



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**

**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**CARRERA DE ECONOMÍA**

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Economista.**

**Tema:**

---

**“Localización del cooperativismo financiero y el emprendimiento empresarial  
en el Ecuador”**

---

**Autora:** Porras Criollo, Marisela Natalia

**Tutor:** Eco. Andrade Guamán, Jaime Fernando

**Ambato – Ecuador**

**2022**

## APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Eco. Jaime Fernando Andrade Guamán, con cédula de ciudadanía N°. 171104044-2, en mi calidad de Tutor del proyecto de investigación referente al tema: **“LOCALIZACIÓN DEL COOPERATIVISMO FINANCIERO Y EL EMPRENDIMIENTO EMPRESARIAL EN EL ECUADOR”**, desarrollado por Marisela Natalia Porras Criollo, de la carrera de Economía, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y que corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, agosto de 2022

**TUTOR**



.....  
Eco. Jaime Fernando Andrade Guamán

C.C. 171104044-2

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Marisela Natalia Porras Criollo, con cédula de ciudadanía N°. 180505306-1, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto investigación, bajo el tema: **“LOCALIZACIÓN DEL COOPERATIVISMO FINANCIERO Y EL EMPRENDIMIENTO EMPRESARIAL EN EL ECUADOR”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos; conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Proyecto de Investigación.

Ambato, agosto de 2022

**AUTORA**



.....  
Marisela Natalia Porras Criollo

C.C. 180505306-1

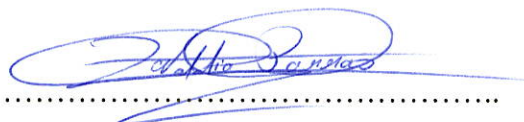
## CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación con fines de discusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, agosto de 2022

**AUTORA**



Marisela Natalia Porras Criollo

C.C. 180505306-1

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

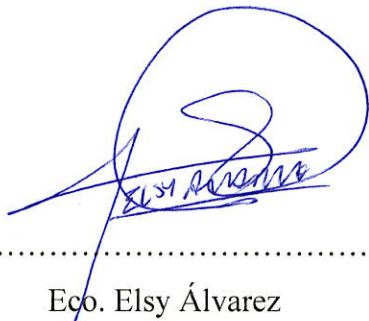
El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación con el tema: **“LOCALIZACIÓN DEL COOPERATIVISMO FINANCIERO Y EL EMPRENDIMIENTO EMPRESARIAL EN EL ECUADOR”**, elaborado por Marisela Natalia Porras Criollo, estudiante de la Carrera de Economía, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, agosto de 2022



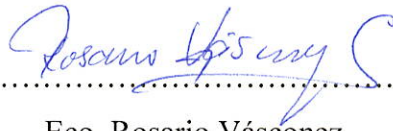
.....  
Dra. Mg. Tatiana Valle

**PRESIDENTE**



.....  
Eco. Elsy Álvarez

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**



.....  
Eco. Rosario Vásquez

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**

## **DEDICATORIA**

La presente investigación va dedicada principalmente a Dios, debido a que él me ha permitido llegar hasta donde me encuentro, por darme la vida, salud y fortaleza necesaria para seguir escalando y cumpliendo cada uno de mis propósitos, a mi madre, una mujer luchadora, por haberme apoyado a pesar de las dificultades económicas que se le presentaba en la vida, a mis hermanos por siempre brindarme su apoyo moral.

Finalmente, a mis docentes por impartirme los conocimientos necesarios para poder realizar el trabajo de investigación.

Porras Criollo Marisela Natalia

## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar, agradezco a Dios padre por brindarme la vida y conocimientos necesarios que hicieron posible el presente trabajo de investigación, por haber estado en cada una de las etapas de mi vida, brindándome un soplo de esperanza con cada nuevo amanecer, así mismo agradezco a mi madre que siempre luchó para que yo pudiera estudiar, a mi padre que está en el cielo por saberme educar de manera correcta, a mis hermanos por estar conmigo a pesar de las dificultades, finalmente agradezco al docente Marcelo Mantilla por impartirme sus conocimientos y sabiduría.

Porras Criollo Marisela Natalia

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE ECONOMÍA**

**TEMA:** “LOCALIZACIÓN DEL COOPERATIVISMO FINANCIERO Y EL EMPRENDIMIENTO EMPRESARIAL EN EL ECUADOR”.

**AUTORA:** Marisela Natalia Porras Criollo

**TUTOR:** Eco. Jaime Fernando Andrade Guamán

**FECHA:** Agosto de 2022

**RESUMEN EJECUTIVO**

El presente estudio tiene como objetivo analizar la localización del cooperativismo financiero y el emprendimiento empresarial en el Ecuador, se plantea identificar los diferentes indicadores de la variable independiente y dependiente. Para su desarrollo se aplicó un modelo de efectos fijos mediante el software de licencia gratuita Gretl, la información estadística utilizada fueron de todas las provincias del Ecuador en los años 2015 a 2020 obtenida del INEC, SRI y SEPS, los indicadores que intervinieron en la variable independiente localización del cooperativismo financiero fueron: tasa de crecimiento del crédito financiero, cantidad de cooperativas por kilómetros cuadrados, la cantidad de cooperativas a nivel nacional, número de puntos de atención por provincia y número de puntos de atención por tipo a nivel nacional, en la variable dependiente, emprendimiento empresarial, se emplearon los indicadores: tasa de crecimiento anual del número de empresas por provincia, tasa creacional de empresas por provincia del Ecuador, tasa de entrada de empresas por provincia del Ecuador y tasa de supervivencia empresarial por provincia del Ecuador, donde se identificó un efecto directamente proporcional entre las variables de estudio.

**PALABRAS DESCRIPTORAS:** EMPRENDIMIENTO EMPRESARIAL, LOCALIZACIÓN, COOPERATIVISMO FINANCIERO, PROVINCIAS DEL ECUADOR.



**TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO**  
**FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDIT**  
**ECONOMICS CAREER**

**TOPIC:** “LOCATION OF FINANCIAL COOPERATIVES AND BUSINESS ENTREPRENEURSHIP IN ECUADOR”

**AUTOR:** Marisela Natalia Porras Criollo

**TUTOR:** Eco. Jaime Fernando Andrade Guamán

**DATE:** August 2022.

**ABSTRACT**

The objective of this study is to analyze the location of financial cooperatives and entrepreneurship in Ecuador, it is proposed to identify the different indicators of the independent and dependent variable. For its development a fixed effects model was applied using the free Gretl license software, the statistical information used was from all the provinces of Ecuador in the years 2015 to 2020 obtained from the INEC, SRI and SEPS, the indicators that intervened in the variable independent location of financial cooperatives were: growth rate of financial credit, number of cooperatives per square kilometers, number of cooperatives at the national level, number of service points by province and number of service points by type at the national level, in the variable dependent, business entrepreneurship, the indicators were used: annual growth rate of the number of companies by province, creational rate of companies by province of Ecuador, rate of entry of companies by province of Ecuador and business survival rate by province of Ecuador, where a directly proportional effect was identified between the study variables.

