional el cual relega a las cooperativas de ahorro y crédito, las cuales forman parte del segmento uno del sistema financiero popular y solidario, y que son objetos de estudio. Además las decisiones políticas que el gobierno de turno toma en favor o en contra del emprendimiento.

Entorno es conceptualizado como un sistema mayor (el contexto socioeconómico, nacional e internacional), que incluye subsistemas menores: los sistemas naturales, el agronegocio, las cadenas productivas y los sistemas productivos agrícolas. Cada uno de estos sistemas tiene una dinámica propia, donde actúan e interactúan variables de diversas naturaleza (social, económica, tecnológica, cultural, etc.). (Castro, 2001, pág. 85)

Como en consideraciones anteriores, la definición del entorno también hace énfasis en la afectación que podría tener la cadena de abastecimiento de financiamiento, como consecuencia de los cambios continuos realizados a nivel económico, político, social y cultural, por lo que su incidencia toma relevancia en la investigación pues forma parte de la construcción de las variables de estudio, es decir la morosidad y el emprendimiento.

El entorno se puede definir como los procesos y las tendencias externas que inciden en el desarrollo de la cadena. Estos factores de incidencia pueden ser de diferentes tipos: políticos, físicos, económicos, sociales, ambientales, legales, culturales, entre otros. Se puede también distinguir el entorno local, regional, nacional o internacional. (Camacho & Heyden, 2006, pág. 66)

1.10 Marco referencial

Los estudios previos en relación a la morosidad financiera y el nivel de emprendimiento, sirven como base para el presente estudio, pues mediante los resultados obtenidos con procesos investigativos similares y de acuerdo a un contexto de desarrollo deprimido, son necesarios como directrices de formación de modelos de adaptación, que se centren en la búsqueda de alternativas viables para la problemática del estudio.

Nivel de Morosidad: Determinantes Macroeconómicos y pruebas de estrés para el Sistema Financiero Dominicano

Esta investigación con afán de aportar a la literatura de Republica Dominicana sobre morosidad, utilizando la metodología de cointegración y corrección de error, busca identificar variables macroeconómicas que afecten el nivel de morosidad de la cartera de crédito del Sistema Financiero completo y de cada sector dentro de éste, durante el período 2000-2012. Los resultados indican que en el largo plazo el nivel de morosidad del sistema financiero es más sensible a las variables de desempleo, actividad económica, inflación y tasa de interés activa mientras que en el corto plazo depende principalmente de las tasas de interés activa (costo del financiamiento). En este estudio se identifican las relaciones econométricas más robustas, y se realizan pruebas de tensión simulando distintos escenarios macroeconómicos para determinar su impacto en los niveles de morosidad del sistema financiero. (Salcedo, 2012)

A través de esta investigación se podrá tomar el modelo de análisis base, para determinar de forma más cierta los factores que inciden directamente en la morosidad de los clientes de las cooperativas de ahorro y crédito del Sector Financiero Popular y Solidario ecuatoriano. Además con las premisas resultantes de este estudio referenciadas se puede realizar un símil con la realidad económica, política y social que actualmente atraviesa el país, y establecer qué efectos tiene el entorno coyuntural en la dinámica financiera popular y solidaria. Por otra parte esta

investigación interrelaciona indicadores sociales como el desempleo, la pobreza y la calidad de vida, variables que también forman parte del presente estudio, pues al involucrar sectores poco favorecidos de la población, la interacción de los sujetos de estudio se enmarca en una dimensión social.

Perfil del emprendedor ecuatoriano

Esta investigación tiene el fin de proporcionar información orientada a promover el espíritu emprendedor de las personas que están pensando en crear una pequeña empresa. Los temas que se exponen en el estudio explican los ámbitos que describen a un emprendedor; entre los más importantes están: motivación para el emprendimiento, formación del emprendedor, planificación del emprendimiento, entorno al iniciar el emprendimiento, satisfacciones e insatisfacciones que deja el emprendimiento y factores clave para emprendedor con éxito. La información detallada en este informe ha sido obtenida a partir de la realización de entrevistas a informantes calificados y a la aplicación de encuestas a un grupo de empresarios afiliados a las cámaras de la pequeña industria de Pichincha, Tungurahua, Azuay, Guayas y Manabí. (Araque, Perfil del emprendedor ecuatoriano, 2006)

Esta investigación tomada como referencia, mejora la percepción del comportamiento del emprendedor ecuatoriano. Al desarrollar diferentes aristas que integran la actitud del emprendedor frente a los diferentes problemas y dificultades que enfrenta al momento de generar negocios nuevos, dentro de estos problemas se encuentra la falta de capital y acceso a fuentes de financiamiento barato, lo que da inicio a una serie de falencias que se traducen en la disminución de emprendimiento, provocando la morosidad en las instituciones financieras populares y solidarias. Aunque esta percepción es muy general, se puede estimar que en realidad existe una interacción directa entre los niveles de emprendimiento y los niveles de morosidad, sobre todo en el periodo 2010 – 2015.

Análisis del emprendedor y del emprendimiento de éxito en el Ecuador para incentivar la creación de una red de inversionistas en Quito

De acuerdo a esta investigación para que la actividad emprendedora de un país se dinamice, no basta con que los individuos tengan valores y competencias para iniciar nuevos negocios; es fundamental que el entorno macroeconómico y empresarial aporte con un adecuado ecosistema que genere una cultura de apoyo, adecuadas redes de contacto e instituciones eficientes. Si bien en Ecuador las métricas respecto de la actividad emprendedora temprana, del Monitor de Emprendimiento Global, muestran que el ecuatoriano tiene un alto espíritu emprendedor, los índices globales en temas macroeconómicos, de competitividad y de innovación evidencian que el entorno está generando obstáculos permanentes al desarrollo de la actividad emprendedora. Para lograr los objetivos de esta investigación se realiza el análisis del sector en que la mayoría de emprendimientos nacientes se desenvuelve, el cual corresponde a la pequeña y mediana empresa. (Sánchez, 2012)

Una de las variables que se estudian en la investigación se relaciona directamente con el emprendimiento, y es que esta actividad puede tener varios enfoques y diversos puntos de apreciación que la envuelven dentro de una realidad social y económica latente en el país. Entonces como aporta esta investigación referenciada al presente estudio, se puede decir que los resultados de esta están encaminados a determinar cuáles son los factores de que inspiran a la población a emprender y cuál es el camino que se debe comenzar para que un emprendimiento sea exitoso. Con estas premisas se puede interpretar qué papel juega la facilidad de acceso a financiamiento externo, y que tan conveniente es el sistema financiero del país, para soportar la carga crediticia que dinamiza la economía ecuatoriana.

Las MIPYME'S y su situación actual

Las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME)dentro del tejido empresarial ecuatoriano tienen un aporte significativo; según el último Censo

Nacional Económico del 2010, alrededor de 99 de cada 100 establecimientos se encuentran dentro de la categoría de MIPYME. Esta tendencia se convierte en un dato duro sobre la importancia que tienen las micro, pequeñas y medianas empresas a la hora de contribuir al proceso de consolidación del sistema productivo nacional. (Araque, 2013, pág. 5)

Mediante el porte de esta investigación previa se podrá realizar el diagnóstico situacional de tan importante sector productivo del país, y se logrará entender en primera instancia cual su funcionamiento y su posición frente a la realidad del mercado. Además con el análisis de las situación actual de las MIPYME'S, se conseguirá explicar el funcionamiento de estas unidades productivas que mueven la microeconomía y microfinanzas del país, y así entender cómo influyen las fuentes de financiamiento privadas en el desarrollo sostenible de los negocios.

La cadena de financiación: una necesidad para el desarrollo económico y social a partir del emprendimiento

Diferentes estudios han planteado insistentemente como una de las principales problemáticas asociadas al desarrollo empresarial, la falta de mecanismos especializados para la financiación tanto de las nuevas empresas, como del desarrollo de las existentes; este artículo plantea claramente las razones que determinan esta afirmación, así como las principales alternativas existentes a nivel mundial para la solución de la problemática, a manera de estado del arte. (Matiz & Cuevas, 2008 , pág. 1)

Esta es una de las investigaciones referenciadas que más aporta al presente estudio, pues considera algunas de las variables que generan la problemática entre las cooperativas d ahorro y crédito, y los emprendedores. Es decir considera al financiamiento como parte fundamental del proceso de emprendimiento. El entender al capital como la base para desarrollar nuevos negocios es fundamental, pues exige una mayor síntesis y descripción de los componentes de las instituciones financieras populares y solidarias, las cuales se convierten en el motor de la producción nacional, al proporcionar los instrumentos financieros necesarios para la proliferación de

micro, pequeñas y medianas empresas, las cuales generan la mayor cantidad de plazas de trabajo del país, sin embargo este comportamiento se ve limitado al no contar con la colaboración total de los prestatarios, es decir al nacer la morosidad (incumplimiento de obligaciones crediticias a tiempo) se rompe en primera instancia la confianza, en segundo la cadena de abastecimiento de financiamiento y en tercer lugar el impulso del emprendedor. Entonces al abordar este tema complejo de las economías en subdesarrolladas y extractivistas, el escenario en cual los nuevos negocios se conforman, hace pensar que este ecosistema creado es único, pues como se había mencionado anteriormente los emprendimientos nacen de la necesidad de las personas por ser independientes y autónomos, consecuencia de un sistema económico inequitativo.

1.11 Marco conceptual

El marco conceptual dentro de la investigación se convierte en la hoja de ruta para comprender la terminología que se usará en el desarrollo del estudio, en los diferentes capítulos se abordaran con más detenimiento la dimensión y la interpretación de cada concepto y definición, y como aportan estos para el establecimiento de la relación entre la morosidad y el emprendimiento.

Beneficio Empresarial: La utilidad obtenida por las sociedades mercantiles o por las de propiedad individual cuyos órganos sociales acuerdan que sea repartido entre los socios de las mismas. Es decir, una vez acordado su reparto, es un crédito del socio frente a la sociedad (dividendo). (Flores, Sánchez, & Ferriol, 2013)

El beneficio empresarial es la utilidad obtenida a través de las actividades productivas que genera un negocio, este beneficio es parte de la interacción entre los integrantes de una empresa, por lo que es necesario saber la dimensión y alcance de este.

Cliente: Personas o empresas que compran los productos de una empresa, sean estos consumidores finales, distribuidores o intermediarios, u otras empresas. (Sallenave, 1995)

Los clientes son parte esencial para el funcionamiento de un negocio, sobre todo de aquellos pequeños en los cuales las ventas son progresivas, dentro del contexto de emprendimiento, es importante conocer como se interrelaciona el cliente con la empresa para determinar su nivel de compromiso en tiempos de crisis.

Condiciones económicas: Condiciones generales de la economía, en sus diversos ámbitos (local, sectorial, nacional, global) que afectan los mercados y la operación de la empresa. (Coriat, 1997)

Las condiciones económicas forman parte del ambiente externo de las empresas e inciden directamente en su comportamiento, y mas aun si existen factores adversos como la descaeleracion economica, la cual a afectado al pais desde hace aproximadamente tres años, por ende es importante conocer la conceptualización de las condiciones económicas pues influyen en los parametros de estudios de las dos variables de investigación (morosidad y emprendimiento).

Condiciones políticas: Condiciones y características políticas que afectan a la empresa (grado de centralización de las decisiones, formas de participación, grupos de interés, grado de desarrollo de los poderes locales) (Coriat, 1997)

Al igual que las condiciones económicas, las condiciones o decisiones políticas que se toman en el país afectan significativamente al comportamiento de las empresas y de las instituciones financieras populares y solidarias, por lo que estudiar estos factores será importante para dimensionar el grado de influencia que tienen en las variables de la problemática.

Condiciones sociales: Condiciones y características de la sociedad que afectan a la empresa (demografía, distribución del ingreso...) (Coriat, 1997)

El comportamiento de la sociedad es uno de los factores que influye drásticamente en las interacciones económicas, pues parte de las condiciones sociales son generadas por la economía y la política, de hecho la población reacciona constantemente a estos cambios con su actitud y aversión al cambio, entonces dentro del contexto de la investigación contemplar el factor social tiene la misma importancia que el resto de elementos externos.

Diagnóstico: Etapa inicial del proceso de planeación que consiste en un análisis crítico de la entidad o dependencia y de su entorno a partir de la recolección, clasificación y análisis de los elementos que los conforman, con el objetivo de identificar sus logros, necesidades y problemas. Para el entorno, estos suelen interpretarse como amenazas u oportunidades, y para la entidad o dependencia como fortalezas o debilidades. (Von, 1968)

Diagnosticar significa encontrar, detectar e identificar cuáles son los principales problemas que giran en torno a las organizaciones financieras populares y solidarias, y a la población que genera emprendimiento. Luego de este diagnóstico se propondrán las posibles soluciones en materia financiera que pueden mejorar las condiciones de crédito y el financiamiento a micro, pequeñas y medianas empresas.

