

UNIVERSIDAD SAN FRANCISCO DE QUITO USFQ

Colegio de Posgrados

El crédito revolvente como alternativa de financiación, para capital de trabajo en el sector asociativo de la economía popular y solidaria (EPS) en Ecuador.

Ángel G. Sánchez Toapanta

**Barclay James, Ph.D.
Director de Trabajo de Titulación**

Trabajo de titulación de posgrado presentado como requisito para la obtención del título de Magister en Gerencia Bancaria y Financiera

Quito, 10 de julio de 2018

UNIVERSIDAD SAN FRANCISCO DE QUITO USFQ

COLEGIO DE POSGRADOS

HOJA DE APROBACIÓN DE TRABAJO DE TITULACIÓN

El crédito revolvente como alternativa de financiación, para capital de trabajo en el sector asociativo de la economía popular y solidaria (EPS) en Ecuador.

ANGEL GABRIEL SANCHEZ TOAPANTA

Barclay James, Ph.D.

Director del Trabajo de Titulación

.....

Fabrizio Noboa S., Ph.D.

Director de la Maestría en Gerencia Bancaria y

Financiera

.....

Santiago Gangotena, Ph.D.

Decano del Colegio de Administración

y Economía

.....

Hugo Burgos, Ph.D.

Decano del Colegio de Postgrados

.....

Quito, 10 de julio de 2018

© Derechos de Autor

Por medio del presente documento certifico que he leído todas las Políticas y Manuales de la Universidad San Francisco de Quito USFQ, incluyendo la Política de Propiedad Intelectual USFQ, y estoy de acuerdo con su contenido, por lo que los derechos de propiedad intelectual del presente trabajo quedan sujetos a lo dispuesto en esas Políticas.

Asimismo, autorizo a la USFQ para que realice la digitalización y publicación de este trabajo en el repositorio virtual, de conformidad a lo dispuesto en el Art. 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

Firma del estudiante: _____

Nombre: Ángel Gabriel Sánchez Toapanta

Código de estudiante: 139259

C. I.: 172456539-3

Lugar, Fecha Quito, 10 de julio de 2018

DEDICATORIA

Dedico esta tesis a cada uno de los miembros de mi familia, hermanos, tíos y en especial a las dos mujeres más importantes de mi vida, quienes me apoyaron e inspiraron a alcanzar mis sueños.

A mi mami Angelita, por ser mi segunda madre, ejemplo de coraje, esfuerzo, dedicación y valor, para afrontar hasta el más difícil de los problemas.

A mi mami Patricia, por ser mi inspiración y mi gran modelo de persona responsable y profesional. Mi persona favorita, por nunca dejarse vencer, la amo madre mía, gracias por todas las oportunidades y consejos, que pudo darme durante toda mi vida personal y profesional.

RESUMEN

Los emprendimientos y negocios informales en general alrededor del mundo, tienen en su forma de financiamiento uno de los factores más críticos en su etapa inicial y de supervivencia (1 – 5 años) según el banco mundial.

El uso de productos financieros de carácter revolvente, ha permitido el desarrollo de muchas actividades económicas en el mundo, que van desde los microempresarios chinos, hasta construcciones monumentales en México, a través de esta forma de financiamiento.

En Ecuador, La falta de alternativas de financiamiento de bajo costo, impiden el desarrollo de las actividades económicas en las asociaciones de la Economía Popular y Solidaria (EPS) . Existen más de 9000 asociaciones según la Superintendencia de EPS, y la mayoría de ella en los últimos 10 años han sido regularizadas, a través de personería jurídica, contemplada en la “Ley Orgánica de EPS”.

La propuesta del uso del “crédito revolvente asociativo” como una alternativa de financiamiento (nuevo producto financiero) de corto plazo, para la adquisición de capital de trabajo y bienes de producción, para las asociaciones de la EPS, se enmarca bajo la regulación y control de las Superintendencias de Bancos y la de Economía Popular y Solidaria.

El 95% del mercado objetivo, ha respondido positivamente a la necesidad de un microcrédito, con características renovables, que permita ahorrar tiempo y mejore el historial crediticio de las asociaciones de la EPS.

El 45% de encuestados, estimo prudente pagar por un microcrédito tasas de interés del 23 % por su exposición al riesgo, considerando excesivo las actuales tasas de referenciales del Banco Central del Ecuador, para el segmento de microcrédito.

La utilización del crédito revolvente asociativo, permitirá a las instituciones financieras del sistema nacional ecuatoriano, ofrecer un producto revolvente de la gama empresarial grande, en un segmento más pequeño de la economía ecuatoriana.

El carácter revolvente, practico ofrecido a las empresas asociativas genera un historial crediticio propio de la empresa solicitante, estableciendo el carácter de pago, para la colocación futura de productos complementarios, a través de un sentido de pertenecía, a la institución emisora.

Palabras clave: Crédito, revolvente, financiamiento, asociaciones, economía, popular, solidaria, microcrédito, producto, socio.

ABSTRACT

Entrepreneurs and informal businesses in general around the world, have in their financing form one of the most critical factors in its initial stage and survival (1 - 5 years) according to the World Bank.

The use of revolving financial products has allowed the development of many economic activities in the world, ranging from Chinese microentrepreneurs, to monumental buildings in Mexico, through this form of financing.

In Ecuador, the lack of low-cost financing alternatives prevents the development of economic activities in the associations of the Popular and Solidarity Economy (EPS). There are more than 9000 associations according to the EPS Superintendence, and most of them in the last 10 years have been regularized, through legal personality, contemplated in the "Law Organic EPS".

The proposal for the use of "associative revolving credit" as a short-term financing alternative (new financial product) for the acquisition of working capital and production assets for associations of the EPS is framed under the regulation and control of the Superintendencies of Banks and the Popular and Solidarity Economy.

95% of the target market has responded positively to the need for a microcredit, with renewable characteristics, which saves time and improves the credit history of EPS associations.

45% of respondents thought it prudent to pay interest rates of 23% for a microcredit, due to their exposure to risk, considering the current reference rates of the Central Bank of Ecuador to be excessive for the microcredit segment.

The use of associative revolving credit will allow the financial institutions of the Ecuadorian national system to offer a revolving product of the large business range in a smaller segment of the Ecuadorian economy.

The revolving, practical nature offered to the associative companies generates a credit history of the applicant company, establishing the character of payment, for the future placement of complementary products, through a sense of belonging, to the issuing institution.

Key words: Credit, revolving, financing, associations, economy, popular, solidarity, microcredit, product, partner.

Contenido

CAPITULO 1	14
PROPUESTA Y DISEÑO DEL PRODUCTO.....	14
Antecedentes:	14
Justificación:.....	16
Objetivos de la propuesta:	17
Objetivo general:.....	17
Objetivos Específicos:.....	18
Detalles del producto propuesto:.....	18
Descripción del producto:	18
Problemática:	20
Usuario Final:	21
Costo para el Usuario:	21
Marco Regulatorio:	22
CAPITULO 2	25
ANALISIS DE LA SITUACIÓN ACTUAL	25
Entorno regional.....	25
Experiencias exitosas.....	27
El crédito revolvente situación actual.	27
CAPITULO 3	32
ANALISIS DEL MERCADO Y LA DEMANDA	32
Introducción:.....	32
Objetivos de la investigación:.....	32
Objetivo principal	32
Objetivos secundarios	33
Métodos de investigación:	33
Aplicación de métodos a la investigación:.....	34
Tipo de Análisis:	35
Análisis cualitativo y cuantitativo.	35
Diseño de la ejecución.....	36
El universo de la investigación.....	36
Técnicas, instrumentos e informantes o fuentes.	36
Determinación de la muestra.	37
Forma de tratamiento de los datos:.....	37
Forma de análisis de la información.....	38
Estudio de Mercado	38

Análisis de la oferta	38
Análisis de la demanda	41
Definición del mercado objetivo.	42
Determinación de la muestra.	43
Aplicación de la encuesta	44
Tabulación y análisis de datos de la encuesta aplicada.	44
Conclusiones de la encuesta:	45
CAPITULO 4	46
PROYECTO DE IMPLEMENTACIÓN	46
¿Cuál es la aspiración del producto financiero?	46
¿Dónde competirá el producto financiero?.....	48
Segmentación de mercado objetivo.....	49
Canales de distribución:	50
¿Cómo vamos a ganar?	50
¿Qué capacidades necesitamos?.....	52
¿Qué sistemas requerimos?	54
Objetivos:	54
Metas:	55
BIBLIOGRAFÍA	56
APÉNDICES:	58

Tablas:

Tabla Anexos 1	61
Tabla Anexos 2	61
Tabla Anexos 3	62
Tabla Anexos 4	64
Tabla Anexos 5	66
Tabla Anexos 6	66
Tabla Anexos 7	69
Tabla Anexos 8	69
Tabla Anexos 9	70
Tabla Anexos 10.....	71
Tabla Anexos 11.....	72
Tabla Anexos 12.....	72
Tabla Anexos 13.....	73
Tabla Anexos 14.....	74
Tabla Anexos 15.....	74
Tabla Anexos 16.....	76
Tabla Anexos 17.....	76
Tabla Anexos 18.....	77
Tabla Anexos 19.....	78
Tabla Anexos 20.....	79
Tabla Anexos 21.....	79
Tabla Anexos 22.....	80
Tabla Anexos 23.....	81
Tabla Anexos 24.....	82
Tabla Anexos 25.....	83
Tabla Anexos 26.....	83
Tabla Anexos 27.....	84
Tabla Anexos 28.....	85
Tabla Anexos 29.....	86
Tabla Anexos 30.....	87
Tabla Anexos 31.....	87
Tabla Anexos 32.....	88
Tabla Anexos 33.....	89
Tabla Anexos 34.....	89
Tabla Anexos 35.....	90
Tabla Anexos 36.....	91
Tabla Anexos 37.....	91
Tabla Anexos 38.....	92
Tabla Anexos 39.....	93
Tabla Anexos 40.....	93
Tabla Anexos 41.....	94
Tabla Anexos 42.....	95
Tabla Anexos 43.....	96
Tabla Anexos 44.....	97
Tabla Anexos 45	98
Tabla Anexos 46	99

Tabla Anexos 47	101
Tabla Anexos 48.....	102
Tabla Anexos 49.....	103

Figuras:

Figura 1 Consumo Anual por Tarjeta de Crédito en Ecuador	30
Figura 2 Instituciones del Sistema Financiero Nacional.....	38
Figura 3 Restricción de la Oferta de crédito bancario	39
Figura 4 Restricción de la oferta de crédito cooperativo.....	39
Figura 5 Condiciones de crédito Bancos	40
Figura 6 Condiciones de crédito Cooperativas	41
Figura 7 Destino de créditos solicitados.....	42
Figura 8 Empresas asociativas en Ecuador	43
Figura 9 Localización COAC Fernando Daquilema Ltda.	49
Figura 10 Mercado objetivo estimado.	49
Figura 11 Tipo de competidor del segmento 2.....	52
Figura 12 Aporte de las PYMEs a nivel mundial al PIB de economías emergentes.....	58
Figura 13. Etapas del crédito revolvente para las asociaciones de la EPS.	58
Figura 14. Flujo de procesos para aprobar crédito revolvente asociativo de la EPS	59
Figura 15. Organizaciones de la Economía Popular Y Solidaria	62
Figura 16 Pregunta de la demanda 1	69
Figura 17 Pregunta de la demanda 2.....	70
Figura 18 Pregunta de la demanda 3.....	71
Figura 19 Pregunta de la demanda 4.....	71
Figura 20 Pregunta de la demanda 5.....	72
Figura 21 Pregunta de la demanda 6.....	73
Figura 22 Pregunta de la demanda 7.....	73
Figura 23 Pregunta de la demanda 8.....	74
Figura 24 Pregunta de la demanda 9.....	75
Figura 25 Pregunta de la demanda 10	76
Figura 26 Pregunta de la demanda 11	77
Figura 27 Pregunta de la demanda 12	77
Figura 28 Pregunta de la demanda 13	78
Figura 29 Pregunta de la demanda 14	79
Figura 30 Pregunta de la demanda 15	80
Figura 31 Pregunta de la demanda 16	81
Figura 32 Pregunta de la demanda 17	81
Figura 33 Pregunta de la demanda 18	82
Figura 34 Pregunta 1 de la oferta.	83
Figura 35 Pregunta 2 de la Oferta.....	84
Figura 36 Pregunta 3 de la oferta	85
Figura 37 Pregunta 4 de la oferta	85
Figura 38 Pregunta 5 de la oferta	86
Figura 39 Pregunta 6 de la oferta	87
Figura 40 Pregunta 7 de la oferta	88
Figura 41 Pregunta 8 de la Oferta.....	88
Figura 42 Pregunta 9 de la oferta	89
Figura 43 Pregunta 10 de la oferta	90
Figura 44 Pregunta 11 de la oferta	90
Figura 45 Pregunta 12 de la oferta.....	91
Figura 46 Pregunta 13 de la oferta	92

Figura 47 Pregunta 14 de oferta	93
Figura 48 Pregunta 15 de oferta	94
Figura 49 Pregunta 16 de oferta	95
Figura 50 Pregunta 17 de oferta	96
Figura 51 Pregunta 18 de oferta	96
Figura 52 Pregunta 19 de oferta	97

Anexos:

ANEXO A	58
ANEXO B.....	58
ANEXO C.....	59
ANEXO D.	61
ANEXO E.....	62
ANEXO F.....	62
ANEXO G	64
ANEXO H	66
ANEXO I.....	66
ANEXO J.....	69
ANEXO K.....	82

CAPITULO 1

PROPUESTA Y DISEÑO DEL PRODUCTO

Antecedentes:

En el mundo, las pequeñas y medianas empresas (PYMES) incluidos emprendimientos de la economía en general, tienen dificultades a la hora de encontrar financiamiento para capital de trabajo, a pesar que “las PYMEs formales contribuyen hasta el 60% del empleo total y hasta el 40% del ingreso nacional (PIB) en las economías emergentes. Estos números son significativamente más altos cuando se incluyen las PYME informales” (The World Bank Group, 2017). Véase. Anexo A

El Banco Mundial (2017) estima que “en los mercados emergentes: 25-30 millones son PYMES formales; 55-70 millones son microempresas formales; y 285-345 millones son empresas informales”, siendo las empresas informales quienes más dificultades tienen al momento de solicitar créditos por su alto nivel de riesgo y su baja capacidad de control y organización como entes productivos.

Las PYMES informales cada vez cuenta con más adeptos, muchas veces en respuesta a las necesidades del ser humano por sobrevivir, que por su propia noción emprendedora. Da Ross (2001) refiere que la economía solidaria fue producto de la falta de armonía entre el mercado y los objetivos sociales del mundo, a principios del siglo XIX en Europa, forjado hasta la actualidad confianza personal, pertenencia voluntaria y expresión colectiva, en los actores del sector solidario desde cualquier línea de negocio.

En Ecuador, la economía popular y solidaria ha estado presente en formas distintas de autogeneración de ingresos, contrastada con la informalidad del sector. Sin embargo, tuvo sus primeras apariciones en el marco legal del estado en las constituciones de los años 1967 y 1978, pero no es hasta la Constitución del Ecuador (2008) donde se establece que:

“El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir. El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios” (Art. 283).

La necesidad de financiamiento que los emprendimientos formales y principalmente informales superan su fase de introducción al mercado, establecen nuevos retos para los actores del sistema financiero en general, no solo por el nivel de riesgo que los solicitantes puedan ostentar, sino por el dinamismo o soluciones financieras que las instituciones bancarias y/o cooperativas intenten brindar a cada uno de sus clientes dentro su experiencia empresarial.

Ecuador por su parte conoce al crédito revolvente y lo asocia a las tarjetas de crédito, sin embargo, como línea de crédito su enfoque es dirigido a empresas grandes quienes, por su trayectoria, niveles de ingresos y sobre todo el historial de pago en sus obligaciones, crean gran interés en las instituciones financieras en general por otorgar a

sus mejores clientes corporativos, razón por la cual sus beneficios se ven usados por unos pocos segmentos de la economía nacional.

En economías desarrolladas como la de Estados Unidos, según Demiroglu et al. citado en (Vasquez, 2012) existe también, la preferencia de las instituciones financieras por las empresas de tamaños grandes y de alta rentabilidad, para la colocación de operaciones crediticias; donde, quienes cotizan en bolsa tienen mayores posibilidades de recibir líneas de crédito, frente a quienes no, estas a su vez tienen baja calidad crediticia y por ende escasas fuentes de financiamiento con crédito revolvente. Similar al caso ecuatoriano donde, existen pocos grupos económicos que pueden beneficiarse de su posición en el mercado, para obtener líneas de crédito a bajo costo y en tiempos relativamente cortos.

Justificación:

Los miembros de la EPS tienen en su nivel de riesgo un limitante para la obtención de financiamiento a bajo costo, las instituciones financieras en general utilizan un procedimiento de calificación crediticia diseñado para empresas del sector privado (medianas y grandes); es decir, los clientes del sector popular y solidario son evaluados en base a las 5cs de crédito (carácter, capacidad, capital, colateral y condiciones) resultando en muchas ocasiones no ser sujetos de crédito por su baja calificación crediticia.

El estado por su parte, garantiza en su Art. 311 de la Constitución del Ecuador (2008) el acceso y ayuda necesaria para el sector de EPS en materia de financiamiento, a través de sus programas públicos. Sin embargo, los altos montos mínimos para las solicitudes de financiamiento, así como los complicados requisitos para la aplicación a

los diferentes productos, en la práctica imposibilitan al sector asociativo acceder a estos beneficios, por su baja capacidad productiva, limitada liquidez y su reciente aparición en las actividades económicas del país.

El crédito revolvente y su aplicación en el sector asociativo de la economía popular y solidaria, podría convertirse en un producto bancario y/o cooperativista de primera instancia para el apoyo financiero del sector, en la búsqueda de un ganar, ganar entre las instituciones financieras (privadas y de EPS) y las asociaciones debidamente legalizadas en el marco legal de la LOEPS en Ecuador.

Estableciendo y generando historiales crediticos para las personas jurídicas y para sus socios miembros, quienes podrían generar con el tiempo un sentido de pertenecía hacia sus acreedores y productos financieros ofertados.

Por tanto, el producto resulta ser atractivo para las instituciones financieras y una interesante alternativa financiera para las asociaciones de la EPS en Ecuador, puesto que, plantea un método de financiamiento y renovación de montos a corto plazo en la obtención de capital de trabajo, para la producción y comercialización de bienes y servicios de pequeña escala, organizada a tasas y plazos convenientes que impulsan el desarrollo colectivo de sus socios miembros.

Objetivos de la propuesta:

Objetivo general:

Diseñar el crédito revolvente asociativo como una alternativa de financiamiento, integrando planteamientos teóricos, normas de regulación, condiciones del entorno, estudio de mercado y propuesta e implementación del producto financiero, para el sector asociativo productivo de la Economía Popular y Solidario (EPS) en Ecuador.

Objetivos Específicos:

- Definir y presentar los planteamientos teóricos del producto financiero, en los cuales se basará la propuesta y diseño del “Crédito Revolvente Asociativo”
- Identificar la normativa legal y entidades reguladoras del sector financiero y/o bancario ecuatoriano, respecto a la factibilidad de creación, gestión e implementación del “Crédito Revolvente Asociativo”
- Analizar la experiencia de otros países, referente al uso de productos financieros similares aplicados en los diferentes sectores de las economías en general.
- Estructurar los resultados de la investigación de mercado del producto financiero, mediante métodos de investigación aplicada, explicativa-casual donde predomine un análisis cuantitativo, apoyado complementariamente con interpretaciones cualitativas.
- Proponer y concluir los beneficios y riesgos del uso del producto financiero para las asociaciones de economía popular y solidaria en Ecuador.

