

REPÚBLICA DEL ECUADOR



**INSTITUTO DE ALTOS ESTUDIOS NACIONALES
UNIVERSIDAD DE POSTGRADO DEL ESTADO**

Trabajo de titulación para obtener la Maestría Profesional en Economía Social y
Solidaria mención en Gestión de las Finanzas Populares y Solidarias

ARTÍCULO CIENTÍFICO

**IMPACTO FINANCIERO DE LOS CRÉDITOS PARA
EMPRENDEDORES ENTREGADOS POR LA CONAFIPS A
LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA
PROVINCIA DE IMBABURA, DURANTE EL PERIODO 2017-
2021.**

Autor: Jonathan Paúl Díaz Cabezas

Tutor: Luis Marcelo Reinoso Navarro

Quito, diciembre 2022

ACTA DE GRADO



INSTITUTO DE ALTOS ESTUDIOS NACIONALES
LA UNIVERSIDAD DE POSGRADO DEL ESTADO

No. 132-2023

ACTA DE GRADO

En el Distrito Metropolitano de Quito, hoy 22 de febrero de 2023, JONATHAN PAUL DIAZ CABEZAS, portador del número de cédula: 1712537917, EGRESADO DE LA MAESTRÍA EN ECONOMÍA SOCIAL Y SOLIDARIA CON MENCIÓN EN GESTIÓN DE LAS FINANZAS POPULARES Y SOLIDARIAS 2021 - 2022 mayo, se presentó a la exposición y defensa oral de su ARTÍCULO CIENTÍFICO DE ALTO NIVEL, con el tema: "IMPACTO FINANCIERO DE LOS CRÉDITOS PARA EMPRENDEDORES ENTREGADOS POR LA CONAFIPS A LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PROVINCIA DE IMBABURA, DURANTE EL PERIODO 2017-2021", dando así cumplimiento al requisito, previo a la obtención del título de MAGÍSTER EN ECONOMÍA SOCIAL Y SOLIDARIA CON MENCIÓN EN GESTIÓN DE LAS FINANZAS POPULARES Y SOLIDARIAS.

Habiendo obtenido las siguientes notas:

| | |
|-----------------------------|-------------|
| Promedio Académico: | 9.37 |
| Trabajo Escrito: | 8.50 |
| Defensa Oral: | 9.50 |
| Nota Final Promedio: | 9.14 |

En consecuencia, JONATHAN PAUL DIAZ CABEZAS, se ha hecho acreedor al título mencionado.

Para constancia firman:

Amilcar Marcelo Varela Enriquez
PRESIDENTE Y MIEMBRO DEL TRIBUNAL

Maritza Tatiana Perez Valencia
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

Juan Miguel Maldonado Subia
DIRECTOR DE SECRETARÍA GENERAL

AUTORÍA

Yo, **Jonathan Paúl Díaz Cabezas**, con C.I. **1712537917**, declaro que las ideas, juicios, valoraciones, interpretaciones, consultas bibliográficas, definiciones y conceptualizaciones expuestas en el presente trabajo; así como, los procedimientos y herramientas utilizadas en la investigación, son de absoluta responsabilidad de el / la autor (a) del trabajo de titulación. Así mismo, me acojo a los reglamentos internos de la universidad correspondientes a los temas de honestidad académica.



Firma
C.I. 1712537917

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN

"Yo, **Jonathan Paul Díaz Cabezas** cedo al IAEN, los derechos de publicación de la presente obra por un plazo máximo de cinco años, sin que deba haber un reconocimiento económico por este concepto. Declaro además que el texto del presente trabajo de titulación no podrá ser cedido a ninguna empresa editorial para su publicación u otros fines, sin contar previamente con la autorización escrita de la universidad"

Quito, diciembre 2022



JONATHAN PAUL DÍAZ CABEZAS
C.I. 1712537917

DEDICATORIA

Este artículo científico es un logro que no habría sido posible sin el apoyo y el amor de mi familia y amigos más cercanos. A mi esposa Livia, gracias por ser mi compañera en cada paso del camino, por tu paciencia, por tu apoyo incondicional y por ser mi roca en los momentos difíciles.

A mis hijos Manuelita y Theo, por ser la luz de mi vida y por darme la motivación para seguir adelante cada día. A mis padres Jorge y Mélida, por ser mis guías y por enseñarme a ser una persona comprometida, trabajadora y perseverante.

A mis hermanos Rodrigo, Geovanna, Gabriel y David, por su amistad, apoyo y por siempre estar ahí cuando los necesito. A mis cuñados Nancy, Carlita, Renata, Geovanny y Jorge Luis, por todo su apoyo y por formar parte de mi familia. A mis amigos Richard, Luis, Paúl y Danilo, por su incondicionalidad, por escucharme y aconsejarme y por hacerme reír en los momentos que más lo necesité.

A todos ustedes, gracias por ser mi familia, mis amigos y mi apoyo en este camino. Este artículo científico es un reflejo de todo lo que he aprendido de ustedes y de todo lo que me han dado. Les dedico este logro con todo mi corazón.

Con amor y gratitud,

Jonathan.

RESUMEN

El presente estudio tuvo el objetivo determinar el impacto financiero de los créditos para emprendedores entregados por la CONAFIPS a las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Imbabura, durante el periodo 2017-2021. Para ello, se empleó como metodología el enfoque mixto, basado en el uso de la investigación descriptiva de campo y correlaciona; haciendo uso de la encuesta, la entrevista y la revisión documental para la obtención de información y cumplimiento del objetivo planteado. En primera instancia se procedió a realizar una revisión documental sobre la CONAFIPS, en cuanto a los productos y servicios que otorga a las OEPS, y su evolución durante el periodo 2017-2021. Después se recopilaron datos en cuenta al financiamiento otorgado por la entidad a las COAC de la provincia de Imbabura; efectuando una entrevista a tres oficiales de crédito de dichas instituciones financieras. Finalmente, para se aplicó una encuesta a muestra de 60 emprendedores que obtuvieron los créditos por parte de las COAC de Imbabura, a través de la cual se identificó que en la mayoría de los casos los créditos obtenidos tienen un impacto financiero positivo en los beneficiarios, pero este depende del uso que dan a los fondos recibidos.

Palabras claves: Economía Popular y Solidaria, Rentabilidad financiera, Emprendedores, Microcrédito.

ABSTRACT

The objective of this study was to determine the financial impact of the loans for entrepreneurs delivered by CONAFIPS to the Savings and Credit Cooperatives of the province of Imbabura, during the period 2017-2021. For this purpose, the mixed approach was used as a methodology, based on the use of descriptive field and correlational research; making use of the survey, the interview, and the documentary review to obtain information and fulfill the objective set. In the first instance, a documentary review was conducted on CONAFIPS, in terms of the products and services it grants to the OEPS, and its evolution during the period 2017-2021. Data were then collected in account of the financing granted by the entity to the COAC of the province of Imbabura, conducting an interview with three credit officers of these financial institutions. Finally, a sample survey of 60 entrepreneurs who obtained the credits from the COAC of Imbabura was applied, through which it was identified that in most cases the credits obtained have a positive financial impact on the beneficiaries, but this depends on the use they give to the funds received.

Keywords: Popular and Solidarity Economy, Financial Profitability, Entrepreneurs, Microcredit.

TABLA DE CONTENIDO

| | |
|--|----|
| Introducción..... | 1 |
| Estado del Arte | 3 |
| Marco Teórico | 7 |
| Banca de Desarrollo | 7 |
| Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS) | 9 |
| Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario (OSFPS) | 12 |
| Cooperativas de Ahorro y Crédito..... | 13 |
| Emprendimiento | 15 |
| Financiamiento y emprendimiento | 16 |
| Pregunta de investigación..... | 16 |
| Metodología..... | 17 |
| Discusión y resultados | 18 |
| Conclusiones | 33 |
| Recomendaciones | 34 |
| Referencias | 35 |
| Anexos..... | 38 |

ÍNDICE DE FIGURAS

| | |
|---|----|
| Figura 1. Tipos de financiamiento para emprendimientos | 5 |
| Figura 2. Clasificación de los emprendimientos | 16 |
| Figura 3. Distribución de la cartera de crédito, periodo 2017-2021, en millones USD . | 18 |
| Figura 4. Género emprendedor | 24 |
| Figura 5. Edad del emprendedor | 24 |
| Figura 6. Nivel de instrucción del emprendedor | 25 |
| Figura 7. Actividad económica..... | 26 |
| Figura 8. Accesibilidad del crédito..... | 26 |
| Figura 9. Financiamiento informal | 27 |
| Figura 10. Monto recibido | 27 |
| Figura 11. Tasa de interés..... | 28 |
| Figura 12. Meses plazo..... | 28 |
| Figura 13. Uso del crédito | 29 |
| Figura 14. Financiamiento del negocio | 29 |
| Figura 15. Reducción de ganancias por intereses del préstamo | 30 |
| Figura 16. Satisfacción con el crédito | 30 |
| Figura 17. Impacto del financiamiento..... | 31 |

ÍNDICE DE TABLAS

| | |
|---|----|
| Tabla 1. Líneas de crédito CONAFIPS | 12 |
| Tabla 2. Evolución de la segmentación de crédito | 14 |
| Tabla 3. Segmentación de las COAC's | 15 |
| Tabla 4. Monto por origen de la COAC en Imbabura..... | 20 |
| Tabla 5. Monto colocado por tipo de crédito en COAC Imbabura | 20 |
| Tabla 6. Monto colocado por segmento en COAC Imbabura..... | 20 |
| Tabla 7. Tasa de interés por tipo de crédito en COAC Imbabura | 20 |
| Tabla 8. Tasa de interés por segmento en COAC Imbabura | 20 |
| Tabla 9. Monto por año, 2017-2021 | 21 |
| Tabla 10. COAC de Imbabura beneficiadas por la CONAFIPS, periodo 2017-2021..... | 21 |

Introducción

La evaluación de los procesos de inclusión financiera llevados a cabo por la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS) a través de la rentabilidad financiera de los emprendedores de la Economía Popular y Solidaria (EPS) que han obtenido financiamiento de las Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario – OSFPS, mediante los productos y servicios ofertados, es un análisis que merece especial atención; debido a que este permitirá conocer si efectivamente la institución cumple con la misión institucional para la que fue creada, es decir, el acceso al sistema financiero a todas las personas.

En especial, permitirá determinar si las políticas institucionales están siendo dirigidas hacia la población más necesitada, que no cuentan con los recursos económicos para poder cumplir con sus actividades diarias y que, por su condición, se ven en la necesidad de recurrir en muchas ocasiones a préstamos informales conocidos como “chulco” para poder emprender algún tipo de negocio (Equifax & Castellanos Paredes, 2021).

De esta manera, el presente trabajo plantea el siguiente cuestionamiento:

¿Cuál fue el impacto financiero de los créditos para emprendedores entregados por la CONAFIPS a las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Imbabura, durante el periodo 2017-2021, en la rentabilidad financiera de los emprendedores?

Para poder contestar este cuestionamiento se planteó como objetivo general determinar el impacto financiero de los créditos para emprendedores entregados por la CONAFIPS a las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Imbabura, durante el periodo 2017-2021; en tanto que, como objetivos específicos se propusieron: i) establecer los productos y servicios que otorga la CONAFIPS a las OEPS, y su evolución durante el periodo 2017-2021; ii) identificar a las COAC de la provincia de Imbabura que han recibido créditos para emprendedores por parte de la CONAFIPS durante el periodo 2017-2021, y el uso de estos por parte de las mismas; e, iii) determinar el uso dado por los emprendedores al crédito entregado por las COAC de Imbabura durante el periodo 2017-2021.

En el Ecuador, las OSFPS destinan sus recursos financieros a los emprendedores de la EPS con el objetivo primordial de fomentar el crecimiento de los pequeños negocios, por lo que el seguimiento del destino del crédito luego del desembolso se convierte en la piedra angular al momento de establecer si efectivamente estos recursos se destinan para fines productivos.

La banca pública, y para en este caso la CONAFIPS, tiene como fin el apoyo a los sectores más excluidos de la población ecuatoriana, a través de la entrega de financiamiento a

los emprendedores de la EPS, teniendo como intermediarios financieros a las OSFPS; no obstante, la determinación del uso efectivo de dichos recursos y sobre todo la medición del efecto en la rentabilidad financiera de los emprendedores, es un tema aun no estudiado y que merece ser analizado con la finalidad de indicar si la inclusividad practicada por la CONAFIPS se traduce en una ayuda económica hacia los beneficiarios finales de dichos productos y servicios financieros.

Por ello, el presente estudio analizó si las políticas institucionales son realmente efectivas al momento de ser trasladadas hacia la población más vulnerable y si los créditos otorgados con recursos de la CONAFIPS hacia los emprendedores de la EPS generan una incidencia directa en el acceso a financiamiento de las micro, pequeñas y medianas empresas, evitando que busquen crédito en el sistema financiero informal por medio de los denominados “chulqueros”.

Estado del Arte

En este apartado se presenta publicaciones relacionadas con el tema de estudio, mismas que sirven de base para el desarrollo de esta investigación.

Armijo, Auquilla y Ordóñez (2018) realizaron un artículo con el objetivo de determinar el impacto de las finanzas populares y solidarias en la economía popular y solidaria en el Ecuador, específicamente en el Gobierno Autónomo Descentralizado (GAD) de la parroquia rural de San José. Para ello, los autores realizaron talleres participativos con 75 dirigentes involucrados en los 25 emprendimiento que se desarrollan en el GAD parroquial de San José. De estos talleres se construyó una encuesta que fue aplicada a los 75 dirigentes obteniendo como resultados que, en el desempeño de la economía popular y solidaria (EPS), las finanzas populares y solidarias (FPS) son fundamentales para construir la base financiera para realizar actividades productivas a través de emprendimiento. Sin embargo, las FPS no contribuyen al fortalecimiento de los emprendimientos debido a que, es difícil para los emprendedores acceder a financiamiento debido al número de trámites que deben realizar, así como debido a la falta de capacitación, seguimiento y evaluación del desarrollo del emprendimiento que logra ser financiado; lo que se traduce en la insatisfacción por parte de los encuestados.