Diversificación: Política de invertir en diversos activos con el fin de reducir el riesgo conjunto del portafolio. (Banco Santander , 2014)

Desde el punto de vista de las organizaciones financieras populares y solidarias, el diversificar los productos crediticios que ofrecen, se convierte en un reto cuyo riesgo puede traer pérdidas significativas, pues crear créditos con mayor facilidad de acceso la probabilidad que el beneficiario incumpla con sus responsabilidades crediticias crece constantemente, y por ende esta diversificación se convierte en un factor en contra de las relaciones entre emprendedor y financista.

Emprendimiento: emprendimiento es aquella actitud y aptitud de la persona que le permite emprender nuevos retos, nuevos proyectos; es lo que le permite avanzar un paso más, ir más allá de donde ya ha llegado. Es lo que hace que una persona esté insatisfecha con lo que es y lo que ha logrado, y como consecuencia de ello, quiera alcanzar mayores logros. (Banco Santander , 2014)

El emprendimiento es la capacidad de crear algo nuevo con una cantidad de recursos limitada, su dimensión es parte de la estructuración de las variables de estudio y define el posible comportamiento de los emprendedores en las condiciones económicas actuales del Ecuador.

Empresa Responsable y Sostenible: Aquella que, basándose en un comportamiento ético y respetuoso con las diferentes sensibilidades culturales, crea

valor sostenible; es decir, valor económico, ambiental y social a corto y largo plazo. De esta forma, contribuye al aumento del bienestar y al auténtico progreso de las generaciones presentes y futuras tanto en su entorno inmediato como en el planeta en general. (Flores, Sánchez, & Ferriol, 2013)

Al generar empresa varios de sus funciones dentro de la sociedad se ven potenciadas con el financiamiento adecuado, al carecer de una fuente sólida de crédito o de abastecimiento de capital, estas funciones se ven mermadas y se incumplen en la espera de crecer económicamente. Los emprendimientos tardan mucho en convertirse en una organización sólida y con una dirección determinada, por lo que ser un emprendimiento responsable y sostenible es difícil en las condiciones adversas que atraviesa el país.

Empresa: Organización humana creada y mantenida para realizar fines productivos, de producción de bienes o de prestación de servicios, los cuales se ofrecen en un mercado. (Drucker, 1975)

Una empresa es diferente a un emprendimiento, aunque esta puede iniciar siendo una empresa, la mayoría de las veces simplemente son pequeños negocios cuya organización es limitada, en definitiva diferenciar estos dos términos ayudara a conceptualizar el nivel de emprendimiento y sus partes.

Entorno: Porción de la realidad que puede afectar al sistema o ser afectada por este. Se le llama también ambiente. (Russell, 1979)

Evaluación: Se refiere al proceso de determinar el mérito, valor, calidad o beneficio de un producto o resultado de algo. (Russell, 1979)

Factores productivos: Elementos requeridos para llevar a cabo la producción de bienes y servicios de una economía. Tradicionalmente se agrupan en recursos naturales (tierra), trabajo y capital, a los que se añaden la organización o habilidad empresarial, la tecnología y la información. (Banco Santander , 2014)

Finanzas: Conjunto de recursos financieros necesarios para el funcionamiento y permanencia de la empresa. (Drucker, 1975)

Morosidad: La morosidad hace referencia al incumplimiento de las obligaciones de pago. En el caso de los créditos concedidos por las entidades financieras, normalmente se expresa como cociente entre el importe de los créditos morosos y el total de préstamos concedidos. Así, la tasa de morosidad se define como: (Banco Santander , 2014)

Tasa de morosidad = Créditos impagados/Total de créditos.

La morosidad como una de las variables de estudio refleja el incumplimiento o retraso de las obligaciones crediticias del prestatario con la institución financiera popular y solidaria, este fenómeno en consecuencia no permite que más emprendedores desarrollen sus negocios por la resistencia de los prestamistas de negociar con dinero en condiciones desfavorables.

Productividad: También conocida como eficiencia, es la relación entre la producción obtenida por un sistema de producción o servicios y los recursos utilizados para obtenerla. También puede ser entendida como la relación entre los resultados y el tiempo utilizado para obtenerlos: cuanto menor sea el tiempo que lleve obtener el resultado deseado, más productivo es el sistema. (Flores, Sánchez, & Ferriol, 2013)

Sostenibilidad: Punto en el que se consiguen equilibrar las exigencias económicas, sociales y ambientales de la propia empresa con las de la sociedad en la que se desenvuelve, cuidando las necesidades del futuro. (Flores, Sánchez, & Ferriol, 2013)

CAPÍTULO II

DESARROLLO METODOLÓGICO

La metodología de la investigación es la estructura mediante la cual se desarrollará el estudio en base a parámetros definidos en primera instancia por las variables definidas por el análisis comparativo de la morosidad de la cartera de créditos para la microempresa del Segmento 1 del Sistema Financiero Popular Ecuatoriano, y el nivel de emprendimiento, en el periodo 2010-2015, para lograr esto se desarrollará el estudio empleando un sistema metodológico cuya directriz es la teoría cartesiana, procedimiento formal para validar la información obtenida en la investigación. De esta forma se empleará un enfoque mixto, con la investigación cualitativa se busca describir la incidencia de la morosidad en el segmento 1 del Sistema Financiero Popular y Solidario, en el nivel de emprendimiento en los últimos 5 años, esto con información cualitativa como la incidencia económica, social y política en el sistema financiero, y con la investigación cuantitativa se analizarán los cambios que se han generado a nivel empresarial, y consecuentemente en la estructura crediticias de las cooperativas de ahorro y crédito. Después según a la finalidad de la investigación se empleó la aplicada, partiendo de un marco teórico e induciendo en el contexto de la realidad económica y social derivada de la morosidad de la cartera de créditos para la microempresa del Segmento 1 del Sistema Financiero Popular Ecuatoriano, y el nivel de emprendimiento, complementariamente de acuerdo a la fuente de información, el estudio documental generará una base de libros especializados en economía popular y solidaria, productividad, emprendimiento y microfinanzas, que sustentaran teórica y técnicamente a la investigación. Este proceso trajo como resultado final la caracterización de las variables de estudio (morosidad y emprendimiento).

2.1 Enfoque de investigación

Mixto

La investigación cualitativa estudia la calidad de las actividades, relaciones, asuntos, medios, materiales o instrumentos en una determinada situación o problema. La misma procura por lograr una descripción holística, esto es, que intenta analizar exhaustivamente, con sumo detalle, un asunto o actividad en particular. (Vera, 2008)

La investigación se desarrollará con la investigación cualitativa para describir la influencia de la morosidad de la cartera de créditos para microempresa del Sector Financiero Popular y Solidario en el nivel de emprendimiento del país, con información preferentemente cualitativa como la incidencia económica, social y política de la situación actual del Ecuador.

La investigación cuantitativa es aquella en la que se recogen y analizan datos cuantitativos sobre variables. (Vera, 2008)

Es significativo considerar los cambios cuantitativos que se han producido tanto en el Sistema Financiero Popular y Solidario como en el sector empresarial ecuatorianos, pues consecuencia de estas alteraciones el emprendimiento en el Ecuador se ha visto afectado.

2.2 Tipología de investigación

2.2.1 Por su finalidad

Aplicada

La investigación aplicada tiene por objetivo la generación de conocimiento con aplicación directa y a mediano plazo en la sociedad o en el sector productivo. (Baena, 1985)

Se empleará investigación aplicada con el fin de emplear teorías económicas para la delimitación de la problemática, con lo cual se generará conocimiento nuevo derivado del análisis y síntesis de la interacción de las instituciones financieras del segmento 1 del Sistema Financiero Popular y Solidario y el emprendimiento en el Ecuador.

2.2.2 Por las fuentes de información

Documental

La investigación documental es una técnica que consiste en la selección y recopilación de información por medio de la lectura y crítica de documentos y materiales bibliográficos, de bibliotecas, hemerotecas, centros de documentación e información. (Baena, 1985)

Se utilizará investigación documental con el apoyo en fuentes secundarias, es decir en documentos de cualquier tipo como libros especializados, papers, investigaciones anteriores. Como parte importante de este tipo estudio está la investigación bibliográfica que complementa su procedimiento con la recopilación y consulta de libros especializados en economía popular y solidaria, microfinanzas y emprendimiento.

2.2.3 Por las unidades de análisis

In situ

La investigación de campo se presenta mediante la manipulación de una variable externa no comprobada, en condiciones rigurosamente controladas, con el fin de describir de qué modo o porque causas se produce una situación o acontecimiento particular. (Hernández, Fernández, & Baptista, 1997)

La investigación se realizará en la ciudad tomada como referencia para la investigación, es decir Quito, donde se encuentra gran parte de las empresas del país

y de donde se obtendrá la información para el análisis del estudio. Adicionalmente en Quito se concentran la mayoría de instancias gubernamentales que pueden facilitarnos información para el análisis.

2.2.4 Por el control de las variables

No experimental

Es un tipo de investigación sistemática en la que el investigador no tiene control sobre las variables independientes porque ya ocurrieron los hechos o porque son intrínsecamente manipulables. (Hernández, Fernández, & Baptista, 1997)

Los fenómenos suscitados en torno a la relación de la morosidad de la cartera de créditos para la microempresa del Segmento 1 del Sistema Financiero Popular Ecuatoriano, y el nivel de emprendimiento, obedecen a una serie de factores macroeconómicos y sociales exógenos, que categorizan a la investigación como no experimental.

Descriptivo

Un estudio descriptivo es aquél en que la información es recolectada sin cambiar el entorno (es decir, no hay manipulación). En ocasiones se conocen como estudios “correlacionales” o “de observación.” (Hernández, Fernández, & Baptista, 1997)

Se utilizará la investigación descriptiva para detallar todos los factores que indiquen en la morosidad del prestamista, y de las condiciones que permiten la creación y desarrollo de nuevas empresas en el país.

2.3 Hipótesis

Una hipótesis es el establecimiento de un vínculo entre los hechos que el investigador va aclarando en la medida en que pueda generar explicaciones lógicas del porqué se produce este vínculo. (Soriano, 1991)

H1: ¿La morosidad de la cartera de créditos para la microempresa del Segmento 1 del Sistema Financiero Popular Ecuatoriano, incide directamente en el nivel de emprendimiento?

H0: ¿La morosidad de la cartera de créditos para la microempresa del Segmento 1 del Sistema Financiero Popular Ecuatoriano, no incide directamente en el nivel de emprendimiento?

2.4 Instrumentos de recolección de información

Observación Científica

La observación puede definirse como el uso sistemático de los sentidos en la búsqueda de los datos que se necesitan para resolver un problema de investigación. (Hernández, Fernández, & Baptista, 1997) Se realizará una síntesis de los datos recolectados, utilizando un criterio científico, para determinar la relación que existe entre la morosidad de la cartera de créditos para la microempresa del Segmento 1 del Sistema Financiero Popular Ecuatoriano, y el nivel de emprendimiento en el Ecuador.

Base de Datos

Son recursos que recopilan todo tipo de información, para atender las necesidades de un amplio grupo de usuarios. Su tipología es variada y se caracterizan por una alta estructuración y estandarización de la información. (Hernández, Fernández, & Baptista, 1997)

La base de datos que se genere mediante el levantamiento de información primaria y secundaria, se convierte en los insumos de la investigación que a través del análisis y síntesis, dará como resultado la consecución del os objetivo establecidos en el estudio.

Población

Es todo conjunto de elementos, finito o infinito, definido por una o más características, de las que gozan todos los elementos que lo componen, y sólo ellos. (Servin y Andrade, 1978).

La población del estudio se convierte en el total de cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al Segmento 1 del Sistema Financiero Popular y Solidario establecidas en el país.

Tabla 2

Segmento 1 del Sistema Financiero Popular y Solidario

Segmento	COAC	%
Segmento 1	476	45,55
Segmento 2	275	26,32
Segmento 3	70	6,7
Segmento 4	39	3,73
Por definir	185	17,70
Total	1.045	100

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria , 2014)

Muestra

“La muestra es entendida como una parte representativa de la población” (Servin y Andrade, 1978).

Con fines del estudio, la muestra será tomada de las 476 instituciones financieras del Sistema Financiero Popular y Solidario, considerados como población.

$$N = \frac{z^2 * P * Q * N}{e^2(N - 1) + z^2 * P * Q}$$

Datos:

N= Tamaño de la población	476
Z ² = Nivel de confianza	1.96
P= Proporción real estimada de éxito	50 %
Q= Proporción real estimada de fracaso	50 %
e = Error	5%

Desarrollo:

$$n = \frac{(1.96^2)(0,5)(0,5)(476)}{(0,05)^2 (476 - 1) + (1.96^2)(0,5)(0,5)}$$

$$n = \frac{457,1504}{2,1479}$$

$$n = 212$$

2.5 Procedimiento para la recolección de datos

Técnica documental

Las técnicas de investigación documental, centran su principal función en todos aquellos procedimientos que conllevan el uso óptimo y racional de los recursos documentales disponibles en las funciones de información. (Hernández, Fernández, & Baptista, 1997)

La información será obtenida mediante la interpretación y análisis de fuentes documentales, en este caso gubernamentales. En primera instancia se recurrirá a la base de datos de la red (web), posteriormente también se conseguirán datos de

fuentes físicas, libros, papers y revistas, para esto se acudirá a bibliotecas especializadas en economía y desarrollo empresarial. Una vez obtenida la información se realizará el diseño de matrices estadísticas, para sintetizar los datos conglomerados. Con esta base se realizarán propuestas de valor que ayuden a determinar la veracidad de la hipótesis de trabajo propuesta. Dentro de este contexto se podrán establecer los factores influyentes en la problemática del estudio.