Detalles del producto propuesto:**Descripción del producto:**

En el mundo se plantea diferentes tipos de productos financieros a través de canales digitales y tradicionales, que en esencia son parte de la intermediación financiera; el ahorro (captación) y préstamo (colocación) tienen sus variantes, de esta última una de sus variaciones es el crédito revolvente (línea de crédito) definido como:

“Acuerdo de crédito entre una institución financiera y un cliente, por el cual el cliente tiene un monto máximo autorizado durante un período dado de tiempo, que usa y reintegra según sus necesidades” (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2017).

Simplificando, el crédito revolvente asociativo para la EPS “Crédito Socio Vuelve” pretende implementar a una escala inferior, el retiro y uso repetitivo de los fondos de las instituciones financieras, los cuales serán exclusivamente dirigidos a solventar capital de trabajo y adquisición de bienes para la producción, hasta un límite pre-aprobado en la realidad económica del sector; así por ejemplo, disminuir la cantidad de crédito cada vez que las asociaciones productoras presten dinero y aumentarlo cuando cancelen la deuda a través de montos mínimos o planificados. Véase. Anexo B

El “Crédito vuelve socio” a ofertar por las instituciones financieras a través de sus distintos canales, tendrá un impacto a corto plazo en los emprendimientos asociativos de la EPS a nivel económico, social y creditico.

El producto financiero puede construir por si solo un historial de carácter de pago para la asociación y sus miembros; de hecho, sus niveles de riesgo disminuirán en función del cumplimiento de la obligación. Véase. Anexo C y D

Las instituciones financieras que adopten el producto deben exigir una garantía solidaria, es decir “la garantía que otorgan los miembros de un conjunto de personas previamente constituidas en un grupo de prestatarios, mediante la cual todos y cada uno de ellos se comprometen a cumplir las obligaciones de cualquiera de los miembros en caso de no pago” (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2017) según lo establecido en la norma para la (Categorización y Valoración de las Garantías Adecuadas, 2015)

Problemática:

En el Ecuador la EPS se expandió en los últimos años, según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria "SEPS" (2016) el número de organizaciones (Cooperativas financieras, asociaciones, cooperativas no financieras y cajas centrales) inscritas paso de 6.016 a 9.319 entre el año 2012 y 2016 respectivamente, con un 52% de crecimiento y cerca de 214.000 socios o asociados en el sector no financiero y 5 millones en el sector financiero. Véase. Anexo F

Las organizaciones que forman parte de la EPS sin importar su tamaño patrimonial u económico, en la actualidad optan por la obtención de microcréditos y/o créditos de consumo a pesar de sus altas tasas de interés efectivo anual (Secretaría de Economía Popular y Solidaria, 2016). Su único objeto es financiar sus futuras oportunidades de negocio para alcanzar la expansión en mercados locales, provinciales, nacionales e internacionales que permitan el beneficio colectivo de sus socios.

En consecuencia, la banca especializada en el segmento de microcrédito puede colocar un alto número de operaciones simples, es decir con fecha de vencimiento a largo plazo, pero sin renovación al término del contrato, sin ningún problema. Véase Anexo 5

Los emprendedores del sector asociativo, tienen un limitado número de opciones al momento de acudir a las instituciones bancarias, el mercado tradicional oferta crédito y líneas de crédito simples, pero con montos mínimos para empresas que sobre pasan los 50000 USD.

Así como, rangos de ventas que superen los 250000 USD creando así una necesidad económica, por un producto más moderado y de impulso económico de

corto plazo, que permita tener un flujo de caja para temporadas altas y/o compra de bienes de producción, para el impulso del crecimiento empresarial de los socios.

Usuario Final:

El grupo económico de la EPS al que se dirige el producto financiero (objeto del estudio), se encuentra concentrado en las asociaciones de producción y servicio de todos los segmentos del sector no financiero, siendo aproximadamente 9166 organizaciones quienes podrían convertirse en clientes y/o beneficiarios del producto financiero, luego de un análisis económico y organizacional enfocado a la realidad del sector asociativo. Véase. Anexo F

Costo para el Usuario:

El costo para el usuario final (cliente) del producto financiero para el desarrollo del sector asociativo de la EPS, debe estar dentro de los rangos mínimos y máximos permitidos para las tasas de interés activas y referenciales mensuales aprobadas por la Junta de Política y Regularización Monetaria y Financiera "JRMF" (Normas que regulan la fijación de las Tasas de Interés Activas Efectivas Nacionales, 2015)

El producto financiero para las asociaciones debe exigir una garantía solidaria, ventas anuales inferiores a 100.000 USD y ser destinado al financiamiento de producción para clasificarlo como un microcrédito de acumulación simple o acumulación ampliada, con tasas activas superiores a las 2/3 partes de su valor, pero nunca superior a las tasas activas referenciales emitidas por la "JPRMF" a través del BCE. Véase. Anexo D

Marco Regulatorio:

El crédito revolvente asociativo para la EPS del Ecuador, tienen como principal marco regulatorio la vigésima Constitución del Ecuador (2008) refiriéndose en materia de política económica, financiera y sectores de la economía los siguientes artículos:

Art. 261; en el inciso 5: Estado central tendrá competencias exclusivas sobre las políticas económica y monetaria (...)

Art. 284: en los incisos 1, 2, 5, 6, 7, 8 y 9: La política económica tendrá los siguientes objetivos:

1. Asegurar una adecuada distribución del ingreso y de la riqueza nacional.
2. Incentivar la producción nacional, la productividad y competitividades sistémicas (...)
5. Lograr un desarrollo equilibrado del territorio nacional, la integración entre regiones, en el campo, entre el campo y la ciudad, en lo económico, social y cultural.
6. Impulsar el pleno empleo y valorar todas las formas de trabajo, con respeto a los derechos laborales.
7. Mantener la estabilidad económica, entendida como el máximo nivel de producción y empleo sostenibles en el tiempo.
8. Propiciar el intercambio justo y complementario de bienes y servicios en mercados transparentes y eficientes.
9. Impulsar un consumo social y ambientalmente responsable

Art. 309: El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de

estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas (...)

Art. 311.- El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas (...)

Para el control y aplicación de lo dispuesto en la constitución del Ecuador (2008) se estable también el Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) el cual establece:

Artículo 1.- Objeto. El Código Orgánico Monetario y Financiero tiene por objeto regular los sistemas monetario y financiero, así como los regímenes de valores y seguros del Ecuador.

Artículo 27.- Finalidad. El Banco Central del Ecuador tiene por finalidad la instrumentación de las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera del Estado (...).

Artículo 59.- Naturaleza. La Superintendencia de Bancos es un organismo técnico de derecho público, con personalidad jurídica, parte de la Función de Transparencia y Control Social, con autonomía administrativa, financiera, presupuestaria y organizativa, cuya organización y funciones están determinadas en la Constitución de la República y la ley.

Artículo 74.- Ámbito. La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, en su organización, funcionamiento y funciones de control y supervisión del sector financiero popular y solidario, se regirá por las disposiciones de este Código y la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria

Artículo 94.- De la moneda en la República del Ecuador. Todas las transacciones, operaciones monetarias, financieras y sus registros contables, realizados en la República del Ecuador, se expresarán en dólares de los Estados Unidos de América (...)

Artículo 130.- Tasas de interés. La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera podrá fijar las tasas máximas de interés para las operaciones activas y pasivas del sistema financiero nacional y las demás tasas de interés requeridas por la ley (...)

Artículo 143.- Actividad financiera. (...) es el conjunto de operaciones y servicios que se efectúan entre oferentes, demandantes y usuarios, para facilitar la circulación de dinero y realizar intermediación financiera; tienen entre sus finalidades preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras son un servicio de orden público, reguladas y controladas por el Estado, que pueden ser prestadas por las entidades que conforman el sistema financiero nacional, previa autorización de los organismos de control, en el marco de la normativa que expida la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

De igual forma, la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS) aprobada en el año 2013 en Ecuador, define a la economía popular y solidaria como:

(...) la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad (...) Art. 1

Estableciendo el “Art. 8.- Formas de Organización. - Para efectos de la presente Ley, integran la Economía Popular y Solidaria las organizaciones conformadas en los Sectores Comunitarios, Asociativos y Cooperativistas, así como también las Unidades Económicas Populares”

El producto financiero objeto del estudio, se encuentra al amparo de las resoluciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera No. 043-2015-F y No. 059-2015-F Normas que regulan la segmentación de la cartera de créditos de las entidades del Sistema Financiero Nacional expedidas en el año 2015.

CAPITULO 2

ANALISIS DE LA SITUACIÓN ACTUAL

Entorno regional.

“La segmentación de los mercados financieros y el tratamiento desfavorable que reciben las pymes respecto de las grandes empresas son fenómenos que caracterizan a las economías de la región” (CEPAL, 2010). Un problema que se agudiza más en las empresas asociativas de la EPS, por su incipiente confianza generada en el mercado ecuatoriano.

En términos de financiación obtener liquidez para cumplir los objetivos comerciales, operativos y sociales en las empresas (Grandes o Pymes), hacen que se establezcan de forma inmediata según Baños-Caballero (2014) las estrategias de financiamiento y endeudamiento agresivas (corto plazo), conservadoras (largo plazo) o intermedia (ambas) para lograr alcanzar los mayores rendimientos y/o excedentes posibles en cada periodo económico, en relación directa con su capacidad de pago.

Las empresas de la EPS en su génesis como parte de la economía en Ecuador, tienen inconvenientes para conseguir financiamiento y satisfacer sus necesidades de liquidez, en la compra de bienes de capital para la producción, en operaciones dirigidas al incremento de las actividades económicas de sus miembros.

Las instituciones financieras (IFs) públicas, privadas y de EPS Financieras en cumplimiento a las Normas generales para las instituciones del sistema financiero (SBS, 2011), han desarrollado métodos de evaluación crediticia, para la colocación de créditos en el cumplimiento básico de las 5c de crédito (carácter, capacidad, capital, colateral y condiciones) como lo hacen el resto de bancos en Latinoamérica.

No obstante, estos métodos buscan la colocación óptima de obligaciones crediticias a empresas medianas y grandes, quienes cumplen con un historial económico y financiero de gran trayectoria.

Sin embargo, limita a las Pymes asociativas en “cuanto menor es el tamaño de la empresa, menor tiende a ser el capital que puede ofrecer como garantía colateral del crédito solicitado” (CEPAL, 2010). En Ecuador, las empresas de la EPS están en pleno desarrollo restricciones como esa, pueden ser la diferencia entre existir y/o desaparecer económicamente.

El Crédito revolvente (línea de crédito) como producto financiero es comúnmente otorgado a mediana y gran empresa a nivel mundial, permitiendo obtener recursos inmediatos a corto plazo, para el financiamiento de operaciones, ampliaciones industriales, expansión comercial etc. (Vasquez, 2012).

El socio emprendedor de la EPS no tiene dichos beneficios, por su bajo nivel de ventas, su escaso historial bancario individual e incluso empresarial, pero sobre todo su falta de un colateral de gran valor, que garantice la transacción crediticia.

En la actualidad, los pequeños emprendimientos y empresas asociativas que inician su proceso productivo dentro de la EPS, mantienen como principal producto financiero al microcrédito, que consiste en un crédito simple, con alta tasa de interés (Alto riesgo de no pago) y sin renovación automática. Véase. Anexo F

Los microempresarios y asociaciones enfrentan diariamente la necesidad de crecer de forma sostenida, con un costo de capital bajo y de fácil acceso, que no involucre costos por retiro sino, el valor justo por su consumo productivo.

Por tanto, el “Crédito vuelve socio” pretende, adaptar las ventajas competitivas otorgadas por el crédito revolvente del sector corporativo empresarial, al sector asociativo de EPS del Ecuador, al obtener un financiamiento revolvente con retiros ilimitados y pago de intereses, sobre los consumos a tasas de microcrédito preferencial, creando por si solo un historial de pago para las empresas y socios solicitantes del producto bancario.

Experiencias exitosas

El crédito revolvente situación actual.

Houston y James citado en Steven Dennis (2000) por su estudio realizado a 250 empresas que cotizan en la bolsa de USA identifican que solo el 46% de empresas mantenían deuda publica pendiente, mientras que la deuda privada era un 70% de la deuda total pendiente, de esta ultima el 40% pertenecía al crédito revolvente.

La información estadística denota claramente que, aun en economías desarrolladas, el apoyo del financiamiento por parte del gobierno no es suficiente, ante eso una de las principales formas de endeudamiento es el crédito revolvente, por su reducido costo y amplia disponibilidad una vez aprobada la línea de crédito.

A nivel mundial, el crédito revolvente es principalmente usado por los organismos económicos internacionales, definidos según Virally (2007) como la asociación de estados, basados en acuerdos entre sus miembros en el cumplimiento de objetivos de interés común. Incentivando el desarrollo urbano y mejorando la calidad de vida de los habitantes de las naciones miembros.

El crédito revolvente tiene una relación directa con el riesgo de liquidez que pueda mantener un emprendimiento, dependiendo del riesgo (alto o bajo) los tiempos de pago son más cortos que los de riesgo medio. (Steven Dennis, 2000)

La entrega de fondos con tasas de interés bajas, se produce por petición del país solicitante, dirigida al organismo internacional quien debe cumplir con ciertas normas macroeconómicas dispuestas por el prestatario, para garantizar el cumplimiento tanto económico como social. (The World Bank Group, 2017)

Instituciones internacionales como el Banco de Desarrollo Latinoamericano CAF alrededor del mundo otorgaron 1948 millones USD en préstamos, su mayoría de tipo revolvente, impulsando y fortalecimiento del sector financiero y económico de cada país. Véase. Anexo G

Los fondos según el informe de la CAF (2015) llegan a empresas medianas y grandes para ser destinado a capital de trabajo y actividades de comercio exterior en países productores de materias primas. Véase. Anexo G

En el crédito revolvente, ha tenido eco en algunas partes del mundo, desde diferentes perspectivas y con diferentes fines, así, por ejemplo:

En Estados Unidos, durante los años 90s una de las formas de financiarse era a través de las asociaciones de crédito rotativo (modalidad revolvente de la época) quienes eran categorizados como grupos sociales informales. Los miembros entregaban

periódicamente contribuciones para el fondo, el cual se entrega en conjunto o en parte a cada contribuyente en turnos, hasta que todos los miembros lo usen (Ivan Light, 1990).

Esta forma de financiamiento permitió a los migrantes y etnias minoritarias emprender negocios en Los Ángeles - USA. Su principal fortaleza fue la reducción de costos en relación a los créditos burocráticos y el corto plazo en el que actúa, para la devolución del fondo.

En México, un crédito revolvente permitió estructurar el método de financiamiento para obras y proyectos, adherentes a la construcción del Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (NAICM). Minimizando al máximo el costo financiero de ese proyecto, permitiendo conseguir los fondos en el tiempo justo y sin necesidad de incurrir en largos procesos de evaluación de créditos por cada licitación (Newsweek en Español, 2015)

Proyectos como el de México, requieren un amplio financiamiento por su complejidad y alta demanda de fondos, la asociación de banca pública y privada para la entrega de una línea de crédito, demuestra una estructura sólida del sistema financiero, ante un riesgo de liquidez, por el uso continuo de los fondos en el crédito revolvente.

En Japón, desde la aparición del Mujin en 1338 como una forma de asociación en ahorro y crédito (modelo revolvente), se estableció una forma de financiamiento basada en la confianza donde, un grupo de personas realizaban contribuciones de dinero en cada reunión, la cantidad acumulada se entregaba en una "olla" a una persona determinada resultado de una licitación (interés). La persona ganadora no podía participar nuevamente, pero si tenía que seguir realizando aportaciones hasta

que el último miembro reciba la “olla” y con ello la extinción del Mujin. (A corto plazo)
(Hamada, 2000)

Comúnmente, al crédito revolvente se lo asocia con las tarjetas de crédito, desde que empezó su emisión a principio del siglo XX según, la Reserva Federal de Filadelfia citado en BBVA (2015) esta figura de colocación de fondos a través de cupos revolventes, ha alcanzado su mayor popularidad en las personas en general, alrededor del mundo las compras de consumo son de forma ágil y oportuna, siendo la única condición tener disponible su cupo asignado para cualquier transacción.

En Ecuador, el consumo a través de tarjeta de crédito en lo que va del año 2017 se ha incrementado en 8 % respecto al año 2016, a pesar de la recesión económica de los dos últimos años. Figura 1

El uso de crédito revolvente (tarjetas de crédito), ha permitido financiarse a la tarjeta habiente en términos de corto y mediano plazo, para adquirir bienes de consumo en su mayoría.

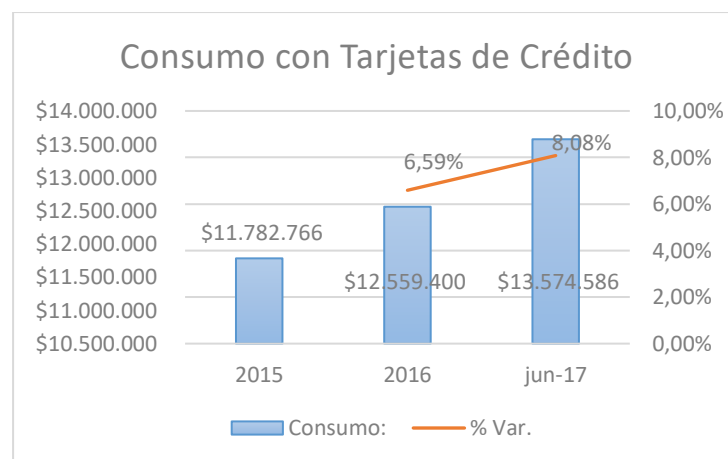


Figura 1 Consumo Anual por Tarjeta de Crédito en Ecuador
Nota: Fuente Asobanca Ecuador, Elaborado por: Angel Sanchez

La oportunidad de un financiamiento revolvente, resulta ser beneficioso en términos de acceso a dinero para casos de emergencia, reducción de costos por otorgamiento de crédito, respuesta Just in Time (Justo a tiempo), agilidad en el proceso de entrega de mercadería y sobre todo en garantía del capital de trabajo a corto plazo. (Asobancaria, 2016).

Por el contrario, el uso inadecuado del crédito revolvente ocasiona acumulación de deuda, pagos de alto interés, cargos por retrasos y costos adicionales por exceder pagos, pueden ser algunas consecuencias del uso excesivo e irresponsable del crédito (CreceNegocios, 2010).

Las instituciones financieras por su parte podrían ver su riesgo de liquidez aumentar, en la medida que muchos prestatarios usen continuamente y por periodos cortos de tiempo fuertes cantidades de dinero con la figura del crédito revolvente, también puede afectar la liquidez, el incumplimiento por parte de las empresas a quienes se ha extendido este producto (Tom Duffy, 2005).

Por esta razón, el otorgamiento del crédito revolvente se lo realiza a clientes con una calificación crediticia alta y de un colateral importante. Sin embargo, una forma de reducir el riesgo de incumplimiento es diversificando y otorgando montos que no comprometan la operación financiera ni su provisión ante el riesgo.

El crédito revolvente aplicado a las empresas asociativas de la EPS otorga facilidad económica, pero, exige total responsabilidad por parte de sus dirigentes.