Por su parte, Cambal (2019) realizó una investigación para analizar el desarrollo de la EPS a través del microcrédito otorgado a los emprendimientos de la ciudad de Guayaquil en el periodo 2008-2017. Para ello, llevo a cabo un análisis descriptivo, cuantitativo de tipo documental recopilando información de fuentes secundarias de organizaciones gubernamentales y no gubernamentales. Como resultados del estudio se puede concluir que los microcréditos entregados a los emprendedores fomentan la inclusión financiera de aquellos sectores excluidos por la banca privada, brindándoles la oportunidad de crecer y desarrollarse. En el Ecuador el sector de la EPS juega un papel fundamental en el desarrollo empresarial debido a que brinda el 61% del financiamiento. Sin embargo, las tasas de interés para los microcréditos son muy altas, por lo que el país registró en 2017 una TEA de 29,6% siendo la más alta entre los países de América Latina y el Caribe.

En el caso de Abad (2022) se llevó a cabo un análisis del impacto de los microcréditos en la percepción de los emprendedores respecto a la puesta en marcha, ampliación o reactivación de sus negocios. Para ello realizó una revisión bibliográfica y aplicó una encuesta a una muestra de 38 emprendedores que recibieron un microcrédito. En este estudio se concluyó que, de acuerdo con lo manifestado por los encuestados, el impacto del microcrédito es positivo para los

emprendedores ya que aumentan su autonomía personal y empoderamiento; aunque de acuerdo con los resultados del modelo de mínimos cuadrados existe una relación inversa entre el incremento de los ingresos y las ventas y el acceso a los microcréditos; aunque estos tienen un impacto positivo entre quienes tienen menos recursos y están desempleados.

Sanhueza (2019) realizó un trabajo cuyo objetivo fue evaluar el impacto de un programa microfinanciero que entrega microcrédito, sobre los ingresos de microempresarios de la Región de La Araucanía en Chile. En este caso se llevó a cabo un estudio no experimental, transversal con grupo control usando el método de *matched comparison*, y la técnica *propensity score*. Como muestra de estudio se contó con la participación de 1.279 microempresarios beneficiarios de microcréditos entregados por la banca o una ONG, y 872 microempresarios no beneficiarios de microcréditos. Los resultados obtenidos en este estudio sugieren que existe una relación positiva significativa entre participar en un programa microfinanciero y mayores ingresos para los microempresarios locales.

En el caso de Armendáriz, Aguilar y Duchi (2018), llevaron a cabo un estudio cuyo objetivo fue determinar el impacto del microcrédito como activador del emprendimiento en Guayaquil. Para ello emplearon el método de proposición de la falsación de Popper Alpha (h_0) y beta (h_1), queriendo comprobar si los microcréditos son fundamentales en el éxito del emprendedor. La muestra se compuso por 60 microempresarios del sector comercial de Guayaquil. Como resultados se obtuvo que, el microcrédito no es el factor más importante para el éxito de los emprendedores guayaquileños, sino que existen otros aspectos más relevantes que determinan su éxito.

Finalmente, en el estudio de Maldonado, Moreno y Armijo (2019) se analizaron los microcréditos y su importancia e influencia en el crecimiento y desarrollo de los países. Para ello, se efectuó un análisis descriptivo-comparativo del estado del arte identificando el origen, evolución, características y concepción de los microcréditos y emprendimientos, y como han permitido reducir los niveles de pobreza. La obtención de la información se realizó a través de la revisión bibliográfica, tomando en cuenta el volumen de ventas y generación de empleo de las empresas. Concluyendo que, los microcréditos tienen un impacto positivo en el desarrollo productivo de las empresas, así como en el aspecto económico de las PYMES.

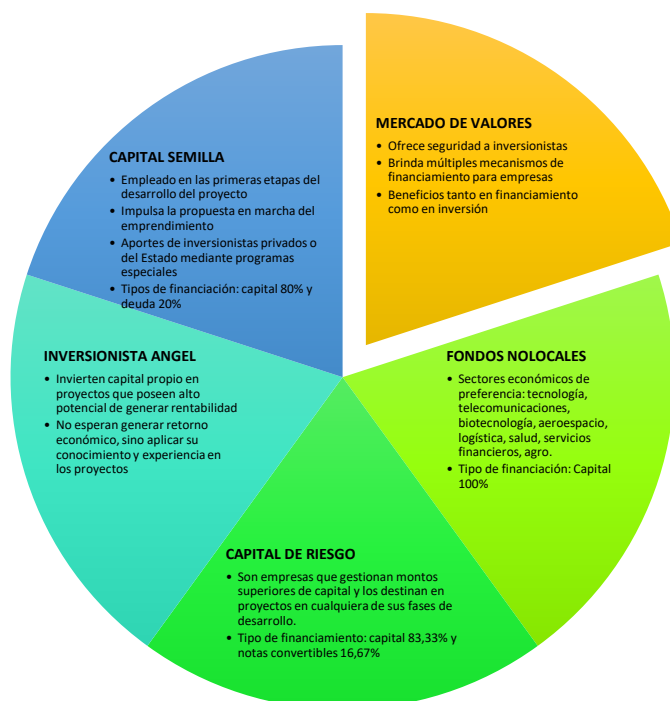
De acuerdo con el último estudio realizado por la Alianza para el Emprendimiento e Innovación (AEI) (2022), en Ecuador en el año 2020 se comprometieron más de treinta y siete millones de dólares de los Estados Unidos de América para nuevos emprendimientos, cuatro millones de dólares menos que en 2019. El año 2020 fue complejo para los emprendedores, en

especial en temas de financiamiento, aunque tuvieron varias alternativas como capital semilla, inversionistas ángeles, mercado de valores, fondos no locales (Figura 1).

Por emprendedor, la inversión puede ir entre veinte mil y doscientos cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América; en el caso del capital semilla; entre veinte y cinco mil y trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América por parte de los inversionistas ángeles; y, de veinte mil a dos millones de dólares de los Estados Unidos de América por capital de riesgo. Las inversiones se realizan dependiendo de la fase de desarrollo del emprendimiento. El capital semilla generalmente se destina a una idea sin prototipo, con prototipo o en etapa temprana; los de inversión ángel y el capital de riesgo se entregan en su mayoría a un negocio en crecimiento (AEI, 2021).

Los emprendimientos relacionados con la agroindustria, turismo, artesanía, tecnología y construcción son los que más posibilidad tienen de ser financiados, debido a que se alinean con los sectores de preferencia para la colocación de financiamiento; en tanto que la construcción tiene un mercado atractivo y los inversionistas buscan destinar sus recursos a negocios que se enmarquen en las tendencias del mercado nacional e internacional (AEI, 2021).

Figura 1. Tipos de financiamiento para emprendimientos



Fuente: AEI, 2022
Elaborado por: El Autor

Además, de las opciones de financiamiento antes nombradas, los emprendedores pueden recurrir al sector bancario, pero estos no son siempre una opción para estos negocios, ya que los requisitos que deben cumplir son muchos. De acuerdo con la Asobanca el 51% de los ecuatorianos no usan el sistema financiero privado, por lo que carecen de antecedentes crediticios, siendo éste como uno de los principales requisitos para obtener financiamiento.

Otra fuente de financiamiento para los pequeños negocios son los propios recursos o los de familiares y amigos, los cuales son empleados generalmente cuando los emprendimientos están en proceso de surgimiento y en sus primeros años, donde la inversión requerida es baja; pero deja de ser una opción viable cuando se requiere una inversión más grande que permita financiar el crecimiento y mantenimiento del emprendimiento (Solís, 2018).

Al respecto, el último estudio del GEM 2019-2020 menciona que, el 18% de los emprendedores nacientes y el 30% de los nuevos se financian con recursos propios. La segunda opción de financiamiento de los emprendedores son los préstamos con instituciones financieras, representando el caso del 62% de los negocios nacientes y el 28% de los nuevos emprendimientos. Las fuentes de financiamiento menos empleadas son el gobierno con el 10% y 3% respectivamente; los amigos o vecinos con el 5% y 3% en cada caso y el crowdfunding con el 4% de los emprendedores nacientes y 2% de los nuevos (GEM, 2021).

Según datos del GEM (*Global Entrepreneurship Monitor Ecuador, 2019 – 2020*), Ecuador es uno de los países más emprendedores del mundo con un 36% de adultos con un negocio establecido. Entre las razones para crear su propio negocio el 83% lo hizo por falta de empleo, el 53% quería marcar la diferencia, el 36% quería generar riqueza y el 36% lo hizo para continuar con el negocio familiar. Sin embargo, la tasa de emprendimientos que sobreviven a los primeros años es solo del 3%, mientras que el volumen de emprendimientos que surgen por necesidad es cerca del 50% (Almeida, 2021). Estos datos dejan en evidencia que, aún los emprendimientos requieren ayuda en cuanto a la aplicación de modelos rentables y dinámicos, así como opciones de financiamiento adecuadas y suficientes, que les permitan diferenciarse y fortalecer el sector productivo del país.

A causa de la pandemia del COVID-19 un 25% de emprendedores cerraron sus negocios, por la crisis sanitaria, un 69% sufrió un efecto negativo con la pandemia y el 23% se vio fuertemente afectado, por lo que su negocio estuvo a punto de cerrarse. Sin embargo, posterior a la pandemia han empezado a tener un mejor desenvolvimiento, aunque aún requieren acciones por parte del Estado para lograr recuperarse y continuar en sus procesos de crecimiento y desarrollo (GEM, 2021).

Marco Teórico

Banca de Desarrollo

La banca de desarrollo abarca una amplia variedad de organizaciones que actúan a nivel mundial, regional, subregional y nacional, cada una con su propia modalidad operativa, pero todas enfocadas en el desarrollo económico y social por medio de la entrega de financiamiento, capacitación técnica e institucional y provisión de bienes. A nivel país, la banca de desarrollo que opera es la nacional o local, cuya principal misión es promover el desarrollo productivo de la nación, por medio de la asistencia técnica y la intermediación financiera de recursos del Estado, de la banca multilateral y de las instituciones financieras privadas (Sagasti, 2002).

Por tanto, la banca de desarrollo local cumple un papel fundamental en el acceso a financiamiento de aquellos sectores sociales y productivos discriminados por la banca privada debido a inconvenientes atinentes a la escala de operación, las fallas de mercado, o interacción entre el resultado deseado y los riesgos inherentes a dichas transacciones (Miceli, 2005). De modo que permite a quienes no lograron acceder a financiamiento del sistema financiero formal, obtener un crédito en condiciones favorables, impidiendo que sean víctimas del financiamiento no regulado por instituciones encargadas del control de créditos, conocido como informal o chulco (Ozomek & Vuotto, 2006).

Como indica Stiglitz (2001), la banca de desarrollo es de gran importancia en un país en el que los mercados tienen dificultad para conceder créditos a pequeños negocios que no son elegibles porque no pueden garantizar el pago. En consecuencia, permite el acceso a financiamiento a sectores excluidos por el sistema financiero privado.

En esta medida, su presencia se justifica por las características propias del mercado al que se dirige: tamaño reducido, poca sofisticación, altamente concentrados en el financiamiento de corto plazo, segmentados y excluyentes (Titelman, 2003). Mercado que, además, al enfocarse principalmente en el crédito bancario, han generado pocos incentivos para desarrollar el mercado de valores como fuente adicional de financiamiento (Nuñez, Oneto, & Mendes, 2009).

El origen de la banca de desarrollo en América Latina se remonta al siglo XIX donde se las denomina cajas rurales, bancos e instituciones de fomento, entre otros, cuyo objetivo era impulsar la producción de diversos sectores de la economía. En los años 30 donde inicia su creación sistemática derivada de la crisis mundial de 1929 y como consecuencia de la recesión llevó a los países de la región a asumir un rol más activo en el fomento y financiamiento de la actividad productiva. Luego durante la Segunda Guerra Mundial se plantean en la región nuevas

estrategias de desarrollo y políticas de sustitución de importaciones, las cuales se extendieron hasta las décadas de los 40 y 50; creándose en esta época un total de 36 instituciones pertenecientes a la banca de desarrollo (Calderón, 2005).

Durante los años 50 se instaura un nuevo modelo de banca de desarrollo, orientado a la creación de organismos financieros multilaterales más pequeños y flexibles cuya labor era el fraccionamiento de grandes créditos para los sectores no atendidos tradicionalmente (Miceli, 2005); este modelo se mantuvo hasta los años 70. Para los años 80 y 90 el papel de la banca de desarrollo fue cuestionado, concibiéndose como un obstáculo para el desarrollo de los mercados de capitales, ya que al otorgar financiamiento de mediano y largo plazo se impidió que las empresas tuvieran la necesidad de obtener financiamiento a través de dichos mercados (Calderón, 2005).

A partir de la década de los 2000, la banca de desarrollo adquirió un enfoque nuevo, que consistía en brindar financiamiento para atender las necesidades sociales y economías de la región, por lo que entre 2000 y 2011, las colocaciones de crédito netas de la banca de desarrollo crecieron a un ritmo acelerado del 18% anual; razón por la que, desde entonces empezó a adquirir mayor protagonismo en el sistema financiero de varios países de la región, especialmente en Costa Rica y Uruguay con una participación del 22% en el crédito total al sector privado (Pérez & Titelman, 2018).

En cuanto a los flujos de financiamiento, en la época de los 50 y 60 los fondos gubernamentales y de los organismos multilaterales eran la principal fuente de recursos para los bancos de desarrollo; durante los años 70 el crédito comercial internacional era el preponderante; en los ochenta, debido a la carencia de recursos oficiales y privados como producto del endeudamiento externo, generando la quiebra de bancos de desarrollo y cuando esto no pasaba se fusionaban con otras instituciones pasando las carteras de desarrollo a las de los bancos comerciales. En los años 90 surge una nueva concepción en el marco de las reformas financieras, derivadas de políticas de liberación financiera (Calderón, 2005).