**KEYWORDS:** BUSINESS ENTREPRENEURSHIP, LOCATION, FINANCIAL COOPERATIVES, PROVINCES OF ECUADOR.

## ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
<b>PÁGINAS PRELIMINARES</b>	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO.....	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xii
<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>1</b>
<b>1 INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Descripción del problema.....	1
1.2 Justificación.....	4
1.2.1 Justificación teórica, metodología (viabilidad) y práctica.....	4
1.2.2 Formulación del problema.....	9
1.3 Objetivos.....	9
1.3.1 Objetivo general.....	9
1.3.2 Objetivos específicos.....	9
<b>CAPÍTULO II.....</b>	<b>10</b>
<b>2 MARCO TEÓRICO.....</b>	<b>10</b>
2.1 Revisión literaria.....	10

2.1.1 Antecedentes investigativos .....	10
2.1.2 Fundamentos teóricos.....	15
2.2 Hipótesis .....	27
<b>CAPÍTULO III.....</b>	<b>28</b>
<b>3 METODOLOGÍA .....</b>	<b>28</b>
3.1 Recolección de la información .....	28
3.1.1 Población, muestra y unidad de análisis.....	28
3.1.2 Fuentes de información .....	30
3.2 Tratamiento de la información .....	31
3.3 Operacionalización de las variables .....	37
3.3.1 Variable independiente de la variable localización de las cooperativas de ahorro y crédito .....	37
3.3.2 Variable dependiente .....	38
<b>CAPÍTULO IV .....</b>	<b>39</b>
<b>4 RESULTADOS.....</b>	<b>39</b>
4.1 Resultados y discusión .....	39
4.1.1 Localización del cooperativismo financiero en el Ecuador.....	40
4.1.2 Emprendimiento empresarial a nivel provincial en el Ecuador.....	45
4.2 Verificación de hipótesis .....	50
<b>CAPÍTULO V.....</b>	<b>53</b>
<b>5 CONCLUSIONES.....</b>	<b>53</b>
5.1 Conclusiones.....	53
5.2 Limitaciones del estudio.....	54
5.3 Futuras líneas de investigación.....	54
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....</b>	<b>55</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>62</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Tabla 1</b> Operacionalización de la variable localización de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.....	37
<b>Tabla 2</b> Operacionalización de la variable emprendimiento empresarial .....	38
<b>Tabla 3</b> Tasa de crecimiento del crédito financiero .....	40
<b>Tabla 4</b> Cantidad de cooperativas por km2.....	42
<b>Tabla 5</b> La cantidad de cooperativas a nivel nacional.....	43
<b>Tabla 6</b> Número de puntos de atención por provincia .....	44
<b>Tabla 7</b> Número de puntos de atención por tipo a nivel nacional.....	45
<b>Tabla 8</b> Tasa de crecimiento anual del número de empresas por provincia.....	46
<b>Tabla 9</b> Tasa creacional de empresas por provincia del Ecuador .....	47
<b>Tabla 10</b> Tasa de entrada de empresas por provincia del Ecuador .....	48
<b>Tabla 11</b> Tasa de supervivencia empresarial por provincia del Ecuador.....	49
<b>Tabla 12</b> Modelo de regresión de efectos fijos del emprendimiento empresarial en función de la localización del cooperativismo financiero.....	51

# CAPÍTULO I

## INTRODUCCIÓN

### 1.1 Descripción del problema

En la presente investigación se pretende analizar la relación existente entre la localización de las instituciones financieras y el emprendimiento empresarial, el emprendimiento tiene como iniciativa generar rentabilidad para un beneficio propio. El emprender implica dar un valor económico a nuevos o mejorados productos, procesos o servicios, generados de la creación de una actividad económica (Ahmad & Seymour, 2008). A lo largo del tiempo el emprendimiento se ha caracterizado por la iniciativa, creación e innovación, para hacer posible una idea.

El emprender parte de una iniciativa que se tiene en mente, la cual reclama de un gran esfuerzo para su funcionamiento. Para Ahmad y Seymour el término emprender es entendido como una búsqueda constante de acciones generadoras de valor, que parte de una idea, en la cual radica la implementación de una actividad lucrativa, que a su vez debe ser innovadora, es decir, que se lleve a cabo la exploración de nuevos y mejorados productos o servicios, que puedan competir dentro del mercado (Ahmad & Seymour, 2008). Para Ecuador y varios países en desarrollo, la Actividad Emprendedora Temprana (TEA) ha reflejado fluctuaciones a lo largo del tiempo, convirtiéndose en una lucha inquebrantable para su funcionamiento.

Es bien entendido que el emprendimiento es sustancial para el crecimiento económico y el fortalecimiento de la cadena de valor de las empresas de países en vías de desarrollo, como es el caso de Ecuador. En el año 2019 resultados reflejaron que el país presentó un crecimiento significativo de 36.2% en su TEA, superando a 2017 en un 6.58%, en los componentes tasa de emprendedores nacientes y negocios nuevos, se mostró un aumento del 26.9% y 10.8% en el año 2019 respectivamente, sus valores superaron al año 2017 en un 5.7 % y 1% correspondientemente, lo que significa que, un aproximado de 3.6 millones de habitantes optaron por dar inicio a sus emprendimientos, en el grupo de países con economías de ingresos medios, Ecuador

señaló el mayor crecimiento en su TEA (GEM Ecuador, 2019). En consecuencia, los microcréditos se han convertido en pieza clave para su iniciativa.

Los microcréditos son una fuente de ingresos para prestatarios de bajos recursos que no cuentan con un colateral o trabajo estable, esto permite que los deudores logren invertir en un “negocio” que les genere utilidad, para obtener un beneficio o ganancia que ayude a mejorar su condición económica. Las entidades financieras (cooperativas de ahorro y crédito, bancos, etc.) contribuyen a que sus asociados tengan acceso al microcrédito, con el propósito de que estos presidan de una alta renta o ingresos, que a su vez, generen el desarrollo de sus proyectos empresariales innovadores, de tal modo que la distribución de ingresos se enfocarán en una disminución de la desigualdad económica, coadyuvando a que el índice de pobreza tienda a mermar (Morales Noriega, 2018). Para países desarrollados y sub desarrollados, los empréstitos bancarios que ofertan las instituciones financieras, han permitido que el tema emprendimiento empresarial tenga un rendimiento más efectivo y eficiente.

La mayoría de los países latinos han buscado surgir económicamente tras el aumento de la financiación crediticia, para la implantación de nuevos negocios dentro de la región, reflejando resultados favorables para gran parte de estos. En consecuencia, la Global Entrepreneurship Monitor (GEM) afirmó que Ecuador es el país con mayor número de asentamientos de negocios y empresas direccionadas a los bienes y servicios enfocados en las familias, varios de estas iniciativas de negocio proporcionarán más fuentes de empleo, independencia económica y satisfarán las necesidades de las personas (GEM Ecuador, 2019). Lo cual demuestra que la creación de empresas depende de qué tanto las instituciones financieras destinan sus préstamos para su creación.

La mayor parte de los volúmenes de colocaciones de microcrédito, que generalmente van dirigidas al emprendimiento, es proporcionada por las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC). Según el Banco Central del Ecuador (BCE, 2018) el 66% del microcrédito es colocado por las entidades cooperativistas, lo que muestra la importancia que tiene el sector para el financiamiento de nuevas actividades económicas. En este sentido, la financiación provista por el sector financiero popular

y solidario supone una fuente de canalización de recursos para aquellos sectores poblacionales en los que el sistema financiero tradicional no ha tenido cabida.

La instauración de un sistema económico social y solidario y la identificación de un sistema financiero popular y solidario, ha permitido que en el país haya una mayor vinculación con los sectores sociales tradicionalmente excluidos, razón por la cual más personas pueden acceder a los distintos servicios financieros satisfaciendo sus necesidades (Morales Noriega, 2018).