En Ecuador, desde la aparición formal de la Economía Popular y Solidaria en la constitución (2008) el sector asociativo encontró, un marco regulatorio que reconoce a las empresas asociativas como parte de la economía del país.

Dicho marco regulatorio, en el que se desarrollara el producto financiero “Crédito vuelve socio” no solo permite la adaptación de una línea de crédito, sino también, ampliar las opciones de financiamiento de las empresas asociativas de la EPS.

Para la adopción del crédito revolvente asociativo de la EPS en Ecuador, no es necesario crear ni modificar un marco regulatorio, puesto que, el producto financiero es un mix del microcrédito y el crédito revolvente (líneas de crédito) enfocado a un sector de Economía Popular y Solidario, el cual es reconocido como sector económico en la Constitución del Ecuador (2008), priorizando a los colectivos antes que a un solo individuo natural o jurídico.

CAPITULO 3

ANALISIS DEL MERCADO Y LA DEMANDA

Introducción:

La investigación se plantea de tipo descriptivo-explicativo puesto que, ayuda al cumplimiento de los objetivos planteados del presente trabajo.

La aplicación del marco lógico en esta investigación, permite la relación causa-efecto permitiendo plantear una alternativa de financiamiento, para las asociaciones de la EPS, a través de un producto financiero a la medida de sus necesidades y realidades económicas.

Objetivos de la investigación:

Objetivo principal

Estructurar los resultados de la investigación de mercado del producto financiero, mediante métodos de investigación aplicada, explicativa-casual donde

predomine un análisis cuantitativo, apoyado complementariamente con interpretaciones cualitativas.

Objetivos secundarios

- Identificar el perfil de los colaboradores que pertenecen a la oferta y demanda del sector financiero.
- Determinar el interés en la oferta y demanda del crédito revolving Asociativo dirigido exclusivamente a asociaciones de la EPS
- Analizar el nivel de importancia al historial crediticio en las transacciones financieras por parte del ofertante y/o demandante de un crédito.
- Identificar el producto financiero más demandado por las asociaciones de la Economía Popular y Solidaria
- Determinar un costo aproximado, que el consumidor del producto financiero estaría dispuesto a pagar por el crédito revolving asociativo.

Métodos de investigación:

Se aplicó los métodos: deductivo, inductivo, análisis y síntesis.

- El método deductivo en la preparación del marco teórico y la formulación de la propuesta de solución.
- El método inductivo en el conocimiento de la situación problema y medidas de solución.
- El método de análisis de los diferentes componentes y variables analizadas.
- El método de síntesis en las generalizaciones, conclusiones y preparación del informe final.

Aplicación de métodos a la investigación:

Método de observación.

Aplicación del método de observación mediante entrevistas, que se desarrollaron a los ejecutivos y/o directores de las principales instituciones del sector financiero del segmento uno y dos.

El objetivo principal es conocer la apreciación con respecto a este nuevo tipo de producto financiero dirigido al sector asociativo de la EPS y el uso del crédito revolvente en la actualidad.

Además, se realizaron entrevistas al mercado objetivo, con el propósito de saber qué es lo que los futuros clientes esperan de un producto de estas características.

Método deductivo.

Para el uso de este método se toma al problema de investigación, que es el caso a estudiar y a partir de este se identifica cada una de sus causas, buscando objetivos específicos para plantear una solución a cada uno de ellos.

En la presente investigación, los objetivos específicos se convierten en sub problemas por ende, no solo se trabaja bajo un punto específico, sino se abarca a cada una de sus causas, mediante la aplicación del marco lógico.

Método Inductivo.

Con las soluciones al problema de investigación y sub problemas planteados, la presente es base para el desarrollo de futuras investigaciones que se planteen como meta diseñar un producto financiero para el sector asociativo de la Economía Popular y Solidaria en Ecuador.

Método de Análisis.

Con la ayuda del marco lógico en la investigación se estableció los factores que inciden en la creación del problema de investigación, de esta manera analizamos las causas del reducido acceso a crédito y/o fondos para capital de trabajo, que tienen las asociaciones de la Economía Popular y Solidaria a pesar de la creciente oferta del sector financiero nacional.

Método de síntesis.

La tabulación de datos, determino cuantitativamente los motivos por los cuales el “Crédito Vuelve Socio” puede ser una alternativa de financiamiento para las asociaciones de la EPS en Ecuador.

Los factores que inciden en la decisión de entrega y/o solicitud de operaciones crediticias, el entorno de la coyuntura financiera y su probabilidad como alternativa de financiamiento para las empresas del sector asociativo, hacen de los instrumentos de recolección de datos (entrevistas y encuestas) una verdadera forma de sintetizar la opinión del mercado en general.

Tipo de Análisis:

Análisis cualitativo y cuantitativo.

El análisis de la información para un nuevo producto financiero, dirigido a las empresas asociativas de la EPS aplico el enfoque mixto de investigación.

El análisis cualitativo de la situación, la priorización de acciones y la formulación de propuestas de solución. El análisis cuantitativo para recoger datos cuantitativos de naturaleza social, económica, legal y financiera.

Diseño de la ejecución

El universo de la investigación.

El universo de la investigación es por parte de la demanda las asociaciones de economía popular y Solidara legalmente constituidas en Ecuador y registradas en la SEPS. La oferta esta constituidas por todas las instituciones del sistema financiero nacional, incluidas las del sector financiero de la EPS.

Técnicas, instrumentos e informantes o fuentes.

Los instrumentos de recolección de datos de las fuentes documentales, libros especializados, documentos oficiales e internet y otros de fuente estatal ecuatoriana y/o relacionada con sector financiero nacional, fueron de principal preferencia para la presente investigación.

Las fuentes de información mencionadas permitieron la obtención de: definiciones, técnicas, ratios, disposiciones legales, disposiciones operativas financieras y otras.

La técnica de la entrevista y encuesta.

Instrumentos para la recopilación de datos como “guía de entrevistas” y “encuestas” recurriendo como informantes a los principales ejecutivos de las instituciones financieras y a los representantes de los principales organismos de integración (Redes de Cooperativas), obtendremos información sobre responsables, actividades y recursos dirigidos a las operaciones crediticias y sus afectaciones.

Población de informantes.

La población responsable comprende a los directos y ejecutivos de primera línea de las instituciones del sector financiero nacional, incluidas las instituciones financieras de la Economía Popular y Solidaria.

De igual forma, se incluye a los representantes y dirigentes de las empresas asociativas de la Economía Popular y Solidaria, puesto que son ellos los beneficiarios (clientes) directos del nuevo producto financiero “Crédito Vuelve Socio”

Determinación de la muestra.

La muestra es un subconjunto de la población, una parte representativa, que facilita el Manejo de los datos. (Rivera, 2000)

Una vez determinado el mercado objetivo (N) se determina el tamaño de la muestra, para este caso se aplica el método de las proporciones.

Formula:

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

En donde:

n = tamaño de la muestra

Z = nivel de confianza del 95%

P = variabilidad positiva

q = variabilidad negativa

N = tamaño de la población

E = precisión o error: 5%

Forma de tratamiento de los datos:

La información recopilada mediante la técnicas e instrumentos citados, fueron incorporados a programas computarizados como los aplicativos de Google Forms y SPSS, generando reportes con ordenamientos de mayor a menor, tablas y gráficos según correspondan.

Forma de análisis de la información.

Los reportes generados como tablas y gráficos tendrán uso descriptivo, para su análisis e interpretación para sus conclusiones resultantes. Por tanto, las conclusiones serán quienes fundamenten las recomendaciones de la investigación para la creación de un nuevo producto financiero.

Estudio de Mercado

Análisis de la oferta.

Ecuador mantiene como parte de su sistema financiero nacional a los bancos, mutualistas, sociedades financieras (sistema financiero público y privado). Por otra parte, las cooperativas de ahorro y crédito, cajas centrales, corporación y organismos de integración (Economía Popular y Solidaria) artículo 309 (Constitución de la República del Ecuador, 2008). Figura 2

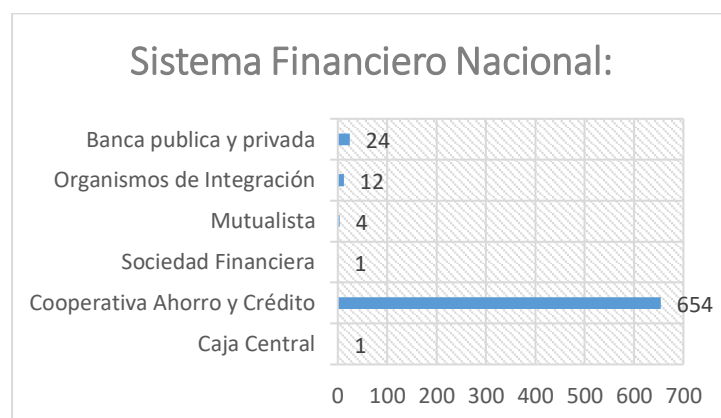


Figura 2 Instituciones del Sistema Financiero Nacional
Nota: Fuente SBS, Elaborado por: Angel Sanchez

Es sistema financiero público y privado en la actualidad ofrece una gama de productos financieros para el segmento corporativo y PYMES y personas, los costos son

muchas veces asumidos por el cliente final según el servicio prestado, a cambio de la seguridad y optimización de gestiones bancarias (tiempo).

El sector financiero de la economía popular y solidaria “EPS” ha permanecido enfocado en alcanzar a los mismos objetivos de la banca, a pesar que sus fines económicos son otros, en búsqueda del bien común de sus socios miembros.

Los bancos, mutualistas y sociedades financieras en el último trimestre del año 2017 fueron menos exigentes para la aprobación de créditos productivos, de consumo, y vivienda. Figura 3; Las cooperativas por su parte también lo fueron, con los segmentos de microcrédito, consumo y vivienda (Banco Central del Ecuador, 2017) Figura 4

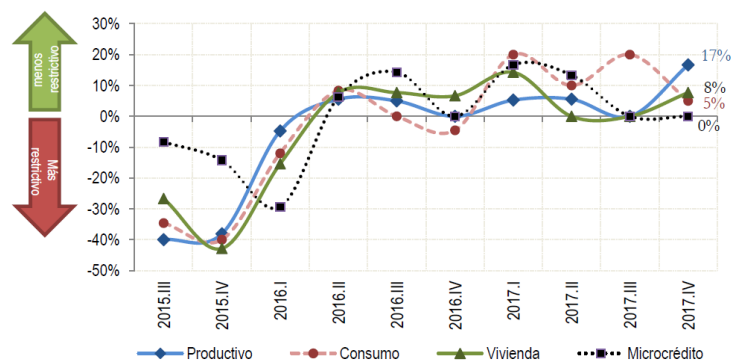


Figura 3 Restricción de la Oferta de crédito bancario

Nota: Fuente BCE

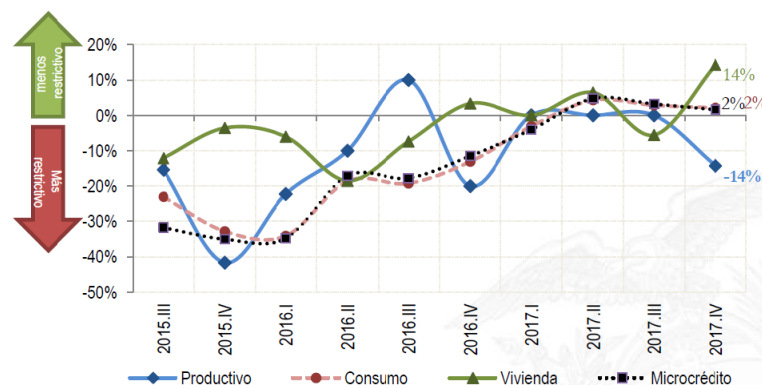


Figura 4 Restricción de la oferta de crédito cooperativo

Nota: Fuente BCE

Durante el IV periodo del 2017 los bancos, mutualistas y sociedades financieras no realizaron cambios en las tasas de interés y plazo para los microcréditos, no obstante, para el segmento productivo, consumo y vivienda las garantías y tasas de interés fueron menores, inversamente proporcional a los montos y plazos que aumentaron. Figura 5

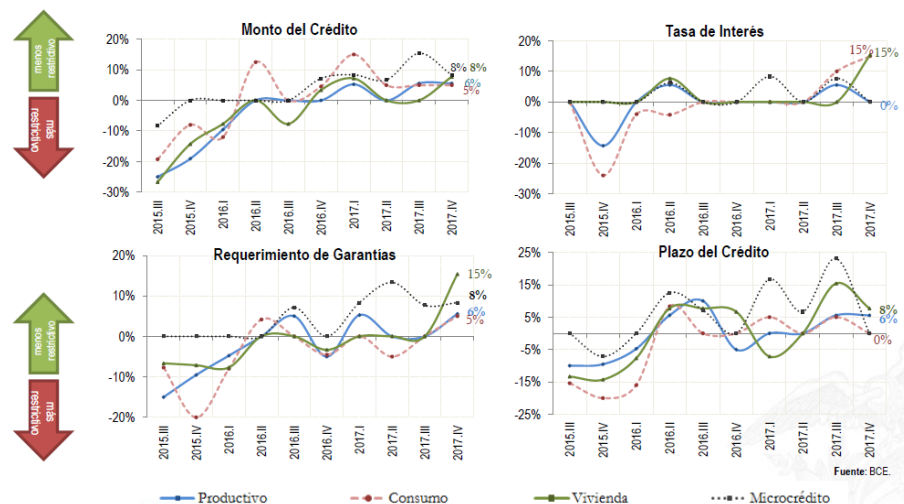


Figura 5 Condiciones de crédito Bancos
Nota: Fuente BCE

Las cooperativas de ahorro y crédito por su parte fueron mas condescendientes con las garantías y los montos aprobados, siendo restrictivos con la tasa de interés en los segmentos productivos, vivienda y microcrédito, pero con un claro apoyo al segmento de consumo. Figura 6

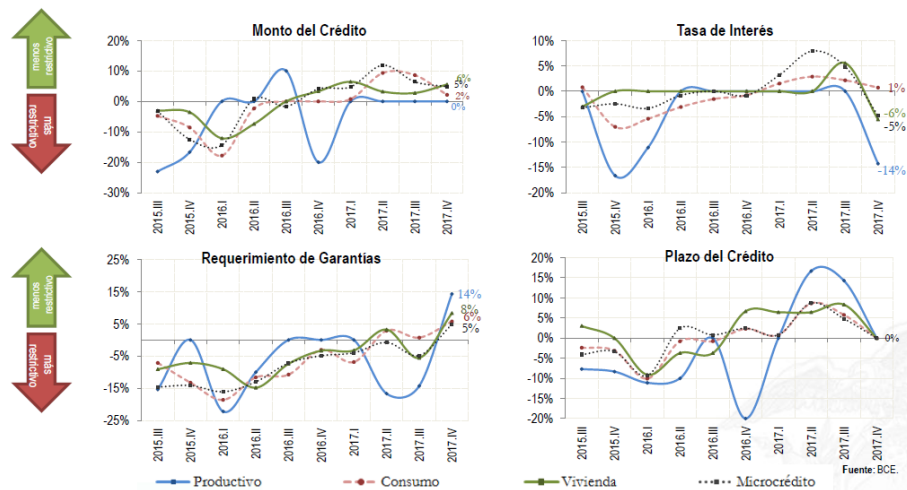


Figura 6 Condiciones de crédito Cooperativas

Nota: Fuente BCE

El factor que desequilibra la oferta de créditos indistinto del segmento, es la competencia que tienen las entidades financieras, dado que, la banca siempre ha sido la más atractiva por la confianza y seguridad que ha brindado en los últimos años en Ecuador, las cooperativas tienen recurrir a una estrategia de menores restricciones en las condiciones de un crédito.

Análisis de la demanda.

Los emprendedores a nivel mundial presentan muchas dificultades al iniciar un negocio, pero el acceso a financiación es quizás la más difícil de ellas. Según Seven Huber citado en *elEconomista.es* (2015) menciona que, los bancos no conceden créditos a los emprendedores, y los pocos que lo realizan exigen avales personales, disparando el riesgo del emprendimiento.

En Ecuador, la situación no difiere del contexto mundial los emprendedores y PYMES de cualquier segmento de la economía, ven en el acceso a crédito un problema por las restricciones exigidas por los bancos, principalmente por las tasas activas. Véase. Anexo I.

Las empresas del Ecuador solicitan crédito principalmente para cubrir sus necesidades de financiamiento en capital de trabajo, adquisición e inversión de activos fijos y para la reestructuración y pago de deudas (Banco Central del Ecuador, 2017)

Figura 7.

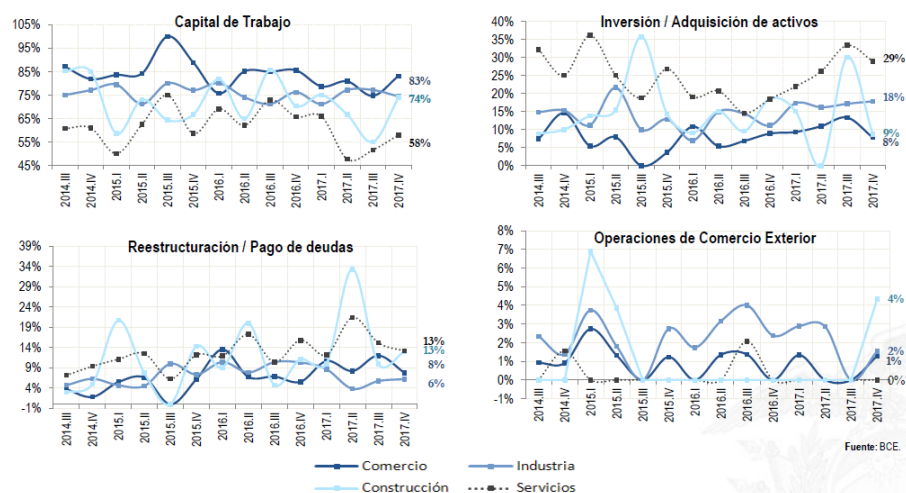


Figura 7 Destino de créditos solicitados
Nota: Fuente BCE, Elaborado por: Angel Sanchez

Definición del mercado objetivo.

El mercado objetivo son las empresas asociativas de la EPS que venden un bien o servicio, y se encuentren en la constante búsqueda de financiamiento para capital de trabajo, bienes y activos para la producción o mejoramiento de procesos.

En el marco conceptual mencionado anteriormente, y definiendo el mercado objetivo para el presente estudio, se ha considerado tres factores principales como son:

- Geografía
- Consumo
- Usos y aplicaciones

La superintendencia de economía popular y solidaria (SEPS) en su portal web registra 9166 asociaciones de productos y servicios, legalmente constituidas a nivel

nacional, legalmente constituidas y que al momento se encuentran con estado activo.

Figura 8.

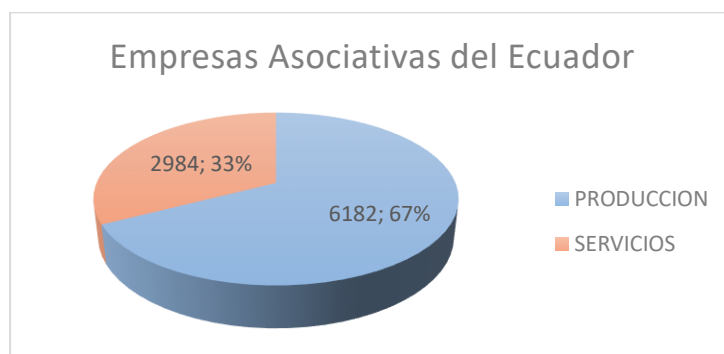


Figura 8 Empresas asociativas en Ecuador
Nota: Fuente SEPS, Elaborado por: Angel Sanchez

El mercado objetivo se lo localiza a nivel nacional, puesto que son instituciones de personería jurídica que comercializan bienes y servicios para la población en general.