En los años siguientes, como producto de estas reformas el modelo de financiamiento de los bancos de desarrollo puso mayor énfasis en su rentabilidad, sin que su objetivo fuera la maximización de los beneficios, sino adoptar una visión de sostenibilidad de sus operaciones que les permitirá fomentar el desarrollo de aquellos sectores excluidos por la banca comercial (Pérez & Titelman, 2018).

En la actualidad, la banca de desarrollo ha ido asumiendo un mayor protagonismo en el desarrollo del sector financiero, convirtiéndose en un actor clave indirecto para el desarrollo del

sector privado, fortaleciendo a los intermediarios financieros nacionales para así fomentar la inclusión financiera de las familias y empresas, sobre todo de las MiPymes, que son de gran importancia para la economía de las naciones de América Latina (Pérez & Titelman, 2018).

En el caso del Ecuador, posterior a la crisis financiera de 1998-1999 se generaron cambios significativos en el acceso de las pymes a crédito del sistema financiero formal, tanto de las entidades financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), quienes otorgaban el 80% de los créditos; así como de aquellas al margen de su regulación y supervisión (20%), siendo este el caso de cooperativas no reguladas por la SBS y organizaciones no gubernamentales, lo que dio origen al desarrollo de las microfinanzas en el país.

El origen del microcrédito en los años 2000 se convirtió en el hecho de mayor relevancia suscitado en el sistema financiero ecuatoriano hasta aquel entonces, ya que permitió el acceso a servicios financieros a aquellos sectores de la población que nunca habían podido tener al menos un crédito de consumo y mucho menos hacer inversiones para crear su propia microempresa (Salgado, 2010).

No fue hasta el año 2002 que la resolución 457 de la SBB definió el concepto de cartera de microcrédito como:

Todo crédito concedido a un prestatario, persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificadas por la institución financiera prestamista.

Si bien, las microfinanzas permitían el acceso a financiamiento a esa población excluida de la población, las condiciones financieras aplicadas a los microcréditos eran mucho más onerosas que las del resto de créditos. Por ejemplo, en 2009 la tasa de interés máxima referencial definida por el Banco Central del Ecuador (BCE) era de 9,33% para el crédito corporativo, mientras que para el microcrédito minorista era del 33,9% (Salgado, 2010). Para agosto de 2022 estas tendencias no han cambiado, aunque si se han reducido, ya que actualmente las tasas de interés se ubican en 8,09% y 19,60% respectivamente (BCE, 2022).

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS)

La LOEPS entró en vigencia el 10 de mayo de 2011, como resultado de la publicación de la nueva Constitución de la República del Ecuador (CRE) (2008), la cual en su artículo 309

establece que “el sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado y del popular y solidario”.

Por tanto, la LOEPS (2011), como lo manifiesta su artículo 2 rige a todas las personas naturales y jurídicas, y demás formas de organización que, de acuerdo con la Constitución, conforman la economía popular y solidaria y el sector Financiero Popular y Solidario; y, las instituciones públicas encargadas de la rectoría, regulación, control, fortalecimiento, promoción y acompañamiento. Y, de conformidad con su art. 3 entre sus objetivos está el reconocer, fomentar y fortalecer la EPS y el SFPS, así como potenciar las prácticas de la economía popular y solidaria.

Esto tomando en cuenta que, antes de la creación de la LOEPS las cooperativas de ahorro y crédito (COAC), no se encontraban reguladas por un solo organismo de control, ni legislación, sino que unas estaban bajo la regulación de la SBS y otras sujetas a la Dirección Nacional de Cooperativas (DINACOO) del Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES), que en realidad no realizaba ningún tipo de supervisión ni control a estas entidades financieras. Si bien no se contaba con un registro del número de COAC existentes a nivel nacional, en marzo de 2008, el DINACOO estimó que había 1.217 no reguladas; mientras que el SBS indicaba que eran 36 las reguladas (Salgado, 2010).

Con la promulgación de la LOEPS se crea en el mismo año la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS), en 2012 la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria (SEPS) y se consolida el Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria (IEPS); todas estas instituciones se encaminaron a implementar políticas en beneficio de los sectores populares y solidarios. Sin embargo, el presente documento se centra en el análisis de la CONAFIPS.

Antes de denominarse CONAFIPS, en el año 2007 se denominaba Programa del Sistema Nacional de Microfinanzas (PSNM); posteriormente en 2009 cambió su nombre a Programa Nacional de Finanzas Populares, Emprendimiento y Economía Solidaria; en 2011 se crea la CONAFIPS, pero esta entidad inició su gestión el 28 de diciembre de 2012, siendo su misión:

Brindar servicios financieros con sujeción a la política dictada por el Comité Interinstitucional a las organizaciones amparadas por la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, bajo mecanismos de servicios financieros y crediticios de segundo piso; para lo cual ejercerá las funciones que constarán en su Estatuto social. (LOEPS, 2011. Art. 159)

Sus objetivos institucionales, conforme lo establece el Estatuto Orgánico de Gestión Organizacional por Procesos de la Corporación Nacional De Finanzas Populares y Solidarias en su artículo 4, son los siguientes:

- a. Apoyar el desarrollo de las finanzas populares y solidarias como herramienta que contribuye al desarrollo local;
- b. Potenciar las capacidades emprendedoras de la población que desarrolla actividades microempresariales, de micronegocios, de autoempleo, asociaciones productivas y empresas de economía social y solidaria, (unidades económicas populares), en las áreas rurales y urbanas;
- f. Articular los esfuerzos de los diferentes programas de inclusión económica y social del Gobierno Nacional, orientados al desarrollo de emprendimientos productivos, con iniciativas de financiamiento mediante mecanismos de asignación de recursos reembolsables o no reembolsables para la implementación de: fondos semilla, capital en riesgo, asistencia técnica, capacitación u otros que contribuyan a este fin;
- g. Fomentar el desarrollo de servicios financieros y no financieros a partir de las operadoras de finanzas populares. (CONAFIPS, 2021, p. 5)

La CONAFIPS es una institución financiera pública, de segundo piso que ofrece productos y servicios financieros a las organizaciones del sistema financiero popular y solidario (OSFPS) a través de recursos financieros con condiciones favorables y garantías que son trasladados hacia los emprendedores y/o actores de la economía popular y solidaria (EPS).

Esta entidad es considerada como la banca de desarrollo local, que atiende a las empresas de la EPS, las cuales para acceder a financiamiento se encuentran con barreras como altas tasas de interés, falta de garantías, excesivos trámites burocráticos y falta de confianza de los bancos con respecto a los proyectos (Carvajar, Borja, & Vite, 2019). En este sentido, la Corporación entrega recursos financieros a las OSFPS con tasas de interés efectivas diferenciadas, con el objetivo de beneficiar económicamente a los emprendedores de la EPS. Por lo que su rol es de suma importancia para los sectores tradicionalmente no atendidos por las instituciones financieras privadas.

La CONAFIPS trabaja en favor de los actores de la EPS para que puedan acceder a financiamiento en mejores condiciones, y así contribuir efectivamente a la reducción de la pobreza, la generación de empleo y el mejoramiento de las condiciones de igualdad e inclusión financiera. En el año 2019, dentro de la banca de segundo piso, la institución colocó el 66,89%

del crédito para Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario (OSFPS), a la tasa de interés más baja del mercado, siendo esta del 5,1%. Además, su calificación de riesgo AA genera confianza entre las OSFPS registradas en la institución, pues es muestra de su sólido récord financiero (CONAFIPS, 2020).

En 2021 esta entidad colocó más de treientos cuarenta y siete mil dólares de los Estados Unidos de América para las COAC a nivel nacional, a una tasa de interés entre el 2,5% hasta el 7%; mientras por su parte el compromiso de las cooperativas beneficiarias fue ofrecer microcréditos productivos a sus socios a una tasa de interés por debajo del promedio del mercado, la cual se ubica en 26%. Este incremento del 25,94% con respecto al año 2020 se debe a que la CONAFIPS también recibió más financiamiento de los organismos multilaterales como el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) y la Agencia Francesa de Desarrollo (Torres W. , 2022).

La CONAFIPS oferta a las OSFPS las líneas de crédito que se detallan en la Tabla 1. Sin embargo, esta investigación se enfoca en la primera y el producto crédito para la EPS, cuyo objetivo es “promover el financiamiento productivo, comercial y de servicios para el sector de la EPS”, siendo sus beneficiarios las personas naturales o jurídicas elegibles por las OSFPS, quienes recibirán financiamiento por medio de un microcrédito de hasta diez mil dólares de los Estados Unidos de América por beneficiario y hasta 72 meses plazo (CONAFIPS, 2022).

Tabla 1. Líneas de crédito CONAFIPS

| Línea de crédito | Producto |
|------------------------------|--|
| Economía Popular y Solidaria | Crédito para la Economía Popular y Solidaria |
| | Micro reactivación CAF |
| Fortalecimiento OSFPS | Crédito Verde |
| | Fusión-Absorción |
| Vivienda | Mi casa |
| | Mi casa desarrollo AFD |
| | Mi casa VIS |
| | Mi casa VIP |

Fuente: (CONAFIPS, 2022)

Elaborado por: El Autor

Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario (OSFPS)

La Constitución del Ecuador (2008) en su artículo 283, antes citado, expresa que el sistema económico es social y solidario, se integra por formas de organización económica pública, privada, mixta, exitosa y solidaria. En Ecuador, la EPS se define como una forma de organización económica-social, bajo la cual sus miembros, colectiva o individualmente,

desarrollan procesos de producción, venta, financiamiento y consumo de bienes y servicios (Armijo, Auquilla, & Ordoñez, 2018).

Estas formas de organización de la EPS se conocen como Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, mismas que realizan sus actividades bajo relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, donde el ser humano como individuo y fin de toda actividad económica se encuentra por sobre el lucro, la competencia y la acumulación de capital (Torres, Fierro, & Alonso, 2017). Los individuos que son parte de este sector son identificados como Unidades Económicas Populares (UEP).

El Sector Financiero Popular y Solidario está conformado por: a) cooperativas de ahorro y crédito; b) cajas centrales; c) entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; d) entidades de servicios auxiliares; y, e) asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda. Por su parte, las Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria la integran las: a) cooperativas de producción; b) cooperativas de consumo; c) cooperativas de vivienda; d) cooperativas de servicios (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2011).

Cooperativas de Ahorro y Crédito

De acuerdo con Arango (2005) el cooperativismo es una estructura organizativa ordenada, integrada por trabajadores que buscan manera conjunta el beneficio social. Por su parte Karl Max (1848), menciona que el cooperativismo nace en oposición a las empresas privadas, ya que su base en la conformación nace a partir de capital social.

En el Ecuador, el artículo 319 de la CRE (2008), establece que “se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresariales públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas”; es decir, que el Estado ecuatoriano reconoce el cooperativismo como una forma de organización productiva, el cual se encuentra bajo el sistema de la economía popular y solidaria, que a su vez se integra por cuatro sectores: comunitario, asociativo, microempresas y cooperativo; siendo este último de interés de la presente investigación.

Dentro del sector cooperativo se encuentran las COAC, que de acuerdo con el art. 81 de la LOEPS (2011) se conforman por personas naturales o jurídicas que se unen de manera voluntaria, previa autorización de la SEPS, con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus asociados, clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la ley.

Por su parte García et al., (2018) mencionan que las COAC se constituyen a partir del capital de sus socios, quienes buscan el desarrollo comunitario; por lo que, estas entidades financieras ayudan a las diferentes localidades, mediante servicios financieros, a lograr el bienestar, la satisfacción de necesidades y el desarrollo local; a fin de reducir la pobreza y fomentar las actividades productivas dentro de una comunidad.

En Ecuador, el mercado de crédito se encuentra segmentado, estando vigente la segmentación realizada en agosto del año 2015; bajo la cual se dividió el crédito orientado a las pymes en segmento productivo y segmento comercial prioritario, en ambos casos definiendo ventas anuales iguales o superiores a cien mil e inferiores a un millón de dólares de los Estados Unidos de América, sin limitar el monto de las operaciones de crédito. En la Tabla 2 se presentan cambios en la segmentación de crédito. Este cambio también implicó que las COAC se clasificaran en segmentos basados en el valor de sus activos, siendo estos los que se muestran en la Tabla 3.

Tabla 2. Evolución de la segmentación de crédito¹

| Segmentación hasta junio de 2009 | Segmentación desde julio de 2009 | Segmentación desde agosto de 2015 a la actualidad |
|---|---|--|
| Comercial pymes | Productivo pymes | Productivo pymes |
| | Productivo corporativo | Productivo corporativo |
| Comercial corporativo | | Productivo empresarial |
| | Productivo empresarial | Comercial ordinario |
| | | Comercial prioritario corporativo |
| | | Comercial prioritario empresarial |
| | | Comercial prioritario pymes |
| Consumo | Consumo | Consumo ordinario |
| Consumo minorista | Consumo minorista | Consumo prioritario |
| Microcrédito de subsistencia | Microcrédito minorista | Microcrédito minorista |
| Microcrédito en acumulación simple | Microcrédito en acumulación simple | Microcrédito en acumulación simple |
| Microcrédito en acumulación ampliada | Microcrédito en acumulación ampliada | Microcrédito en acumulación ampliada |
| | | Vivienda de interés público |
| Vivienda | Vivienda | Inmobiliario |
| | | Educativo |
| | | Inversión pública |

Fuente: (BDE, 2015)

Elaborado por: El Autor

¹ A partir de la Resolución No. 043 – 2015 – F de 5 de marzo de 2015 y la Resolución No. 059 – 2015 – F de 16 de abril de 2015, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera expidió las “Normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del Sistema Financiero Nacional”, mismas que se encuentran vigentes hasta la actualidad.