Para el estudio previo se analizará cómo la localización de las instituciones financieras influye en el emprendimiento empresarial de las diferentes provincias del Ecuador. Para dar respuesta a esta interrogante es necesario conocer las dinámicas de la localización de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC), es decir, que el conocer cómo se aglutinan este tipo de entidades en el territorio permitirá realizar un primer diagnóstico de su localización geográfica, para posteriormente fundamentar la potencial asociación que tiene esta caracterización con los perfiles de emprendimiento a nivel territorial. Bajo la hipótesis de relación existente entre la localización de las COAC, se plantea la interrogante de cómo se constituye el emprendimiento a nivel territorial, lo que a su vez posibilitará fundamentar potenciales explicaciones de esta variable en función de la localización de las entidades cooperativistas de orden financiero.

## **1.2 Justificación**

### **1.2.1 Justificación teórica, metodología (viabilidad) y práctica**

El desarrollo supone un objetivo trascendental que buscan las sociedades, puesto que aquello implica el mejoramiento de las condiciones de vida de los individuos que la conforman. Schumpeter concibe al desarrollo como la generación de “nuevas combinaciones”, es decir, la incorporación de un nuevo bien o producto al mercado, de un nuevo método de producción, la conquista de nuevas fuentes de aprovisionamiento en lo que respecta a materias primas, la apertura de un mercado nuevo o la configuración de una nueva forma de organización de una industria como es el caso de la formación de monopolios u oligopolios (Roncaglia, 2006). Estos procesos de desarrollo implican la interacción de dos actores fundamentales: el empresario innovador y el sector financiero.

Desde la última crisis mundial, la mayoría de países se han visto en la necesidad de iniciar con fuentes de innovación, especialmente en países latinoamericanos como el caso de Ecuador, con la creación de pequeños talleres familiares. En el mundo, las primeras creaciones de empresas iniciaron con el transporte y textil, para posteriormente extenderse a los demás campos, como el comercio y los servicios; ya con la revolución industrial estas lograron desarrollarse para formar parte de la industria económica como grandes empresas (Arghoty, 2013). Bajo este contexto, en Ecuador las pequeñas y medianas empresas (PYMES) son consideradas como la base del abastecimiento de bienes y servicios, además que son fuente de procesos de innovación.

Los empresarios son los responsables de introducir ideas innovadoras al mercado, para optimizar recursos que generen rentabilidad y efectividad, teniendo como objetivo aumentar la eficiencia de la producción, apoyados en una tecnología más eficiente, que da paso a una competitividad superior. Para Schumpeter el empresario es aquel que incentiva el impulso capitalista, discrepando con el pensamiento de los economistas clásicos, donde hacen mención que el cambio parte del “proceso de desarrollo” de ahí que los empresarios tienen como visión el de ser dueños absolutos de su propia



organización y del lucro que este conlleva, dando paso a la acumulación de riquezas y beneficio propio (Roncaglia, 2006). Dada esta característica natural del empresario de maximizar sus beneficios, la obtención de recursos en escenarios en los que la liquidez es escasa supone un factor imprescindible para materializar el éxito empresarial.

En añadidura al éxito empresarial, existen dinámicas de “sustitución de lo nuevo por lo viejo”, lo que Schumpeter denominó destrucción creativa. Y es precisamente este proceso el que gesta las iniciativas de desarrollo a nivel nacional y territorial. Esta sustitución ha tomado otra perspectiva, donde empresarios y futuros empresarios se mantienen alineados, teniendo como resultado niveles bajos de incertidumbre (Alaña Castillo et al., 2017). En consecuencia, las empresas innovadoras son consideradas importantes para el crecimiento económico de un país, debido a que, a través de ellas se aumenta el pleno empleo y se maximizan los recursos para sostener una productividad más eficiente que genere mejores condiciones de vida para la población en general. Esto, sin embargo, requiere la utilización de recursos económicos que en muchos de los casos no están disponibles, pero que pueden contemplarse a través del crédito puesto a disposición por las entidades financieras.

Varias de las entidades financieras tanto públicas como privadas tuvieron su origen tras la demanda excesiva de préstamos provocada por la necesidad de inversión de las personas en contextos de destrucción creativa. Una vez que las instituciones financieras lograron considerarse como legales, se constituyeron como la principal fuente de financiamiento, que permitía la adquisición de un bien, invertirlo en un negocio o simplemente el pago de sus deudas con terceros, generándose una estrecha vinculación entre el prestamista y prestatario (Arcos, 2016). En definitiva, los empresarios y las instituciones financieras son parte fundamental en la formación de la innovación.

Para dar paso a la implementación de nuevas organizaciones, es necesario que el empresario cuente con un capital, en ocasiones será necesario asistir a entidades financieras para poder percibir un empréstito bancario con el fin de dar inicio a sus proyectos. De tal manera que el afincamiento es considerado por Chagerben como un suministro de dinero para la formación de distintas innovaciones, el cual permite el flujo de efectivo y la obtención de capital de trabajo y de recursos que generan utilidad

y ganancias (Chagerben et al., 2017). De esta manera, el financiamiento es considerado como la base fundamental de los nuevos emprendimientos o instituciones dedicadas a las actividades de producción de bienes o servicios, para que se dé inicio al ciclo de vida de la empresa y de la economía en general.

La creación de nuevas empresas se considera importante para el crecimiento económico de un país en vías de desarrollo, ya que consolida las ventajas competitivas de entidades con fines lucrativos. La GEM hace mención que, el crecimiento económico tiene una estrecha vinculación con las actividades empresariales de bienes o servicios, donde su indicador es el crecimiento económico medido por el Producto Interno Bruto (PIB) (Varela et al., 2017). La GEM indica que el crecimiento de la economía depende en su gran mayoría de los empresarios y empresas, enfocadas en formular proyectos que impulsen la sostenibilidad y sustentabilidad.

Las instituciones de financiamiento de las cuales las diferentes provincias del Ecuador tienen acceso, son fuente necesaria, para que se consolide la creación de los emprendimientos empresariales innovadores de bienes o servicios, que permita a los empresarios tener un beneficio económico o ganancia, creando puestos de trabajo productivos para el desempleo y en consecuencia una mejoría en su bienestar económico, alcanzando logros individuales o familiares.

Para el desarrollo de la presente investigación se cuenta con la disponibilidad de recursos como el caso del software Gretl, que no requiere de una licencia comercial para su uso, y del acceso a bases de información bibliográfica virtual proporcionados por la Universidad Técnica de Ambato como son: Springer, E – Libro, E – Book Central y Digitalia Hispánica, etc. De igual manera, se considera que existe accesibilidad a las fuentes de información requeridas para el desarrollo pertinente de los métodos considerados para el cumplimiento de los objetivos de estudio, puesto que las bases de información estadística como el catastro y comprobantes de directivas del Sector Financiero Popular y Solidario y el Registro Único de Contribuyentes del Servicio de Rentas Internas, que se utilizarán en la presente investigación, son de libre acceso por parte de la ciudadanía. Por otro lado, se dispone de poblaciones claramente identificables para el desarrollo del estudio, las cuales conforman un total de 24 provincias repartidas en el territorio nacional, 6,696.928 empresas han realizado actividades en el Ecuador y 1.009 Cooperativas de Ahorro y Crédito que han

desarrollado operaciones en el país. Se pretende utilizar fuentes de información de libre acceso como lo es; El Catastro y Comprobantes de Directivas del Sector Financiero Popular y Solidario y El Registro Único de Contribuyentes del Servicio de Rentas Internas, donde se observarán las empresas activas e inactivas del país.