Las asociaciones de EPS, por su reciente aparición en la economía nacional (como figura legal) y su bajo nivel de ventas, en su etapa de “existencia” o microempresa, dependen financieramente de sus líderes o socios para la obtención de fondos de maniobra y adquisición de bienes de capital.

Por ende, el crédito revolvente asociativo tiene por mercado objetivo a las instituciones de corta vida institucional de la EPS, puesto que, uno de sus beneficios es su auto gestión como historial de pagos y su agilidad de desembolso en los montos pre-aprobados en la línea de crédito, en periodos cortos de tiempo.

Determinación de la muestra.

El tamaño de la muestra es realizado por el método probabilístico de muestreo simple aleatorio, con un margen de error del 8%, mediante la siguiente fórmula:

Población (finita): N

Nivel de confianza: 95% $z \pm 1,96$

Error muestral (E) : 5%-10%

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

P = 0,50

Q = 0,50

Aplicación a la investigación:

$$n = \frac{9166 * 1,96^2 * 0,5 * 0,5}{1,96^2 * 0,5 * 0,5 + (9166 - 1) * 0,08^2}$$

n = 103

A través de la fórmula del tamaño muestral, se determina que la aplicación de la encuesta a 103 instituciones puede establecer una idea clara del panorama que brinda el mercado al producto propuesto.

Aplicación de la encuesta.

En la aplicación de la encuesta se plantea un modelo que permita recopilar información práctica, general y verídica recolectando de esta forma información a las empresas encuestadas para su posterior uso en la tabulación de datos. Véase. Anexo I

Tabulación y análisis de datos de la encuesta aplicada.

Factores a considerar en la tabulación de la encuesta:

- Se utiliza tablas que permiten ver matemáticamente la frecuencia, porcentajes individuales y acumulados para las respuestas de cada empresa.
- Para una mejor visualización del lector, se usó gráficos de pasteles que permiten clarificar los resultados.

- Toda la información se realizó a través del programa estadístico SPSS.
- Tabulación y análisis pregunta a pregunta: Véase. Anexo J

Conclusiones de la encuesta:

- Las personas involucradas directamente en la toma de decisiones de la demanda del producto financiero, son personas en su mayoría (62%) tienen título de tercer nivel o superior, los cuales están en un rango de edad de entre 30-40 años, con plena equidad de género dentro del sector asociativo de la EPS en Ecuador.
- La demanda por este producto es del 95% de las empresas asociativas encuestadas, por sus beneficios como, alternativa financiera en el corto plazo, la oportunidad de ingresar a la banca con tasas preferenciales de microcrédito y gestionar un historial financiero que permita a las instituciones ingresar a otros productos de financiamiento.
- El 57% de las empresas asociativas encuestadas, considera que, su historial de crédito es muy importante para el acceso a productos financieros, a pesar de su escasa oferta, para empresas que están en fases de introducción y con más razón en crecimiento.
- La alternativa de financiamiento para las asociaciones de EPS más utilizada en sus etapas de introducción y crecimiento, son el microcrédito con el 41 % y crédito de consumo con el 30% de demanda por parte de los encuestados.
- El 45% de las empresas asociativas, considera justo pagar (tasas activas) por el acceso a un producto financiero de tipo revolvente, con tasas de microcrédito preferencial entre 2-3 % por debajo de las actuales tasas referenciales máximas.

CAPITULO 4

PROYECTO DE IMPLEMENTACIÓN

¿Cuál es la aspiración del producto financiero?

El crédito revolvente asociativo “Vuelve Socio” debe ser visto por las instituciones financieras del Ecuador como, un producto de acercamiento o ingreso hacia un mercado históricamente relegado (EPS), pero que siempre tuvo un gran potencial de negocios, por su nivel de transaccionalidad financiera.

El emprendimiento asociativo bajo la ley de Economía Popular y solidaria, creo un marco regulatorio apropiado y sostenible, para que un cierto número de individuos soporten la estructura financiera de las obligaciones contraídas por sus asociaciones.

El crédito revolvente asociativo deberá ser dirigido a apoyar a las empresas asociativas de la EPS (al menos 1 año de existencia jurídica) en etapa inicial y de supervivencia, cuando un apalancamiento de costo moderado por su nivel de riesgo, es esencial para acceder a capital de trabajo y bienes de producción, que permitan el desarrollo de su actividad económicas.

Gestionar un producto financiero de modelo revolvente, permitirá enriquecer el historial crediticio, mejorar el volumen de transaccionalidad a través del sector financiero, disminuyendo tiempo y costos asociados a la emisión de créditos, para las asociaciones.

El beneficio final para el sector financiero, es maximizar los rendimientos de las colocaciones, generando un sentido de pertenecía y corresponsabilidad entre los miembros de las asociaciones, permitiendo la gestación de otros productos financieros complementarios, según las necesidades de la asociación o sus miembros.

En Ecuador, la oferta del “Crédito revolvente asociativo” puede ser generada desde cualquier entidad del sistema financiero nacional, que tenga como base el desarrollo de operaciones crediticias enfocadas al microcrédito, dada su experticia en el manejo del segmento y su know how (Saber Hacer) en la colocación de créditos efectivos.

La propuesta de valor del presente estudio permitió sugerir el interés de la COAC Fernando Daquilema Ltda, quien reúne y establece la siguiente información:

Tabla 1

Identificación de la organización

Cooperativa de Ahorro y Crédito "COAC":	Fernando Daquilema Ltda.	
Fecha Constitución:	21/7/2005	
Regulada por:	Superintendencia de Economía Popular y Solidaria	
Segmento:	2	
Representante Legal:	Khipo Pilco Pedro Vicente	
Matriz:	Riobamba / Chimborazo /Ecuador	
Sucursales:	15	
N° Clientes:	81910	
N° Operaciones Crediticias:	20650	
Activos:	\$105.774.218,09	
Cartera Bruta:	\$ 80.100.142,36	
Pasivos:	\$ 94.569.250,32	Al 31/03/2018
Obligaciones con el Público:	\$ 81.926.614,59	
Patrimonio:	\$ 10.740.720,31	
Resultados:	\$ 464.247,46	

Nota: SEPS, COAC Fernando Daquilema Ltda, Elaborado por: Angel Sanchez

Objeto Social:

La COAC Fernando Daquilema Ltda, está autorizada a realizar operaciones de intermediación financiera y prestar servicios financieros a sus socios y terceros, en el marco del Código Orgánico Monetario y Financiero, la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.

¿Dónde competirá el producto financiero?

El crédito revolvente asociativo “Crédito Vuelve Socio” esta direccionado a las empresas asociativas del sector productivo y de servicios de la EPS en Ecuador.

Teniendo en cuenta el perfil de la institución objetivo. Véase. Tabla 2

Tabla 2

Perfil del cliente

Asociaciones de la EPS en búsqueda de financiamiento:	
Destino:	Capital de trabajo y/o bienes y servicios
Beneficiario:	Asociaciones de la EPS
Modalidad:	Crédito Revolvente (línea de crédito)
Monto:	3000 - 10000 USD Microcrédito
	10000 - 15000 USD Microcrédito Acumulación Simple
	10000 - 15000 USD Microcrédito Acumulación Ampliada
Ingresos Anuales:	< a 100 MIL USD
Existencia Jurídica:	Al menos 1 año reportado al SRI

Nota: Elaborado por: Angel Sanchez

La implementación del “crédito revolvente asociativo”, a la cartera de productos, tendrá como base un modelo de negocio cooperativista o mancomunado, dirigido a los miembros del segmento asociativo de la EPS en Ecuador.

La ubicación estratégica de la COAC Fernando Daquilema Ltda permite alcanzar que el mercado objetivo (clientes) posible que se estima en 5422 asociaciones en todas las provincias donde opera la institución. Figura 10

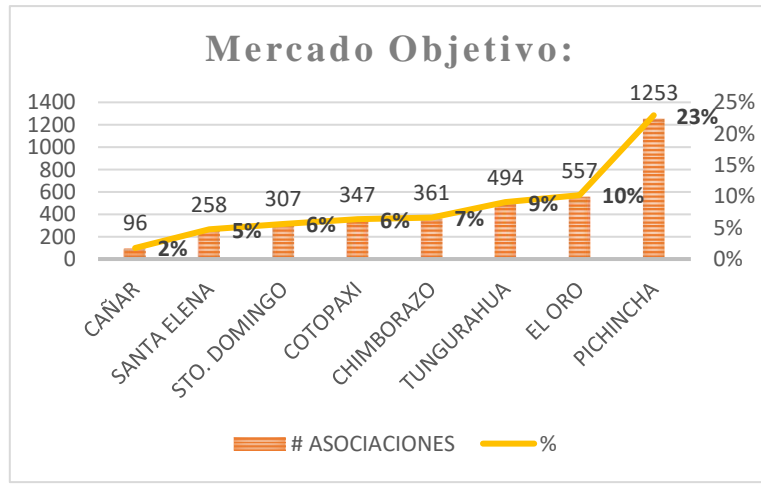


Figura 9 Mercado objetivo estimado.
Nota: Elaboración propia

Segmentación de mercado objetivo

Localización:

La COAC Fernando Daquilema Ltda se encuentra ubicada en 12 ciudades (Riobamba, Quito, Guayaquil, Santo Domingo de los Colorados, La libertad, Guamote, Alausí, Ventanilla Cacha, Machala, Cañar, Ambato, Latacunga) en Ecuador.

Su matriz se encuentra localizada en Riobamba y cuenta con 16 establecimientos estratégicamente ubicados, permitiendo llegar al mayor número de clientes socios posibles. Figura 9

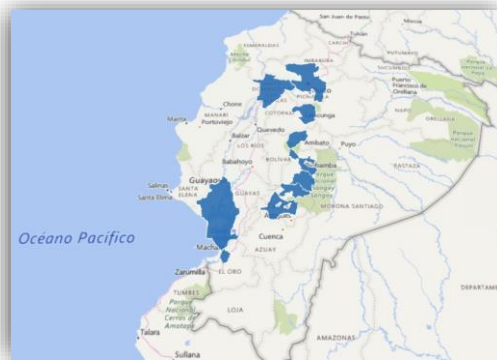


Figura 10 Localización COAC Fernando Daquilema Ltda.
Nota: Elaboración propia

Canales de distribución:

Tradicionalmente el sector financiero ha utilizado oficinas o sucursales (canales físicos), para conseguir el cierre efectivo de una operación crediticia. Sin embargo, la comercialización del microcrédito requiere aún más, por ejemplo, un asesor de campo, quien gestiona la documentación y es el representante de la institución frente al cliente.

Sin embargo, las Tecnologías de la Información y Comunicación TICs, han permitido mejorar la experiencia y la expansión de la información básica de cada uno de los productos financieros, a través de sus plataformas webs. (Fundación Telefonica, 2012)

La COAC Fernando Daquilema Ltda actualmente cuenta con su canal de ventas directas y TICs que van desde, telemarketing hasta medios digitales. Medios por los cuales actualmente se promociona el “microcrédito” , producto que conforma el 25% de la cartera bruta de dicha institución. (SEPS, 2018)

En virtud de eso, la COAC deberá usar sus actuales canales, para promocionar al “Crédito Revolvente Asociativo” y reducir costos asociados a la difusión, a través de sus propios canales comunicacionales.

¿Cómo vamos a ganar?

El sector bancario y cooperativista financiero, determinara la forma como introducir el “Crédito revolvente asociativo” al mercado financiero, estableciendo la estrategia genérica de corto y mediano plazo, para la maximización de los rendimientos esperados.

Para Michael Porter (1980) menciona a las 3 estrategias genéricas de posicionamiento, en la mente de los consumidores como, liderazgo general en costos,

diferenciación y enfoque. Las cuales permiten generar y adoptar ventajas competitivas de una empresa o institución, frente a su competencia.

Las instituciones financieras en general, que decidan adoptar al “Crédito Revolvente” como un producto base para las asociaciones de EPS, deberán utilizar una estrategia de liderazgo en costos, para mostrar al cliente la nueva alternativa de financiamiento bajo el modelo de línea de crédito.

“El crédito revolvente asociativo” tiene en su costo, la principal variable de atracción para la gestación de oportunidades de negocio y en su característica técnica revolvente, su principal hecho generador de valor, por la reducción de costos de emisión y tiempos de trámite, sin mencionar la oportunidad que brinda a sus solicitantes por generar un historial crediticio.

La encuesta realizada a la demanda (empresas asociativas de la EPS) menciona que, el 95 % de los encuestados se mostraría interesado en adquirir esta obligación financiera y el 45% de estos, desea pagar hasta el 3% por debajo de la tasa activa para el microcrédito de acumulación ampliada, dado su exposición al riesgo.

El mercado objetivo basa su decisión de compra, en función del costo de la deuda a contraer, así como, los costos de emisión y tiempo a invertir en su consecución, demostrando que, la estrategia genérica de cualquier institución financiera debería ser liderazgo en costos, para captar con rapidez la atención del mercado.

La COAC Fernando Daquilema Ltda, es un competidor diferenciador exitoso, dado que mantiene ingresos altos y costos operativos relativamente bajos, frente al resto de cooperativas del segmento 2. (SEPS, 2018). Figura 11

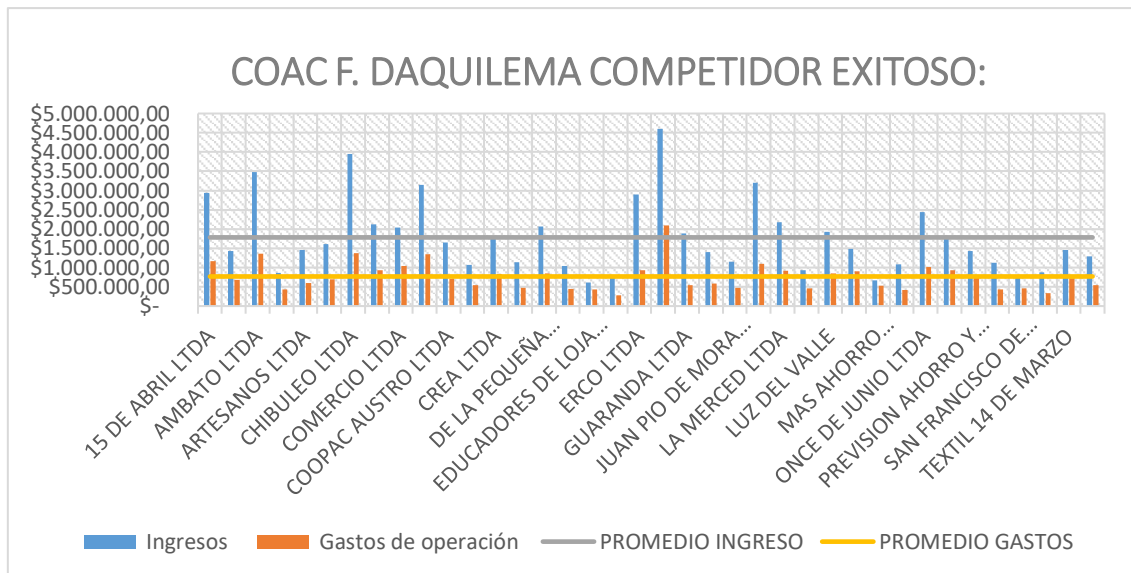


Figura 11 Tipo de competidor del segmento 2

Nota: Elaborado por: Angel Sanchez

Al ser competidor exitoso, permite apreciar que la cooperativa sabe manejar su costo operativo y su marca institucional para conseguir resultados, dando claras señales de estar consolidado el factor confianza.

Con el aumento de la cartera de productos financieros, a través del “Crédito Revolvente Asociativo” los asesores crediticios pueden ofrecer a las empresas asociativas relativamente nuevas, una alternativa financiera más competitiva en cuanto a tasas y manejando del riesgo de una mejor manera, así expandir los beneficios de la COAC y el cliente asociativo.

¿Qué capacidades necesitamos?

La generación y obtención de nuevos clientes PYMEs para colocaciones crediticias, en muchos casos, son producto de la decisión de crédito, que se basa en la facilidad del trámite o el costo (tasa de interés) a cancelar por el dinero entregado.

Las entidades del sistema financiero ecuatoriano, deben fidelizar al cliente de las PYMEs, a través del desarrollo de productos financieros, que vayan de la mano con las ventajas competitivas de la institución y propias de cada producto.

Las características del “crédito revolvente asociativo” establecen una ventaja competitiva no explotada, que puede aprovechar la institución financiera que decida incluir en su portafolio a este producto financiero. Véase. Tabla 3

Tabla 3

Ventaja competitiva NO explotada

¿Valioso?	¿Raro?	¿Copiable?	¿La organización saca provecho?
Si	Si	Si	No
El 95% de los encuestados, se encontraron interesados en el "Crédito Revolvente Asociativo" para sus empresas asociativas.	La característica revolvente para los microcréditos no existe, en el mercado actual en ninguno de los productos para este segmento.	El producto es copiable, por su alto mercado objetivo y la existencia del marco legal.	Su principal característica "revolvente" se trabaja en la gran empresa, pero NO en el segmento microfinanciero de la EPS.

Nota: Elaborado por: Angel Sanchez

La ventaja competitiva del producto debe ser sostenible en tiempo, a través de los recursos asignado por la institución financiera que adopte el “crédito revolvente asociativo” tales como, económicos, base de datos, personal operativo y comercial, procesos y manuales de evaluación crediticia, materiales publicitarios e infraestructura Véase. Anexo L

La implementación del “crédito revolvente asociativo” debe necesariamente modificar los procedimientos de evaluación para las asociaciones, los modelos de calificación de riesgo, así como acoplar los sistemas informáticos actuales, para el

control financiero de este producto en los multidispositivo de las instituciones financieras.

La COAC Fernando Daquilema, como parte de la implementación deberá trabajar en la asignación tanto del recurso económico, así como del personal, para cumplir las funciones comerciales, operativas y de mercadeo necesarias. Véase. Anexo L

¿Qué sistemas requerimos?

Objetivos:

1. Establecer la colocación anual del 10 % de la cartera total de microcrédito de las instituciones financieras, a través del “crédito revolvente asociativo” como una alternativa de financiamiento, en el sector asociativo de la EPS en Ecuador.
2. Contribuir a la maximización de la rentabilidad, a través de la colocación efectiva y eficiente de operaciones crediticias, en organizaciones de la EPS, reduciendo el riesgo de NO pago del microcrédito, en las instituciones financieras que oferten el “crédito revolvente asociativo”.
3. Establecer al “crédito revolvente asociativo” como un producto financiero, gestor de historial crediticio, para el desarrollo económico y social de las asociaciones en etapa de introducción y crecimiento de la EPS.
4. Alcanzar al menos el 10% del mercado objetivo, geográficamente posible de la institución financiera que adopte, al “crédito revolvente asociativo” en el primer año.

Metas:

- Colocaciones promedio de \$2.939.266,20 por año, para las asociaciones de la EPS, dirigido a capital de trabajo y bienes de producción de las asociaciones.
- Generar colocaciones efectivas y de bajo riesgo de recuperación de cartera, con evaluación documental y financiera para asociaciones de le EPS.
- Establecer las colocaciones de operaciones crediticias, con tasas de interés de 23.5 % para el microcrédito de Acumulación Simple y 20.5% para el microcrédito de Acumulación Ampliada, con plazos de máximo 12 meses.
- Identificar los mejores clientes del “crédito revolvente asociativo” por cumplimiento de obligación y mora de las obligaciones, para oferta de otros productos de la cartera complementarios, según su perfil de riesgo e historial crediticio.