Tabla 3. Segmentación de las COAC's

| Segmento | Activos (USD) |
|-----------------|---|
| Segmento 1 | Mayor a 80.000.000,00 |
| Segmento 2 | Mayor a 20.000.000,00 hasta 80.000.000,00 |
| Segmento 3 | Mayor a 5.000.000,00 hasta 20.000.000,00 |
| Segmento 4 | Mayor a 1.000.000,00 hasta 5.000.000,00 |
| Segmento 5 | Hasta 1.000.000,00 |

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022

Elaborado por: El Autor

Emprendimiento

De acuerdo con Sharman citado en Ponce et al, (2019) emprender es “tener la voluntad de ser arquitecto de tu propio futuro” (pág. 232). Por su parte, Spina (2011) menciona que emprender es hacer los sueños realidad, una decisión que requiere sacrificio, determinación, convencimiento, y un trabajo sostenido. De ahí que, el emprendimiento se basa en tres pilares fundamentales:

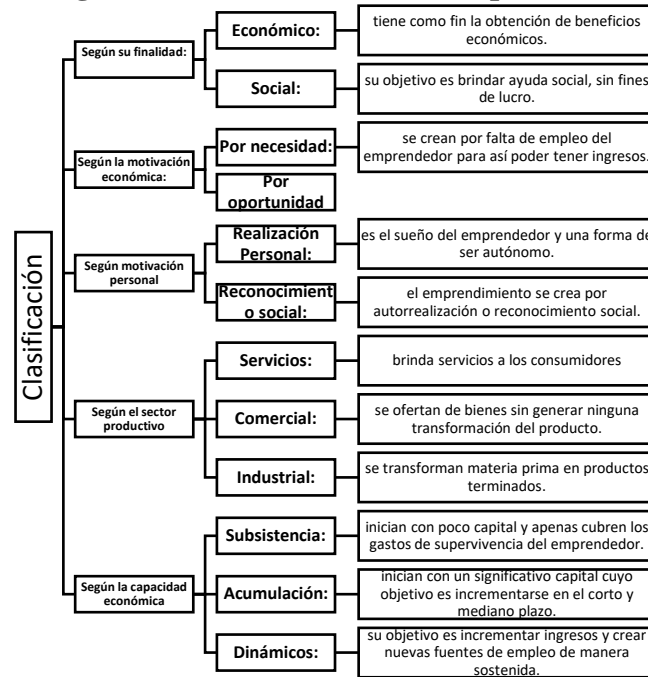
- **La idea:** es la descripción breve y clara de las operaciones básicas del negocio a poner en marcha
- **El emprendedor:** es la persona que quiere trabajar para sí mismo, auto emplearse o crear su negocio.
- **El plan de negocios:** es un documento que describe en detalle todos los aspectos del negocio.

Además, según Spina, el proceso de emprendimiento tiene cuatro etapas, que son:

- **Impulso:** la primera etapa se centra en las capacidades, habilidades de la persona que busca emprender, el impulso que lo guía, y la generación de la idea que será clave para el futuro negocio.
- **Ensayo:** esta etapa consiste en la elaboración del plan de negocios para determinar la viabilidad del negocio.
- **Salto:** en esta fase se empieza a dar forma al plan de negocio.
- **Realidad:** en esta fase la idea se transforma en empresa y comienza el trabajo. Abarca los primeros años de supervivencia, donde se presentan desafíos y se superan obstáculos.

Los emprendimientos pueden abarcar diferentes actividades económicas, tener distintas motivaciones y recursos, de ahí que Guananga (2018) los clasifica como se muestra en la Figura 2:

Figura 2. Clasificación de los emprendimientos



Fuente: (Guananga, 2018)
Elaborado por: El Autor

Financiamiento y emprendimiento

El financiamiento es una parte fundamental para el desarrollo de los emprendimientos, sobre todo para que estos tengan la posibilidad de crecer e internacionalizarse. La inversión permite a los pequeños emprendimientos ingresar al mercado rápidamente y solucionar problemas sociales como la escasez de empleo (Enríquez, 2019).

La forma de financiar los nuevos emprendimientos ha ido cambiando como resultado del desarrollo e innovación de nuevas tecnologías; lo que ha generado que haya cada vez más emprendimientos, fuentes de financiamiento, y mejores oportunidades para que las personas y las comunidades se desarrollen y crezcan económica y socialmente. Sin embargo, esto no ha implicado que dejen de existir desigualdades en el acceso a recursos financieros (GEM, 2021).

Pregunta de investigación

¿Cuál fue el impacto financiero de los créditos para emprendedores entregados por la CONAFIPS a las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Imbabura, durante el periodo 2017-2021, en la rentabilidad financiera de los emprendedores?

Metodología

La presente investigación busca conocer el impacto financiero que tienen los créditos para emprendedores entregados por la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS) a las Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria (OEPS), específicamente a las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) de Imbabura, que fueron beneficiadas durante el periodo 2017-2021.

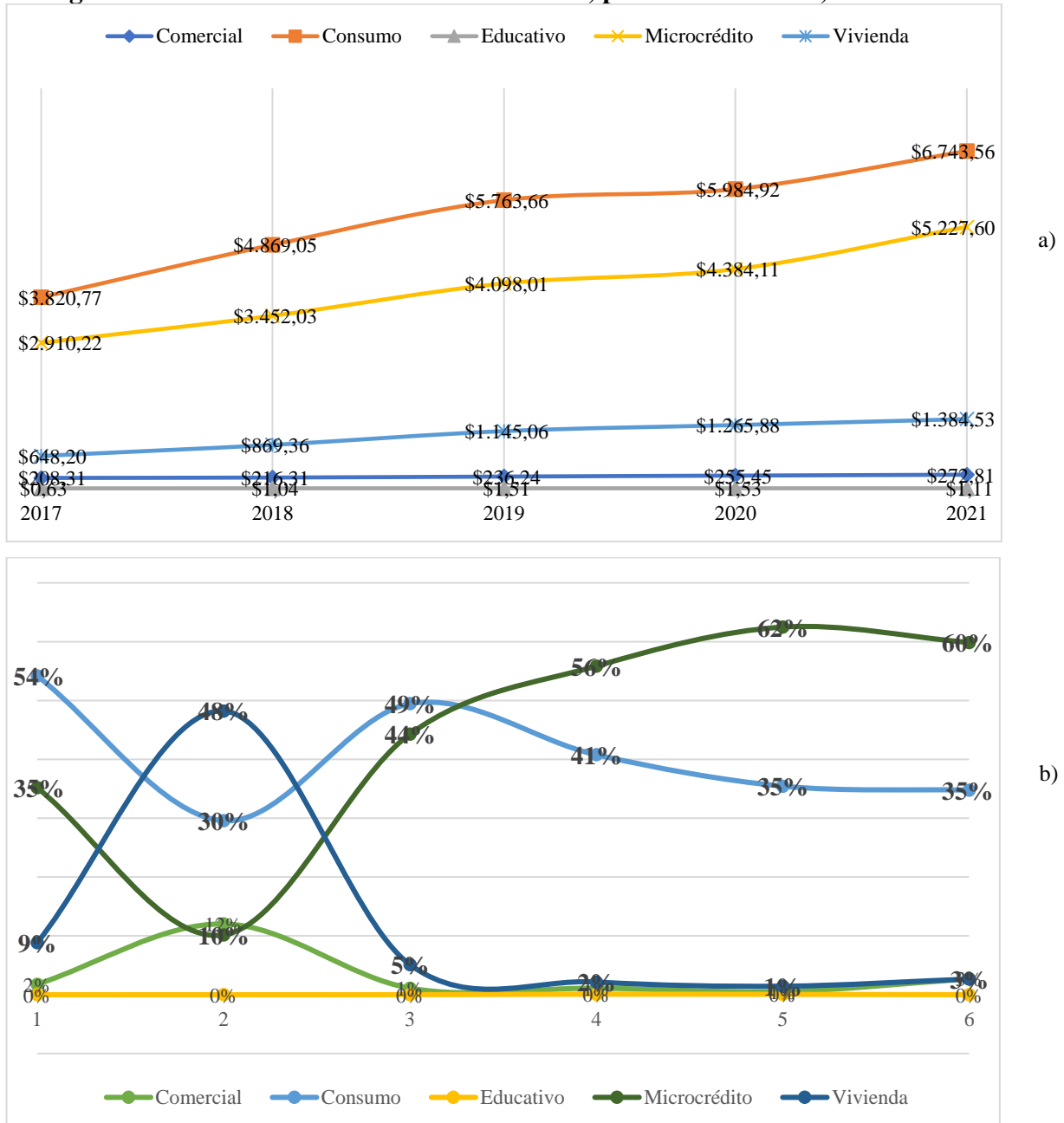
En primera instancia se deben identificar a aquellas COAC que han obtenido créditos para emprendimientos por parte de la CONAFIPS, para luego conocer si estos fueron entregados realmente a emprendedores; y finalmente, determinar el impacto financiero de dichos créditos en la rentabilidad financiera de los emprendimientos beneficiados. Esto con el fin de establecer la efectividad de los productos de la CONAFIPS para el desarrollo económico y social de los actores de la economía popular y solidaria. Todo este teniendo en cuenta los créditos entregados por las COAC de Imbabura en el periodo 2017-2021 a los emprendedores.

En este sentido, la metodología de investigación tiene un enfoque mixto; es decir, cualitativo y cuantitativo, ya que se emplean datos de fuentes primarias y secundarias. Los tipos de investigación empleados son el **descriptivo**, usado para realizar un diagnóstico tanto de la CONAFIPS como de las COAC de la provincia de Imbabura, así como de los emprendimientos desarrollados en esta jurisdicción durante el periodo 2017-2021; **de campo**: porque se recopila información por medio de una encuesta aplicada a los emprendimientos que obtuvieron un préstamo de una COAC de la provincia de Imbabura, que a su vez recibió un crédito de la CONAFIPS. Así mismo se efectúa una entrevista a los oficiales de crédito de dichas COAC para conocer sobre el procedimiento que deben seguir los emprendedores para obtener un crédito.

Discusión y resultados

Tomando en cuenta esta segmentación de las COAC, a continuación, se presentan datos sobre la cartera de crédito de estas instituciones financieras a nivel nacional durante el periodo 2017-2021.

Figura 3. Distribución de la cartera de crédito, periodo 2017-2021, en millones USD



Nota. En la figura b), en el eje horizontal los valores corresponden a: 1-Segmento 1; 2-Mutualistas; 3- Segmento 2; 4-Segmento 3; 5-Segmento 4; 6-Segmento 5.

Fuente: Portal Estadístico SEP, 2022

Elaborado por: El Autor

En 2017 la cartera de crédito de las COAC del SFPS fue de \$7.585,13 millones. Para 2018 se ubicó en \$9.407,79 millones con un incremento del 24,03% respecto al año pasado. En 2019 el valor registrado fue de \$11.244,75 millones con un aumento del 19,53% con relación al 2018. En 2020 la cartera de créditos fue de \$11.891,89 millones, registrando el menor crecimiento durante el periodo de análisis, siendo este del 5,76%; situación derivada de la pandemia del COVID-19. En el año 2021 la cartera de crédito total fue de \$13.629,61 millones mostrando un crecimiento anual del 14,61% con respecto al año 2020.

En el periodo de estudio, el comportamiento de los tipos de créditos en los diferentes segmentos es variable, por ejemplo, el crédito educativo es el que una representatividad prácticamente nula en todos los segmentos. Los créditos de vivienda tienen un mayor aporte en el segmento de las mutualistas; mientras que en los otros segmentos llegan a un máximo del 3%. Los créditos comerciales tienen una baja representación en todos los segmentos, siendo en el caso de las mutualistas donde llega al 12%; y, en los restantes es de entre el 1 y 3%. Los microcréditos en cambio tienen una alta participación en todos los segmentos, llegando hasta el 62% en el caso del segmento 4; y su valor más bajo se presenta en las mutualistas con el 10%. Finalmente, los créditos de consumo tienen una contribución de entre el 30 al 54%, siendo el segmento 1 donde su representatividad es mayor al de los otros tipos de créditos.

La CONAFIPS entrega créditos a las cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas, cajas de ahorro y bancos comunales, con el objetivo de financiar a estas organizaciones para fortalecerlas y que estas a su vez puedan otorgar crédito a los emprendedores de la economía popular y solidaria. Así las OSFPS pueden obtener financiamiento rápido, a un costo y plazo diferenciados, que debe ser entregado a los emprendedores de la EPS, especialmente de localidades geográficas desatendidas o marginalmente atendidas.

Anteriormente, en la Tabla 1 se mostraron los productos concedidos por la CONAFIPS a las OSFPS; sin embargo, en este caso se analizan los créditos para la Economía Popular y Solidaria otorgados a las COAC de Imbabura, mismos que fueron entregados a estas instituciones a través de microcréditos de acumulación simple y microcréditos de acumulación ampliada, durante el periodo 2017-2021.