Para dar cumplimiento al primer objetivo se analizará la localización de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador, donde se pretende trabajar con 2 indicadores, uno de ellos es la cantidad de cooperativas por km<sup>2</sup>, que actúa por medio del criterio de la densidad empresarial. Este criterio manifiesta una elevada concentración geográfica de un conjunto de establecimientos que se sujetan a una misma actividad, donde se resalta que la cantidad de asentamientos por km<sup>2</sup> en su actividad comercial productiva presente en el Sistema Local del Trabajo (SLT) debe ser el doble del mismo indicador a nivel nacional (Parejo et al., 2019). Este a su vez será calculado mediante la densidad geográfica del crecimiento del crédito financiero.

Debido a que el crecimiento económico no se sujeta exclusivamente del emprendimiento empresarial, se pretende analizar la tasa de crecimiento del crédito financiero (segundo criterio), que parte de la variable crédito financiero. Para León este criterio hace mención a la tasa de crecimiento promedio anual del crédito directo hacia el sector privado subvencionada por el sistema financiero, es decir se presume que, a mayor aumento de la tasa de crecimiento de crédito, mayor será el PIB departamental (León-Mendoza, 2019). Es así que para este criterio se trabajará con la tasa de variación anual del volumen de créditos financieros colocados.

Para que se lleve a cabo el desarrollo del segundo objetivo se estudiará el emprendimiento empresarial a nivel provincial existente en el Ecuador, mismo que se analizará desde el punto de vista de cuatro indicadores, uno de ellos es la tasa de crecimiento anual del número de empresas por provincia, la cual parte de la variable emprendimiento empresarial. Para la resolución del indicador tasa de crecimiento del número de empresas, se registrará al final de cada año la variación neta de las empresas, posteriormente se procederá a disminuir la cantidad de instituciones creadas o reactivadas (León-Mendoza, 2019). En este tema se aplicará la fórmula matemática de la variación anual del número de empresas en el periodo  $t$  y la provincia  $i$ .

La tasa creacional se la calculará a través de la diferencia entre la tasa de entrada y salida según Sala et al.(2018), que responde al segundo indicador que es la tasa creacional de empresas por provincias del Ecuador, analizada mediante la variación de empresas creadas o reactivadas en el periodo t y provincia i, en cuanto a la tasa de entrada de empresas por provincia del Ecuador, se la analiza mediante el porcentaje de altas sobre el total del año anterior, esto bajo el concepto de Sala et al.(2018). Finalmente para la tasa de supervivencia empresarial por provincia del Ecuador, se debe relacionar la cantidad de empresas activas y el número de empresas iniciales, esto según Ng-Henao (2015), el cual será resuelto mediante la tasa de supervivencia empresarial.

Para el desarrollo de la investigación se pretende aplicar un modelo de series de panel ya sea de efecto fijo o aleatorio, esto a su vez se lo realizará, mediante el contraste de Hausman, con el fin de saber si tiene presencia o no de sesgo y evaluar los valores p ya sea de manera conjunta o individual. En la recolección de la información se detalla la población, muestra, unidad de análisis, en consecuencia, los datos que se pretenden analizar comprenden un periodo de cinco años (2015 - 2021).

El presente estudio buscará dilucidar las interacciones desarrolladas a nivel subnacional en cuanto a los procesos de desarrollo económico territorial en función a las dinámicas intrínsecas que tienen las entidades de intermediación financiera y el emprendimiento. Esto permitirá comprender e identificar conductas deseables para la consecución de los procesos de desarrollo y crecimiento económico en las diversas provincias del país. La investigación aportará con evidencia empírica acerca del papel que desempeñan las cooperativas de ahorro y crédito en el emprendimiento que, a su vez, determina el crecimiento económico a nivel territorial. Con ello se podrán diseñar políticas que encaminen adecuadamente los esfuerzos de la sociedad para materializar estrategias orientadas a mejorar las condiciones de vida de la población.

En lo relacionado al ámbito profesional, el presente estudio aportará con una fundamentación teórica y empírica a cerca de los lineamientos intrínsecos a la conducta propia de las entidades territoriales en conformidad a una disposición de recursos y de entidades financieras disponibles en el territorio ecuatoriano capaces de promover el emprendimiento. Esto permitirá que el profesional de la economía que es

responsable de diseñar políticas de desarrollo a nivel territorial, esté en la capacidad de identificar aquellas estrategias que posibiliten la canalización de recursos para el dinamismo económico en las distintas regiones del país. El aporte científico propuesto también ayudará a la difusión de conocimiento, en función a las experiencias de las distintas realidades de las diferentes instancias territoriales del Ecuador.

### **1.2.2 Formulación del problema**

¿Cómo incide la localización del cooperativismo financiero en el emprendimiento empresarial en Ecuador?

## **1.3 Objetivos**

### **1.3.1 Objetivo general**

Analizar la localización del cooperativismo financiero y el emprendimiento empresarial en el Ecuador del período 2015 - 2020, para la identificación de dinámicas territoriales deseables que fomenten el crecimiento económico a nivel provincial.

### **1.3.2 Objetivos específicos**

- Describir la localización del cooperativismo financiero en el Ecuador, para la evaluación de la concentración espacial de instituciones en el territorio nacional.
- Examinar el emprendimiento empresarial a nivel provincial existente en el Ecuador, para el estudio de la dinámica emprendedora en el territorio ecuatoriano.
- Explicar el emprendimiento empresarial en función de la localización del cooperativismo financiero, para la identificación de una relación causal entre las variables objeto de estudio.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1 Revisión literaria**

##### **2.1.1 Antecedentes investigativos**

En la presente investigación se procederá con un análisis previo de investigaciones realizadas por diferentes autores, en las cuales se resaltarán las variables a utilizarse y como estas podrían incidir entre sí. Respecto al cooperativismo financiero y el emprendimiento empresarial, se abarcarán distintos criterios sobre las variables o palabras claves en las que se enfoca el estudio, con el propósito de un mejor entendimiento.

Las instituciones financieras en especial las cooperativas de ahorro y crédito han dado paso a la reactivación de la economía, impulsando el crecimiento económico familiar y ayudando a los sectores menos favorecidos. En el estudio de microcréditos impulsado por el Grameen Bank en Bangladesh, el economista Yunus confirmó que mediante la prestación de una pequeña cantidad de dinero a los habitantes de las zonas rurales de Bangladesh, que en ese entonces estaban afrontando una crisis económica, la incidencia positiva que tuvo la localización del cooperativismo en los emprendimientos empresariales, los bangladesí invertían sus préstamos en actividades generadoras de ganancias, que les permitía sobresalir mediante la productividad económica (Marbán, 2007). En este sentido el financiamiento a procurado resolver los problemas económicos que debe afrontar un país, donde los prestamistas procuran duplicar sus recursos económicos a través de la innovación.

La dependencia que tienen las pequeñas y medianas empresas (PYMES) respecto al financiamiento puede ser considerado bueno, debido a que estas permiten que se incrementen. La investigación realizada en la región 7 del Ecuador sobre el acceso al financiamiento y emprendimiento abordado por Penarreta, corrobora la relación que tienen dichas variables, para el cálculo estadístico en la investigación se utilizaron datos provenientes del Censo Nacional Económico (CENEC) del año 2010, por medio

de la aplicación de datos de corte transversal se identificó que a mayor acceso al financiamiento mayor número de emprendimientos, identificados en los cantones que conforman la zona 7 (Penarreta, 2015). Es posible que los negocios o emprendimientos empresariales sobrevivan a través del acceso al financiamiento, debido a que su gran mayoría hace uso de estos.