2.6 Procedimiento para tratamiento y análisis de la información

Explicativo

Buscan encontrar las razones o causas que ocasionan ciertos fenómenos. Su objetivo último es explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se da éste. (Egg, 1995)

Con la ayuda de herramientas informáticas se puede establecer un mejor análisis de las variables estudiadas en la investigación. Uno de los utilitarios de Windows que se utilizará para sintetizar la información es Excel, pues mediante este sirve para el procesamiento de texto y datos matemáticos resultado del levantamiento de información proveniente de fuentes secundarias como; Informes y Boletines del Ministerio de Finanzas y el Banco Central del Ecuador.

CAPÍTULO III

RESULTADOS

En este capítulo se desarrollan los objetivos establecidos en la investigación, para esto es necesario considerar el diseño metodológico y la base teórica, para lograr realizar las síntesis correspondientes a las directrices que predominan en este estudio. El fin de la estructuración de la investigación se fundamenta en describir la relación entre la morosidad registrada en el segmento 1 del Sistema Financiero Popular y Solidario, y el nivel de emprendimiento en el país.

3.1 Diagnóstico del Sector Financiero Popular y Solidario del Ecuador

A través del diagnóstico del Sector Financiero Popular y Solidario, se podrá establecer la situación en la cual se encuentra esta parte del sistema económico ecuatoriano. De esta manera se logrará estimar el comportamiento de las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 1 del SFPS.

En el país, el Sistema Económico Popular y Solidario se conceptualiza como la concentración de representaciones de tipo económico y social, donde sus integrantes, en un sentido comunitario e individual, despliegan técnicas de producción, comercialización, distribución y financiamiento, dentro de esta última se considera la formación de unidades económicas y financieras, que cumplan la función dinamizadora de la economía. Los tipos de organización del Sistema Económico Popular y Solidario integra a las organizaciones de la economía popular y solidaria (EPS) y del sector financiero popular y solidario (SFPS). Estas estructuras ejecutan sus actividades y procesos basados en relaciones de solidaridad, comunitarismo e intercambio, ubicando las necesidades de las personas en primer plano, dándole prioridad al mejoramiento de la calidad de vida y realización personal y social. No buscan el lucro como las demás actividades económicas, pues en su sentido social es más importante integrar a todas las personas dentro de un sistema económico que reconozca su esfuerzo. Las personas que integran este sector se identifican como elementos económicos y populares. Las organizaciones del sector

económico popular y solidario están compuestas por las dimensiones: cooperativa, asociativa y comunitaria:

- Cooperativas de producción
- Cooperativas de consumo
- Cooperativas de vivienda
- Cooperativas de servicios
- Asociaciones productivas
- Organizaciones comunitarias



Figura 1. Institucionalidad del sector económico popular y solidario

Fuente: (Ministerio Coordinador de Desarrollo Social , 2015)

En este marco la Ley de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS), decretada en el Registro Oficial No 444 de 10 de mayo de 2011, genera el marco legislativo para las acciones que estas pueden emprender:

- Promover y mejorar la EPS y el SFPS en sus actividades y comunicación (relación) con los otros sectores productivos, económicos y financieros del país y con cada una de las instancias del Estado;

- b. Fortalecer las actividades de la EPS que se ejecutan en las organizaciones comunales, asociaciones sociales y en sus unidades microeconómicas productivas para lograr el Sumak Kawsay;
- c. Definir un contexto legal tanto para las sociedades naturales y jurídicas que componen la EPS y el SFPS;
- d. Instituir el régimen de derechos, obligaciones y beneficios de las personas y organizaciones sujetas a esta ley;
- e. Determinar la entidad pública que fungirá como rectora, reguladora, controladora e impulsadora de las actividades de la economía popular y solidaria.

Las facultades que la Ley le concede a la Superintendencia, en relación con las organizaciones de Economía Popular y Solidaria (EPS) y del Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS), corresponde a:

- i. Desplegar el control de sus prácticas económicas
- ii. Vigilar por su permanencia, seguridad y adecuado funcionamiento
- iii. Conceder naturaleza legal a estas organizaciones

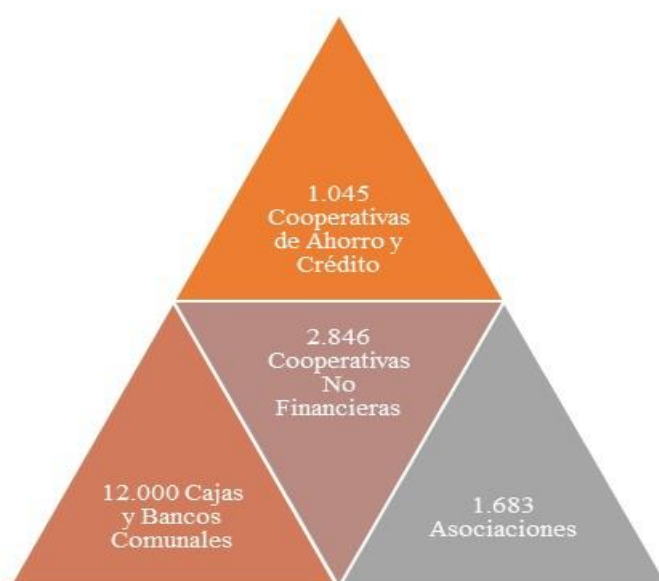


Figura 2. Situación de las organizaciones de la EPS y del SFPS

Fuente: (Ministerio Coordinador de Desarrollo Social , 2015)

De esta síntesis se puede destacar la forma en la cual está compuesto el sector popular y solidario, y cuál es el fin de la organización, la cual persigue la inclusión y el fomento de las actividades económicas que generen impacto a nivel social. Con esta introducción al Sistema Financiero Popular y Solidario, e identificadas a las cooperativas de ahorro y crédito como parte de este, se debe describir ahora su estructura y funcionamiento y clasificación.

En primera instancia será necesario conocer el número de cooperativas establecidas en el Ecuador de acuerdo a la naturaleza del negocio.

Tabla 3

Numero de cooperativas registradas en el país

GRUPO	Nº DE COOPERATIVAS
Transporte	1.882
Ahorro y crédito	1.041
Vivienda	445
Producción	428
Otros Servicios	65
Consumo	29
Total	3.827

Fuente: (Ministerio Cordinador de Desarrollo Social , 2015)

Actualmente en el país existen alrededor de 3.800 cooperativas entre transporte, ahorro y crédito, vivienda, producción, servicio y consumo, de las cuales el grupo el cual es de interés para la investigación es el conformado por la cooperativas de ahorro y crédito, el cual está constituido por aproximadamente 1.041 entidades financieras populares y solidarias, representando el 25% del total de cooperativas en el Ecuador.

Hay que aclarar que no todas las cooperativas tienen el mismo fin, pues existen entidades creadas exclusivamente para la práctica de actividades netamente financieras, donde el comercio con dinero es el principal giro de negocio, aunque de este tipo de negocio genera utilidad, su creación responde a la necesidad de las personas menos favorecidas por ingresar al sistema financiero, con la obtención de crédito barato.

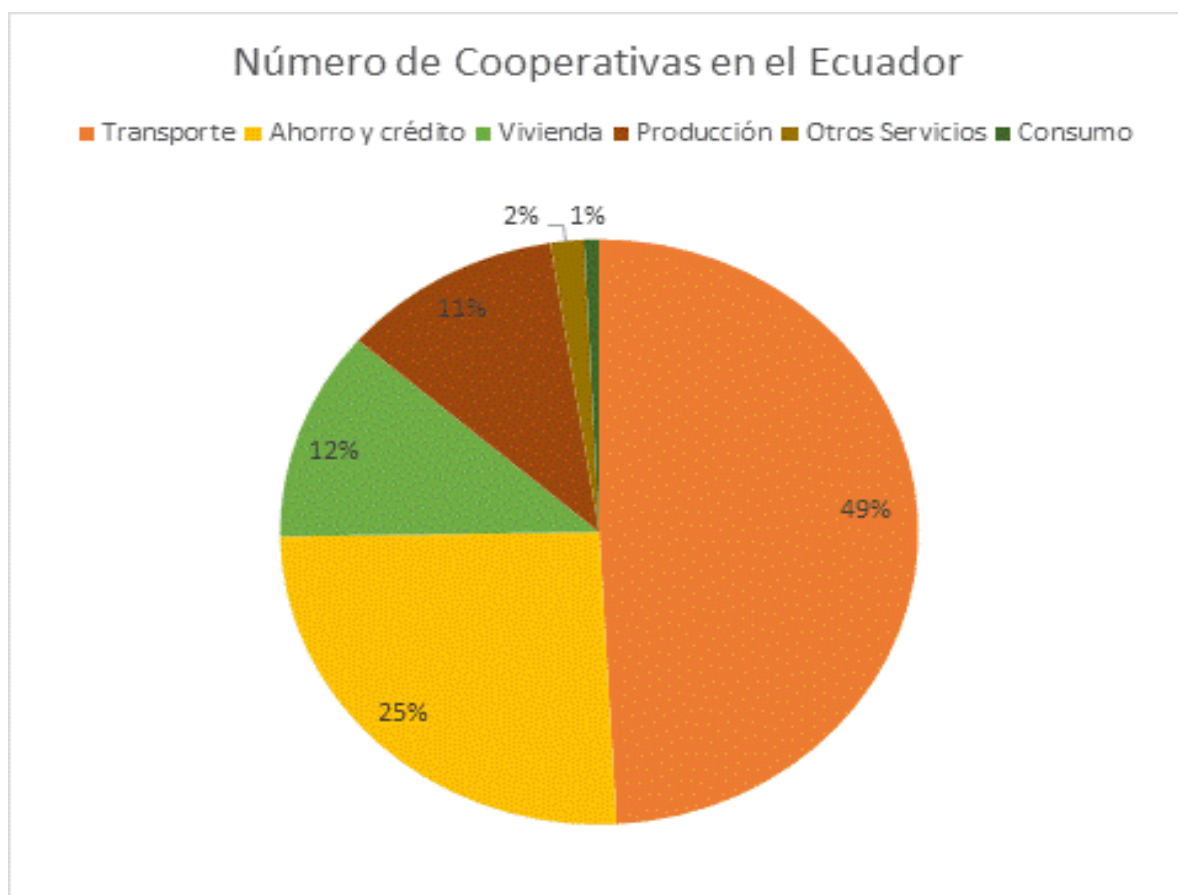


Figura 3. Composición de las cooperativas registradas en el Ecuador

Fuente: (Ministerio Cordinador de Desarrollo Social , 2015)

Dentro de la composición de cooperativas, el sector que tiene un mayor número de organizaciones concentradas es el de transporte, se debe considerar que este tipo de unidades productivas se ha proliferado en el Ecuador por la necesidad de transportarse, por lo con el afán de cubrir esa demanda la cantidad de asociaciones se hicieron populares por la facilidad de constitución y por los réditos que este sistema producía. Dentro de este grupo entran también las cooperativas de taxis que son las que más abundan en el país, pues representan el 49% del total de cooperativas. Seguido está el grupo de interés para el estudio, es decir las cooperativas de ahorro y crédito, las cuales presentan el 25% del total, y tienen una presencia importante por su finalidad, que buscaba mejorar la calidad de vida de las personas menos favorecidas, a través de la potenciación de negocios pequeños agrícolas en gran parte. Adicionalmente las personas recurren a este tipo de financiamiento para lograr

emprender y forman nuevas unidades productivas, siendo esta una alternativa atractiva por la facilidad de acceso y las convenientes tasas de interés. Seguido con un porcentaje menor esta la vivienda con el 12%, similar proporción tiene la producción con el 11%. La producción tiene una escasa presencia con el 2% y los servicio y consumo apenas representan un 1%. También es preciso destacar que las cooperativas de ahorro y crédito están dentro del grupo denominado como financiero, por lo que pueden ser llamadas también cooperativas financieras.

3.1.1 Segmentación por tipo de cooperativas de ahorro y crédito

Identificado el principal objeto de investigación del estudio, el cual corresponde a aproximadamente a 1.041 cooperativas de ahorro y crédito, pues estas pertenecen al Sistema Financiero Popular y Solidario, se debe analizar cuáles son los criterios utilizados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, para clasificar.