Tabla 4. Monto por origen de la COAC en Imbabura

| Tipo de Crédito | Total acumulación ampliada | Total acumulación simple | Monto total |
|------------------------|---|---|----------------------|
| COAC nativas | \$ 8.279.225 | \$ 27.518.874 | \$35.798.099 |
| COAC no nativas | \$ 3.422.779 | \$ 7.922.148 | \$11.344.927 |
| Total general | \$11.702.004 | \$ 35.441.022 | \$ 47.143.026 |

Fuente: CONAFIPS, 2022

Elaborado por: El Autor

Tabla 5. Monto colocado por tipo de crédito en COAC Imbabura

| Tipo de Crédito | Monto Colocado | Monto Total Intereses |
|------------------------|-----------------------|------------------------------|
| ACUMULACIÓN AMPLIADA | \$11.702.004 | \$4.866.525 |
| ACUMULACIÓN SIMPLE | \$35.441.022 | \$9.315.637 |
| Total general | \$47.143.026 | \$14.182.162 |

Fuente: CONAFIPS, 2022

Elaborado por: El Autor

Tabla 6. Monto colocado por segmento en COAC Imbabura

| Segmento OSFPS | Monto Colocado | Monto Total Intereses |
|-----------------------|-----------------------|------------------------------|
| SEGMENTO 1 | \$15.156.039 | \$5.027.899 |
| SEGMENTO 2 | \$13.377.406 | \$3.807.943 |
| SEGMENTO 3 | \$18.609.581 | \$5.346.320 |
| Total general | \$47.143.026 | \$14.182.162 |

Fuente: CONAFIPS, 2022

Elaborado por: El Autor

Tabla 7. Tasa de interés por tipo de crédito en COAC Imbabura

| Tipo de Crédito | Promedio de Interés Efectivo |
|------------------------|-------------------------------------|
| ACUMULACIÓN AMPLIADA | 18,44% |
| ACUMULACIÓN SIMPLE | 19,79% |
| Total general | 19,69% |

Fuente: CONAFIPS, 2022

Elaborado por: El Autor

Tabla 8. Tasa de interés por segmento en COAC Imbabura

| Segmento OSFPS | Promedio Interés Efectivo |
|-----------------------|----------------------------------|
| SEGMENTO 1 | 18,06% |
| SEGMENTO 2 | 18,67% |
| SEGMENTO 3 | 21,26% |
| Total general | 19,69% |

Fuente: CONAFIPS, 2022

Elaborado por: El Autor

En Imbabura, durante los años 2017-2021 un total de 33 COAC recibieron créditos por parte de la CONAFIPS, de las cuales 10 son oriundas de la provincia, mientras que las otras 23 son agencias de cooperativas creadas en Pichincha, Tungurahua, Chimborazo, Cotopaxi, Azuay y Carchi. De los \$47.143.026 colocados por la CONAFIPS, el 76% fue destinado a las COAC

nativas y el 24% a las no nativas como se muestra en la Tabla 4. Además, de dicho monto, el 67% fueron para microcréditos de acumulación simple y el 33% para microcréditos de acumulación ampliada, correspondiente a los montos que se reflejan en la Tabla 5. Considerando el segmento de las COAC, el 40% se destinaron a las cooperativas del segmento 3, el 32% a las del segmento 1 y el 28% a las del segmento 2, como se refleja en la Tabla 6. En cuanto a las tasas de interés como se muestra respectivamente en las tablas 7 y 8, son los créditos de acumulación simple y los entregados al segmento 3 a quienes se les aplica una tasa de interés más elevada.

Las COAC beneficiadas por la CONAFIPS durante el periodo 2017-2021 fueron las que se detallan en la Tabla 10, en la cual también se detalla la provincia de origen, el monto entregado por tipo de crédito y la tasa de interés aplicada.

Tabla 9. Monto por año, 2017-2021

| Año/Tipo de crédito | Total acumulación ampliada | Total acumulación simple | Monto total |
|----------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|------------------------|
| 2017 | \$ 184.300,00 | \$ 7.459.059,23 | \$ 7.643.359,23 |
| 2018 | \$ 2.962.976,25 | \$ 3.475.251,66 | \$ 6.438.227,91 |
| 2019 | \$ 3.081.694,25 | \$ 7.748.480,88 | \$10.830.175,13 |
| 2020 | \$ 2.621.101,00 | \$ 11.226.091,82 | \$13.847.192,82 |
| 2021 | \$ 2.851.932,00 | \$ 5.532.138,87 | \$ 8.384.070,87 |
| Total general | \$11.702.004 | \$35.441.022 | \$47.143.026 |

Fuente: CONAFIPS, 2022

Elaborado por: El Autor

Tabla 10. COAC de Imbabura beneficiadas por la CONAFIPS, periodo 2017-2021

| COAC | TIPO DE CRÉDITO | | MONTO TOTAL | TASA EFECTIVA PROMEDIO | PROVINCIA DE ORIGEN |
|--|-----------------------------|---------------------------|--------------------|-------------------------------|----------------------------|
| | ACUMULACIÓN AMPLIADA | ACUMULACIÓN SIMPLE | | | |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito 16 De Julio Ltda. | \$ 20.000 | | \$ 20.000 | 20,75% | Pichincha |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito 23 De Julio Ltda. | \$ 1.317.232 | \$ 433.028 | \$ 1.750.260 | 15,61% | Pichincha |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito 29 De Octubre Ltda. | \$ 12.000 | \$ 207.000 | \$ 219.000 | 20,46% | Pichincha |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Acción Imbaburapak Ltda. | | \$ 2.258.385 | \$ 2.258.385 | 22,76% | Imbabura |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Alianza Minas Ltda. | | \$ 15.000 | \$ 15.000 | 21,79% | Pichincha |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Andalucía | \$ 153.000 | \$ 390.250 | \$ 543.250 | 19,36% | Pichincha |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Andina Ltda. | | \$ 1.500 | \$ 1.500 | 24,26% | Cotopaxi |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Artesanos Ltda. | \$ 734.000 | \$ 5.506.700 | \$ 6.240.700 | 19,81% | Imbabura |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Atuntaqui Ltda. | \$ 1.761.261 | \$ 5.878.663 | \$ 7.639.924 | 18,42% | Imbabura |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Chibuleo Ltda. | \$ 241.600 | \$ 775.400 | \$ 1.017.000 | 15,56% | Tungurahua |

| COAC | TIPO DE CRÉDITO | | MONTO TOTAL | TASA EFECTIVA PROMEDIO | PROVINCIA DE ORIGEN |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|------------------------|---------------------|
| | ACUMULACIÓN AMPLIADA | ACUMULACIÓN SIMPLE | | | |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Cooprogreso Ltda. | \$ 320.500 | \$ 140.700 | \$ 461.200 | 14,89% | Pichincha |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Cotocollao Ltda. | | \$ 1.500 | \$ 1.500 | 17,00% | Pichincha |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Credi Ya Ltda. | | \$ 3.580 | \$ 3.580 | 22,72% | Tungurahua |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito De Indígenas Chuchuqui Ltda. | | \$ 472.600 | \$ 472.600 | 22,53% | Imbabura |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda. | \$ 12.000 | | \$ 12.000 | 19,50% | Pastaza |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Ecuacréditos Ltda. | | \$ 2.091.830 | \$ 2.091.830 | 19,71% | Imbabura |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Fernando Daquilema Ltda. | \$ 15.000 | \$ 8.000 | \$ 23.000 | 19,54% | Chimborazo |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Sac Pelileo Ltda. | | \$ 2.303.752 | \$ 2.303.752 | 21,77% | Tungurahua |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Interandina | | \$ 348.600 | \$ 348.600 | 18,94% | Tungurahua |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. | | \$ 8.500 | \$ 8.500 | 17,11% | Azuay |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Minga Ltda. | | \$ 3.000 | \$ 3.000 | 22,45% | Chimborazo |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Mujeres Unidas-Cacmu Ltda. | \$ 848.220 | \$ 1.791.345 | \$ 2.639.565 | 17,63% | Imbabura |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Mushuc Runa Ltda. | | \$ 549.507 | \$ 549.507 | 21,97% | Tungurahua |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Pablo Muñoz Vega Ltda. | \$ 707.947 | \$ 36.300 | \$ 744.247 | 16,12% | Carchi |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Pedro Moncayo Ltda. | | \$ 140.400 | \$ 140.400 | 17,99% | Pichincha |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Puéllaro Ltda. | \$ 15.000 | \$ 339.931 | \$ 354.931 | 21,10% | Pichincha |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito San Antonio Ltda.-Imbabura | \$ 2.844.270 | \$ 3.896.584 | \$ 6.740.854 | 19,62% | Imbabura |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito San Miguel De Los Bancos Ltda. | | \$ 7.500 | \$ 7.500 | 23,44% | Pichincha |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Santa Anita Ltda. | | \$ 1.304.160 | \$ 1.304.160 | 21,41% | Imbabura |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Tulcán Ltda. | \$ 608.500 | \$ 1.579.650 | \$ 2.188.150 | 18,46% | Carchi |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Unión El Ejido Ltda. | \$ 2.091.474 | \$ 3.890.342 | \$ 5.981.816 | 21,91% | Imbabura |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Unión Otavalo Ltda. | | \$ 428.265 | \$ 428.265 | 16,65% | Imbabura |
| Cooperativa De Ahorro Y Crédito Virgen Del Cisne Ltda. | \$ - | \$ 629.050 | \$ 629.050 | 17,89% | Cotopaxi |
| | \$ 11.702.004 | \$ 35.441.022 | \$ 47.143.026 | | |

Fuente: CONAFIPS, 2022

Elaborado por: El Autor

En la Tabla 9 se evidencia que, las COAC de Imbabura obtuvieron mayor financiamiento por parte de la CONAFIPS en el año 2020 representando el 29,37% del total recibido durante el periodo de estudio. En el año 2018 se presenta una reducción del 15,77% en el monto recibido por estas entidades financieras; para 2019 los créditos otorgados crecen en un 68,22% y para

2020 el 27,86%; en tanto que, en 2021 el monto entregado se reduce en un 39,45%, siendo el año en que menos crédito recibe las COAC de Imbabura.

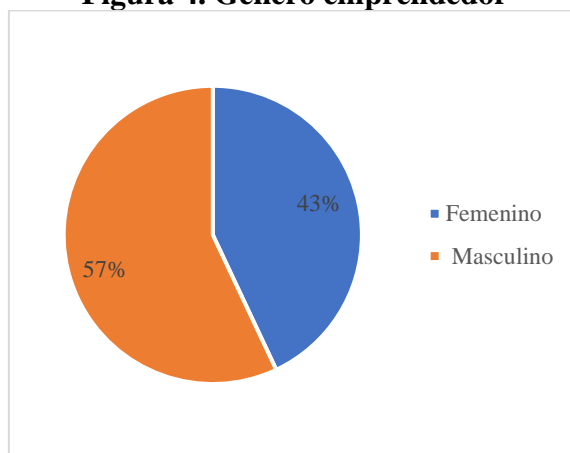
De la información presentada en la Tabla 10 se puede apreciar que tanto las COAC nativas de Imbabura como las oriundas de otras provincias obtuvieron una mayor cantidad de créditos del tipo acumulación simple; en tanto que, la tasa de intereses definida para las COAC nativas fue en promedio del 20,50% mientras que para las COAC no nativas fue de 19,51%; esto a pesar de que fueron las primeras las que obtuvieron créditos más altos.

Tomando en cuenta el monto recibido por las COAC de Imbabura de la CONAFIPS se aplicó la entrevista a tres representantes de las cooperativas nativas que mayor valor recibieron siendo estas: Atuntaqui, Artesanos y San Antonio-Imbabura, cuyas respuestas se presentan en los Anexos, y de las cuales se concluye lo siguiente:

- Las cooperativas en primera instancia buscan que los emprendedores se afilien a la institución, es decir, que se conviertan en socios para otorgarles un crédito. Para ello, deben depositar un valor mínimo, y cumplir ciertos requisitos dependiendo del monto solicitado. Por lo que, de no aprobarlos no se les entrega el crédito solicitado.
- Si bien se evidencia una serie de trámites y requisitos que deben otorgar los emprendedores, un aspecto positivo por resaltar es que las COAC donde se aplicaron las entrevistas si cumplen con su función, ya que el financiamiento que entregan se dirige principalmente a los micro, pequeños y medianos negocios; así como a los trabajadores autónomos como los artesanos.
- Si bien las COAC entregan principalmente microcréditos a los emprendedores, las tasas de interés definidas para ellos son altas, oscilando entre el 16,5% hasta el 29%, dependiendo del monto y plazo de financiamiento.
- Aunque de acuerdo con la teoría se fijan tasas de interés más altas por el nivel de riesgo que implica para las instituciones financieras otorgar microcréditos, los resultados de la entrevista muestran lo contrario, ya que el índice de morosidad de este tipo de créditos es bajo llegando a un máximo del 4%.
- A pesar de que en la solicitud de créditos los emprendedores indican que van a emplear el financiamiento para capital de trabajo o compra de activos; las COAC no realizan un seguimiento o verificación de en qué utilizan los recursos sus clientes; de modo que desconocen el uso real de los mismos.

A partir de información suministrada por las cooperativas se consiguió contar con la colaboración de 20 emprendedores, por cada una de las tres COAC entrevistadas, que recibieron un microcrédito de estas instituciones durante el periodo 2017-2021; a quienes se les aplicó la encuesta y de la cual se obtuvieron los siguientes resultados:

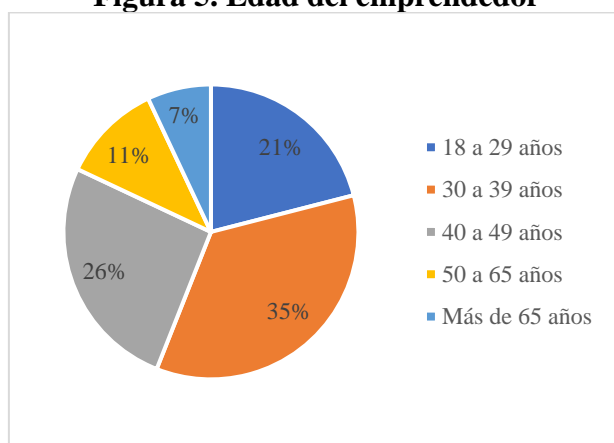
Figura 4. Género emprendedor



Elaborado por: El Autor

De los 60 participantes de la encuesta el 57% fueron hombres y el 43% esto teniendo relación con que, son más los hombres quienes solicitan financiamiento y a quienes más créditos les son aprobados.