El Ecuador en el año 2015 se ubicó en el segundo lugar en el mundo en tener la Actividad Emprendedora Temprana (TEA) más elevada, comprobando la existencia de un mayor número de emprendimientos que generan mayores oportunidades laborales, encaminadas a formar un futuro económico próspero. En el reporte sobre el Financiamiento para emprendedores, se pudo concluir que los datos generales presentaron una relación significativa entre los niveles de innovación de las economías y las exigencias iniciales de financiamiento de los emprendimientos, además se recalcó que una economía direccionada en la innovación demanda mayor inversión, que las basadas en factores o eficiencia, es decir, cuesta entre 9 y 10 veces más que la última, no obstante no se observó una correlación entre la TEA y la suma total requerida para iniciar su negocio (Lasio & Zambrano, 2016). Por lo que un cierto porcentaje de personas que quieren iniciar sus emprendimientos recurren a fuentes indirectas o informales de financiamiento, desconociendo los niveles altos de intereses que conllevan adquirirlos, ignorando lo perjudicial que podría ser para el buen funcionamiento de sus negocios.

Para diferentes países latinoamericanos el emprendimiento ha sido un empuje hacia el crecimiento económico. En Chile las microempresas abarcan un 44,9% del total de las empresas del país. En el estudio realizado sobre la utilización de fuentes de financiamiento en PYMES abordadas en Chile, se hizo uso de un estudio de campo para el sector de Gran Santiago, analizando que su limitación de crecimiento económico con respecto a la implantación de emprendimientos empresariales, está comprendida por un 14.1 %, además de que 182 clientes que representan el 15,86% han hecho uso de un crédito para sus innovaciones, en relación con esto, se indicó que la falta de establecimientos financieros para la apertura de emprendimientos empresariales dan paso a un lento desarrollo sectorial, evidenciando una vez más que la localización del cooperativismo financiero incide positivamente con el

emprendimiento empresarial (Bustos, 2017). A pesar que el financiamiento crediticio no está a disposición para algunas personas estas en un porcentaje minoritario utilizan sus propios recursos económicos para que se lleve a cabo su implementación.

Desde edades tempranas las personas exponen ideas creativas para el desarrollo de diferentes tipos de actividades innovadoras que tienen fines lucrativos. En la investigación sobre el emprendimiento en Ecuador Visión y Perspectivas, se consiguió analizar, a través de datos estadísticos obtenida de la GEM sobre la Actividad Emprendedora Temprana (TEA), que en el año 2016 el 45% de los emprendedores hicieron uso de un crédito bancario para proceder con el funcionamiento de sus emprendimientos empresariales, a su vez en el año 2015 se mostró un 2% mayor que el año 2016, afirmando que las instituciones financieras (bancos) son esenciales para los negocios nacientes, donde más del 51% de estos fueron fundados bajo un crédito y el 54% de los emprendedores jóvenes optaron por la misma alternativa, los emprendedores jóvenes oscilan entre los 18 y 24 años de edad entre hombres y mujeres (Merizalde, 2017). Cabe mencionar, que los emprendimientos empresariales surgieron de una necesidad o simplemente porque se observó la oportunidad dentro del mercado.

Las instituciones financieras conformadas por cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas y bancos prestan dinero a microempresarios, que tienen una necesidad de superación familiar o personal, en este sentido, el rol de las instituciones financieras es el de ofertar créditos con intereses que sean considerados accesibles para los prestatarios. En el análisis sobre el crédito familiar, para el fomento del emprendimiento, se estudió el tamaño del proyecto sobre la base de la demanda existente, involucrando al Valor Actual Neto, (VAN) , la Tasa interna de Retorno (TIR), entre otros, precisando que el cantón Cayambe de la provincia de Pichincha tiene una demanda insatisfecha del 74.20% de su población total, debido a que el sector tan solo cuenta con tres establecimientos financieros (cooperativas), evidenciando un número bajo de emprendimientos o negocios innovadores, para resolver esta demanda insatisfecha el autor propone realizar estrategias que capten la atención de más socios (Pinto, 2018). No tener una determinada cantidad de cooperativas o cualquier institución dedicada al financiamiento, podría considerarse inestable, para el desarrollo de proyectos innovadores dentro del sector.



Desde tiempos remotos los emprendimientos se han posicionado dentro del mercado, llegando a formar parte del PIB de los países, que a su vez permite el desarrollo del capital humano, además de ser considerado una fuente indiscutible que genera empleo, en las cuales sobresalen las empresas nacientes, consideradas como factor de desarrollo y crecimiento. En la investigación sobre los factores de entorno del emprendimiento realizado en la ciudad de México, utilizaron el análisis factorial con rotación varimax, para presentar los tres factores de estudio, entre ellos estuvieron: el financiamiento, servicio de formación y el marco regulatorio, para medir el nivel de relación que presentan estos tres factores se empleó el análisis de correlación calculado a través del coeficiente de correlación, dando como resultado correlaciones positivas y un alto valor de significancia entre el factor financiamiento y la creación de nuevos emprendimientos, es decir, los datos que se obtuvieron en el ajuste del R-cuadrado fue de 0.946, dicho de otra manera, la generación de emprendimientos están explicadas en un 94.6% (García-Macías et al., 2018). La ciudad de México es considerada como un punto clave para la apertura de emprendimientos, debido a su amplia infraestructura, se toman decisiones de índole de política financiera, social y demás, las características que este presenta son favorables para dar paso al emprendimiento empresarial.

Los deudores tienen diferentes tipos de financiación para acceder a un crédito, en su gran mayoría son microcréditos, créditos de consumo comercial y rotativo, que aumentan su capital, direccionados para un mejor rendimiento de la producción o el renovamiento de sus establecimientos, En el estudio sobre el Impacto del crédito cooperativo hacia los emprendimientos en Ambato, se desarrolló un estudio de campo empleando el chi cuadrado tabular y calculado, donde se verificó que el valor calculado fue superior al valor tabular, lo que significa que se aceptó la hipótesis alternativa, la cual hace mención que la financiación crediticia incide positivamente en los emprendimientos empresariales y/o comerciales, de tal manera, más de la mitad del porcentaje de los encuestados dijeron haber formado su negocio por medio de empréstitos de instituciones financieras aledañas a su sector (Sanchez, 2018). En los últimos tiempos se ha podido observar la gran variedad de emprendimientos empresariales que poseen las diferentes provincias del Ecuador, mostrándose un país más competitivo y menos conformista.

Como anteriormente se mencionó los emprendimientos empresariales en su gran mayoría se forman a partir de un crédito bancario, o también los empresarios suelen adquirir a crédito los suministros que su empresa requiere, y en un cierto porcentaje obtienen la provisión de recursos asignada por terceros, ya sean familiares o amigos. En la investigación sobre el acceso al financiamiento de las PYMES presentaron un estudio donde se empleó un modelo logit argumentando que una empresa con dificultades para acceder al financiamiento crediticio tiene una probabilidad del 61% de ser cerrada, otros de los factores que conllevan al cierre de un negocio son; los problemas en el flujo de caja, reducción de personal y aprovisionamiento de insumos, en este apartado una vez más se logró identificar la relación que presenta el financiamiento con el emprendimiento empresarial (Álvarez et al., 2021). El cierre o salida de empresas del mercado se considera normal en un país, lo que significa que varias de ellas no salen por ineficiencia en su producción o en la prestación de sus servicios, sino por el problema del acceso al financiamiento.