BIBLIOGRAFÍA

- Asamblea Nacional Constituyente del Ecuador de 2007 - 2008. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Montecristi.
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2013). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS)*. Quito.
- Asamblea Nacional República del Ecuador. (2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Quito: Resgistro Oficial. doi:130
- Asobancaria. (24 de 06 de 2016). *Asobancaria*. Obtenido de Asobancaria: <http://www.asobancaria.com/sabermassermas/tarjeta-de-credito-vs-credito-rotativo/>
- Banco Central del Ecuador. (2017). *Reporte Trimestral de Oferta y Demanda de Crédito recuperado de: <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/324-encuesta-trimestral-de-oferta-y-demanda-de-cr%C3%A9dito>*. Quito: BCE.
- Banco Mundial. (03 de 02 de 2016). *Banco Mundial*. Obtenido de <http://www.bancomundial.org/es/news/feature/2016/02/03/creditos-y-ahorro-un-buen-negocio-para-campesinos-de-america-latina>
- Baños-Caballero, S. &.-T.-S. (2014). Estrategias de financiación de las necesidades operativas de fondos y rentabilidad de la empresa. *Universia Business Review*, 104-121.
- BBVA. (29 de 03 de 2015). *BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria*. Obtenido de BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria: <https://www.bbva.com/es/historia-de-las-tarjetas-de-credito/>
- CEPAL, C. (2010). *Políticas de apoyo a las pymes en América Latina: entre avances innovadores y desafíos institucionales*. Santiago de Chile: Naciones Unidas.
- CreceNegocios. (14 de 07 de 2010). *CreceNegocios*. Obtenido de <https://www.crecenegocios.com/ventajas-y-desventajas-de-las-tarjetas-de-credito/>
- Ecoprensa S.A. (15 de 02 de 2015). *elEconomista.es*. Obtenido de <http://www.economista.es/emprendedores-pymes/noticias/4605783/02/13/Cuales-son-los-problemas-a-los-que-se-enfrenta-los-emprendedores.html>
- El Universo. (31 de 10 de 2016). El ahorro aún no se vuelve un hábito en Ecuador.
- Expansión . (2016). ¿Es posible hacer de un banco tradicional una entidad 3.0?
- Fanjul Suárez, V. B. (2009). Impacto de las nuevas tecnologías en el negocio bancario español. *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa* , 81-93.
- Fundación Telefonica. (2012). *Las TIC y el sector financiero*. España: Arial S.A.
- Guisseppins Da Ros. (2001). *Realidad y Desafíos de la Economía Solidaria Iniciativa Comunitarias y Cooperativas en el Ecuador*. Quito: Abya Yala.
- Hamada, R. D. (2000). Sobre el Desarrollo de las asociaciones rotativas de crédito en Japón. *Chicago Journals*, 77-90.
- Ivan Light, I. J. (1990). Korean Rotating Credit Associations in Los Angeles. *Amerasia*, 35-54.

- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2015). Normas que regulan la fijación de las Tasas de Interés Activas Efectivas Nacionales. Quito, Ecuador.
- KOTLER, P. Y. (2012). Modelos de marketing mix. En *Dirección de marketing* (pág. 808). Mexico: PEARSON EDUCACIÓN.
- Newsweek en Español. (08 de 10 de 2015). *Newsweek en Español*. Obtenido de <http://nwnoticias.com/#!/noticias/otorgan-3000-mdd-instituciones-financieras-para-nuevo-aeropuerto24815>
- Rivero, A. C. (2016). El análisis económico-Financiero de la empresa. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 15, 1986.
- Samuelson P, N. W. (2001). Macroeconomía. España: McGraw-Hill.
- SBS, S. (2011). *Normas generales para las instituciones del sistema financiero*. Quito.
- Secretaría de Economía Popular y Solidaria. (2016). *Economía Solidaria Historias y Prácticas de su Fortalecimiento*. Quito.
- SEPS. (2018). *Boletín financiero Enero - Marzo 2018*. Quito.
- Steven Dennis, D. N. (2000). The Determinants of Contract Terms in Bank Revolving Credit Agreements. *The journal of financial and quantitative analysis*, 87-110.
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (10 de 09 de 2017). *Superintendencia de bancos*. Obtenido de http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2#r
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2015). Categorización y Valoración de las Garantías Adecuadas. En *Normas Generales de las instituciones del sistema financiero* (págs. 517-524). Quito.
- The World Bank Group. (02 de 06 de 2017). Obtenido de The World Bank: <http://www.worldbank.org/en/topic/financialesector/brief/smes-finance>
- Tom Duffy, M. H. (2005). Merrill Lynch Improves Liquidity Risk Management for. *Interfaces*, 353-369.
- Vasquez, S. (2012). Crédito empresarial simple vs revolvente ¿Cuándo y para qué? *Estudios Económicos CNBV*, 1, 170.
- Virally, M. (2007). *El devenir del derecho internacional*. Mexico.

APÉNDICES:

ANEXO A

Análisis situación mundial de las Pymes

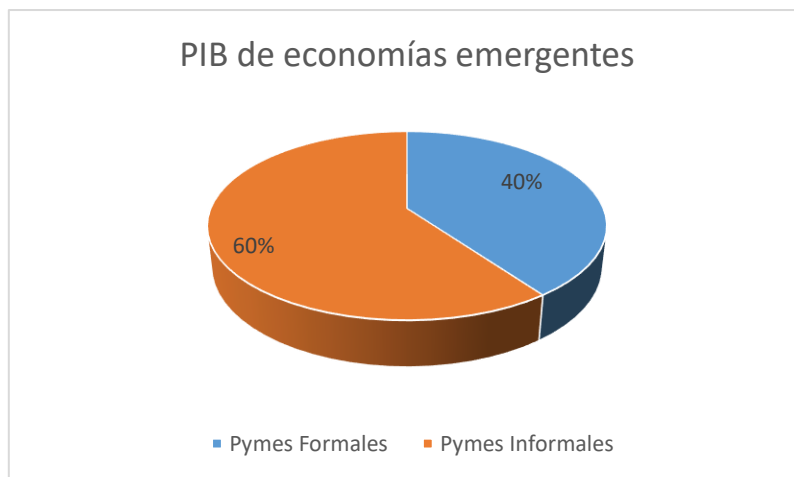


Figura 12 Aporte de las PYMEs a nivel mundial al PIB de economías emergentes
 Nota. Fuente: The World Bank Group, 2017 ; Elaborado por: Angel Sánchez

ANEXO B

Proceso de colocación del producto financiero



Figura 13. Etapas del crédito revolvente para las asociaciones de la EPS.
 Nota. Elaborado por: Ángel Sánchez

ANEXO C

Flujo de proceso del producto financiero

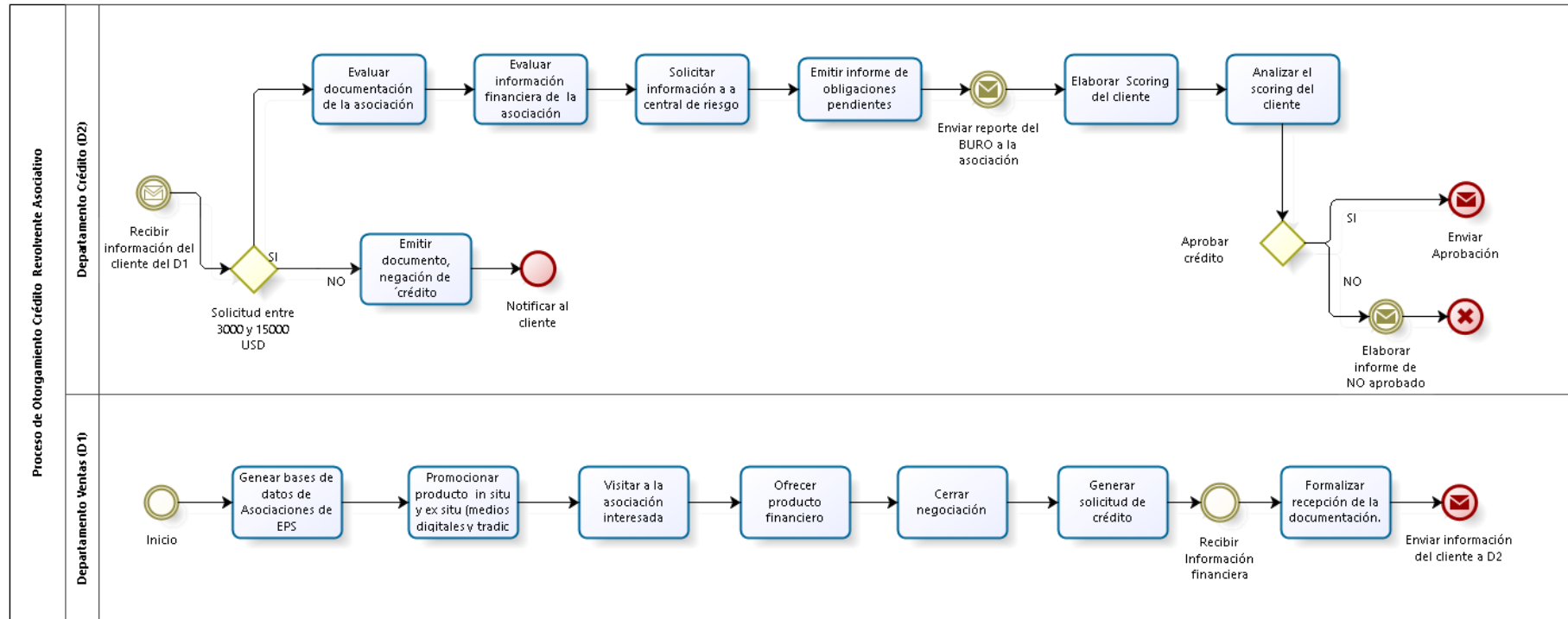


Figura 14. Flujo de procesos para aprobar crédito revolvente asociativo de la EPS

Nota. Elaborado por: Ángel Sánchez

ANEXO D.

Tabla Anexos 1

Especificaciones del crédito revolvente

Crédito Revolvente Asociativo							
Destino	Capital de trabajo y/o bienes y servicios						
Beneficiario	Asociaciones de la EPS						
Modalidad	Crédito Revolvente (línea de crédito)						
Monto	3000	-	10000	USD	Microcrédito		
	10000	-	15000	USD	Microcrédito	Acumulación	Simple
	10000 - 15000 USD						
Ingresos Anuales	< a 100 MIL USD						
Plazo	12 meses						
Garantías	Garantía solidaria quirografaria						
Tasas	Superior a los 2/3 tasas referenciales máximas del BCE						
Requisitos	Solicitud de Crédito Estados Financieros (Año corriente y Año anterior) Declaración de no vinculación Autorización de verificación de riesgos Documentos habilitantes de representantes legales (Nombramiento y Ruc de la asociación)						

Nota: Parámetros para la obtención del crédito

Tabla Anexos 2

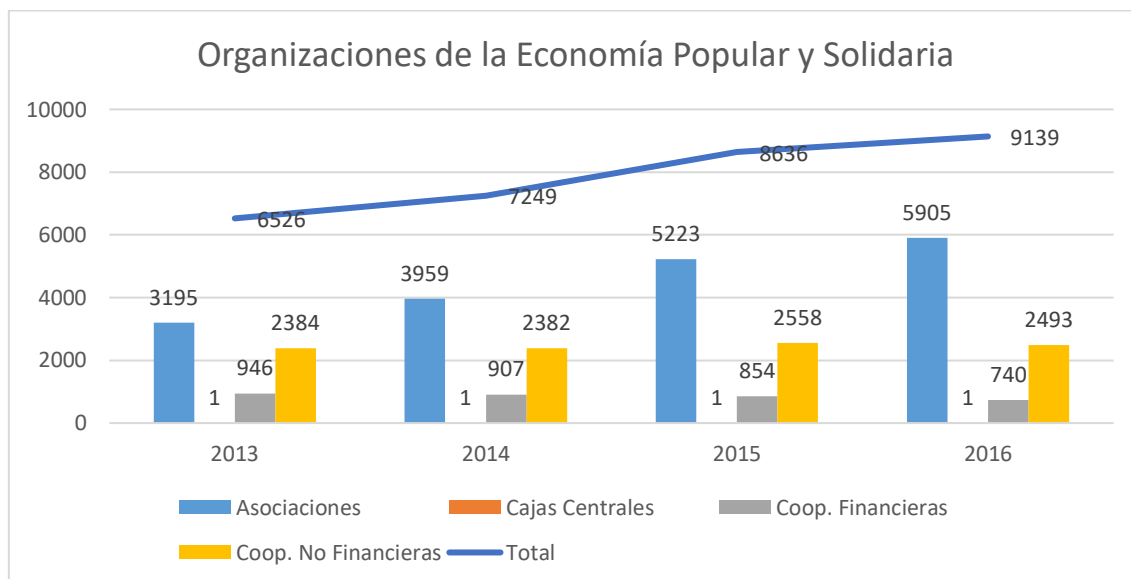
Tarifario por servicios complementarios

TARIFAS POR SERVICIOS:			
Servicios:	Transacciones:	Canal:	Costo USD:
Servicios básicos del producto	Apertura Cuenta:	Oficina	\$ -
	Deposito Cuenta	Oficina	\$ -
	Administración y mantenimiento	Oficina	\$ -
	Consulta de cuentas:	Oficina	\$ -
Adicionales	Emisión de formulario de cheque	Oficina	\$ 0,30
	Cheque cámara	Oficina	\$ 3,00
	Emisión de referencia bancaria:	Oficina	\$ 3,00
Gestión de cobranza extra judicial:	1 - 30 días	Oficina	\$ 9,50
	30-60	Oficina	\$ 22,00
	60-90	Oficina	\$ 30,00
	>90	Oficina	\$ 45,00

Nota. Costos por servicios complementarios

ANEXO E

Estructura de la economía popular y solidaria

**Figura 15.** Organizaciones de la Economía Popular Y Solidaria

Nota: Tomado de Secretaria de Economía Popular y Solidaria, 2016

ANEXO F.

Participación de los préstamos en el Sector Financiero Nacional

Tabla Anexos 3

Participación SFPS y banca privada por tipo de crédito

Tipo de crédito	Monto (billones USD)		Total Sistema	Participación	
	SFPS	Banco Privado		% SFPS	%Bancos Privados
Comercial	174	9070	9244	2%	98%
Consumo	3258	6413	9671	34%	66%
Vivienda	366	1947	2313	16%	84%
Microcrédito	2719	1400	4119	66%	34%
Total:	6517	18830	25347	26%	74%

Nota: Tomado de Secretaria de Economía Popular y Solidaria, 2016

ANEXO G

Créditos concedidos por el Banco interamericano de desarrollo CAF

Tabla Anexos 4

Base de datos por tipo de crédito a nivel mundial

Aprobaciones CAF:					
País:	Tipo Préstamo	Plazo	Monto (Millones)	Empresa	Objetivo:
Chile	Préstamo Corporativo	20	\$ 50,00		Inversión en Proyectos
	Crédito Revolvente	Varios	\$ 50,00		Comercio exterior y capital de trabajo
	Otras operaciones	Varios	\$ 0,70		
Barbados	Préstamo Sectorial	12	\$ 35,00		Desarrollo de Turismo
	Programa de apoyo	12	\$ 50,00		Crecimiento y desarrollo del país
	Otras operaciones	Varios	\$ 0,20		
Costa Rica	Crédito Revolvente	Varios	\$ 10,00		Capital de trabajo para PYME
España	Crédito Revolvente	Varios	\$ 300,00		Capital de trabajo
	Inversión patrimonial	10	\$ 4,00		Inversión en el fondo de capital de riesgo en empresas medianas
	Crédito Revolvente	Varios	\$ 50,00		Préstamos para capital de trabajo
México	Inversión patrimonial	10	\$ 15,00	Partner Group Mexicana Energy	Inversión para transporte de gas
	Crédito Revolvente	Varios	\$ 200,00	BANCOMEXT	Comercio exterior y capital de trabajo
	Otras operaciones	Varios	\$ 1,80	VARIOS	
	Crédito Revolvente	Varios	\$ 300,00	Nacional Financiera	Comercio exterior y capital de trabajo
	Crédito Revolvente	Varios	\$ 5,00	Grupo Finterra	Capital de trabajo
Portugal	Inversión patrimonial	10	\$ 1,00	SOFID	Proyectos de inversión sostenible
	Crédito Revolvente	Varios	\$ 50,00	CAIXA	Comercio exterior y capital de trabajo

	Crédito Revolvente	Varios	\$	50,00	Engil SGPS	Expansión en operaciones
	Programa de apoyo	15	\$	50,00	República Dominicana	Apoyo a la Hacienda
República Dominicana	Crédito Revolvente	Varios	\$	15,00	Banco BHD	Comercio exterior y capital de trabajo
	Garantía	1	\$	0,50	Fundación Dominicana de Desarrollo	Garantía por préstamo en moneda local
Multilaterales	Crédito Revolvente	Varios	\$	25,00	CIFI	Proyectos de infraestructura en Latinoamérica y Caribe
	Prestamos Sindicado	5	\$	20,00	CIFI	Expansión Comercial de CIFI
	Crédito Revolvente	Varios	\$	150,00	Abengoa	Proyectos de medio ambiente y energía
	Línea de financiamiento contingente	Varios	\$	300,00	Países miembro CAF	Desastres naturales por fenómenos naturales
	Crédito Revolvente	Varios	\$	150,00	BLADEX	Capital para el desarrollo de América Latina
	Crédito Revolvente	Varios	\$	75,00	FONPLATA	Financiamiento de países miembros
	Otras operaciones	Varios	\$	20,10	VARIOS	
Total Créditos Revolventes :			\$	1.978,30		Total de créditos entregados.

Nota: Tomado del informe de la CAF 2015

ANEXO H

Depósito y Cartera de crédito del Sistema Financiero Ecuatoriano

Tabla Anexos 5

Depósitos y cartera de créditos.

Depósitos Totales y Cartera Bruta (Millones USD)								
Tipo:	sep-16	dic-16	ago-17	sep-17	Var. Mensual Absoluta	Variación Mensual	Var. Anual Absoluta	Variación Anual
Total Cartera Bruta	\$19.085	\$20.375	\$23.255	\$23.629	\$ 374	1,6%	\$ 4.544	23,8%
Total Depósitos	\$24.986	\$26.697	\$27.160	\$26.830	\$ - 330	-1,2%	\$ 1.844	7,4%

Nota: Tomado de la ASOBANCA del Ecuador.