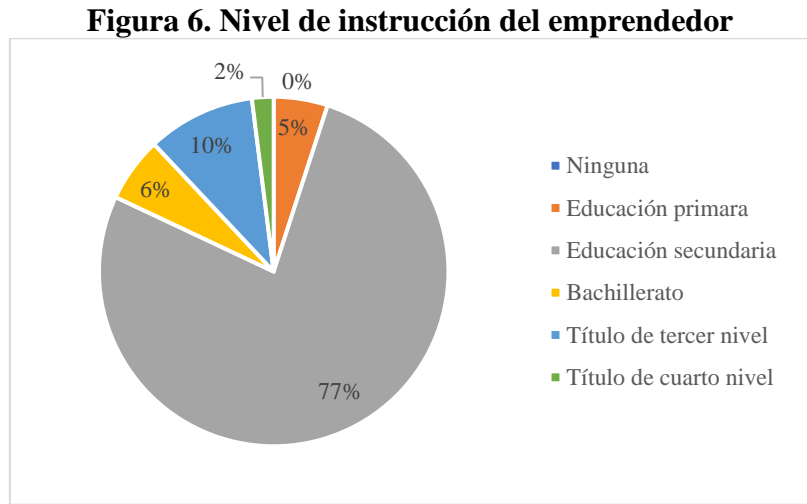
Figura 5. Edad del emprendedor



Elaborado por: El Autor

En cuanto a la edad, el 35% de los emprendedores que recibieron un crédito de las COAC fueron personas de 30 a 39 años, seguidos de aquellos entre 40 a 49 años, y después con el 21%

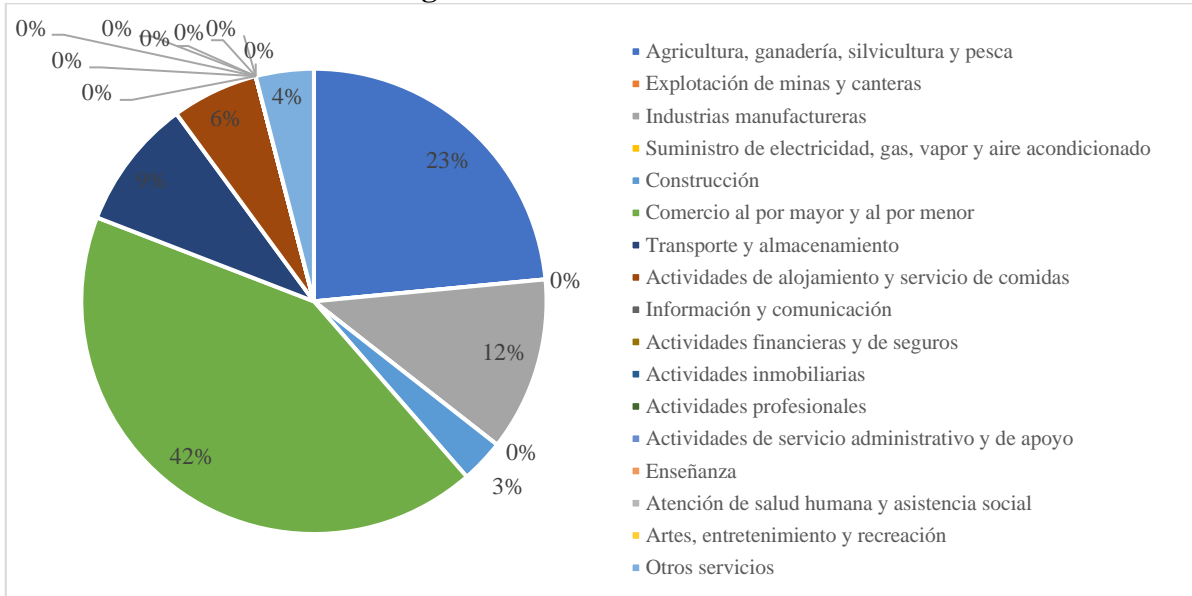
los emprendedores de 18 s 29 años; y en menor medida las personas de 50 a 65 años con el 11% y los mayores de 65 años con el 7%. Esto muestra que la edad es un condicionante al momento de otorgar un crédito, ya que, a mayor edad del solicitante, también aumenta el riesgo de no pago de la deuda (HelpAge International, 2015).



Elaborado por: El Autor

En cuanto al nivel de instrucción de los participantes el 77% indicaron tener educación secundaria, el 10% tercer nivel el 6% bachillerato, el 5% educación primaria y el 2% cuarto nivel; lo que muestra que la escolaridad no es un factor delimitante para que los emprendedores reciban un crédito; sino que como mencionaron los entrevistados lo más relevante es que demuestren capacidad de pago.

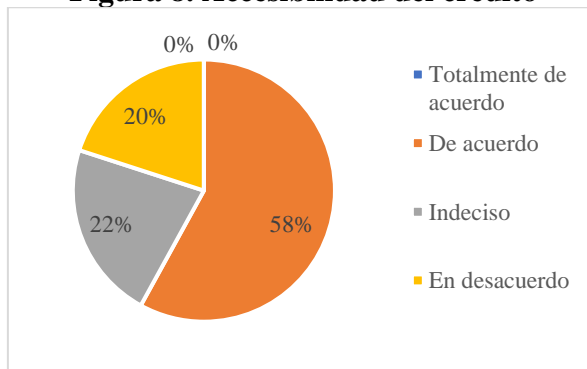
Figura 7. Actividad económica



Elaborado por: El Autor

En cuanto a la actividad para la que fue destinada el crédito obtenido el 42% indicaron que fue para el comercio al por mayor y menor, el 23% para la agricultura y ganadería; el 12% para la manufactura; el 9% para el transporte y almacenamiento; el 6% para actividades de alojamiento y servicios de comidas; el 4% para otros servicios y el 3% para la construcción. En todos los años, la actividad económica para la que más se solicitó financiamiento de las COAC en Imbabura fue para el comercio.

Figura 8. Accesibilidad del crédito

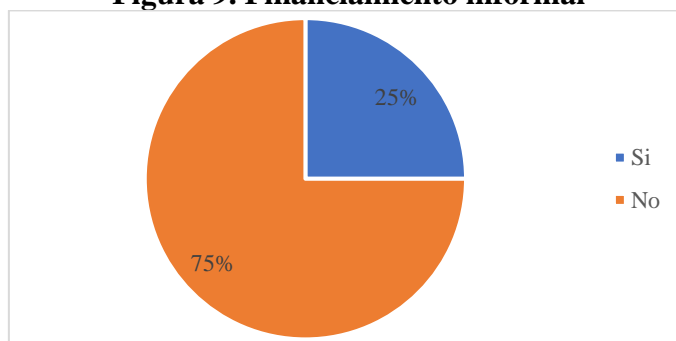


Elaborado por: El Autor

El 58% de los participantes de la encuesta mencionaron que el crédito fue accesible, esto teniendo en cuenta los requisitos y condiciones establecidas por la cooperativa para su

aprobación; un 22% se mostró indeciso al respecto y un 20% en desacuerdo. Fueron las personas que obtuvieron un crédito en 2021 quienes indicaron que fue más sencillo obtener financiamiento de una COAC; esto pudiendo deberse a que luego de la pandemia las entidades financieras comenzaron a ofertar diferente tipo de financiamiento para la reactivación de la economía.

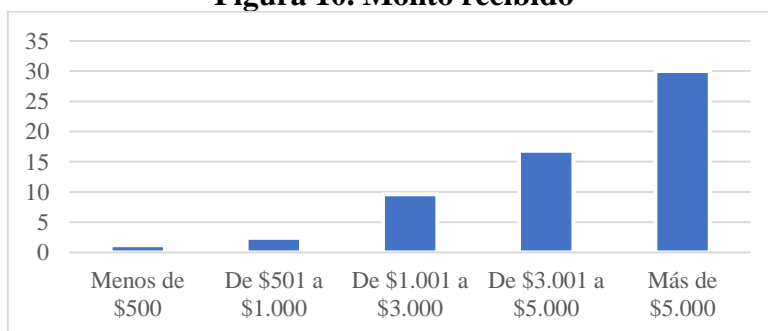
Figura 9. Financiamiento informal



Elaborado por: El Autor

En su mayoría, representando el 75% de los casos, los emprendedores mencionaron no haber obtenido financiamiento informal antes de lograr obtener un préstamo con una COAC; mientras un 25% de los encuestados indicaron que sí. Esto deja ver que, las dificultades para obtener un crédito formal llevan a las personas a recurrir a otro tipo de financiamiento, en este caso el chulco.

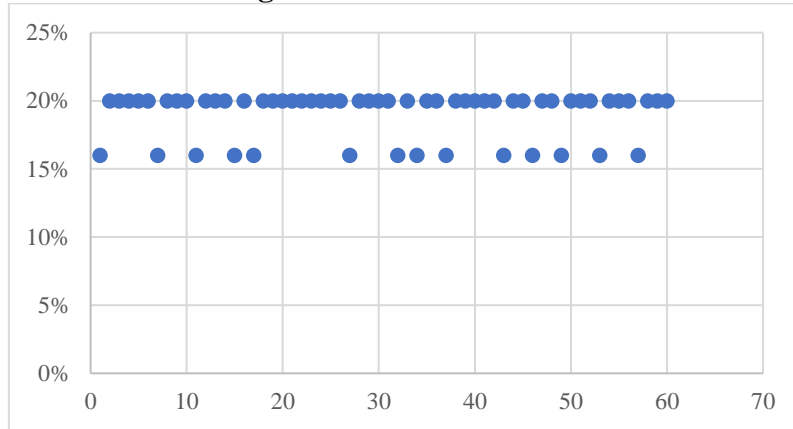
Figura 10. Monto recibido



Elaborado por: El Autor

En cuanto al monto recibido por las COAC el 50% de los encuestados indicaron haber obtenido un crédito mayor a los \$5.000 el 28% de entre \$3.001 y \$5.000; el 16% de \$1.001 a \$3.000; el 4% de \$501 a \$1.000 y el 2% menos de \$500; lo que evidencia que las COAC han financiado actividades de diferente magnitud, adaptándose a las necesidades de los beneficiarios.

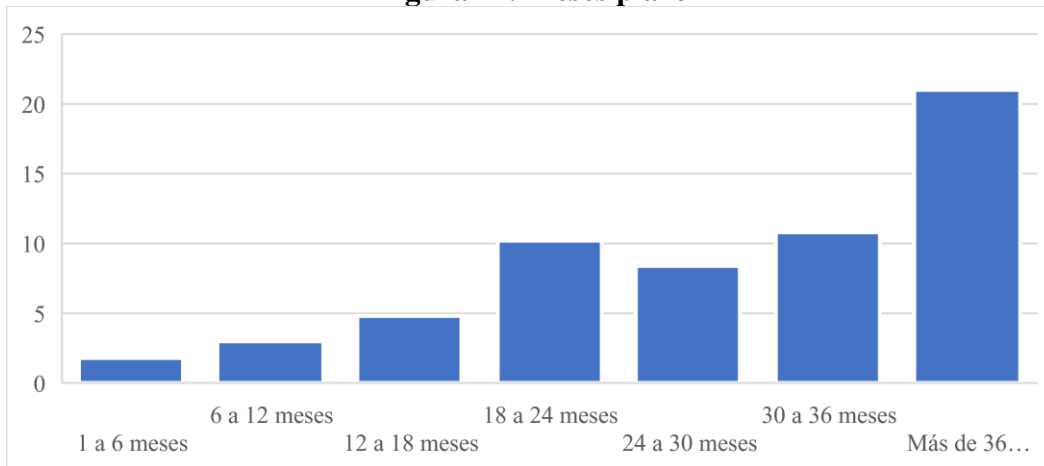
Figura 11. Tasa de interés



Elaborado por: El Autor

Para el 76% de los emprendedores que obtuvieron un crédito en una de las tres COAC de Imbabura, la tasa de interés fijada fue de más del 20%; en el caso del 24% de encuestados fue entre el 16-20%; evidenciándose que los microcréditos tienen una de las tasas más altas del mercado, lo que resulta negativo para los microempresarios frente a empresas más grandes que tienen tasas de interés más bajas.

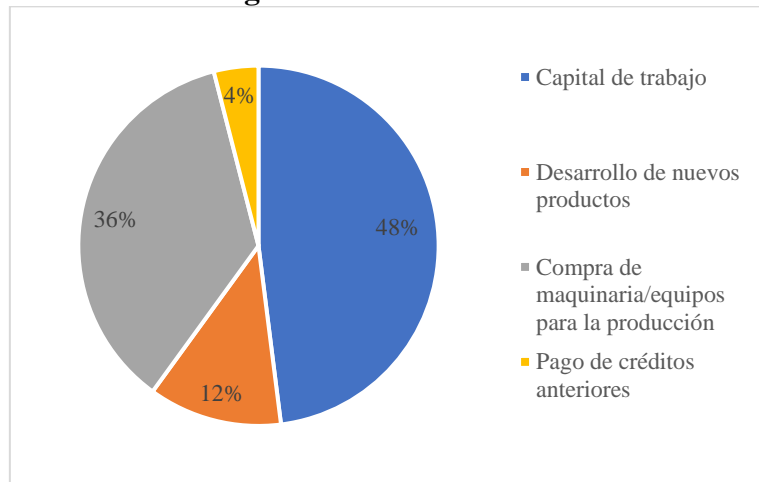
Figura 12. Meses plazo



Elaborado por: El Autor

El plazo del crédito otorgado a los emprendimientos beneficiarios fue variado, esto tomando en cuenta que, como manifestaron los entrevistados depende del monto solicitado. En esta medida, tomando en cuenta que un 50% obtuvieron un crédito mayor a los \$5.000 el plazo otorgado supera los 36 meses en el 35% de los casos; mientras que para los créditos inferiores a dicho valor se otorga un plazo de hasta 36 meses.