Tabla 4**Consideraciones para la segmentación de cooperativas de ahorro y crédito**

CRITERIOS Y VARIABLES UTILIZADAS PARA LA SEGMENTACIÓN	
Participación en el sector	Ingresos totales anuales
Volumen de operaciones que desarrollen	Saldo de captaciones y colocaciones al cierre del ejercicio
Número de socios	Número de socios registrados en la ex DNC
Número y ubicación geográfica de oficinas operativas a nivel local, cantonal, provincial, regional o nacional	Número de sucursales abiertas Número de cantones en los que tiene operaciones la cooperativa
Monto de activos	Monto de activos al cierre del ejercicio
Patrimonio	Patrimonio total al cierre del ejercicio
Productos y servicios financieros	No existe información

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria , 2014)

De acuerdo a las consideraciones para la segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito, las características más importantes se concentran en el capital constitutivo, el número de socios, los productos financieros y patrimonio. De esta clasificación se desprende el segmento 1, el cual constituye el objeto de estudio, cuyo comportamiento incide directamente en el los niveles de emprendimiento del país.

Tabla 5
Características de los segmentos cooperativos

Segmento	Activos (USD)	Cobertura (Número de Cantones)	Número de socios
Segmento 1	0 – 250.000	1	> de 700
Segmento 1	0 – 1.100.000	1	= 700
Segmento 2	250.001– 1.100.000	1	> de 700
Segmento 2	0 – 1.100.000	2 o más	Sin importar número de socios
Segmento 2	1.100.001 –	Sin importar el número de cantones en que opera	= 7.100
Segmento 3	1.100.000 o más	Sin importar el número de cantones en que opera	> de 7.100
Segmento 4	9.600.000 o más	Sin importar el número de cantones en que opera	= 7.100

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria , 2014)

Específicamente el segmento 1, el cual es el objeto de estudio de la investigación, tiene características diferenciadoras, pues es el primer nivel en el cual se pueden agrupar cooperativas cuyos activos están comprendidos entre 0 y 250.000 USD, con una cobertura por cantones de 1, y cuyo número de socios puede ser mayor a los 700. Además se considera dentro este grupo a las organizaciones cuyos activos se registren entre 0 y 1.100.000 USD, con una cobertura similar y con socios superiores a los 700. Estas condiciones son las más accesibles de cumplir para lograr conformar una cooperativa, por lo que existe un número mayor de este tipo dentro de las cooperativas de ahorro y crédito.

3.1.2 Cooperativas financieras de acuerdo al segmento y al nivel

De acuerdo a la segmentación anteriormente descrita, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, clasifica dentro de cada grupo a un número específico de cooperativas que cumplen con las características de nivel de activos, cobertura y número de socios.

Tabla 6**Cuantificación de las cooperativas de ahorro y crédito de acuerdo al segmento**

Segmento	COAC	%
Segmento 1	476	45,55
Segmento 2	275	26,32
Segmento 3	70	6,7
Segmento 4	39	3,73
Por definir	185	17,70
Total	1.045	100

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria , 2014)

De acuerdo a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria existen 4 segmentos y, de los cuales se destaca el segmento 1, el cual tiene el mayor número de organizaciones agrupadas dentro de esta categoría, representando el 45,55% del total de cooperativas con 476 instituciones, seguido el segmento 2 está constituido por 275 cooperativas, es el segundo más grande y representa el 26,32% del total. Seguido el segmento 3 con 70 cooperativas de ahorro y crédito, en la composición porcentual asciende al 6,7%. El último segmento formalizado es el 4, el cual es el más pequeño de todos, pues apenas tiene 39 cooperativas y representa el 3,73%. Finalmente existe un número de 185 cooperativas cuyas características aún están por definirse ya sea por el total de activos, patrimonio o número de socios, y constituyen el 17,7% del total.

3.1.3 Distribución de cooperativas de ahorro y crédito en el país

Las provincias que más concentran cooperativas de ahorro y crédito son las de la sierra centro y norte, este fenómeno se desencadena debido a la proliferación de negocios y emprendimiento en su gran mayoría agrícolas o derivados del cultivo de la tierra.

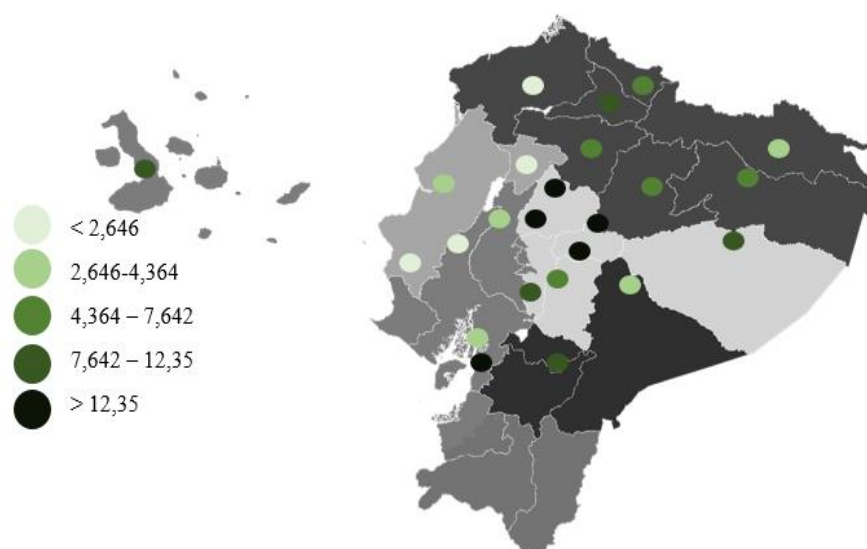


Figura 4. Distribución de cooperativas de ahorro y crédito en el país

Fuente:(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria , 2014)

Describiendo la composición de cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador, a nivel de segmentos, se destaca principalmente como parte importante de la investigación, la distribución de las organizaciones financieras por provincia, esto de acuerdo a la concentración de la población, es decir de acuerdo a la repartimiento geográfico; el nivel 1 se ubica en las provincias de Tungurahua y Chimborazo, registrando un crecimiento diferenciado, que obedece al número de habitantes y al giro de negocio que desarrollan las personas menos favorecidas y que se colocan entre el nivel socioeconómico bajo y medio bajo.

Tabla 7

Cooperativas de ahorro y crédito clasificadas por activos y N° de socios

Segmentos	COAC %	Socios%	Activos%
Por definir	10,83	0,36	0,21
Segmento 1	46,32	1,50	1,31
Segmento 2	30,69	12,11	9,37
Segmento 3	7,81	22,21	25,11
Segmento 4	4,35	63,81	63,99
Total General	100	100%	100%

Fuente:(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria , 2014)

De acuerdo a la cuantía de activos y al número de socios de cada segmento de cooperativas de ahorro y crédito, las clasificadas dentro del segmento 1 son las organizaciones financieras que poseen un bajo nivel de activos con el 1,31% del total de todas las instituciones que conforman el Sistema Financiero Popular y Solidario, a esto lo acompaña adicionalmente un número reducido de socios que representan el 1,50% del total, este segmento es de interés para el estudio pues refleja el comportamiento de la población con la necesidad de generar negocios (emprendedores), cabe resaltar que estas cooperativas tienen un mayor peso por su número y distribución a nivel nacional, eh ahí su importancia dentro de la investigación . Seguido el segmento 2 con el 30,69% de concentración en número, presenta un 9,37% de activos con referencia al total y un número de socios que asciende a 12,11%. El segmento 3 por su parte presenta un 25,11% de activos y un porcentaje similar de socios con el 22,21%. El segmento 4 por su garantía sobretodo en la cuantía de activos, es el que concentra la mayor cantidad de socios con el 63,81% y con activos que representan 63,99% del total, en este tipo de organizaciones financieras la población de nivel socioeconómico medio bajo y medio es donde realiza sus transacciones de inversión y emprendimiento.

A continuación en la figura se puede apreciar de una forma gráfica como se distribuyen las cooperativas de ahorro y crédito de acuerdo a sus activos y número de socios:

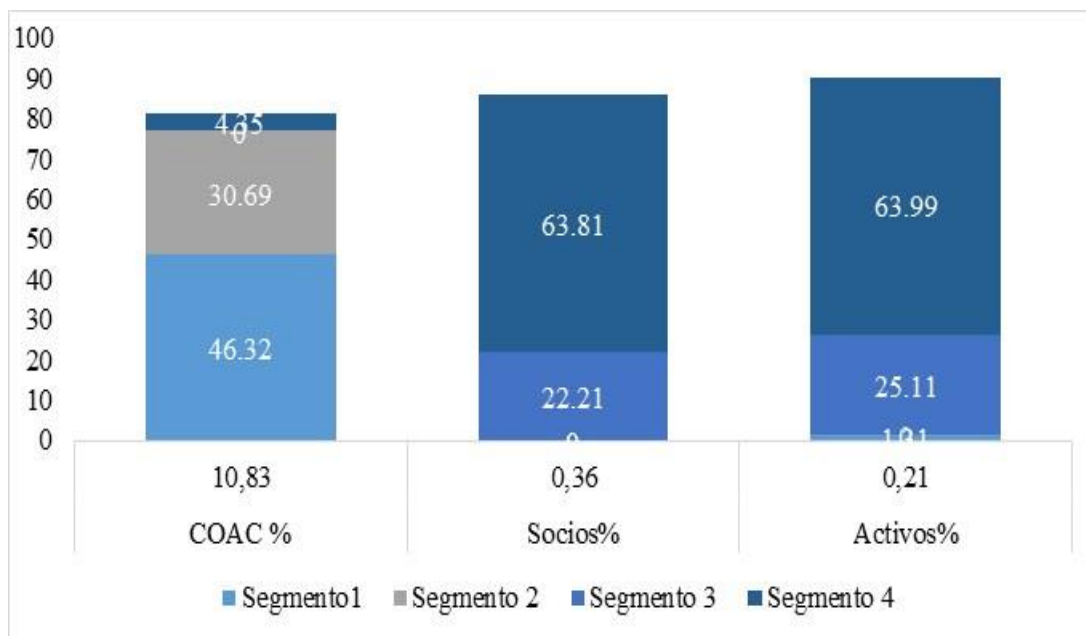


Figura 5. Cooperativas financieras en Ecuador; Composición por número de socios y activos

Fuente:(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria , 2014)

3.2 Establecer el entorno de desarrollo de las PYMES en el país

El entorno en el cual se desarrollan las PYMES en el país tiene constantemente cambios a nivel económico, político y social, pues de estas variables depende la construcción de escenarios estables para la proliferación de negocios a todo nivel. Para determinar el contexto de las PYMES es necesario conocer los macroindicadores que indiquen directamente en el comportamiento de las empresas que actualmente desarrollan actividades productivas.

3.2.1 PIB

La economía de Ecuador ha sufrido varios impactos en los últimos 5 años, pues al tener una estructura productiva que depende en mayor parte de los réditos que se derivan del petróleo, elimina toda posibilidad de recuperación en el corto

plazo. A partir del año 2014 la economía tuvo una desaceleración que afectó principalmente al aparato productivo nacional, pues el Estado al tener limitad liquidez, dirigió los ingresos estatales hacia el fortalecimiento de proyectos sociales, como la construcción de hidroeléctricas y en parte la repotenciación de la Refinería de Esmeraldas. Este fenómeno se suscitó a partir de la estrepitosa caída del precio del barril de petróleo, el cual paso de 100 USD a menos de 30 USD. Con esta variable constantemente alterándose estabilizar la económica extractivista del Ecuador ha sido difícil, y cuyas consecuencias han afectado a todo el aparataje de la producción. En los últimos años la creación de negocios se ha complicado, y no por la no existencia de fuentes de financiamiento, pues el Sistema Financiero goza de liquidez, si no del temor de las personas por realizar nuevas inversiones, y es que el panorama en el país no es el más favorable, con las constantes modificaciones a leyes y reglamentos económicos, que adicionado a la poca credibilidad del gobierno, crean un mecanismo de autodefensa en la población que a la hora de generar empresas, ser cauto es la mejor opción.