ANEXO I

Tasas referenciales Activas y Pasivas BCE Feb - 2018

Tabla Anexos 6

Tasas referenciales Activas y Pasivas

febrero - 2018			
1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES PARA EL SECTOR FINANCIERO PRIVADO, PÚBLICO Y, POPULAR Y SOLIDARIO			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima	% anual
para el segmento:		para el segmento:	
Productivo Corporativo	7.76	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	9.71	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	11.25	Productivo PYMES	11.83
Comercial Ordinario	7.94	Comercial Ordinario	11.83
Comercial Prioritario Corporativo	7.41	Comercial Prioritario Corporativo	9.33
Comercial Prioritario Empresarial	9.62	Comercial Prioritario Empresarial	10.21
Comercial Prioritario PYMES	10.14	Comercial Prioritario PYMES	11.83
Consumo Ordinario	16.81	Consumo Ordinario	17.30
Consumo Prioritario	16.43	Consumo Prioritario	17.30
Educativo	9.48	Educativo	9.50
Inmobiliario	10.48	Inmobiliario	11.33
Vivienda de Interés Público	4.98	Vivienda de Interés Público	4.99
Microcrédito Minorista ¹⁻	28.43	Microcrédito Minorista*	28.50
Microcrédito de Acumulación Simple ¹⁻	25.22	Microcrédito de Acumulación Simple*	25.50

Microcrédito de Acumulación Ampliada ¹⁻	20.17	Microcrédito de Acumulación Ampliada*	23.50
Inversión Pública	8.02	Inversión Pública	9.33

1. Las tasas de interés para los segmentos Microcrédito Minorista, Microcrédito de Acumulación Simple y Microcrédito de Acumulación Ampliada se calculo con información del sector financiero privado y de la economía popular y solidaria (cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y mutualistas).

2. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES PARA EL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO (SEGMENTOS 2, 3, 4 Y 5)*

Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima	% anual
para el segmento:		para el segmento:	
Microcrédito Minorista ²⁻	24.18	Microcrédito Minorista*	30.50
Microcrédito de Acumulación Simple ²⁻	23.11	Microcrédito de Acumulación Simple*	27.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada ²⁻	21.02	Microcrédito de Acumulación Ampliada*	25.50

2. Las tasas de interés para los segmentos Microcrédito Minorista, Microcrédito de Acumulación Simple y Microcrédito de Acumulación Ampliada se calculo con información del sector financiero privado y de la economía popular y solidaria (cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 y 3).

Nota: Para los demás segmentos de crédito regirán las tasas activas efectivas referenciales y máximas establecidas para el sector financiero privado, público y, popular y solidario.

**Resolución 437-2018-F de 26 de enero de 2018 de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.*

3. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO

Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Depósitos a plazo	5.06	Depósitos de Ahorro	1.08
Depósitos monetarios	0.54	Depósitos de Tarjetahabientes	1.13
Operaciones de Reporto	0.10		

4. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO

Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Plazo 30-60	3.44	Plazo 121-180	5.09
Plazo 61-90	4.12	Plazo 181-360	5.85
Plazo 91-120	4.78	Plazo 361 y más	7.27

5. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS MÁXIMAS PARA LAS INVERSIONES DEL SECTOR PÚBLICO

(según regulación No. 133-2015-M)

6. TASA BÁSICA DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

7. OTRAS TASAS REFERENCIALES

Tasa Pasiva Referencial	5.06	Tasa Legal	7.41
Tasa Activa Referencial	7.41	Tasa Máxima Convencional	9.33

8. Boletín de Tasas de Interés

[8.1. Boletín Semanal de Tasas de Interés](#)

[8.2. Comparación Tasas: Activas Promedio – Referenciales BCE](#)

9. Información Histórica de Tasas de Interés

[9.1. Tasas de Interés Efectivas](#)

[9.2. Resumen Tasas de Interés](#)

[9.3. Tasas de Interés por Tipo de Crédito \(Vigente hasta Julio de 2007\)](#)

[9.4. Boletines Semanales de Tasas de Interés](#)

10. Material de Apoyo:

[10.1. Instructivo de Tasas de Interés](#)

11. Informes de Tasas de Interés:

[11.1. Evolución del monto de las operaciones activas y pasivas del Sistema Financiero Nacional.](#)

12. Base legal:

[NUEVO: Base Legal: Resolución No. 437-2018-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera](#)

[12.1. Resolución No. 154-2015-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera](#)

[12.2. Base Legal: Resolución No. 140-2015-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera](#)

[12.3. Base Legal: Resolución No. 133-2015-M de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera](#)

[12.4. Base Legal: Resolución No. 043-2015-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera](#)

[12.5. Base Legal: Resolución No. 059-2015-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera](#)

[12.6. Base Legal: Resolución No. 044-2015-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera](#)

[12.7. Base Legal: Regulación No. 153 del Directorio del Banco Central del Ecuador](#)

[12.8. Base Legal: Regulación No. 154 del Directorio del Banco Central del Ecuador](#)

[12.9. Base Legal: Regulación No. 161 del Directorio del Banco Central del Ecuador](#)

[12.10. Base Legal: Regulación No. 184 del Directorio del Banco Central del Ecuador](#)

[12.11. Base Legal: Regulación No. 190 del Directorio del Banco Central del Ecuador](#)

[12.12. Base Legal: Regulación No. 197 del Directorio del Banco Central del Ecuador](#)

[12.13. Base Legal: Regulación No. 198 del Directorio del Banco Central del Ecuador](#)

[12.14. Base Legal: Regulación No. 009-2010 del Directorio del Banco Central del Ecuador](#)

Nota: Tomado de página web BCE

ANEXO J

ANÁLISIS ENCUESTA APLICADA A LA DEMANDA

ANÁLISIS UNIVARIADO

1. Género

Tabla Anexos 7

Pregunta de la demanda 1

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Femenino	52	46,0	46,0	46,0
	Masculino	61	54,0	54,0	100,0
	Total	113	100,0	100,0	

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

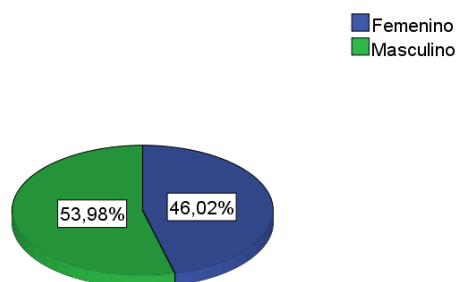


Figura 16 Pregunta de la demanda 1

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: En el gráfico se puede evidenciar que del total de la población 61 son de género masculino representadas por el 54% de la muestra, mientras que 52 son personas de género femenino representando el 46% del total de la población.

2. Rango de edades:

Tabla Anexos 8

Pregunta de la demanda 2

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	20 - 30 años	23	20,4	20,4	20,4
	31 a 40 años	45	39,8	39,8	60,2
	41 a 50 años	34	30,1	30,1	90,3
	51 años y más	11	9,7	9,7	100,0
	Total	113	100,0	100,0	

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

■ 20 - 30 años
 ■ 31 a 40 años
 ■ 41 a 50 años
 ■ 51 años y más

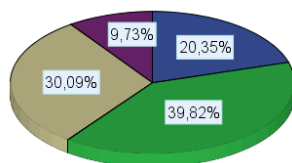


Figura 17 Pregunta de la demanda 2

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: Acorde a los rangos de edades de la población, se puede analizar que el rango que percibe edades entre 31 a 40 años agrupa el mayor número de personas, albergando 45 personas que representa el 39,82% de la población total, seguido se evidencia que el rango que agrupa edades de 41 a 50 años alberga 34 personas que representa el 30,09% de la muestra.

Por otra parte, se puede encontrar el rango que agrupan edades de 20 a 30 y 51 y más años de edad, donde el rango de 20 a 30 años agrupa 23 personas y en el rango de 15 a 51 años y más albergan 11 personas, aportando un 20,35% y 9,73% del total de la población respectivamente.

3. Cargo que Ocupa:

Tabla Anexos 9

Pregunta de la demanda 3

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Analista	30	26,5	26,5
	Asistente	34	30,1	56,6
	Gerente / Jefe de departamento	29	25,7	82,3
	Gerente General	20	17,7	100,0
	Total	113	100,0	100,0

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

■ Analista
 ■ Asistente
 ■ Gerente / Jefe de departamento
 ■ Gerente General

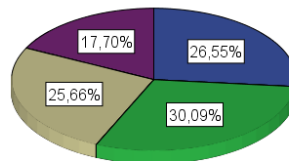


Figura 18 Pregunta de la demanda 3
 Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: En cuanto al cargo que ocupa la población de estudio, se puede evidenciar que el cargo que más pondera son los asistentes el mismo integra 34 personas representando el 30,09% del total de la muestra, seguido se puede analizar el cargo de Analista amparando a 30 personas representando el 26,55% del total.

Los rangos de cargos que menos ponderan son gerente general y gerentes o jefes de departamento representando el 17,70% y 25,66% respectivamente.

4. Nivel de educación

Tabla Anexos 10

Pregunta de la demanda 4

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Cuarto Nivel	10	8,8	8,8
	Primaria	2	1,8	10,6
	Secundaria	39	34,5	34,5
	Tercer Nivel	62	54,9	54,9
	Total	113	100,0	100,0

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

■ Cuarto Nivel
 ■ Primaria
 ■ Secundaria
 ■ Tercer Nivel

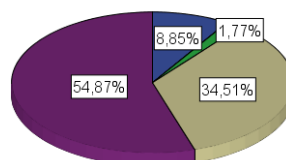


Figura 19 Pregunta de la demanda 4
 Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: Referente al nivel de educación, se puede evidenciar que la población de estudio cursó el tercer nivel, representando el peso más relevante que mantiene una

participación del 54,87%, seguido se analiza al 34,51% de la muestra que ha culminado la secundaria.

Por otra parte, se puede analizar que el nivel de educación que mantiene la menor participación corresponden al cuarto nivel y primaria, abarcando el 8,85% y 1,77% de la población total respectivamente.

5. ¿Representa, trabaja o forma parte de la Economía Popular y Solidaria?

Tabla Anexos 11

Pregunta de la demanda 5

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	No	5	4,4	4,4	4,4
	Si	108	95,6	95,6	100,0
	Total	113	100,0	100,0	

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

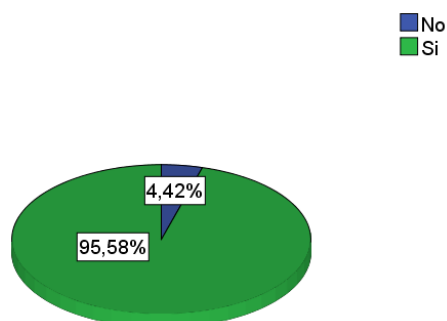


Figura 20 Pregunta de la demanda 5

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: Se evidencia que el 95,58% de la población representa, trabaja o forma parte de la Economía Popular y Solidaria; por otra parte, apenas el 4,42% no incorpora a la EPS.

6. ¿Considera usted que la Economía Popular y Solidaria es todavía un sector informal?

Tabla Anexos 12

Pregunta de la demanda 6

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	No	62	54,9	54,9	54,9

Si	51	45,1	45,1	100,0
Total	113	100,0	100,0	

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

■ No
■ Si

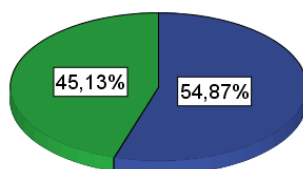


Figura 21 Pregunta de la demanda 6

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: Se evidencia que el 45,13% de la población afirma que la Economía Popular y Solidaria es todavía un sector informal, por otra parte, el 54,87% no considera así.

7. ¿Considera usted que las asociaciones del sector no financiero de la Economía Popular y Solidaria son de alto riesgo?

Tabla Anexos 13

Pregunta de la demanda 7

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	No	81	71,7	71,7	71,7
	Si	32	28,3	28,3	100,0
	Total	113	100,0	100,0	

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

■ No
■ Si

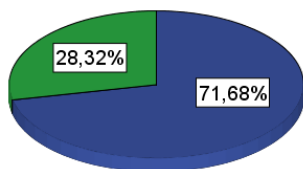


Figura 22 Pregunta de la demanda 7

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: Se evidencia que el 71,68% de la población considera que las asociaciones del sector no financiero de la Economía Popular y Solidaria son de alto riesgo, por

otra parte, el 28,32% no consideran que existe riesgo en las asociaciones del sector no financiero de la EPS.

8. ¿Conoce usted sobre el “Crédito Revolvente o línea de crédito” como medio de financiamiento?

Tabla Anexos 14

Pregunta de la demanda 8

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	No	97	85,8	85,8	85,8
	Si	16	14,2	14,2	100,0
	Total	113	100,0	100,0	

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

■ No
■ Si

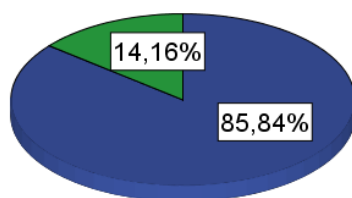


Figura 23 Pregunta de la demanda 8

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: En el gráfico se puede observar que el 85,84% de la muestra tiene conocimiento sobre el crédito revolvente como medio de financiamiento, al contrario, el 14,16% de la población desconoce sobre el tema.

9.Cuál es el sector económico al que pertenece su asociación

Tabla Anexos 15

Pregunta de la demanda 9

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Actividades profesionales, técnicas y administrativas	1	,9	,9	,9
	Acuicultura y pesca de camarón	3	2,7	2,7	3,5
	Administración pública, defensa; planes de seguridad social obligatoria	1	,9	,9	4,4
	Agricultura, ganadería, caza y	25	22,1	22,1	26,5

silvicultura				
Alojamiento y servicios de comida	11	9,7	9,7	36,3
Comercio	6	5,3	5,3	41,6
Construcción	8	7,1	7,1	48,7
Enseñanza y Servicios sociales y de salud	2	1,8	1,8	50,4
Manufactura (excepto refinación de petróleo)	13	11,5	11,5	61,9
Pesca (excepto camarón)	2	1,8	1,8	63,7
Petróleo y minas	1	,9	,9	64,6
Producción textil	13	11,5	11,5	76,1
Servicio de limpieza	19	16,8	16,8	92,9
Servicio doméstico	1	,9	,9	93,8
Suministro de electricidad y agua	1	,9	,9	94,7
Transporte	2	1,8	1,8	96,5
Turismo	4	3,5	3,5	100,0
Total	113	100,0	100,0	

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

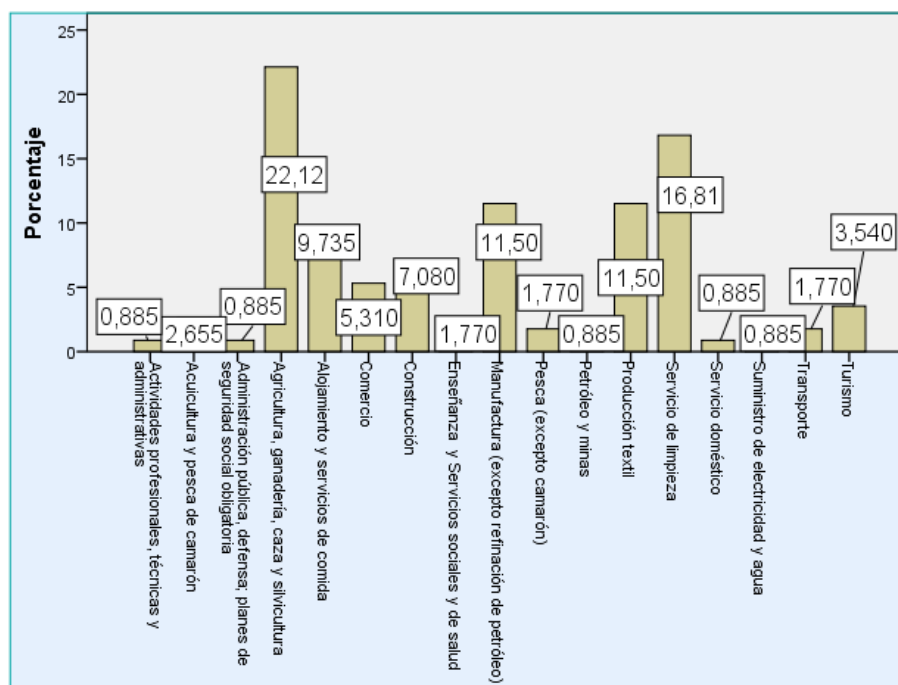


Figura 24 Pregunta de la demanda 9

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: En el gráfico se puede observar que los principales sectores de la muestra son 22.12% del sector de agricultura, ganadería caza y silvicultura, el 16.81% de servicio de limpieza, 11.50% de los sectores de producción textil y manufactura.

10. Usted brinda a sus clientes

Tabla Anexos 16

Pregunta de la demanda 10

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Productos	48	42,5	42,5	42,5
	Servicios	65	57,5	57,5	100,0
	Total	113	100,0	100,0	

■ Productos
■ Servicios

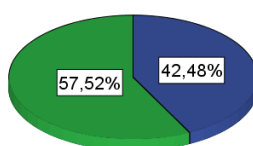


Figura 25 Pregunta de la demanda 10
Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: En el gráfico se puede observar que el 57.52% de la muestra brinda servicio y el 42.48% vende productos.

11. ¿Qué institución financiera prefiere su asociación al momento de solicitar un crédito?

Tabla Anexos 17

Pregunta de la demanda 11

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Bancos	73	64,6	64,6	64,6
	Cooperativas	33	29,2	29,2	93,8
	Otra	7	6,2	6,2	100,0
	Total	113	100,0	100,0	

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

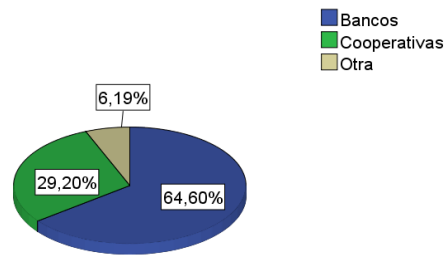


Figura 26 Pregunta de la demanda 11
Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: En el gráfico se puede observar que el 64.60% de la muestra prefiere bancos, el 29.20% cooperativas y el 6.19% otros.

12. ¿Anualmente cuántas operaciones de crédito solicita?

Tabla Anexos 18

Pregunta de la demanda 12

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	1 a 10 operaciones de crédito	103	91,2	91,2
	10 a 30 operaciones de crédito	9	8,0	99,1
	30 a 50 operaciones de crédito	1	,9	100,0
	Total	113	100,0	100,0

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

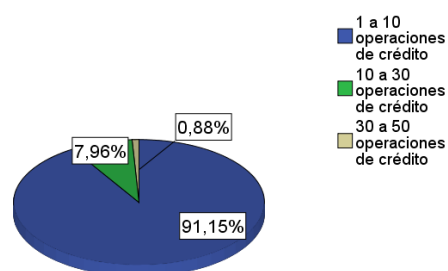


Figura 27 Pregunta de la demanda 12
Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: En el gráfico se puede observar que el 64.60% de la muestra prefiere bancos, el 29.20% cooperativas y el 6.19% otros

13. ¿Cuánto en promedio mensual, es su necesidad de capital de trabajo?

Tabla Anexos 19

Pregunta de la demanda 13

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
1000 a 3000 USD	33	29,2	29,2	29,2
10001 o más USD	39	34,5	34,5	63,7
Válidos 3001 a 5000 USD	16	14,2	14,2	77,9
5001 a 10000 USD	25	22,1	22,1	100,0
Total	113	100,0	100,0	

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

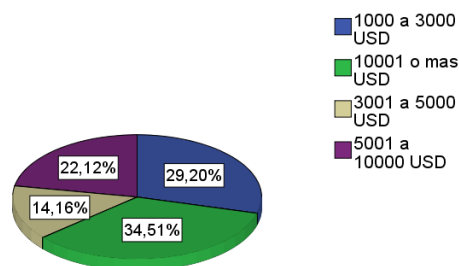


Figura 28 Pregunta de la demanda 13

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: El 34,51% de las asociaciones mencionan que en promedio mensual, su necesidad de capital de trabajo está en más de \$10001, el 29,20% y 22,12% de la población de estudio necesitan de 1.000 a 3.000 USD y 3.001 a 5.000 USD en promedio mensual respectivamente.