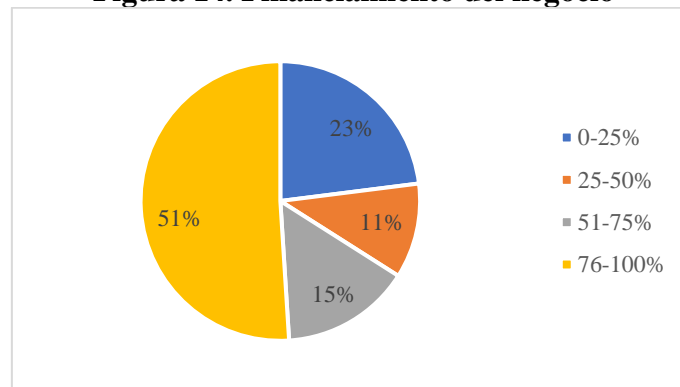
Figura 13. Uso del crédito



Elaborado por: El Autor

El 48% de los emprendedores indicaron haber usado el crédito obtenido para capital de trabajo de sus negocios; el 36% compraron maquinaria y equipos para la producción el 12% para el desarrollo de nuevos productos y el 4% para el pago de créditos anteriores, siendo este grupo final quienes pudieron no tener resultados financieros positivos para sus negocios.

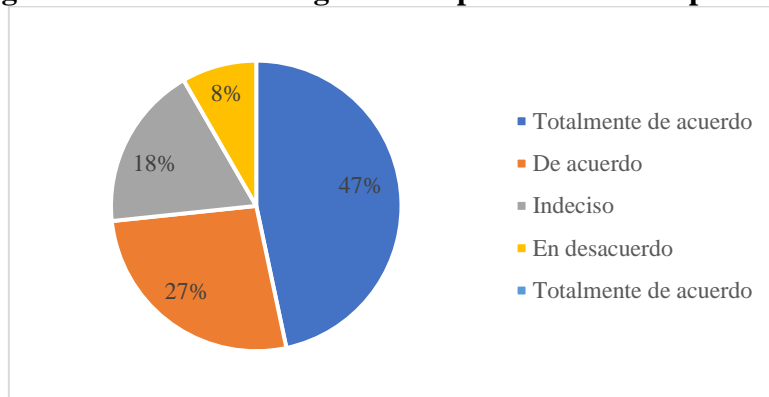
Figura 14. Financiamiento del negocio



Elaborado por: El Autor

Para el 51% de los emprendedores el crédito obtenido les ayudó a financiar entre el 76-100% de sus negocios; en el caso del 23% los financió hasta un 25%; al 15% entre el 51-75% y el 11% entre el 25-50%; estos resultados dejan en evidencia la importancia que tiene el crédito para los pequeños y medianos negocios, sobre todo en su fase inicial.

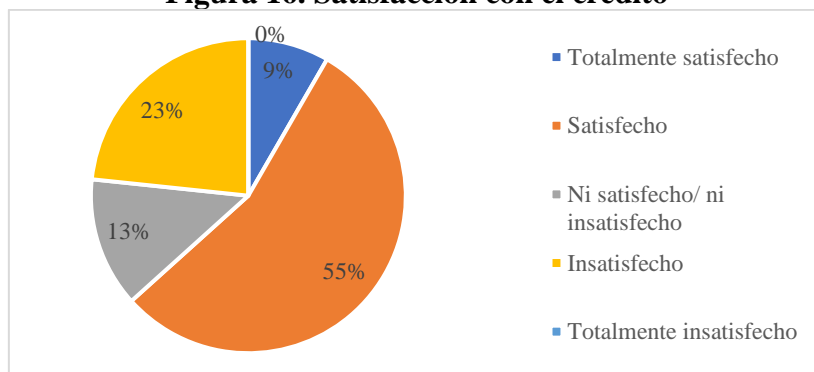
Figura 15. Reducción de ganancias por intereses del préstamo



Elaborado por: El Autor

En un 74% los encuestados se encuentran totalmente de acuerdo y de acuerdo con que, el pago de intereses por el préstamo recibido por las COAC tiene un impacto negativo en sus ganancias, ya que estas se ven reducidas, y no se logra obtener los resultados económicos y financieros esperados; sobre todo tomando en cuenta las altas tasas de interés que deben cancelar.

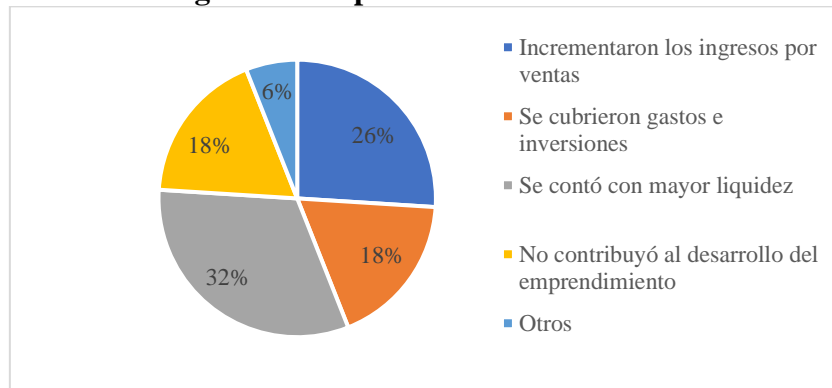
Figura 16. Satisfacción con el crédito



Elaborado por: El Autor

En el caso de la satisfacción de los emprendedores con el préstamo recibido, el 55% mencionaron indicarse satisfechos con el mismo; un 23% están insatisfechos, el 13% ni satisfechos ni insatisfechos y el 9% totalmente satisfechos; lo que muestra que, en general los beneficiarios están conformes con el crédito otorgado en cuanto monto, condiciones, tasa de interés y meses plazo; aunque se debe mencionar que fueron los emprendedores que obtuvieron crédito en 2020 quienes menos satisfechos se mostraron.

Figura 17. Impacto del financiamiento



Elaborado por: El Autor

Finalmente, respecto a los resultados financieros del crédito obtenido el 32% de los emprendedores indicaron que por el financiamiento obtenido de las COAC pudieron obtener mayor liquidez para la operación de su negocio; el 26% incrementaron sus ingresos por ventas; el 18% cubrieron gastos e inversiones; otro 18% no vio que el crédito contribuyera al desarrollo de negocio; el 6% tuvo otros resultados, mencionando que el negocio se mantuvo igual ya que usaron el dinero para fines personales y cancelar deudas pendientes, más no para ampliar o mejorar sus negocios.

Impacto financiero del microcrédito

El presente estudio tuvo como objetivo determinar el impacto financiero de los créditos para emprendedores entregados por la CONAFIPS a las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Imbabura, durante el periodo 2017-2021, en la rentabilidad financiera de los emprendedores. Para lo cual, inicialmente se realizó una identificación de las COAC de Imbabura que obtuvieron financiamiento de la CONAFIPS durante el periodo 2017-2021, identificando a un total de 33 COAC, de las cuales 10 eran oriundas de la provincia y 23 de otras jurisdicciones. Sin embargo, fueron las COAC nativas las que recibieron un mayor porcentaje de los créditos concedidos, aunque con tasas de interés promedio más altas, en comparación con las COAC no nativas.

Tomando en cuenta que, lo que se busca es la identificación de los impactos de los créditos entregados por las COAC de Ibarra, se seleccionaron a las tres nativas que mayor crédito recibieron por parte de la CONAFIPS en el periodo de estudio, siendo estas las cooperativas:

Atuntaqui, Artesanos y San Antonio-Imbabura. Para el estudio se seleccionó a un total de 60 emprendedores quienes logran obtener un microcrédito en dichas entidades financieras.

De los 60 emprendedores participantes de la encuesta, el 25% mencionaron que, antes de lograr obtener financiamiento en la cooperativa, tuvieron que acceder a un crédito informal proveniente del chulco, cuyas tasas anuales llegan a superar el 1238% anual (Asobanca, 2021); mientras que una vez lograron obtener un crédito en una COAC, la tasa de interés aplicada a los emprendedores fue del 16% en adelante.

Entre las razones para que los emprendedores decidan optar por financiarse a través de los denominados chulqueros se debe a que estos no solicitan ningún tipo de requisito a las personas para entregar un préstamo, ni siquiera en cuanto al monto solicitado; mientras que en el caso de las entidades financieras estas solicitan múltiples requisitos que se van incrementando a medida en que aumenta la cantidad requerida.

Es importante tener presente que, cuando las personas acuden al chulco para financiarse es porque tienen una urgencia por obtener fondos, siendo en un 41,8% empleado para la compra de mercadería; este préstamo lo suelen cancelar en un plazo de 30 días a una tasa de interés diaria del 3,44% (Asobanca, 2021). En el caso de los créditos adquiridos con cooperativas, el 48% de los emprendedores lo usaron para capital de trabajo de sus negocios, el 36% para adquirir maquinaria y equipos para la producción, el 12% para el desarrollo de nuevos productos y el 4% para el pago de créditos anteriores. En cuanto al plazo, considerando que un 50% obtuvieron un crédito de más de \$5.000, este fue mayor a 36 meses en el 35% de los casos.

Finalmente, en cuanto al impacto financiero de los créditos obtenidos, el 32% de los emprendedores indicaron que este les permitió tener mayor liquidez para la operación de su negocio; el 26% incrementaron sus ingresos por ventas; el 18% cubrieron gastos e inversiones; un 18% no vio que el crédito contribuyera al desarrollo de negocio; y, para el 6% el negocio se mantuvo igual ya que usaron el dinero fue empleado para gasto personal y pago de deudas pendientes. Sin embargo, en el 74% de los casos, los emprendedores mencionaron que, el pago de intereses por el préstamo recibido por las COAC tuvo un impacto negativo en sus ganancias, ya que estas se vieron reducidas, afectando también los resultados económicos y financieros esperados. En el caso del chulco, la insatisfacción de los emprendedores no es diferente, sobre todo teniendo en cuenta que, no solo las tasas de interés son más altas, sino porque un solo día de retraso en el pago de la deuda implica que se cobren valores adicionales, que se renueve el crédito e inclusive ser víctimas de intimidación para que se cancele el préstamo (Revista Gestión, 2021).

Conclusiones

La CONAFIPS otorga diversos productos y servicios a las COAC que se encuentran registradas en esta entidad financiera, siendo su principal labor el direccionamiento de créditos hacia las OSFPS para que estas a su vez lo canalicen hacia los actores de la EPS. En este sentido, su labor es de gran importancia por lo que durante el periodo analizado la colocación de crédito de esta entidad se ha ido incrementando producto de la entrega de financiamiento reembolsable por parte de organismos multilaterales que contribuyen con el fomento del acceso a financiamiento de los sectores más vulnerables y discriminados por el sistema financiero privado.

En la provincia de Imbabura son 33 las COAC que han recibido créditos por parte de las CONAFIPS, bajo la línea de crédito para EPS, entre los cuales se encuentran los microcréditos de acumulación simple y acumulación ampliada; rubros a los que durante el periodo 2017-2021 se canalizaron \$35.441.022 y \$11.702.004, respectivamente acumulando un monto total de \$47.143.026 a una tasa de interés promedio del 19,69%. Montos que en su mayoría fueron destinados a los COAC nativas de Imbabura, aunque a una tasa de interés más alta, por lo que está también se traduce a sus consumidores; pudiendo ser una de las causas por las que no se encuentran satisfechos con el crédito obtenido.

Además, se pudo identificar que, como consecuencia de las dificultades que implica para algunos emprendedores el obtener financiamiento formal, algunos de ellos recurren a otras formas de crédito como el chulco; esto se debe a que, como se evidenció en las encuestas las COAC solicitan varios requisitos a los emprendedores que van a ser más o menos dependiendo del monto requerido, y que además de aumentar el plazo y valor solicitado los intereses fijados son mayores. Situación que es negativa, ya que en general, estos pequeños negocios buscan por medio del financiamiento lograr crecer y desarrollarse, pero deben destinar una parte significativa de sus ganancias para el pago de intereses.

Respecto al uso dado por los emprendedores al crédito entregado por las COAC de Imbabura durante el periodo 2017-2021, las respuestas emitidas por un 76% de los 60 participantes del estudio mostraron que estos créditos tuvieron un impacto financiero positivo en sus negocios, dado que pudieron incrementar sus ventas, cubrir gastos e inversiones y contar con mayor liquidez para continuar operando; razón por la que en su mayoría se encuentran satisfechos con el crédito obtenido. No siendo lo mismo para el 24% de los emprendedores, ya

que el impacto no fue el esperado dado que usaron el financiamiento obtenido para fines diferentes al desarrollo de su actividad económica.

Recomendaciones

En este contexto, se recomienda que para próximos estudios se continúe el presente análisis con OSFPS considerando el resto de las líneas de crédito ofertadas por la CONAFIPS, como por ejemplo para el estudio del acceso a créditos de vivienda, pudiendo hacer un comparativo con la banca privada.

En cuanto a los beneficiarios resultaría interesante poder estudiar los impactos en el mediano y largo plazo, tomando en cuenta las condiciones de los créditos obtenidos, puesto que estos varían de una entidad a otra, y de un periodo a otro. Siendo interesante el análisis del comportamiento de estas variables durante el periodo de pandemia y después de este, dados los cambios generados en cuenta a las condiciones de financiamiento.