Gracias a las investigaciones científicas previas se puede decir con seguridad que el cooperativismo financiero y el emprendimiento empresarial tienen una estrecha relación, no solo en el Ecuador sino en la mayoría de países que realizan este tipo de estudio, el cual permite que un país tenga un mejor desarrollo económico y empresarial, que ayuda a generar mayores fuentes de empleo, contribuyendo a la reducción del índice de desempleo y un aumento en su actividad emprendedora temprana (TEA), esto con el propósito de satisfacer las necesidades de las personas por medio de la creación o producción de un bien o servicio.

## **2.1.2 Fundamentos teóricos**

### **2.1.2.1 Desarrollo económico Schumpeteriano**

El crédito es parte fundamental para el desarrollo de un emprendimiento, es menester conocer cómo está compuesto el crédito o si las tasas de interés se acomodan a la capacidad de pago de las personas. Schumpeter menciona que los bancos son necesarios en el ámbito empresarial para el mejor desarrollo de los negocios, utilizando el financiamiento para la renovación tecnológica y los nuevos procesos de productividad que conlleva un mejor rendimiento en la producción que provoca un mayor crecimiento, así mismo los préstamos bancarios permiten que las empresas tengan una mayor liquidez de activos (Girón & Correa, 2020). La teoría de Schumpeter sobre el desarrollo económico, muestra una estrecha relación entre el financiamiento crediticio que ofertan los bancos y las nuevas innovaciones.

Schumpeter considera que el desarrollo económico está compuesto por las fuerzas materiales en los que se involucra las fuerzas productivas como; tierra, trabajo, y capital y las fuerzas inmateriales dadas por factores técnicos y sociales, de esta manera la teoría de Schumpeter está direccionada hacia la aparición de nuevas innovaciones empresariales, basadas en la tecnología analizada como un factor endógeno, determinada por la capacidad innovadora y creativa que tienen los empresarios, en este sentido el propósito de los emprendedores es hacer uso de todos los recursos que haya en su medio, para incrementar sus ingresos económicos, aumentar el empleo, mejorar el estilo de vida de las personas, y se podría considerar la reducción del desempleo, haciendo uso de la inmersión tecnológica y mejorando el rendimiento de la mano obrera en el desarrollo de sus actividades (Quevedo, 2019). En este sentido, los emprendedores hacen uso de su capital para la inversión en nuevos insumos que mejore el crecimiento de su negocio.

### **2.1.2.2 Cooperativismo financiero**

La búsqueda insaciable de una estabilidad económica, que satisfaga las necesidades de las personas y mejore su estilo de vida ha permitido la creación del cooperativismo financiero. Para Rivera, el cooperativismo financiero es entendido como un conjunto independiente de individuos, que comparten la misma visión de satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales, mediante la creación conjunta de una organización direccionada en un manejo democrático, en relación a lo expuesto, las cooperativas deben fundarse bajo el concepto de autoayuda y equidad social (Rivera et al., 2006). El término cooperativismo se ha popularizado en la mayoría de países, donde estos se sujetan a las características propias de su lugar.

Las cooperativas de ahorro y crédito componen diferentes servicios financieros que ayudan a mejorar la confiabilidad de sus socios tras la inclusión financiera. Es así que el cooperativismo es entendido como una asociación de personas direccionada al ahorro y préstamo de dinero que se manejan bajo el mismo concepto de crecimiento económico, para una estabilidad y promoverse socialmente, donde el control y manejo lo desempeñan todos los cooperativistas (Noriega Morales, 2018). Los cooperativistas suelen unir recursos económicos para un beneficio individual o colectivo además de que se distribuyen por sectores para un manejo más eficiente.

A nivel del Ecuador, el cooperativismo se clasifica en cinco sectores que las identifican como organizaciones partícipes de la economía popular y solidaria. El cooperativismo parte del sector producción, que desempeñan actividades productivas agropecuarias, industriales o textil, el sector consumo encargado del suministro de las personas por medio de diferentes tipos de bienes, el tercer sector del cooperativismo es la vivienda, enfocada en la adquisición de materiales para la construcción de viviendas para las familias, el sector de ahorro y crédito abarca las instituciones u organizaciones conformadas por bancos comunales, finalmente el sector servicio está compuesto por: educación, salud y transporte, con la finalidad de satisfacer las necesidades de las personas y por ende mejorar la calidad de vida (García et al., 2018). El cooperativismo busca dar beneficios económicos a sus socios o clientes por medio de un préstamo que contribuya en la inversión de un bien o servicio.

### **2.1.2.2.1 Economía solidaria**

La economía solidaria se fundamenta en la valorización del ser humano y no en el capital, para la distribución de riquezas más eficiente. Es así que la economía solidaria está sustentada en cinco principios, uno, las personas y las organizaciones empresariales, deben dar cumplimiento a la democracia, participación y solidaridad como coexistencia y manera de vivir entre personas, dos, el dominio del trabajo sobre el capital, tres, el trabajo es preminente para la constitución de una organización, producción y economía, cuatro, se desarrolla la propiedad social de los medios de producción y cinco, el proceso ejecutivo es superior, en cuanto a la intervención de la administración de las organizaciones, la economía y el direccionamiento de la sociedad y el estado, las cooperativas y mutualistas son consideradas como las más importantes (Rivera et al., 2006). A demás de que la economía solidaria busca un desarrollo sostenible y sustentable en la población.

La búsqueda de nuevas formas de actividades económicas, están sustentadas en la economía solidaria y el trabajo. Uno de los principios de la economía solidaria es la eficiencia micro, meso y macroeconómica mediante la implantación de niveles crecientes de solidaridad que tienen beneficios culturales y sociales buenos para la sociedad, además la economía solidaria contribuye a resolver los problemas de la población, como la pobreza, marginación social, corrupción, desigualdad social y trabajos informales mediante el aumento de empleo, que contribuye a disminuir los índices de desempleo (Razeto, 2010). La economía de solidaridad, es considerada como un nuevo modelo de desarrollo enfocado en lo local.

La economía solidaria se encuentra presente en varios países, que tienen como prioridad establecer un equilibrio entre los ciudadanos. En Ecuador el sistema de economía solidaria está formado por cuatro sectores: el sector comunitario, integrado por grupos familiares, territoriales, culturales y étnicos, sector asociativo, unidad de economía solidaria y el sector cooperativo, la integración familiar es uno de los propósitos más importantes, que incorpora la participación y desarrollo en la entidad de género (Razeto, 2010). La economía solidaria pretende ubicar a la sociedad por encima de las cosas y al trabajo por encima del capital.

#### **2.1.2.2 Finanzas populares**

En finanzas existe una relación entre el intercambio de capital de empresarios y ciudadanos. Las finanzas estudian el comportamiento de las organizaciones en cuanto a la utilización de los recursos económicos en un plazo determinado, para poder analizar su desarrollo que depende de nuevos recursos tecnológicos y la capacidad para tomar decisiones o la manera de direccionar su organización, es decir, la buena administración de los recursos (Saavedra García, María L.; Saavedra Garcia, 2012). Las finanzas a su vez requieren de una mayor atención para un mejor desarrollo empresarial.