El 14,16% de la población da a conocer que su capital de trabajo esta entre 3.001 a 5.000 mensual.

14. ¿Cuál es el producto financiero que más utiliza al requerir crédito para capital de trabajo en su asociación?

Tabla Anexos 20

Pregunta de la demanda 14

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Crédito de consumo	35	31,0	31,0
	Crédito PYME	30	26,5	57,5
	Microcrédito	46	40,7	98,2
	Tarjetas corporativas	2	1,8	100,0
	Total	113	100,0	100,0

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

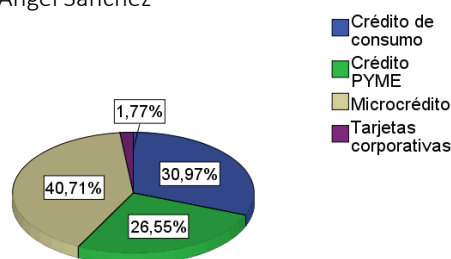


Figura 29 Pregunta de la demanda 14
 Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: En el gráfico se puede observar que las asociaciones prefieren el microcrédito con el 40.71%, crédito de consumo con el 30.97% , crédito PYME con 26.55% y tarjetas corporativas con 1.77%.

15. ¿Considera usted que un crédito a una asociación constituida (1 a 3 años) bajo la ley de Economía Popular y Solidaria, debería tener tasas preferenciales para impulsar el desarrollo y crecimiento de los entendimientos bajo esta modalidad de trabajo?

Tabla Anexos 21

Pregunta de la demanda 15

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	No	5	4,4	4,4
	Si	108	95,6	100,0
	Total	113	100,0	100,0

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

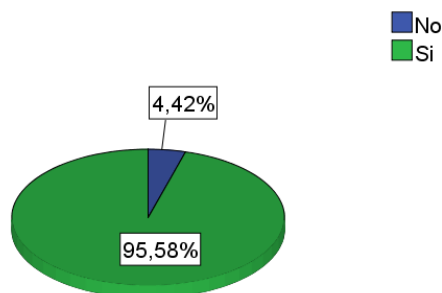


Figura 30 Pregunta de la demanda 15
Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: En el gráfico se puede observar que las asociaciones prefieren tasas preferenciales durante un periodo de 1 – 3 años con un 95.58%

16. Si, su respuesta fue afirmativa: considerando la tabla referencial de tasas Activas del Banco Central del Ecuador 2018, en lo que se refiere a mínimos y máximos para la tasa de microcrédito:

Acumulación Simple: 24.78% (<3000 y > 10000 USD; ventas <100 mil USD) Acumulación

Ampliada: 20.85% (> 10000 USD; ventas <100 mil USD)

¿Cuál cree es el mejor porcentaje a disminuir en las operaciones crediticias, para las asociaciones de reciente constitución (1-3 años) considerando el riesgo que estas puedan tener y con ventas inferiores a los 100 mil USD?

Tabla Anexos 22

Pregunta de la demanda 16

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	6	5,3	5,3	5,3
	2 a 3 puntos porcentuales	51	45,1	50,4
	3 a 5 puntos porcentuales	29	25,7	76,1
	5 o más puntos porcentuales	27	23,9	100,0
Válidos	Total	113	100,0	100,0

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

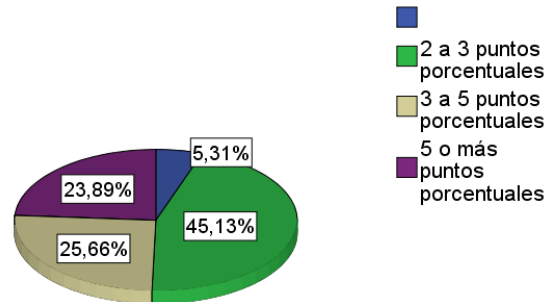


Figura 31 Pregunta de la demanda 16
Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: En el gráfico se puede observar que los encuestados preferirían tasas inferiores a las actuales de entre 2 – 3 puntos porcentuales con 45.13% y 3-5% puntos porcentuales con 25.86 y entre 5 o más puntos 23.89%

17. Usted como ofertante y/o demandante de un crédito, que nivel de importancia le da al "historial crediticio" que pueda tener al momento de requerir un crédito.

Tabla Anexos 23

Pregunta de la demanda 17

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Muy Importante	65	57,5	57,5
	Nada importante	9	8,0	65,5
	Poco importante	39	34,5	100,0
	Total	113	100,0	100,0

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

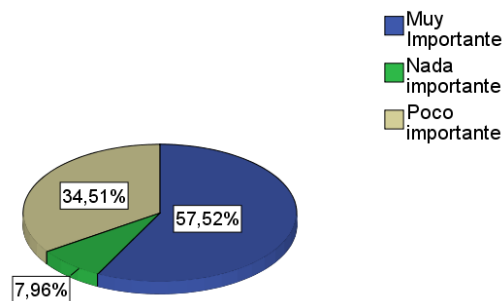


Figura 32 Pregunta de la demanda 17
Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: En el gráfico se puede observar que la muestra de asociaciones considera muy importante el historial crediticio con 57.52%, poco importante con 34.51% y nada importante con 7.96%.

18. Usted, se interesaría en ofertar y/o demandar un "Crédito revolvente Asociativo" dirigido exclusivamente a asociaciones de la EPS, con retiros ilimitados y pago de intereses, sobre los consumos a tasas de microcrédito preferencial, creando por si solo un historial de pago para las empresas y socios solicitantes del producto bancario.

Tabla Anexos 24

Pregunta de la demanda 18

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	No	3	2,7	2,7
	Si	110	97,3	100,0
	Total	113	100,0	100,0

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

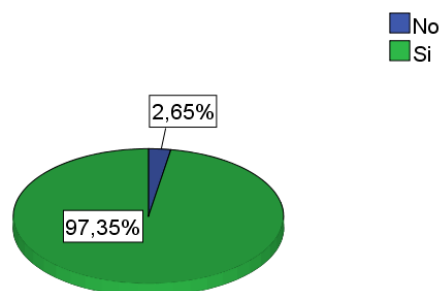


Figura 33 Pregunta de la demanda 18
Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: En el gráfico se puede observar que la muestra de asociaciones considera al crédito revolvente asociativo como un producto a tractivo en caso de existir con el 97.35% y tan solo un 2.65% no lo interesaría.

ANEXO K

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

1. Género

Tabla Anexos 25

Pregunta 1 de oferta

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Femenino	6	37,5	37,5	37,5
	Masculino	10	62,5	62,5	100,0
	Total	16	100,0	100,0	

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

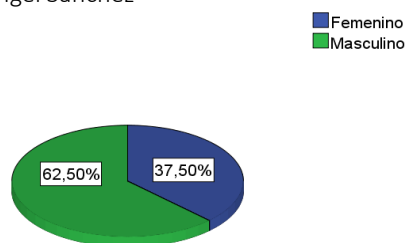


Figura 34 Pregunta 1 de la oferta.

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: En el gráfico se puede evidenciar que del total de los entrevistados 10 son de género masculino representados por el 62,50% de la muestra, mientras que 6 son personas de género femenino representando el 37,50% del total de la población.

2. Rango de edad

Tabla Anexos 26

Pregunta 2 de oferta

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	20 - 30 años	4	25,0	25,0	25,0
	31 a 40 años	5	31,3	31,3	56,3
	41 a 50 años	6	37,5	37,5	93,8
	51 años y más	1	6,3	6,3	100,0
	Total	16	100,0	100,0	

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

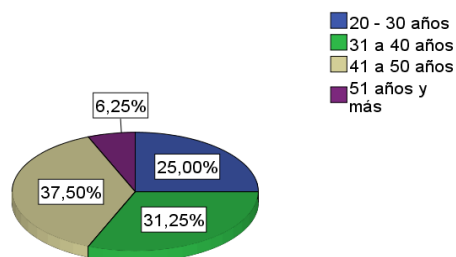


Figura 35 Pregunta 2 de la Oferta

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: Acorde a los rangos de edades de los entrevistados, se puede analizar que el rango que percibe edades entre 41 a 50 años agrupa el mayor número de personas, albergando 6 personas que representa el 37,50% de la población total, seguido se evidencia que el rango que agrupa edades de 31 a 40 años alberga 5 personas que representa el 31,25% del total de entrevistados.

Por otra parte, se puede encontrar el rango que agrupan edades de 20 a 30 y 51 años y más de edad, donde el rango de 20 a 30 años agrupa 4 personas y en el rango de 51 años y más alberga solo 1 persona, aportando un 25% y 6,25% del total de la población respectivamente.

3. Cargo que ocupa

Tabla Anexos 27

Pregunta 3 de oferta

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Analista	2	12,5	12,5
	Asistente	1	6,3	18,8
	Gerente / jefe de departamento	7	43,8	62,5
	Gerente General	6	37,5	100,0
	Total	16	100,0	100,0

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

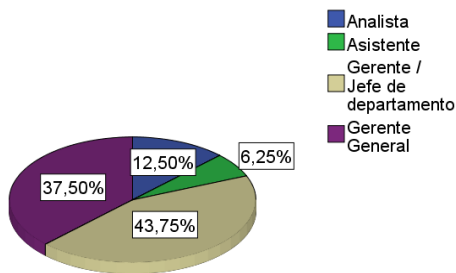


Figura 36 Pregunta 3 de la oferta
 Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: En cuanto al cargo que ocupa los entrevistados, se puede evidenciar que el cargo que más pondera son los Gerentes / jefe de departamento, el mismo integra 7 personas representando el 43,75% del total de la muestra, seguido se puede analizar el cargo de Gerente General amparando a 6 personas representando el 37,50% del total.

Los rangos de cargos que menos ponderan son asistentes y analistas representando el 6,25% y 12,50% respectivamente.

4. Nivel de educación

Tabla Anexos 28

Pregunta 4 de la oferta

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Cuarto Nivel	8	50,0	50,0
	Secundaria	2	12,5	62,5
	Tercer Nivel	6	37,5	100,0
	Total	16	100,0	100,0

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

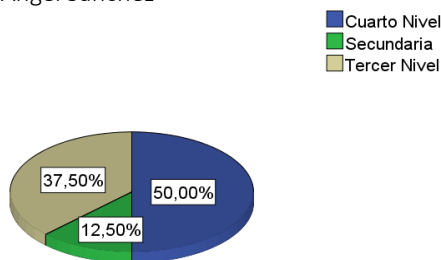


Figura 37 Pregunta 4 de la oferta
 Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: Como se puede analizar la segmentación demográfica aplicada al nivel de educación, se evidencia que el peso más relevante la mantiene el cuarto nivel de preparación donde amparan 8 personas que abarcan el 50% de los interrogados, seguido del tercer nivel y secundaria donde resalta 6 y 2 entrevistados respectivamente representando el 37,50% y 12,50% del total.

5. Años de experiencia en el sector financiero (bancos, cooperativas de ahorro y crédito)

Tabla Anexos 29

Pregunta 5 de la oferta

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	1 a 3 años	8	50,0	50,0
	3 a 6 años	2	12,5	62,5
	6 a 9 años	1	6,3	68,8
	Más de 9 años	5	31,3	100,0
	Total	16	100,0	100,0

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

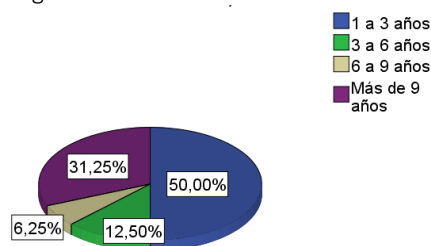


Figura 38 Pregunta 5 de la oferta

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: El gráfico analiza los años de experiencia en el sector financiero de cada participante, donde se evidencia que el peso más relevante lo tiene el rango de 1 a 3 años el mismo que representa el 50% de la población, seguido se analiza el rango de más de 9 años representando el 31,25% del total de entrevistados.

El 12,50% y 6,25% de personas tienen experiencia en el sector financiero de 3 a 6 años y de 6 a 9 años respectivamente.

6. ¿Representa, trabaja o forma parte de la Economía Popular y Solidaria?

Tabla Anexos 30

Pregunta 6 de la oferta

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	No	6	37,5	37,5	37,5
	Si	10	62,5	62,5	100,0
	Total	16	100,0	100,0	

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

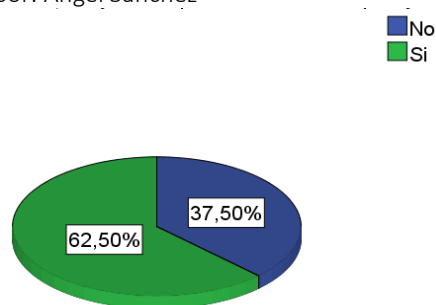


Figura 39 Pregunta 6 de la oferta

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: Se evidencia que el 62,50% de la población representa, trabaja o forma parte de la Economía Popular y Solidaria; por otra parte, el 37,50% no incorpora la EPS.

7. ¿Considera usted que la Economía Popular y Solidaria es todavía un sector informal?

Tabla Anexos 31

Pregunta 7 de oferta

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	No	7	43,8	43,8	43,8
	Si	9	56,3	56,3	100,0
	Total	16	100,0	100,0	

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

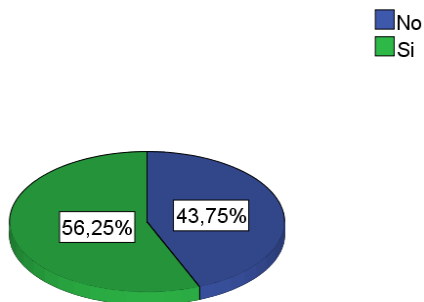


Figura 40 Pregunta 7 de la oferta
 Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: Se evidencia que el 56,25% de la población afirma que la Economía Popular y Solidaria es todavía un sector informal, por otra parte, el 43,75% no considera así.

8. ¿Considera usted que las asociaciones del sector no financiero de la Economía Popular y Solidaria son de alto riesgo?

Tabla Anexos 32

Pregunta 8 de la oferta

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	No	8	50,0	50,0	50,0
	Si	8	50,0	50,0	100,0
	Total	16	100,0	100,0	

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

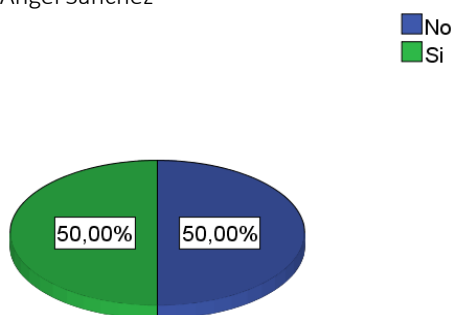


Figura 41 Pregunta 8 de la Oferta
 Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: El gráfico analiza analogía en el criterio de los entrevistados, puesto que el 50% de participantes respectivamente consideran que las asociaciones del sector no financiero de la Economía Popular y Solidaria son de alto riesgo.

9. ¿Conoce usted sobre el “Crédito Revolvente o línea de crédito” como medio de financiamiento?

Tabla Anexos 33

Pregunta 9 de la oferta

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	No	11	68,8	68,8	68,8
	Si	5	31,3	31,3	100,0
	Total	16	100,0	100,0	

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

■ No
■ Si

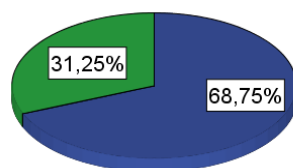


Figura 42 Pregunta 9 de la oferta

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: En el gráfico se puede observar que el 31,25% de la muestra tiene conocimiento sobre el crédito revolvente como medio de financiamiento, al contrario, el 68,75% de los encuestados desconoce sobre el tema.

10. Seleccione la institución financiera a la que pertenece:

Tabla Anexos 34

Pregunta 10 de la oferta

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Banco	6	37,5	37,5	37,5
	Cooperativa	10	62,5	62,5	100,0
	Total	16	100,0	100,0	

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

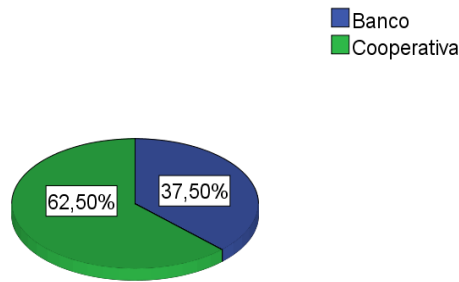


Figura 43 Pregunta 10 de la oferta

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: Se puede analizar que el 62,50% de los entrevistados pertenecen a cooperativas de ahorro y crédito, mientras que el 37,50% son miembros de bancos.

11. En caso de ser miembros de cooperativas de ahorro y crédito. ¿A qué segmento pertenece?

Tabla Anexos 35

Pregunta 11 de la oferta

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos		6	37,5	37,5
	Segmento 1	3	18,8	56,3
	Segmento 2	6	37,5	93,8
	Segmento 4	1	6,3	100,0
	Total	16	100,0	100,0

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

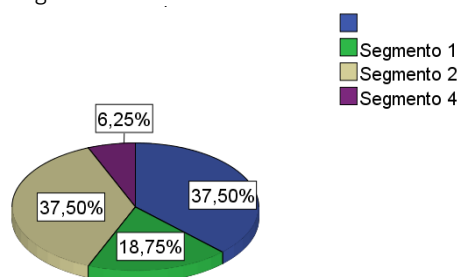


Figura 44 Pregunta 11 de la oferta

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: Los entrevistados que son miembros de cooperativas de ahorro y crédito mencionan que la institución pertenece al segmento 2, abarcando el 37,50% del total,

seguido el 18,75% de cooperativas son miembros del segmento 1 y el 6,25% pertenecen al segmento 4.

12. ¿Con qué miembros del sector no financiero de la Economía Popular y Solidaria trabaja?

Tabla Anexos 36

Pregunta 12 de la oferta

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Sector Asociativo	10	62,5	62,5
	Sector Comunitario	2	12,5	75,0
	Unidades económicas populares	4	25,0	100,0
	Total	16	100,0	100,0

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

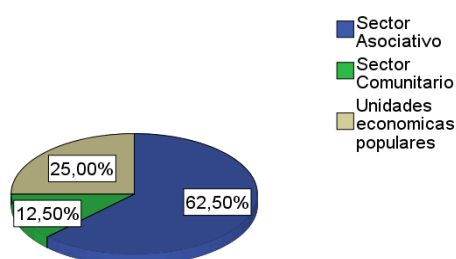


Figura 45 Pregunta 12 de la oferta

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: El 62,50% de la oferta trabaja con sectores asociativos de la Economía Popular y Solidaria, el 25% trabaja con unidades económicas populares y el 12,50% con sectores comunitarios.

13. Aproximadamente ¿Cuántas operaciones de crédito otorga a las asociaciones de la Economía Popular y Solidaria? (Mensualmente)

Tabla Anexos 37

Pregunta 13 de la oferta

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	1 a 10 operaciones de	9	56,3	56,3

crédito				
10 a 30 operaciones de crédito	4	25,0	25,0	81,3
más de 100 operaciones de crédito	3	18,8	18,8	100,0
Total	16	100,0	100,0	

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

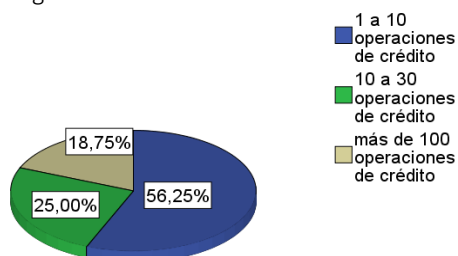


Figura 46 Pregunta 13 de la oferta

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: El 56,25% de las instituciones financieras mencionan que otorgan de 1 a 10 operaciones de crédito mensual a las asociaciones de la Economía Popular y Solidaria, el 25% conceden de 10 a 30 operaciones crediticias mensuales y el 18,75% de bancos y cooperativas confieren más de 100 operaciones de crédito mensual a las asociaciones de la EPS.