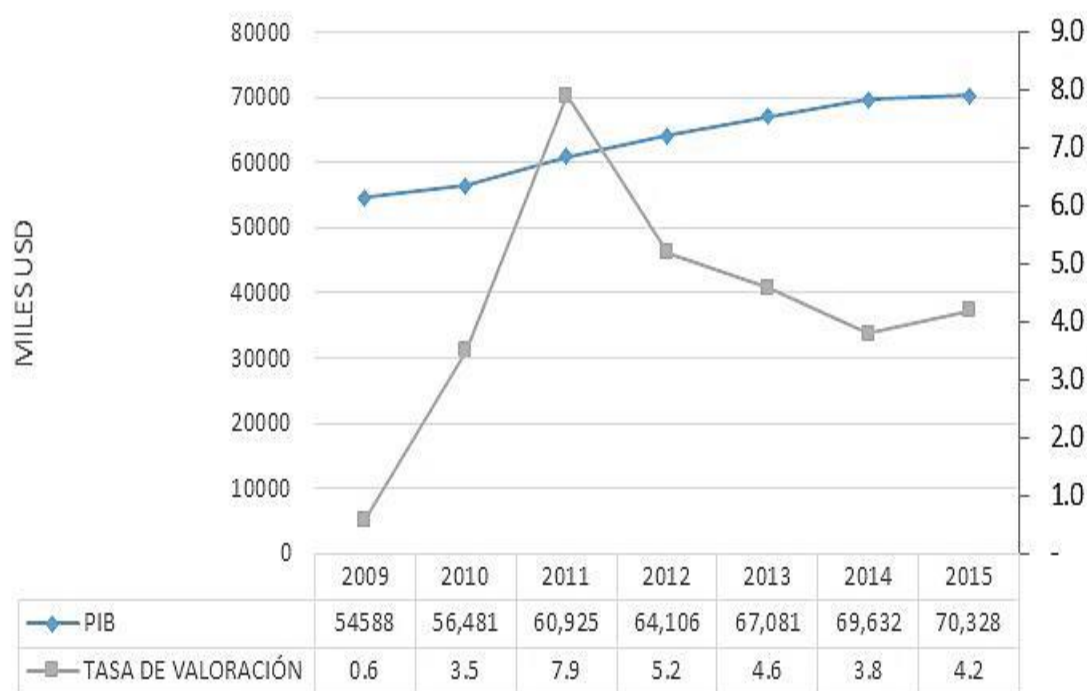


Figura 6. PIB 2010 – 2015

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)

En el año 2010 el PIB registra un total de 56.481 millones de USD, para crecer en 3,5% en 2011 con 60,925 millones de USD, manteniendo una tendencia creciente. En el 2012 esta cifra aumenta a 64.106 millones de USD y registra un crecimiento del 7,9%, para 2013 esta situación se repite colocando cifras de 67.081 millones de USD en el PIB, creciendo a una tasa de 5,2. Para 2014 la economía del Ecuador comienza a estancarse creciendo a razón de 3,5% promedio por año, de esta manera para el año 2014 apenas crece a 69.632 millones de USD y en 2015 a tan solo 70.328 millones de USD.

El incremento del PIB del 1% anual, es el producto de la intervención no petrolera, ya que la realidad derivada del estancamiento petrolero que vive el país no es prometedora y se presenta como un obstáculo para el desarrollo económico del Ecuador. Hablando específicamente del sector no petrolero, se debe destacar la participación de industrias como la agricultura y las actividades de servicios financieros, sectores de interés para la investigación y cuyas cifras actualizadas se analizan más adelante. Por otra parte es evidente que la producción de petróleo no aporta en mayor grado a las economías nacionales, puesto que la venta de crudo no está dejando ingresos percibibles en el corto plazo, ya que el aporte de la industria petrolera fue negativa con -0,45 puntos porcentuales.

Este fenómeno es explicado por la caída del precio de barril de petróleo, cuyos ingresos alimentaban el funcionamiento de la matriz productiva del país, esto adicionado al excesivo gasto público ha desencadenado una serie de desajustes que se resumen en la imposición de nuevos impuestos para paliar la descompensación de ingresos, generando incertidumbre y sobre todo limitando la capacidad de los ecuatorianos de emprender nuevos negocios.

Dentro del análisis del PIB se puede disgregar su composición, de acuerdo al aporte de las industrias que conforman el aparato productivo del país, este también se convierte en un indicador que genere información sobre los sectores que están creando nuevos negocios a través de su crecimiento y aporta a la economía nacional.

Para lograr un análisis detallado se debe considerar tanto la variación anual y el aporte al crecimiento del PIB interanual.



Figura 7. VAB por industrias

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)

El VAB por industrias refleja que uno de los sectores que más aporta al PIB, después de la petrolera es la manufactura, donde se incluye la industria de alimentos y productos procesados con un nivel medio y avanzado de agregación de valor. Esta es uno de los sectores de mayor diversificación y crecimiento, es decir existen constantemente creación de nuevos negocios que giran en torno a esta actividad, por lo que puede decirse que es uno de los sectores que más emprendimientos genera, pues registra un VAB de 14,6. Seguido de entre las más importantes industrias está la del comercio que al igual que la industria manufacturera, presenta un desarrollo continuo, dentro de esta se encuentran todos los bienes y servicios de los sectores prioritarios y estratégicos, por lo que su análisis es importante dentro del efecto que ha causado en la economía nacional y en la generación de nuevas empresas. En el año 2015 muestran un comportamiento singular pues la industria apenas creció en

1%, el nivel más bajo del periodo estudiado. Este último fenómeno que genera disminuciones en la producción, se debe a la recesión experimentada por el Ecuador, a consecuencia del descenso del precio de petróleo a valores por debajo de los 40 dólares, este elemento es importante por la incidencia que tiene la industria petrolera en la economía ecuatoriana. Con estas síntesis es posible concluir que existe un gran estímulo a la creación de nuevas empresas de parte del Estado, a través de la aplicación de nuevos reglamentos y códigos creados en favor del aparato productivo nacional, sin embargo, la situación en la cual se encuentra actualmente el país no ha permitido que la población con el fin de mejorar su calidad de vida y su economía, opte por invertir en la creación de negocios, por el temor de perder su capital.

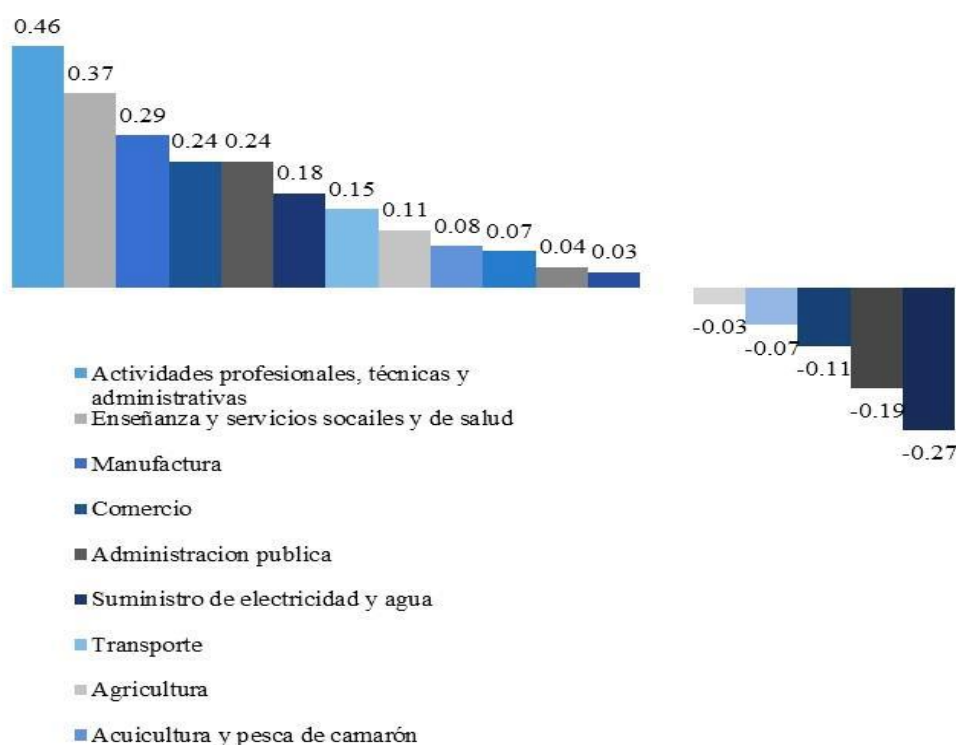


Figura 8. Aporte al crecimiento del Producto Interno Bruto

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)

Las figuras relacionadas con el VAB muestran la contribución de las actividades relacionadas con la manufactura, el comercio y servicios, cuyos aportes han sido de importancia para el crecimiento del PIB en los últimos 5 años, sin embargo los recientes acontecimientos que afectaron a la economía del país, específicamente en el año 2014, donde empezó la desaceleración de la percepción de ingresos para el

estado, así como la recaudación fiscal, por la volatilidad del mercado petrolero. Entonces estos factores han provocado que las personas tengan aversión hacia la creación de nuevos negocios, pues tienen el temor de perder su inversión por la inestabilidad económica, política y social que vive el país, lo que ha disminuido el nivel de emprendimiento. Esto conjugado con la falta de circulación de capital y la inactividad comercial, ha generado que los negocios tengan menos réditos, lo que se evidencia con el aumento de la morosidad de las obligaciones crediticias en el segmento 1 del Sistema Financiero Popular y Solidario.

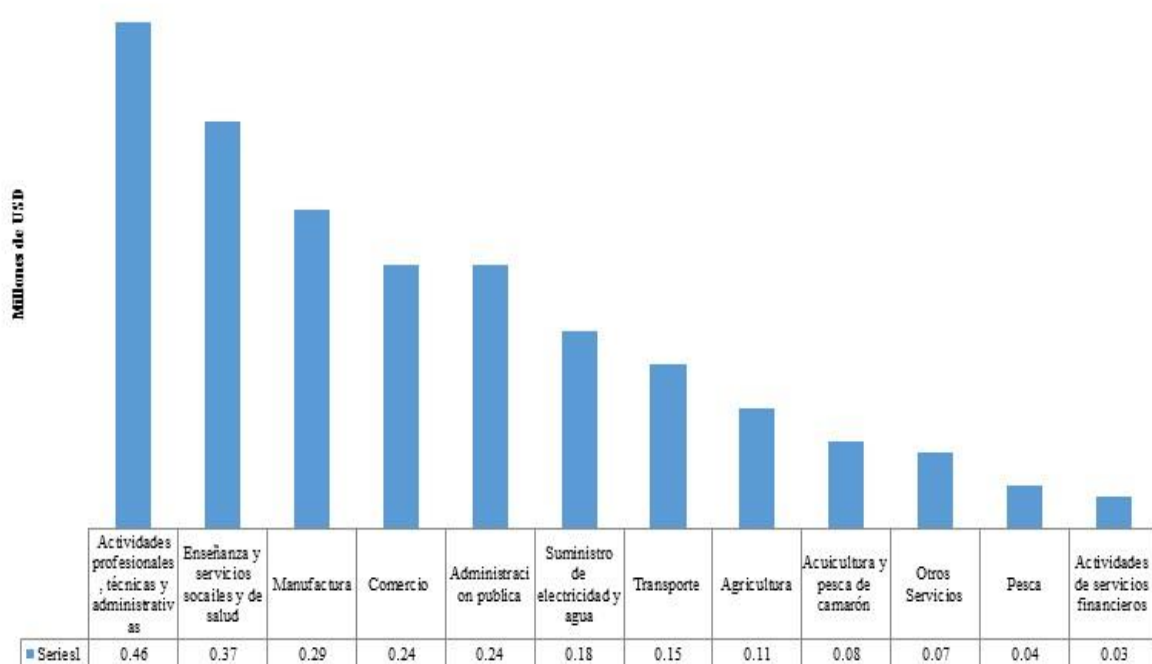


Figura 9. Participación porcentual por industria en el PIB

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)

Por otra parte se debe también mencionar que una de las actividades que también sobresale en la economía son las relacionadas con servicios profesionales y administrativos, esta parte es importante pues refleja el trabajo de los profesionales que emprenden un negocio autónomo y propio en el Ecuador. Este aporte hasta finales del año 2015 fue de 0,46. Sin embargo el efecto domino que ha sido ocasionado por la inestabilidad del mercado petrolero ha generado que la economía del país se estanque y por ende los negocios sufran pérdidas considerables que despiertan el temor por realizar nuevas inversiones.

3.1.2 Tasa de inflación

La tasa de inflación es uno de los indicadores que mejor refleja la economía interna del país, pues determinar qué tan difícil es acceder a bienes y servicios básicos. A través de esta se puede medir también el ritmo que tiene el flujo de efectivo de los negocios y empresas que operan en el Ecuador. Como parte de esta medición se debe considerar el Índice de Precios al Consumidor (IPC), este es un índice económico que mide el desarrollo de los precios de los bienes y servicios, que las personas consumen. Este indicador macroeconómico estudia el comportamiento de consumo de los hogares para estimar la inflación en un lapso específico de tiempo. Pues bien el IPC es el medidor de la Inflación, y lo hace a través de la comparación de precios de la canasta básica.

Luego de establecer el instrumento de medición de la inflación es preciso determinar que es específicamente la inflación; entonces, la inflación refleja en pocas palabras el costo de la vida, es decir que tan factible es vivir dentro de cierta economía. La definición técnica se relaciona con la pérdida del valor del dinero en el tiempo, pues mientras más incrementa los precios de bienes y servicios, manteniendo el mismo nivel de ingresos de una familia, la adquisición de esos productos se complica, provocando que en términos de inflación esta suba. Entonces es apropiado decir que este es el termómetro de la economía, pues si la inflación es baja, el entorno económico es estable, caso contrario, si es alto, se puede denominar recesión o crisis económica.