Para John Stuar Mill y Leon Walras el término economía social se consideró importante dentro de las ciencias económicas. El término finanzas populares parten de la economía popular, la cual aparece en el siglo XIX, que a su vez se relaciona con las asociaciones populares y cooperativas, tras la crisis económica de los 70 en Europa, las personas con mayores recursos económicos ofertaban trabajo para los desempleados, en especial trabajos sujetos al cuidado del medioambiente (Monzón & Chávez, 2012). Cabe mencionar que la economía popular está compuesta por cooperativas, mutuas y asociaciones.

El desarrollo de las finanzas populares permiten la creación de nuevas organizaciones populares, la cual tiene el apoyo del gobierno a través de la creación de la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS), con el fin de dar paso a las iniciativas productivas e intermediación financiera CONAFIPS (2012) . En el caso de Ecuador desde años atrás la Organización del Sector Financiero Popular y Solidario (OSFPS) ha actuado en el impulso de ahorro y crédito para la población con menores ingresos económicos, para que se dé un desarrollo de las finanzas populares es menester que las organizaciones populares mantengan un margen protagónico en la prestación de servicios financieros (Núñez, 2019). En Ecuador en el año 2015 las organizaciones de economía popular y solidaria se conformaron por 8154 organizaciones, clasificadas en el sector real y financiero.

### **2.1.2.3 Economías de aglomeración**

Las economías de aglomeración actúan como conectores entre las actividades económicas dentro de un espacio geográfico limitado, aumentando los beneficios económicos o reduciendo los costes de producción de una empresa. La localización industrial se sujeta a las economías de aglomeración y encadenamientos industriales, es decir, la reunión de empresas de la misma industria, que comparten beneficios comunes, como personal calificado y competente, para el desarrollo de sus actividades. Las economías de aglomeración permiten a que organizaciones de la misma rama puedan beneficiarse con el factor experiencia laboral.

Reconocer como están compuesta las economías de aglomeración, es relevante para la identificación de la localización industrial. La economía de la localización es una división de la economía de aglomeración, indicando que son externas a una empresa e internas a la industria, fácilmente puede asociarse a la especialización debido a que pertenecen a sectores industriales definidos, atribuyendo a la facilidad de comunicación que permite una mayor innovación, por otro lado, se encuentran las economías de urbanización, que son externas a la empresa e industria pero interna al territorio, estas al interactuar varias actividades dentro de la misma área geográfica (aglomeración) se presentan ventajas de diversificación a diferencia de la economía de localización, estas parten de la infraestructura o de empresas de un mismo sector (Duch, 2005). La localización urbana e industria cumplen diferentes roles, pero pertenecen a las economías de aglomeración

Con el paso de la globalización la aglomeración industrial ha enfrentado un mayor nivel competitivo, que ha tenido que solventarlos con la innovación tecnológica, que permite mejorar la producción y distribución de los insumos, también puede mejorar la capacidad de los empleados para desarrollar sus actividades de forma capaz, que a su vez permita una reducción en sus niveles de incertidumbre Iturribarría Pérez (2007).

#### **2.1.2.4 Teoría de la localización**

La teoría de la localización nació del estudio de los alemanes Fonttunen, Weber, Christaler y Lesch, desarrollado en 1950 y 1960 con el análisis de Marshall, Henderson y Hottering. Esta teoría incluye al espacio como una variable económica relacionada con el análisis microeconómico donde se desarrollan las actividades productivas, mencionando la relación que tiene la dimensión espacial del entorno económico y la localización empresarial y a su vez estudia las causas y efectos de la distribución de la actividad económica en el espacio (Flores, 1957). Dicha teoría es realizada con el fin de comprender la inclusión del espacio en el estudio microeconómico

Existen dos tipos principales de conceptualización al hacer mención al espacio o localización. Primero, al verse afectado el costo de una empresa por los costos de transporte, las empresas deben buscar un lugar que les permita minimizar sus costos, segundo, debido a los precios similares que posee cada empresa los consumidores buscarán el lugar más cercano para comprar el producto (I. Hernández, 2009). En otras palabras, la distancia influye en las preferencias de los consumidores y por ende en las decisiones de ubicación empresarial

La teoría de la localización o del espacio se centra en la ubicación o distribución de las instituciones en diferentes sectores. La mejor ubicación para una empresa es donde se generen los costos más bajos, especulando un espacio isotrópico con competencia perfecta, en el cual los recursos se ubican en un punto y mercados en otro (I. Hernández, 2009). El principal componente que subyace en esta teoría es la distancia o ubicación de las empresas en cuanto a recursos y consumidores o los costos de transporte, al igual que las economías de aglomeración.



#### **2.1.2.4.1 Espacio**

El espacio juega un papel sustancial en el ámbito urbano y regional, donde uno de los fundamentos más importantes es la heterogeneidad de las regiones, es decir, trata de aclarar por qué la mayor parte de la actividad económica y la riqueza se concentra en unas pocas regiones del país, mientras que otras regiones desempeñan un papel marginal (Hernández, 2009). La economía espacial se utiliza para el análisis y la planificación de ubicaciones desde una perspectiva internacional, nacional y regional, así como desde el criterio de empresas individuales, además se presentan generalizaciones de carácter universal sobre:

- El comportamiento y la importancia entre el espacio y economía.
- La función del espacio en distintas etapas de desarrollo.
- Condiciones que pueden crear activa o pasivamente espacios de agentes en diversos arreglos espaciales y las interrelaciones de las actividades comerciales.

En concordancia se plantean los principios y técnicas para la localización de un nuevo negocio debido a que la ubicación óptima de un propietario único es donde el ingreso neto es máximo (Flores, 1957). Las organizaciones que pertenecen a un sector con mayor innovación crecen de manera distinta económicamente que las demás innovaciones, viéndose afectadas por la relación que tienen en los enlaces hacia delante y hacia atrás.

#### **2.1.2.4.2 Teoría del coste mínimo**

Las empresas son estratégicas al decidir donde se van a ubicar, por lo que la búsqueda de un incurrimento menor en costos es un objetivo clave para la determinación de su ubicación. El coste mínimo menciona que los empresarios tienen el conocimiento de los costos o demanda que conlleva el instalar su empresa y identificar el lugar en el que quieren instalarse, es decir, lograr reducir costos de transporte y aumentar la producción por medio de la localización óptima, esto a través del supuesto de la teoría del coste mínimo (Duch, 2005). De esto se infiere que las empresas se ubican en locaciones donde los costos de financiamiento podrían ser menores, lo que podría apreciarse en regiones en las que existe una amplia oferta de crédito.

La teoría del costo mínimo o costo weber mencionaba que el factor transporte es determinante para la localización empresarial. Weber menciona que la reducción en el transporte es beneficioso solo si existe gran cantidad de productos para su desplazamiento, lo cual ayudaría a reducir los costos de transporte por cada unidad transportada, es decir a mayor producción menor costo de transporte (Duch, 2005). Partiendo de esta idea, se podría interpretar que, a mayor cantidad de instituciones financieras, menor serán los intereses para acceder a un crédito, lo que resulta un mayor número de socios y mayor concentración empresarial.

La localización de las empresas dependerá del sector en el que los costos de producción y distribución se puedan minimizar para su mejor rendimiento. Weber en su teoría aborda tres etapas: punto de reducción del coste de transporte, lugares con costos laborales mínimos y la aglomeración (Duch, 2005). En este aspecto las instituciones financieras están focalizadas en un sector donde sus costos de tasas de interés o financiamiento puedan competir en el mercado, para permitir una mayor oferta crediticia que contribuya al aumento de socios y por ende, las ofertas crediticias sirvan como un incentivo para la inversión innovadora empresarial.