14. ¿Qué producto financiero es el más demandado por las asociaciones de la Economía Popular y Solidaria?

Tabla Anexos 38

Pregunta 14 de la oferta

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Crédito de consumo	2	12,5	12,5	12,5
Crédito PYME	2	12,5	12,5	25,0
Válidos Microcrédito	11	68,8	68,8	93,8
Tarjetas corporativas	1	6,3	6,3	100,0
Total	16	100,0	100,0	

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

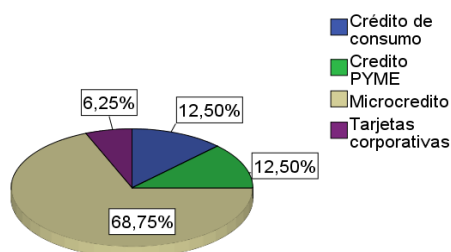


Figura 47 Pregunta 14 de oferta
Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: El producto financiero más demandado por las asociaciones de la Economía Popular y Solidaria son microcréditos representando el 68,75% del total, seguido se puede analizar los créditos de consumo y crédito PYME incorporando el 12,50% respectivamente, el producto menos demandado por las asociaciones son las tarjetas corporativas que integra el 6,25% del total de entrevistados.

15. ¿Su institución emite tarjetas de crédito?

Tabla Anexos 39

Pregunta 15 de la oferta

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	No	11	68,8	68,8	68,8
	Si	5	31,3	31,3	100,0
	Total	16	100,0	100,0	

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Tabla Anexos 40

Tabla de contingencia, Pregunta 15

		¿Su institución emite tarjetas de crédito?		Total	
		No	Si		
Por favor, seleccione la institución a la que pertenece:		Recuento	2	4	6
	Banco	% del total	12,5%	25,0%	37,5%

	Recuento	9	1	10
Cooperativa	% del total	56,2%	6,2%	62,5%
Total	Recuento	11	5	16
	% del total	68,75%	31,25%	100,0%

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

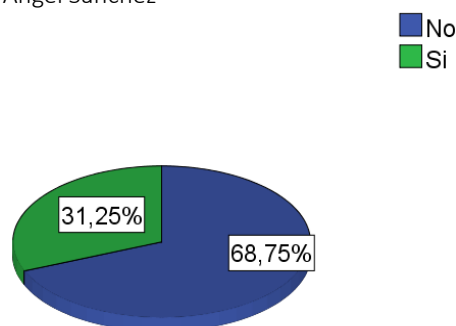


Figura 48 Pregunta 15 de oferta

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: Se puede analizar que el 68,75% de las instituciones financieras entrevistadas no emiten tarjetas de crédito de las cuales el 56,2% del total son cooperativas y el 12,5% son bancos, por otra parte, el 31,25% de las instituciones si emiten tarjetas de crédito, de las cuales el 25% del total corresponden a bancos y el 6,2% a cooperativas de ahorro y crédito.

16. ¿Considera usted que un crédito a una asociación constituida (1 a 3 años) bajo la ley de Economía Popular y Solidaria, debería tener tasas referenciales para impulsar el desarrollo y crecimiento de los entendimientos bajo esta modalidad de trabajo?

Tabla Anexos 41

Pregunta 16 de la oferta

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	No	3	18,8	18,8
	Si	13	81,3	100,0
	Total	16	100,0	100,0

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

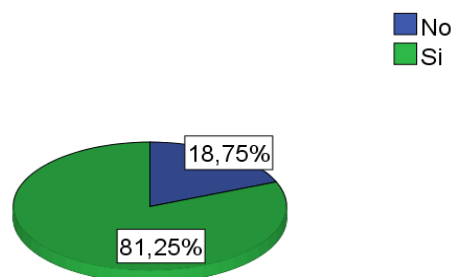


Figura 49 Pregunta 16 de oferta

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: Se observa que el 81,25% de los entrevistados si consideran que un crédito a una asociación constituida (1 a 3 años) bajo la ley de Economía Popular y Solidaria, debería tener tasas preferenciales para impulsar el desarrollo y crecimiento de los entendimientos bajo esta modalidad de trabajo, por otra parte, el 18,75% no consideran así.

17. Si, su respuesta fue afirmativa: considerando la tabla referencial de tasas Activas del Banco Central del Ecuador 2018, en lo que se refiere a mínimos y máximos para la tasa de microcrédito:

Acumulación Simple: 24.78% (<3000 y > 10000 USD; ventas <100 mil USD)

Acumulación Ampliada: 20.85% (> 10000 USD; ventas <100 mil USD)

Cuál cree es el mejor porcentaje a disminuir en las operaciones crediticias, para las asociaciones de reciente constitución (1-3 años) considerando el riesgo que estas puedan tener y con ventas inferiores a los 100 mil USD

Tabla Anexos 42

Pregunta 17 de la oferta

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	3	18,8	18,8	18,8
	2 a 3 puntos porcentuales	11	68,8	87,5
	3 a 5 puntos porcentuales	2	12,5	100,0
	Total	16	100,0	100,0

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

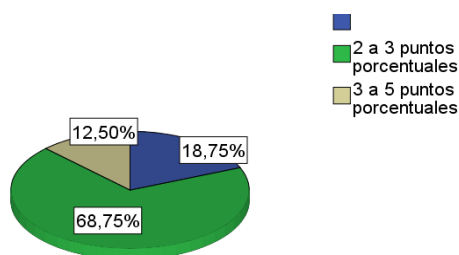


Figura 50 Pregunta 17 de oferta

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: Se puede evidenciar que del 81,25% de los entrevistados que si consideran que un crédito a una asociación constituida (1 a 3 años) bajo la ley de Economía Popular y Solidaria, debería tener tasas preferenciales para impulsar el desarrollo y crecimiento de los entendimientos bajo esta modalidad de trabajo; el 68,75% de los encuestados creen que de 2 a 3 puntos porcentuales es el mejor porcentaje a disminuir en las operaciones crediticias, para las asociaciones de reciente constitución (1-3 años) considerando el riesgo que estas puedan tener y con ventas inferiores a los 100 mil USD y el 12,50% de los entrevistados opinan que de 3 a 5 puntos porcentuales es el mejor porcentaje.

18. Usted como ofertante y/o demandante de un crédito, que nivel de importancia le da al "historial crediticio" que pueda tener al momento de requerir un crédito.

Tabla Anexos 43

Pregunta 18 de la oferta

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Muy importante	13	81,3	81,3
	Nada importante	1	6,3	87,5
	Poco importante	2	12,5	100,0
	Total	16	100,0	100,0

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

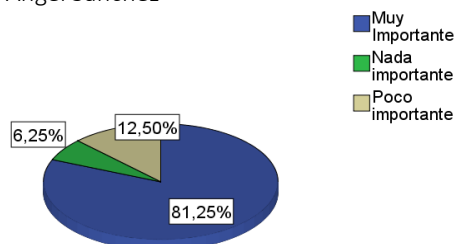


Figura 51 Pregunta 18 de oferta

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: El 81,25% de los ofertantes consideran muy importante el "historial crediticio" que pueda tener un cliente al momento de requerir un crédito, el 12,50% consideran poco importante y el 6,25% nada importante.

19. Usted, se interesaría en ofertar y/o demandar un "Crédito revolving Asociativo" dirigido exclusivamente a asociaciones de la EPS, con retiros ilimitados y pago de intereses, sobre los consumos a tasas de micro crédito preferencial, creando por si solo un historial de pago para las empresas y socios solicitantes del producto bancario.

Tabla Anexos 44

Pregunta 19 de la oferta

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	No	2	12,5	12,5	12,5
	Si	14	87,5	87,5	100,0
	Total	16	100,0	100,0	

Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

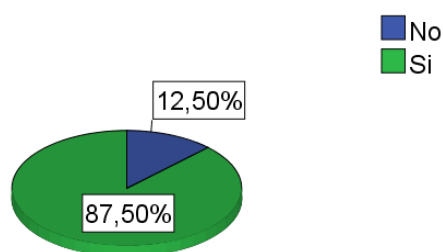


Figura 52 Pregunta 19 de oferta
Nota: Encuesta, Elaborado por: Angel Sanchez

Análisis: El 87,50% de las instituciones financieras interesaría en ofertar un "Crédito revolving Asociativo" dirigido exclusivamente a asociaciones de la EPS, con retiros ilimitados y pago de intereses, sobre los consumos a tasas de micro crédito preferencial, creando por si solo un historial de pago para las empresas y socios

solicitantes del producto bancario, por el contrario, el 12,50% de las instituciones financieras no están interesados en ofertar el crédito revolvente asociativo.

ANEXO L

MODELO MARKETING MIX

Producto

Tabla Anexos 45

Diseño de la propuesta

Diseño del producto:		
Resultado de la encuesta:	Análisis de mercado objetivo:	Propuesta:
El 62% de la toma de decisiones, en las asociaciones de la EPS es gestado por personas con conocimiento de 3er y 4to nivel.	Existe un liderazgo con conocimiento de causa, manejo administrativo y financiero, bajo enfoque a resultados.	Dirigido a Asociaciones con personería jurídica, legalmente constituida, con documentación al día en las entidades de control, bajo evaluación de central de riesgo del representante legal.
El 95% de la muestra respondió positivamente a la necesidad de un producto financiero de capital de trabajo y bienes de producción, que permita acceso a financiamiento revolvente "línea de crédito" de corto plazo.	La demanda encuentra atractivo un financiamiento de corto plazo, para solventar sus necesidades financieras.	Duración de crédito 12 meses, para capital de trabajo y bienes de producción
El 41% y 30% de las asociaciones encuestadas se financia con microcrédito y crédito de consumo individual respectivamente.	Las asociaciones de la EPS, se financian con créditos de alto costo y en montos de entre \$1000-\$5000 USD	Montos de entre: \$3000 - \$10000 Acumulación Simple \$10000 - \$15000 Acumulación Ampliada
Escaso historial crediticio y su alta exposición al riesgo	No cuentan con un historial de pago, por tanto, existe desconocimiento del cliente.	Líneas de crédito revolventes
Preferirían microcréditos con tasas de entre 2-3 puntos, por debajo de las actuales.	Clientes con pretensiones de pago, con tasas inferiores a las actuales, en segmento microcrédito.	Tasas de 23,5% AS Tasas de 20,5% AA

Nota: Elaborado por: Angel Sanchez

El nombre del producto sugerido es "Crédito vuelve socio", puesto que, contiene

3 objetivos básicos de las pretensiones de este producto financiero:

1. Entregar financiamiento productivo "Crédito"

2. Garantizar que el cliente retorne y renueve el producto "Vuelve".
3. Consolidar a los clientes y beneficiarios del producto, con productos complementarios que permitan convertirlos en "Socios"

Tabla Anexos 46

Propuesta valor final

Nombre Producto:	"Crédito Vuelve Socio"
Fundamental:	Crédito Revolvente "línea de crédito" (Basado en las tarjetas de crédito)
Dirigido a:	Asociaciones de producción y servicios de la EPS del Ecuador.
Ingresos anuales:	< a 100 MIL USD
Objetivo:	Financiar capital de trabajo y/o bienes de producción, para el desarrollo el desarrollo social y económico de los miembros de la asociación.
Tipo de crédito:	Microcrédito Acumulación Simple y Ampliada.
Duración:	12 meses (Corto Plazo), con opción a renovación.
Garantizado por forma:	Solidaria mancomunada, quirografaria y prendaria (120%).
Montos:	3001 - 10000 USD Microcrédito Acumulación Simple 10001 - 15000 USD Microcrédito Acumulación Ampliada
Tasas:	23,5% Acumulación Simple 20,5% Acumulación Ampliada
Requisitos:	Solicitud de Crédito Cartas comerciales verificables de 1 Cliente y 2 proveedores. Estados Financieros (Año corriente y Año anterior) presentados al SRI. Declaración de no vinculación Autorización de verificación de riesgos Documentos habilitantes de representantes legales (Nombramiento y Ruc de la asociación)

Nota: Elaborado por: Angel Sanchez

Promoción:

El proceso de promoción del "Crédito vuelve socio" tendrá 2 fases:

1. Capacitación e introducción del "Crédito revolvente Asociativo" al personal de la cooperativa (Cliente interno) al respecto del producto financiero.
2. Difusión del producto financiero "Crédito vuelve socio" al mercado objetivo (Cliente externo).

- a) Publicidad:
 - ✓ Espacios publicitarios en periódicos locales y vallas publicitarias (3 provincias con más asociaciones)
 - ✓ Material POP (punto de compra) para las sucursales.
- b) Venta personal
 - ✓ Crear relaciones personales con el cliente.
 - ✓ Orientación profesional y objetiva.
 - ✓ Aprobación del crédito ágil y eficaz.
- c) Promoción de productos complementarios.
 - ✓ Apertura de cuenta corriente
 - ✓ Chequera.

Precio:

La coyuntura del sector financiero, en el marco del código monetario y financiero y sus respectivos entes reguladores en Ecuador, establecen las tasas referenciales y efectivas máximas, expuestas a través del BCE.

Ecuador, al tener tasas referenciales y efectivas máximas crea un sistema de costos financiero por bandas, mínimas y máximas para sus operaciones crediticias.

Por ende, la tasa de interés de operaciones crediticias siempre tiende a ser el máximo permitido por ley, exceptuando casos donde, existe una oportunidad de incrementar clientes y estas pueden variar con tendencia contraria.

Realmente, la forma de generar un ganar, ganar para la cooperativa y asociaciones, está en el consumo y cumplimiento, a través de tasas más accesibles, facilitando financiamiento barato, en la etapa de crecimiento de cualquier empresa.

Tabla Anexos 47

Análisis de beneficios

GANAR	GANAR
Cooperativa	Asociaciones
Incrementa colocaciones	Acceso a créditos
Riesgos moderados, con mismos costos operativos (personal y Tics disponibles)	Tasa de interés: 23,5% A. Simple 20,5% A. Ampliada
Ventas de productos complementarios	Historial de créditos, posibilidad nuevos créditos.
<u>Ganan oportunidades de negocio.</u>	

Nota: Elaborado por: Angel Sanchez

La eficiencia económica de la COAC Fernando Daquilema Ltda (Gto. Operación / Margen financiero) es 80%, es decir sobre el resultado financiero existe un margen de resultados del 20%, comparándolo con el resto del segmento, sugiere que trabaja de una forma eficiente, en el manejo de sus procesos al generar rentabilidad.

Los gastos de implementación del producto financiero ascienden a \$7360 USD que, en contraste con los ingresos promedio esperados \$631942.33 USD (10 % del mercado objetivo, tasa promedio de 21.5 %) no significan un gasto excesivo, sino una oportunidad de negocio.

Plaza:

a) Cobertura:

El producto será lanzado simultáneamente en las 16 agencias disponibles, a nivel país para conseguir el mayor número de clientes posibles, bajo las características del mercado objetivo.

b) Canales:

La COAC Fernando Daquilema Ltda, es una cooperativa exitosa en su segmento, tanto por costos como por personal asignado a las diferentes áreas de comercialización entre esas:

- ✓ Personal de campo para las visitas de microcrédito, será el mismo personal que oferte este nuevo producto entre las asociaciones solicitantes.
- ✓ Telemarketing, la cooperativa cuenta con personal de call center, dedicado a promocionar sus productos financieros.

Medios digitales, la cooperativa incluirá en sus portales digitales, flyers y información referente al producto.

Tabla Anexos 48

Direcciones por sucursal COAC Fernando Daquilema

Nº	LUGAR	DIRECCIÓN	AUTORIZACIÓN Nº.
1	Matriz Riobamba	Veloz No 23-34 entre Larrea y Colón	Nº 001 Fecha: 25-07-2005
2	Quito Agencia Norte	Av. Diego Vásquez Cepeda No 508 y Nazacota Puento	Nº 0411 Fecha: 12-10-2005
3	Quito Agencia Centro	José López 5-97 entre Hno. Miguel y Mejía	Nº 072 Fecha: 10-04-2007
4	Quito Agencia Sur	Mariscal Sucre 2351 y las Pampas. Sector La Gatazo	Nº 072 Fecha: 10-04-2007
5	Guayaquil Agencia Norte	Km. 11.5 vía a Daule. Parque California. Local R7-8	Nº 077 Fecha: 15-02-2008
6	Riobamba La Condamine	Juan Montalvo 18-26 y Chile	Nº 838 Fecha: 16-06-2009
7	Guayaquil Agencia Centro	Pedro Carbo entre Clemente Ballén y 10 de agosto. Ed. Centro Park – Planta Baja. Local 8	Nº 1207 Fecha: 01-10-2010
8	Agencia Santo Domingo	Av. Galápagos y Ambato. Sector Mercado 3 de Julio	Nº 1022 Fecha: 16-05-2011
9	La Libertad	Av. Séptima entre calle 21 y 22.	Nº 1023 Fecha: 16-05-2011
10	Guamote	Panamericana Sur y Av. Macas esquina	Compra de Cartera-Cooperativa en
11	Alausí	Av. 5 de Junio y Carlos Catanni	liquidación Acción Rural (21-09-2015)
12	Ventanilla Cacha	Centro Machángara, Parroquia Cacha	Nº 0391

			Fecha 25/07/2015
13	Machala	Rocafuerte N° 904 entre Juan Montalvo y 9 de Mayo	N° 6341 Fecha 01/07/2016
14	Cañar	Pichincha y Borrero, frente al parque Central	N° 0161 Fecha 31/05/2017
15	Ambato	Calle 12 de noviembre 1641 entre Mera y Montalvo	N° 069 Fecha 17/08/2017
16	Latacunga	Av. Amazonas nº 703 ente Félix y Valencia	N° 069 Fecha 17/08/2017

Nota: SEPS, Elaborado por: Angel Sanchez

Tabla Anexos 49

Presupuesto Implementación

Item	Unidad	Cantid ad.	Precio Unitario	Precio Total en Dólares.	Total ítem en Dólares
GASTOS GENERALES					
Capacitaciones personales:					1.900
Capacitador:	Días	3	200	600	
Personal en capacitaciones	Días	4	325	1.300	
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE OFICINA					
					60
Insumos de oficina	Paquete	3	20	60	
PERSONAL ADMINISTRATIVO Y SERVICIOS					
					1.225
G. Marketing	Días	0,25	1.000	250	
Asistente y Analistas	Días	0,25	700	175	
G. Recuperación Cartera y asistente	Días	0,25	1.500	375	
Personal Financiero	Días	0,25	1.700	425	
DESARROLLO					
GUIÓN					30
Fotocopias guion /encuadernación	Paquete	30	1	30	
GESTIÓN					
					3.700
Elaboración material POP	Paquete	16	100	1.600	
Elaboración e impresión de portafolio y piezas gráficas	Paquete	16	50	800	
Espacios publicitarios	Paquete	6	150	900	
Inscripciones a talleres, festivales y mercados	Selección	2	200	400	

LOGÍSTICA					445
Transporte personas terrestre	Paquete	16	10	160	
Alimentación	Paquete	30	6	165	
Alojamiento	Paquete	3	20	60	
Gastos de viaje	Paquete	3	20	60	
TOTAL IMPLEMENTACIÓN					7.360