Figura 10. Inflación noviembre 2015 – noviembre 2016

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)

En términos de inflación se puede apreciar que desde el año 2015 existe una reducción considerable, así entonces en noviembre de 2015 la inflación se ubicó en 3,40%, para disminuir a 3,38% en diciembre, manteniendo la misma tendencia en 2016, para el mes de enero se registró una tasa de 3,09%, este ritmo de decrecimiento es continuo, pues en el mismo mes de referencia (noviembre 2015), para el año 2016 la tasas de inflación se ubicó en 1,05%, la más baja del año. Pero como se puede explicar que con una tasa de inflación en niveles bajos, pueda existir una inestable económica a nivel productivo y comercial, es simple, aunque este indicador es fundamental para determinar el desarrollo de un país, este ha sido estabilizado a través de la inversión pública que el gobierno ha logrado a través de la consecución de créditos internacionales, provenientes en gran parte de China, y que han servido como paliativos para disminuir el efecto de la recesión, es por esto que la inflación se puede apreciar en niveles bajos. Por otra parte la realidad del país es otra pues no se han creado las garantías necesarias como para confiar en el sistema económico y

financiero del país, muestra de aquello es la liquidez de bancos, mutualistas y cooperativas, que hacen lo posible por vender sus productos financieros.

Una vez analizadas la tasa de inflación y su influencia en el entorno de creación de nuevas empresas (PYMES), es importante considerar el comportamiento de las tasas referenciales (activa y pasiva) del Sistema Financiero ecuatoriano, y así determinar desde una perspectiva general cual es la relación entre los emprendedores y las principales fuentes de financiamiento existentes.

3.1.3 Tasa Pasiva

Como resultado de la actual situación económica que atraviesa el Ecuador, se nota un comportamiento anormal en la tasa pasiva, la cual es la que el sistema financiero efectúa o aplica a las inversiones realizadas por los clientes en la banca.

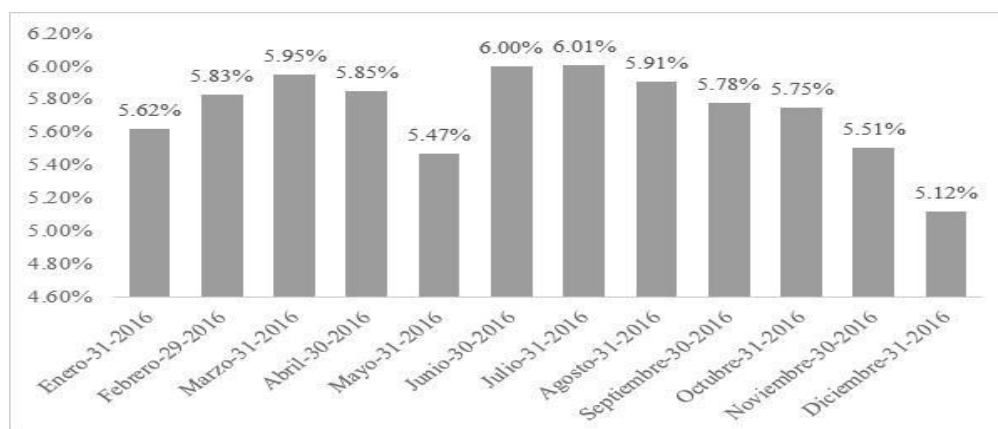


Figura 11. Tasa de interés pasiva enero 2016 – diciembre 2016

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)

En tan solo un año la tasa pasiva ha pasado de 5,62 % a 5,12 %, es decir que el sector financiero es cada vez menos rentable, pues las inversiones en este tipo de negocio financiero al parecer ya no es tan atractivo, este es uno de los efectos económicos generados por la desaceleración económica que atraviesa el país. Aunque este puede ser un factor para que las personas se decidan por invertir en negocios propios, en la realidad no se aplica esta tendencia, pues está ocurriendo todo lo contrario, el sistema financiero actualmente no es favorable ni para invertir, ni para obtener financiamiento, es decir existe un exceso de liquidez en el sector,

pero el temor de la población radica en la inseguridad económica y financiera que le depara al Ecuador en el futuro, esto alimenta la disminución del nivel de emprendimiento.

3.1.4 Tasa activa

La definición de la tasa de interés activa, al contrario de la tasa pasiva, resulta ser el monto de dinero generado por el costo del dinero dado en préstamo, es decir resulta ser la utilidad de las entidades financieras, resultado de la comercialización de instrumentos financieros.

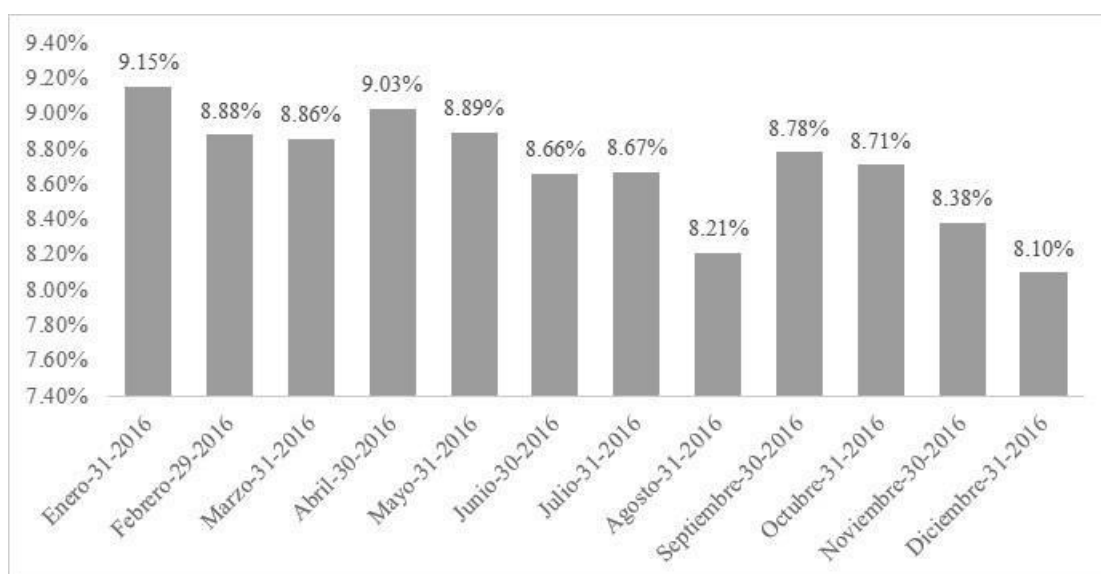


Figura 12. Tasa de interés activa enero 2016 – diciembre 2016

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)

Este comportamiento de la tasa la activa es el resultado de los intentos del sector financiero por atraer un número mayor de clientes, pues a inicios de este año se ubicó en 9,15 % y disminuyó a 8,10 % en diciembre de 2016. Entonces al bajar las tasas de interés se pretende ofrecer créditos a un menor costo, con el fin de generar un mayor movimiento en este sector, poniendo en evidencia la liquidez y la falta de demanda de crédito, adicional el desinterés de la población por obtener financiamiento a provocado un estancamiento de la economía. Entonces al desacelerarse la economía, el flujo de efectivo es lento y los ingresos de los negocios disminuye, lo que ocasiona que las obligaciones crediticias demoren y no se paguen

a tiempo, esto desencadena un aumento en los índices de morosidad, de esta forma se explica la estrecha relación entre los macroindicadores económicos y el objeto de estudio.

3.1.5 Tasas referenciales

Las tasas de interés referenciales tienen dos fines dentro del estudio, el primero es encontrar la relación entre el comportamiento de las tasas internas del país y las del exterior, y el segundo determinar si estas tasas influyen en la composición del Sistema Financiero Nacional, donde también se incluye el sistema Financiero Popular y Solidario.

Dentro de la programación mensual y anual que el Banco Central realiza la fijación de las diferentes tasas que deben tomarse como referencia para poder realizar actividades financieras dentro del territorio nacional, tomando como referencia las variaciones promedio y dando como resultado una serie de niveles a los cuales deben regirse todas las instituciones que integran el sistema financiero nacional.

Tabla 8

Tasas referenciales nacionales

TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima	% anual
para el segmento:		para el segmento:	
Productivo Corporativo	8.48	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	9.84	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	11.15	Productivo PYMES	11.83
Comercial Ordinario	9.35	Comercial Ordinario	11.83
Comercial Prioritario Corporativo	8.10	Comercial Prioritario Corporativo	9.33
Comercial Prioritario Empresarial	9.92	Comercial Prioritario Empresarial	10.21
Comercial Prioritario PYMES	11.00	Comercial Prioritario PYMES	11.83
Consumo Ordinario	16.77	Consumo Ordinario*	17.30
Consumo Prioritario	16.69	Consumo Prioritario **	17.30
Educativo	9.50	Educativo **	9.50
Inmobiliario	10.86	Inmobiliario	11.33
Vivienda de Interés Público	4.98	Vivienda de Interés Público	4.99
Microcrédito Minorista	27.26	Microcrédito Minorista	30.50
Microcrédito de Acumulación Simple	25.15	Microcrédito de Acumulación Simple	27.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada	21.48	Microcrédito de Acumulación Ampliada	25.50
Inversión Pública	8.19	Inversión Pública	9.33
TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Depósitos a plazo	5.12	Depósitos de Ahorro	1.28
Depósitos monetarios	0.62	Depósitos de Tarjetahabientes	1.29
OTRAS TASAS REFERENCIALES			
Tasa Pasiva Referencial	5.12	Tasa Legal	8.10
Tasa Activa Referencial	8.10	Tasa Máxima Convencional	9.33

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)

Con referencia a estas tasas se puede destacar las tasas referenciales activas vigentes para el segmento productivo empresarial la cual asciende a 9,84%, para el segmento comercial prioritario empresarial se ubica en 9,92%, similares rangos para este tipo de niveles de financiamiento. Aún más elevado se registra el comercial prioritario PYMES con el 11%, cabe destacar que este tipo de créditos tienen las más altas tasas de interés, lo que demuestra la actual situación económica que atraviesa el país, pues el riesgo que corre tanto un inversionista como el financista de un proyecto de inversión es alto, lo que conlleva a pensar que actualmente no es tiempo de emprender, esto sumado a la disminución de los ingresos, sobre todo de las pequeñas y medianas empresas, ha generado que las obligaciones crediticias adquiridas en entidades financieras pertenecientes al sector popular y solidario, como las cooperativas de ahorro y crédito, las cuales integran el segmento dentro de la clasificación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

3.1.6 Riesgo País

El riesgo país es un indicador económico de rentabilidad, que en definitiva evalúa las condiciones de un país para realizar inversiones en un país, sobre todo para inversionistas extranjeros, esta información es de útil para conocer qué tan rentable es emprender o crear una empresa en determinado país. El riesgo país también refleja la situación financiera de una economía, pues involucra a indicadores como:

- a. Inflación: es la medida que evalúa las variaciones de los precios de los productos, bienes y servicios.
- b. Riesgo de incumplimiento: probabilidad de la responsabilidad crediticia se incumplida o se alargue, por factores directamente relacionados con el prestatario.
- c. Liquidez: es la cantidad de dinero que posee el sistema financiero, o en su defecto la facilidad que tienen los bienes de convertirse en efectivo, mientras más fácil más líquido.
- d. Prima por devaluación: utilidad generada por invertir en un activo que no está dentro de la divisa del inversionista.

- e. Desempeño económico: en base al Producto Interno Bruto (PIB) per cápita y las proyecciones obtenidas a través de la aplicación de una encuesta especializada en cada país.