Referencias

- AEI. (2021). *Estudio de ecosistema de financiamiento 2020-2021*. Retrieved from https://drive.google.com/file/d/1IHZ6xgbrLDtlJy_kzLNiG2Cl8OGqOLm3/view
- Almeida, N. (2021). *Oportunidades y retos del ecosistema de emprendimiento en el Ecuador*. Retrieved from <https://www.aei.ec/dia-emprendimiento-ecuador-aei/>
- Arango, M. (2005). *Manual de Cooperativismo y economía solidaria*. Colombia: Universidad Cooperativa de Colombia.
- Armijo, L., Auquilla, Á., & Ordoñez, E. (2018). La economía popular y solidaria y las finanzas populares y solidarias en Ecuador. *Revista Killkana Sociales*, 17-24.
- Asamblea Nacional. (10 de Mayo de 2011). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. Quito, Pichincha, Ecuador: Sin Editorial.
- Asamblea Nacional. (10 de Mayo de 2011). *Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria*. Quito, Pichincha, Ecuador: Asamblea Nacional.
- Asamblea Nacional Constituyente. (20 de Octubre de 2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Montecristi, Manabí, Ecuador: Sin Editorial.
- BCE. (2022, Agosto 26). *Tasas de interes agosto 2022*. Retrieved from <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indice.htm>
- Calderón, R. (05 de septiembre de 2005). *La banca de desarrollo en América Latina y el Caribe*. Santiago de Chile, Chile: Naciones Unidas.
- Calderón, R. (2005). *La banca de desarrollo en América Latina y el Caribe*. Santiago: CEPAL.
- Carvajar, H., Borja, L., & Vite, H. (2019). Financiamiento de microempresas según la perspectiva de género en el cantón Machala. *Cumbres*, 33-47.
- CONAFIPS. (2020, Julio). *CONAFIPS*. Retrieved from https://www.finanzaspopulares.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2020/07/revista_conafips_ed28.pdf
- CONAFIPS. (2021, mayo 18). *Estatuto Orgánico de Gestión Organizacional por Procesos*. Quito, Pichincha, Ecuador: s/n.
- CONAFIPS. (29 de Agosto de 2022). *Créditos*. Obtenido de <https://www.finanzaspopulares.gob.ec/creditos/>
- Coraggio, J. L. (2011). *Economía Social y Solidaria. El trabajo antes que el capital*. Quito: Abya Yala.

- Enríquez, C. (15 de Abril de 2019). *El capital para emprendimientos en Ecuador bordea los USD 41 millones*. Obtenido de <https://www.revistalideres.ec/lideres/capital-emprendimientos-estudio-financiamiento-inversion.html>
- Equifax, & Castellanos Paredes, D. (2021). *Impacto del Mercado de Financiamiento Informal en Ecuador*. Quito: Sin editorial.
- Equifax, & Castellanos, D. (2021). *Impacto del Mercado de Fianciamiento Informal en Ecuador*. Quito: Sin editorial.
- García, K., Prado, E., Salazar, R., & Mendoza, J. (2018). Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador y su incidencia en la conformación del Capital Social (2012-2016). *Espacios*, 32-37.
- GEM. (2021). *GEM 2019-2020*. Retrieved from https://www.espae.edu.ec/wp-content/uploads/2021/02/GEM_Ecuador_2019.pdf
- Guananga, L. (2018). *Situación y gestión del emprendimiento*. Quito: Creative.
- HelpAge International. (2015, Febrero). *Inclusión financiera y envejecimiento: una oportunidad*. Retrieved from <https://www.helpagela.org/silo/files/inclusin-financiera-y-envejecimiento.pdf>
- INEC. (2014). Informe de Resultados Encuesta Condiciones de Vida. Quito, Pichincha, Ecuador: Ecuador en Cifras.
- Miceli, F. (01 de 05 de 2005). Sistema financiero: apuntes sobre la banca de desarrollo y fomento. *Sistema financiero: apuntes sobre la banca de desarrollo y fomento*. Buenos Aires, Argentina.
- Nuñez, G., Oneto, A., & Mendes, G. (2009). *Gobernanza corporativa y desarrollo de mercados de capitales en América Latina*. Colombia: CEPAL.
- Ozomek, S., & Vuotto, M. (05 de Marzo de 2006). Papel del Estado. *El financiamiento de la Economía Social: actores e instrumentos*. Buenos Aires, Argentina: Universidad Nacional de General Sarmiento.
- Pérez, E., & Titelman, D. (2018). *La inclusión financiera para la inserción productiva y el papel de la banca de desarrollo*. Santiago de Chile: CEPAL.
- Ponce, V., López-Chaquinga, E., García, M., López, J., & Vizcaíno, V. (2019). Los emprendimientos y su sistema de financiamiento. *Mikarimin. Revista Científica Multidisciplinaria*, 231-240.
- Presidencia de la Republica del Ecuador. (16 de Mayo de 2007). Decreto No. 303. *Decreto No. 303*. Quito, Pichincha, Ecuador: Sin Editorial.

- Presidencia de la República del Ecuador. (27 de Abril de 2009). Decreto No. 1669. *Decreto No. 1669*. Quito, Pichincha, Ecuador: Sin Editorial.
- Primicias. (2022, Enero5). *Para 2022 hay más opciones de financiamiento para los emprendedores*. Retrieved from <https://www.primicias.ec/noticias/patrocinado/potenciando-el-emprendimiento-para-mejorar-el-mundo/>
- Sagasti, F. (2002). La banca multilateral de desarrollo en América Latina. *Serie Financiamiento del Desarrollo No.119*. Santiago, Chile: CEPAL.
- Salgado, W. (2010). *Banca de desarrollo en el Ecuador*. Santiago de Chile: CEPAL.
- Solís, A. (2018, Marzo 22). *Éstas son las principales fuentes de financiamiento para emprendedores*. Retrieved from <https://www.forbes.com.mx/estas-son-las-principales-fuentes-de-financiamiento-para-emprendedores/>
- Spina, M. (2011). *Sistemas financieros*. Buenos Aires: Redargenta.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - SEPS. (01 de Abril de 2021). Boletín de Actualidad y Cifra de la EPS. Quito, Pichincha, Ecuador: S/N.
- Titelman, D. (2003). La banca de desarrollo y el financiamiento productivo. *Serie Financiamiento del Desarrollo*. Santiago, Chile: CEPAL.
- Torres, N., Fierro, P., & Alonso, A. (2017). Balance de la economía popular y solidaria en Ecuador. *Economía y Desarrollo*, 180-196.
- Torres, W. (2022, Abril 8). *Conafips colocará USD 350 millones para créditos en 2022*. Retrieved from <https://www.primicias.ec/noticias/economia/conafips-creditos-cooperativas-ecuador/>

Anexos

ENCUESTA PARA EMPRENDEDORES

La presente encuesta tiene como objetivo conocer el destino de los créditos obtenidos por parte de las COAC de Imbabura. La información será usada únicamente para fines académicos, para la cual se solicita su colaboración.

1. COAC donde obtuvo el crédito

2. Sexo

- Femenino
- Masculino

3. Edad

- 18 a 29 años
- 30 a 39 años
- 40 a 49 años
- 50 a 65 años
- Más de 65 años

4. Nivel de Escolaridad

- Ninguna
- Educación primara
- Educación secundaria
- Bachillerato
- Título de tercer nivel
- Título de cuarto nivel

5. Actividad para la que solicitó el crédito

- Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca
- Explotación de minas y canteras
- Industrias manufactureras

- Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado
- Construcción
- Comercio al por mayor y al por menor
- Transporte y almacenamiento
- Actividades de alojamiento y servicio de comidas
- Información y comunicación
- Actividades financieras y de seguros
- Actividades inmobiliarias
- Actividades profesionales
- Actividades de servicio administrativo y de apoyo
- Enseñanza
- Atención de salud humana y asistencia social
- Artes, entretenimiento y recreación
- Otros servicios

6. En qué año accedió al crédito

- Antes del año 2017
- 2017
- 2018
- 2019
- 2020
- 2021
- Después del año 2021

7. Antes de obtener financiamiento de la COAC, usted buscó u obtuvo un crédito informal (chulco)

- Si
- No

8. Tomando en cuenta los requisitos de la COAC fue accesible el crédito solicitado

- Totalmente de acuerdo
- De acuerdo

- Indeciso
- En desacuerdo
- Totalmente de acuerdo

9. Cual fue el monto entregado

- Menos de \$500
- De \$501 a \$1.000
- De \$1.001 a \$3.000
- De \$3.001 a \$5.000
- Más de \$5.000

10. La tasa de interés anual del crédito fue del

- 1-5%
- 6-10%
- 11-15%
- 16-20%
- Más del 20%

11. Cuál fue el plazo del crédito

- 1 a 6 meses
- 6 a 12 meses
- 12 a 18 meses
- 18 a 24 meses
- 24 a 30 meses
- 30 a 36 meses
- Más de 36 meses

12. Para qué utilizó el crédito

- Capital de trabajo
- Desarrollo de nuevos productos
- Compra de maquinaria/equipos para la producción
- Pago de créditos anteriores

13. Qué porcentaje de su emprendimiento financió el crédito obtenido de la COAC

- 0-25%
- 25-50%
- 51-75%
- 76-100%

14. Que tan satisfecho se encuentra con el crédito obtenido

- Totalmente satisfecho
- Satisfecho
- Ni satisfecho/ ni insatisfecho
- Insatisfecho
- Totalmente insatisfecho

15. Cómo resultado del crédito obtenido, cuál fue el impacto en su emprendimiento

- Incrementaron los ingresos por ventas
- Se cubrieron gastos e inversiones
- Se contó con mayor liquidez
- No contribuyó al desarrollo del emprendimiento
- Otros. Explique

16. El pago de intereses por el préstamo obtenido afecta sus ganancias

- Totalmente de acuerdo
- De acuerdo
- Indeciso
- En desacuerdo
- Totalmente de acuerdo

ENTREVISTA PARA OFICIALES DE CRÉDITO COAC DE IMBABURA

- Cuáles son las políticas para otorgar un crédito a los clientes
- Quienes son los principales beneficiarios de los créditos otorgados por la COAC
- Qué tipo de créditos son los más solicitados en la COAC
- Anualmente, cuantos créditos se entregan a los emprendedores
- Cuál es el monto, tasa de interés y plazo de los créditos para emprendedores
- Qué aspectos se consideran para otorgar un crédito a un emprendedor
- Para qué solicitan los emprendedores los créditos
- Cuál es el índice de morosidad de los créditos para emprendimientos

| Pregunta | COAC Atuntaqui | COAC Artesanos | COAC San Antonio-Imbabura |
|---|---|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • Cuáles son las políticas para otorgar un crédito a los clientes | <p>El primer requisito para la entrega del crédito es que sea socio de la cooperativa. Además, requieren cédula de identidad, un justificativo de ingresos y carta de un servicio básico</p> | <p>Para que una persona reciba un crédito la primera condición a cumplir es que, en caso de no ser socio lo haga con la apertura de una cuenta de ahorros. Posteriormente se evalúa la capacidad de pago y el destino que se van a dar a los fondos, ya que de ello depende que el solicitante pueda cubrir la obligación-</p> | <p>Las políticas de la cooperativa se enfocan en otorgar financiamiento rápido y acorde a las necesidades de los socios</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> • Quienes son los principales beneficiarios de los créditos otorgados por la COAC | <p>Los microcréditos se encuentran enfocados a los emprendedores de la actividad productiva y comercial.</p> | <p>Para el segmento de microcrédito se han establecido seis categorías entre las que se encuentran los artesanos, transportistas y las actividades comerciales, agrícolas y de manufactura.</p> | <p>Los principales beneficiarios son los pequeños y medianos negocios de Imbabura.</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> • Qué tipo de créditos son los más solicitados en la COAC | <p>A nivel de emprendedores, lo que más solicitan son los microcréditos, ya que son a los que pueden aplicar.</p> | <p>De los microcréditos ofertados los más solicitados son los destinados a la actividad agrícola y de manufactura.</p> | <p>En la agencia, los créditos más solicitados son los de consumo y los microcréditos.</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> • Anualmente, cuántos créditos se entregan a los emprendedores | <p>A emprendimientos se entregan un promedio de 100 créditos anualmente.</p> | <p>En la Agencia se otorgan alrededor de 150 microcréditos para emprendedores anualmente.</p> | <p>En promedio al año se otorgan 100 créditos a emprendedores, quienes se clasifican dentro del microcrédito.</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> •Cuál es el monto, tasa de interés y plazo de los créditos para emprendedores | <p>El monto que se entrega a los emprendedores va desde los \$1.000 hasta los \$150.000 a un plazo máximo de 144 meses, todo esto dependiendo la capacidad de pago del socio, mientras que la tasa de interés depende del monto que se asigna y el plazo de pago va</p> | <p>Los créditos entregados van desde los \$200 hasta los \$250.000; siendo los transportistas y microempresarios quienes reciben mayores montos. Las tasas de interés dependen de la categoría del crédito, del monto y del plazo, pero van desde el 16,5% hasta el 24%</p> | <p>El monto del microcrédito para las personas naturales va desde los \$100 hasta los \$50.000 y para las personas jurídicas hasta los \$100.000 el plazo y monto entregados van a depender de la capacidad de pago y monto solicitado, siendo de hasta 72 meses. La tasa de</p> |

| Pregunta | COAC Atuntaqui | COAC Artesanos | COAC San Antonio-Imbabura |
|---|---|---|--|
| | desde el 19% hasta el 22%, actualmente. | con un plazo de hasta 72 meses. | interés depende del plazo y monto y va desde el 19% hasta el 28% |
| <ul style="list-style-type: none"> • Qué aspectos se consideran para otorgar un crédito a un emprendedor | Lo primero que se considera es la capacidad de pago de los solicitantes, ya que de ello depende que se asigne o no el crédito; luego de esta depende cuanto se le asigna. | La capacidad de pago es el aspecto bajo el cual se otorga el financiamiento, para asegurar la recuperación del crédito y los intereses. | La capacidad de pago es la que define si se entrega el crédito al emprendedor |
| <ul style="list-style-type: none"> • Para qué solicitan los emprendedores los créditos | Los créditos se solicitan para capital de trabajo, generalmente para comprar mercadería o cubrir gastos propios del negocio. | De acuerdo con los formularios recibidos los solicitantes requieren el crédito para continuar con la operación de sus negocios o su capacidad de operaciones. | Los microcréditos se solicitan en general para continuar con la operación de los negocios ya sea para capital de trabajo o la compra de activos fijos. |
| <ul style="list-style-type: none"> • Cuál es el índice de morosidad de los créditos para emprendimientos | La morosidad en el caso de los emprendimientos ha ido disminuyendo en los últimos 5 años, se ubica en alrededor del 2-3% | En el segmento de microcrédito la morosidad se ubica en el 2% | En el microcrédito la morosidad de la cartera es del 4% |