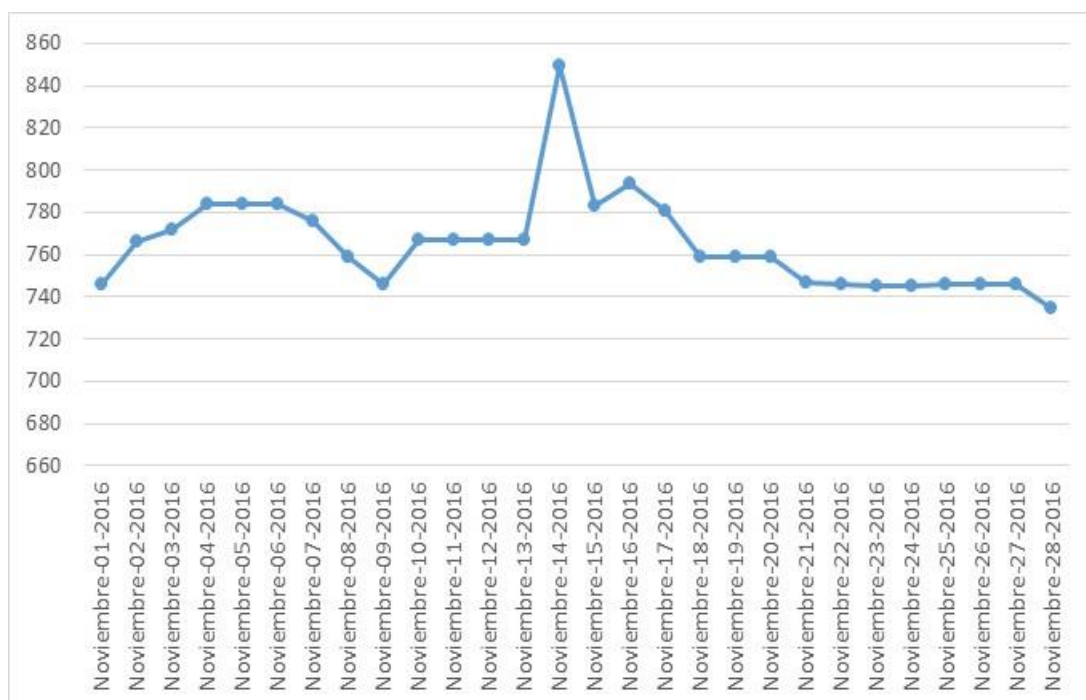


Figura 13. Riesgo país, noviembre 2016

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)

Las mediciones del riesgo país son mensuales, de hecho se realizan diariamente, y para fines de la investigación se ha realizado una síntesis del último mes evaluado por el Banco Central, es decir noviembre. En este periodo se evidencia una tendencia similar, pasando de 746 el 1 de noviembre de 2016 hasta llegar a 735 el 30 de noviembre de 2016. Este indicador se ha mantenido en estos niveles, cabe resaltar que para que un país tenga las condiciones adecuadas para realizar inversiones, debe tener este índice en niveles bajos, este no es el caso de Ecuador que mantiene un riesgo país por sobre los 700 puntos, esto corrobora el resultado de los indicadores analizados anteriormente. Entonces se puede concluir de forma general que no es factible invertir en nuevos negocios, con las actuales circunstancias que vive el país, sobre todo en materia económica, de acuerdo al desarrollo de la investigación todo confluye en dos posibles razones por la cual tanto la morosidad ha

aumentado y el nivel de emprendimiento ha disminuido. La primera presume la disminución de la actividad económica de los pequeños y medianos negocios, que han generado en pérdidas sustanciales que no han permitido cumplir a tiempo con las obligaciones crediticias, contraídas con organizaciones financieras (cooperativas de ahorro y crédito), por lo que el aumento de la morosidad es inevitable. La segunda responde la disminución del nivel de emprendimiento que adicional a la problemática estudiada, se derivada de la recesión económica ocasionado por la caída del precio del petróleo, que ha producido incertidumbre en la población, pues se muestran reacios hacia la inversión en nuevos negocios pequeños, medianos y grandes.

3.1.7 Características del emprendedor ecuatoriano

Una vez analizado el contexto del proceso de emprendimiento o creación de las PYMES, se debe hacer una evaluación del perfil del emprendedor ecuatoriano.

Considerando la información generada por el último Censo Nacional Económico realizado en 2010, se estima que el 99% de negocios empresariales se crearon con la modalidad de actividad microempresarial, con un promedio de dos trabajadores y una inversión de 7.289 USD, donde se incluye también el capital de trabajo. Al centrar el análisis en el emprendimiento, en la aplicación de actividades productivas de mayor interés para los emprendedores, se evidencia que 92 de cada 100 nuevos negocios se tienden a concentrar en tres sectores:

- Comercio 53%
- Servicios 39%
- Manufactura 8% (iniciativas emprendedoras) (EKOS, 2015)

De acuerdo a esta información se corrobora lo analizado con los indicadores macroeconómicos, donde se obtuvo como síntesis que las industrias o sectores que mayor aporte le generan al crecimiento del país son el comercio, la manufactura y el comercio. Como aporta adicional se puede decir que la iniciativa emprendedora se concentra en el sector manufacturero, que se disgrega en prácticas y procesos de producción de alimentos, y de esta se deriva la mayor proporción de emprendimientos del país.

Acerca del estudio del comportamiento del emprendedor, este prefiere elegir sectores económicos como el comercio al por mayor y menor, reparación de vehículos automotores, con 50.048 nuevos emprendimientos.

Negocios de alojamiento y servicios de comida con 14.712 nuevos emprendimientos, negocios manufactureros con 7.535 emprendimientos, otras actividades de servicios con 7.466 emprendimientos, por último negocios de información y comunicación con 5.303 emprendimientos. (EKOS, 2015)

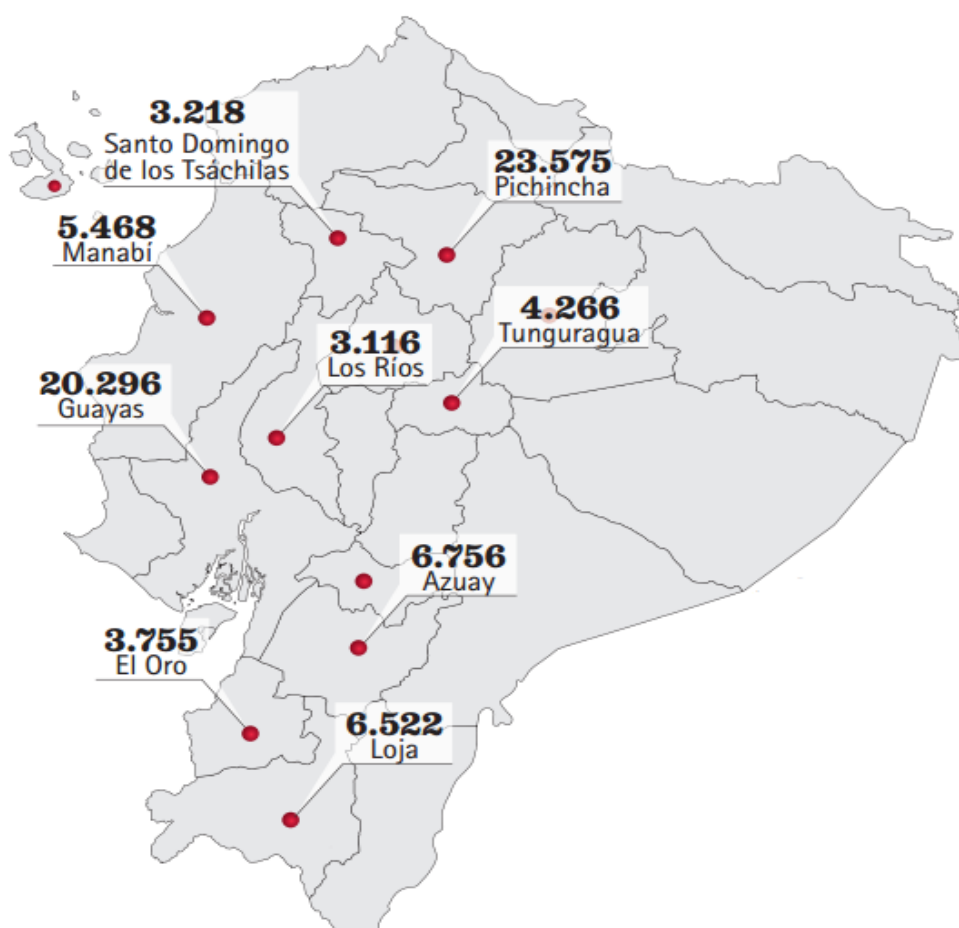


Figura 14. Número de microempresas por provincia

Fuente: (EKOS, 2015)

De acuerdo a la figura, se puede concluir que en las provincia de Pichincha y Guayas se crea un mayor número de negocios a nivel nacional, con 23.575 y 20.296 emprendimientos. Esto se debe a la concentración de capital que existe en estos dos puntos geográficos, además de la densidad de la población, pues estas dos provincias tienen el mayor número de habitantes en el Ecuador. Entonces estos dos centros de negocios son los escogidos por las personas para emprender o generar nuevos negocios.

3.3 Principales indicadores financieros del Sector Financiero Popular y Solidario del Ecuador

Los indicadores financieros reúnen los datos anuales, y reflejan una visión general del comportamiento del Sector Financiero Popular y Solidario del país. Específicamente para las cooperativas de ahorro y crédito, los indicadores financieros permiten conocer en el periodo 2010 – 2015, la evolución y el tratamiento sobretodo de la variable “morosidad”, en los diferentes tipos de instrumentos crediticios, ofertados y gestionados por estas entidades financieras, de esta manera se podrá realizar una evaluación de la cartera crediticia, así como también analizar el comportamiento de las tasas efectivas de interés. Con la configuración de los indicadores financieros se podrá conocer la estructura de los costos de funcionamiento y financieros.

En consecuencia los indicadores financieros permiten conformar un método de evaluación económica y financiera, que puede utilizarse para identificar los principales fenómenos que giran en torno a la morosidad en el Sistema Financiero Popular y Solidario.

- i. Los indicadores financieros proveen información de manera concisa e inmediata.
- ii. Los servicios de microfinanzas orientados al sector de la micro y pequeña empresa demandan responsabilidad en la administración. La confianza depositada por los gobiernos, entidades financieras, organismos internacionales y público en general, debe sujetarse al desarrollo de una cultura empresarial basada en estándares de desempeño.

Tabla 9

**Consolidado Indicadores Financieros COAC Pichincha y Tungurahua
(Segmento 1, 2,3 y 4); Periodo 2010 – 2015**

Indicadores	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Morosidad de la cartera de créditos comerciales	4%	5%	6%	10%	11%	10%
Morosidad de la cartera de créditos de consumo	3%	3%	4%	5%	5%	7%
Morosidad de la cartera de créditos de vivienda	2%	2%	2%	3%	3%	4%
Morosidad de la cartera de microcrédito	5%	6%	7%	9%	9%	11%
Morosidad de la cartera total	4%	4%	5%	6%	7%	8%
Cartera bruta / (depósitos a la vista + depósitos a plazo)	115%	114%	112%	116%	104,30%	107,80%
Fondos disponibles / total depósitos a corto plazo	16%	19%	22%	37,40%	38,10%	38%
Cartera improductiva / patrimonio	21%	24%	27%	38,70%	35,60%	40,70%

Fuente: (Superintendencia de economía Popular y Solidaria, 2016)

Dentro de todo el conjunto de indicadores financieros obtenidos a través de la estructuración de los balances consolidados del Sistema Financiero Popular y Solidario, los más importantes se derivan de la morosidad en cada tipo de cartera manejada por las cooperativas de ahorro y crédito, que de acuerdo al análisis realizado anteriormente se clasifican en 4 segmentos, de acuerdo a la cantidad de activos y al número de socios. Entonces dentro de estos indicadores de morosidad se debe analizar específicamente la morosidad en la cartera de créditos comerciales y de microcrédito, lo cuales son los instrumentos financieros que están dirigidos hacia la inversión y creación de nuevos negocios. Para el año 2010 el índice de morosidad de la cartera de crédito comercial fue de 4%, para el año 2011 aumento al 5%, siguiendo con esta tendencia para el año 2012 esta se ubicó en 6%, en estos tres años se

evidencia un crecimiento promedio anual del 1%. Para los siguientes tres años el panorama sigue siendo desalentador, pues en 2013 este indicador se registró en 10%, en 2014 sigue creciendo en 1% siendo este el 11%, para finalmente en 2015 fijarse en 10%, esta situación refleja y concluye todos los análisis realizados anteriormente, que determinan las condiciones inadecuadas de la economía, generada por la recesión que está impactando al país desde el 2014. Entonces al tener una desaceleración en el flujo de efectivo, sobretodo en el sector comercial los ingresos de los negocios que poseen obligaciones crediticias disminuyeron considerablemente, hasta tal punto de retrasar el pago en las cooperativas de ahorro y crédito. Otro de los indicadores de morosidad importantes para la investigación es el de la cartera de microcréditos, pues este rubro también está dirigido hacia el emprendimiento, la situación que presenta es muy similar a la del crédito comercial, en los últimos 6 años este ha crecido considerablemente pasando de 5% en 2010 a 11% en 2015, aumentando significativamente en 6 puntos porcentuales, esto denota el efecto de la desaceleración económica en los negocios. En consecuencia al tener tasas de morosidad elevándose año tras año la confianza del sector cooperativo se ve disminuida, resultado de esto la entrega de créditos para la creación de PYMES se ve mermado, lo que disminuye el nivel de emprendimiento en el país. Paralelamente las personas que tenían pensando invertir en nuevos negocios, por la incertidumbre que existe en la actualidad sobre la estabilidad económica del Ecuador, retrasan su emprendimiento, y esto se transforma en la alteración en la creación de pequeñas y medianas empresas.

3.4 Montos de crédito otorgados por el Segmento 1 del Sistema Financiero Popular Ecuatoriano, dirigidos hacia la creación de nuevas empresas en el país, en el periodo 2010-2015

Realizar un acercamiento a la cantidad de créditos entregados por el segmento 1 del Sistema Financiero Popular Ecuatoriano, y dirigidos hacia la creación de nuevas empresas en el país, resulta un trabajo complejo pues la información proporcionada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en los últimos años es distorsionada, por las diferentes metodologías de síntesis y estructuración de los balances financieros que se generan anualmente, debido a esto

de acuerdo al objetivo de la investigación se puede realizar únicamente una aproximación al monto total de la cartera de créditos comerciales y microcréditos (2010 – 2015), los cuales han sido creados y ofertados para la creación de nuevos negocios a nivel PYMES en el Ecuador.

Tabla 10

Cartera de Créditos del Sector Cooperativo periodo 2010 - 2015

CARTERA BRUTA POR TIPO	2010	2011	2012	2013	2014	2015
CRÉDITOS COMERCIALES	\$ 149,48	\$ 161,73	\$ 174,99	\$ 185,05	\$ 194,51	\$ 222,12
CRÉDITOS DE CONSUMO	\$ 1.833,83	\$ 2.058,11	\$ 2.309,82	\$ 2.720,34	\$ 3.115,44	\$ 3.276,63
CRÉDITOS DE VIVIENDA	\$ 333,84	\$ 341,88	\$ 350,10	\$ 371,96	\$ 381,22	\$ 376,49
MICROCRÉDITO	\$ 1.530,36	\$ 1.722,56	\$ 1.938,91	\$ 2.200,69	\$ 2.525,85	\$ 2.766,72

Fuente: (Superintendencia de economía Popular y Solidaria, 2016)

Como se había mencionado anteriormente el sector cooperativo financiero se divide en cuatro segmentos de acuerdo al total de activos y al número de socios que posee, por lo que para fines de la investigación se debe estimar el total de créditos entregados por parte del segmento 1 de este sector, para la creación de nuevos negocios a nivel de PYMES. Para esto se calculó la participación promedio del segmento 1 en el total de la cartera de los créditos comerciales y microcréditos. El resultado de este cálculo determino que aproximadamente que el segmento tiene una participación del 88% en emisión de créditos comerciales, esta importante proporción se debe al número de cooperativas clasificadas dentro de este sector, las cuales ascienden a 476, cabe mencionar que este segmento es el que más organizaciones financieras agrupa dentro de todo el Sistema Financiero Popular y Solidario.

Con estas estimaciones porcentuales entonces se tiene que:

Tabla 11

Montos totales de crédito otorgados por el Segmento 1 del Sistema Financiero Popular Ecuatoriano en el periodo 2010 – 2015 (millones de USD)

CARTERA BRUTA POR TIPO	2010	2011	2012	2013	2014	2015	TOTAL
CRÉDITOS COMERCIALES	132,05	142,87	154,58	163,47	171,82	196,21	961,00
MICROCRÉDITO	824,44	927,99	1.044,54	1.185,57	1.360,74	1.490,50	6.833,78
TOTAL	956,49	1.070,85	1.199,12	1.349,03	1.532,56	1.686,72	7.794,77

Fuente: (Superintendencia de economía Popular y Solidaria, 2016)

De acuerdo a los cálculos de estimación realizados, se pudo determinar que aproximadamente para el año 2010 el segmento 1 entregó un total de 956,49 millones de USD, en 2011 un total de 1.070,85 millones de USD. Para el año 2013 esta cantidad asciende a 1.349,03 millones de USD, creciendo a una tasa promedio de 12% anual, de esta manera para el año 2014 y 2015, se registró un total de 1.532,56 millones de USD y 1.686,72 millones de USD respectivamente, para dar un gran total en el periodo 2010 – 2015 de 7.794,77 millones de USD de créditos destinados para la creación de nuevas empresas.

CAPÍTULO IV

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

La investigación generó un aporte teórico y metodológico importante, el cual servirá para futuros estudios relacionados con el Sistema Financiero Popular y Solidario, sobre todo si esta tiene un enfoque social, que abarque la interrelación entre el sector empresarial y el financiero, pues de estos dos; depende la creación de nuevos negocios a nivel PYMES. Adicionalmente la estructura metodológica sirve de base para generar un análisis sintético que permitió alcanzar los objetivos propuestos en la investigación.

Por otra parte como parte de la discusión se debe mencionar la consecución de los objetivos planteados en la investigación; es decir con el primero se pudo establecer la situación actual que a traviesa el Sistema Financiero Popular y Solidario, el cual a ha tomado relevancia en los últimos años, pues integra a un grupo social excluido del Sistema Financiero Nacional, de esta manera tanto las transacciones financieras como el volumen de efectivo registrado en el sector cooperativo mereció un oportuno análisis para establecer su aporte a nivel económico y social. El diagnostico de este sistema financiero, permitió a la vez identificar cuáles son las organizaciones sociales con fines financieros que pueden operar a nivel nacional, dato importante para clasificar a las cooperativas en financieras y no financieras.

Seguido se pudo determinar el entorno en el cual las PYMES se están desarrollando, concluyendo de este análisis que actualmente y desde hace 2 años aproximadamente, emprender se ha convertido en un reto titánico, al tener una economía en recesión por delante, tal es el pesimismo al momento de crear nuevas empresas que la población se ha abstenido de realizar inversiones por el miedo a perder su capital, pues el futuro del país en materia económica es aún incierto.

A través del objetivo tres se pudo conocer el estado financiero de las cooperativas de ahorro y crédito, pues se consiguió analizar los indicadores financieros más importantes, resaltando de este la variable de estudio “morosidad”, pues de acuerdo a información de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la morosidad de la cartera de créditos comerciales a tenido un crecimiento notable en los últimos 6 años, pasando de 4% al 10%, lo que denota y ejemplifica los problemas económicos que el Ecuador esta atravesando. La morosidad en la careta de microcréditos también muestra una situación similar aumentando de 5% en 2010 para terminar en 11% en 2015.

Finalmente se pudo establecer un monto aproximado de emisión de créditos dirigidos a la creación de nuevas empresas, por parte del segmento 1 del Sistema Financiero Popular y Solidario, esta estimación se logró a través del cálculo de la participación promedio del segmento 1 en el total de créditos entregados por el sector cooperativo, dando como resultado que la cartera de créditos comerciales tienen una participación promedio del 88% y en la cartera de microcréditos el 59%, denotando que este segmento en particular tiene un parte importante por las 476 cooperativas que lo integran. En total el monto de créditos entregados para la creación de nuevo negocios a nivel PYMES, aproximadamente se ubicó en 7.794 millones de USD.

Con la información obtenida y las síntesis realizadas se pudo concluir que la hipótesis planteada en la investigación se cumple, es decir qué; la morosidad de la cartera de créditos para la microempresa del Segmento 1 del Sistema Financiero Popular ecuatoriano, incide en el nivel de emprendimiento.

Recomendaciones

Para mejorar el alcance de la investigación se debería ampliar tanto al marco teórico como el marco referencial, pues estos fenómenos sociales y económicos son recurrentes en países en vías de desarrollo. Por lo que será recomendable acudir a bases de datos de universidades extranjeras, para comparar casos similares y extraer la información necesaria para fortalecer la investigación.

Dentro del diagnóstico del Sistema Financiero Popular y Solidario, se debe incluir el análisis de indicadores de gestión y desarrollo, para conocer el avance que ha tenido este sector en comparación con el sistema financiero tradicional. Este diagnóstico debe ir acompañado de un análisis de externalidades que permita identificar de mejor manera las limitaciones y fortalezas de este sector en la economía del Ecuador.

Para el desarrollo del entorno de las PYMES, se debe recabar información mucho más actualizada, que de una idea más centrada del comportamiento de este tipo de empresas, la forma más idónea para obtener esta información será la aplicación de una encuesta a una muestra representativa de este sector empresarial, y así fortalecer los resultados de la investigación.

BIBLIOGRAFÍA

- Araque, W. (2006). *Perfil del emprendedor ecuatoriano*. Quito: Universidad Andina Simón Bolívar .
- Araque, W. (2013). *Las PyME y su situación actual*. Quito : Universidad Andina Simón Bolívar.
- Banco Central de Colombia . (2016). Obtenido de <http://www.banrep.gov.co/es/prime>
- Banco Central del Ecuador. (04 de Febrero de 2016). Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>
- Banco Central del Ecuador. (Agosto de 2016). *Información Económica*. Obtenido de <http://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/788>
- Banco Central del Ecuador. (Enero de 2016). *Información Económica*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/indicador.php?tbl=inflacion>
- Banco Central del Ecuador. (Diciembre de 2016). *Tasa de Interés*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/docs.php?path=/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indice.htm>
- Banco Santander . (2014). *Glosario Financiero* . Brasil : Ventura Ediciones .
- Camacho, & Heyden. (2006). *Guía Metodológica para el análisis de Cadenas Productivas*. Quito.
- Castro, A. (2001). *Análisis prospectivo de cadenas productivas agropecuarias*. Perú.
- Egg, A. (1995). *Técnicas de Investigación Social*. Argentina: Lumen .
- EKOS. (Enero de 2015). *Emprendimiento en Ecuador*. Obtenido de <http://www.ekosnegocios.com/revista/pdfTemas/1133.pdf>
- Flores, L., Sánchez, I., & Ferriol, G. (2013). *El glosario de la Sostenibilidad*. BNP Paribas Real Estate: MediaResponsable, S.L.
- Freire, A. (2012). *Pasión por emprender: De la idea a la cruda realidad*. Colombia: AGUILAR.

- Global Rates . (2016). Obtenido de <http://es.global-rates.com/estadisticas-economicas/inflacion/indice-de-precios-al-consumo/ipc/estados-unidos.aspx>
- Gutiérrez, J. (2009). *Microfinanzas y desarrollo: situación actual, debates y perspectivas*. España : HEGOA.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (1997). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN* . México : McGraw Hill.
- ICE BENCHMARK ADMINISTRATION . (2016). *ICE LIBOR*. Obtenido de <https://www.theice.com/iba/libor>
- Management Solutions. (2009). *Análisis de la morosidad en base a factores macroeconómicos*. España: Management Solutions.
- Matiz, F., & Cuevas, Y. (2008). *La cadena de financiación*. Colombia : EAN.
- Ministerio Coordinador de Desarrollo Social . (2015). *FORTALECIMIENTO DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO EN ECUADOR: UNA PUERTA DE ACCESO A LOS SERVICIOS FINANCIEROS INCLUSIVOS*. Obtenido de http://www.desarrollosocial.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/04/Proyecto_fortalecimiento.pdf
- Ministerio Cordinador de Desarrollo Social . (2015). *FORTALECIMIENTO DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO EN ECUADOR*. Obtenido de http://www.desarrollosocial.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/04/Proyecto_fortalecimiento.pdf
- Ministerio de Inclusión Económica y Social. (2010). *LEY DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA*.
- Nieves, F. (2005). *PSICOESTADÍSTICA II* . México : IES.
- Reyes, H. (2012). *Administración de Riesgos Medición, Seguimiento,Análisis y Control*. Quito : Killari.

- Sánchez, D. (2012). *Análisis del emprendedor y del emprendimiento de éxito en el Ecuador para incentivar la creación de una red de Inversionistas Angeles en Quito*. Quito : Pontificia Universidad Católica del Ecuador.
- Schumpeter, J. (2005). *Análisis del cambio económico. Ensayos sobre el ciclo económico*. México: ALAYA.
- Soriano, R. (1991). *El Proceso de la Investigación en las Ciencias Sociales*. México : Editorial. Plaza y Valdez Folio.
- Soto, M. (2009). *FINANCIERA RURAL, INFLUENCIA EN DISPERSORAS E INTERMEDIARIOS FINANCIEROS RURALES, ZONA CENTRO DEL ESTADO DE VERACRUZ*. México .
- Steiner, G. (2000). *Planeación Estratégica Tercera Edición*. México: Editorial Continental.
- Superintendencia de economía Popular y Solidaria . (31 de Diembre de 2015). *BOLETÍN FINANCIERO COMPARATIVO*. Obtenido de http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/2011/SBS/anexo_resol_SBS-2011-1005.pdf
- Superintendencia de economía Popular y Solidaria. (31 de Diembre de 2016). *BOLETÍN FINANCIERO COMPARATIVO*. Obtenido de http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/2011/SBS/anexo_resol_SBS-2011-1005.pdf
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria . (Abril de 2014). *Boletín Trimestral I*. Obtenido de http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Bolet%C3%ADn%20trimestral%2024_04_2013_final.pdf/68b53d50-3a0d-461a-8bd9-bbad0c5589a6
- Universidad de los Hemisferios . (2015). *Perspectiva* . Obtenido de <http://investiga.ide.edu.ec/index.php/el-gran-problema-del-ecuador>
- Vera, L. (2008). *FORMAS O TIPOS DE INVESTIGACIONES*. Ponce: UNIVERSIDAD INTERAMERICANA.