### **2.1.2.4.3 Interdependencia locacional**

La interdependencia locacional propuesta por Hotelling estudia la relación entre la formación de precios, área de mercado y la localización. La interdependencia locacional es considerada como un espacio homogéneo donde la demanda se distribuye uniformemente y el desplazamiento de los consumidores a los puntos de ventas generan costos, es decir, el equilibrio locacional está relacionado con la concentración de vendedores en un lugar determinado, la rigidez de la demanda dada por el coste de transporte por unidad de distancia en un mercado lineal, los consumidores (con demanda inelástica) se distribuyen uniformemente (Sánchez & Zofío, 2009). La interdependencia entre la localización de las empresas permite que estas tengan una interacción estratégica, convirtiéndose en posibles competidores dentro del mercado, consintiendo la consolidación de la oferta.

Esta teoría se enfoca en dos puntos muy importantes, uno de ellos es el umbral, entendido como la demanda mínima que cubre los gastos de fabricación, y el rango, que maximiza el tamaño del espacio de las ventas de un determinado bien desde su punto de producción (Duch, 2005). Este enfoque se basa en el supuesto de que los costos de procesamiento y distribución de materias primas son los mismos en cualquier lugar he interpreta la localización como el deseo de controlar gran parte del mercado ,es decir, el vendedor se convierte en un monopolista local (Duch, 2005). Conforme al modelo desarrollado por Hotelling para el mercado duopolista, las organizaciones ubicarán sus fábricas cerca del mercado si la demanda es inelástica y en su defecto más alejadas, este considera la toma de decisiones de los comerciantes y cuando se necesitan acuerdos estratégicos para obtener los beneficios derivados de la fijación de precios.

#### **2.1.2.4.4 Fuerzas centrípetas: el acceso a los mercados**

Para el tratamiento de la aglomeración industrial, las externalidades de la producción es la fuerza centrípeta más importante. Partiendo de esta idea un mayor número de empresas buscan concentrarse en un mismo lugar, debido a los beneficios que este conlleva, como mejores procesos productivos que ayuden a un rendimiento en la producción, variedad de servicios o productos para los clientes, y mayor creación de empleo (Duch, 2005). Las externalidades en la producción causan efectos negativos o positivos en el rendimiento en la producción de unos agentes sobre otros

Para Hirschman los encadenamientos hacia atrás y hacia delante forman parte de las fuerzas centrípetas que habla del tamaño y la capacidad de accesibilidad a los mercados. Los empresarios buscan lugares en los que exista mayor asentamiento poblacional, para mantener una estrecha vinculación con sus clientes y que sus gastos de inversión sea más económicos, es decir la gran mayoría de empresas se ubican en un mercado suficiente mente grande para favorecerse a través de productos o actividades complementarias que reducen los costos de producción, en consecuencia una mejora en la tecnología permite un mayor rendimiento en la producción y una mayor capacidad en la mano de obra (Vélez, 2013). Las fuerzas centrípetas permiten que los mercados unan fuerzas para reducir costos y beneficiarse mutuamente.

“Las fuerzas centrípetas están conformadas por mercados laborales densos, el efecto derrame o spillovers de conocimiento y externalidades tecnológicas” Vélez (2013). Estas surgen del encadenamiento hacia atrás y hacia delante, donde el comprador busca la mayor concentración de mercados, debido a la variedad que este contiene y el beneficio de los empresarios en ubicarse en sectores aglomerados para una mayor fuente de ingresos respectivamente, así mismo las ventajas de una mayor concentración en una determinada zona geográfica permite el acceso al mercado potencial, mayor accesibilidad de transporte y probablemente una mayor estabilidad de los negocios (Armando & Leija, 2015). La mayoría de las empresas analizan el sector de asentamiento para sus negocios, con el fin de maximizar sus beneficios, mediante el rendimiento óptimo de la fuerza de trabajo.

### **2.1.2.5 Emprendimiento empresarial**

El emprender parte de la iniciativa de las personas para tener mejores condiciones de vida, a través de la implementación de una actividad económica considerada innovadora que les permita establecerse económicamente, la ubicación del emprendimiento debe ser estratégico para sobrevivir en el mercado. El emprendimiento empresarial se lo define como el “efecto de emprender”. en otras palabras, realizar un negocio, considerado como una opción para el manejo del desempleo y por ende la generación de mayores ingresos familiares o personales, a pesar que en el año 2013 y 2014 Ecuador tubo una caída en su Actividad Emprendedora Temprana (TEA), siguió a la cabeza de los países latinos en tener un mayor número de emprendimientos (Torres, 2013). El estado ecuatoriano ha visto al emprendimiento como una nueva forma de crecimiento económico, por lo que ha creado diferentes formas para apoyarlos en su fortalecimiento.

En Ecuador el emprendedor es considerado como una persona innovadora, creativa y capaz de enfrentar riesgos y responsabilidades que tiene un emprendimiento, influenciado bajo el efecto de motivación, para aprovechar las oportunidades que se presentan en el entorno y satisfacer las necesidades de las personas, el emprendimiento no solo está enfocado en términos lucrativos, sino busca encontrar una solución a los problemas de la sociedad (Torres, 2013). El emprender implica enfrentarse a las incertidumbres y el saber tomar decisiones, para que su emprendimiento consiga surgir.

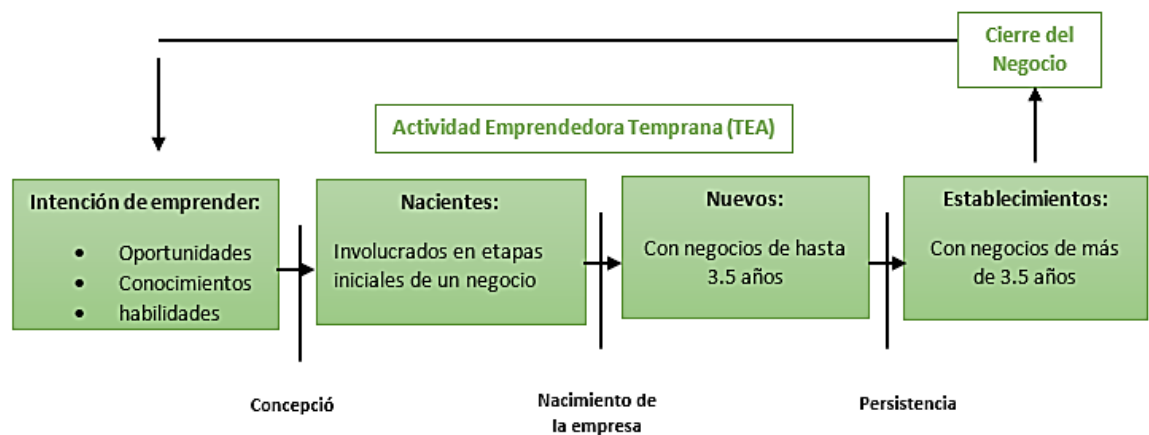
Con la llegada de los emprendimientos se ha aumentado la competitividad empresarial, donde los trabajadores deben mantenerse en constantes actualizaciones, en cuanto a los nuevos procesos productivos que demanda su negocio y poder ubicarse al margen de la competencia (Cumpa et al., 2019). Aplicando la persistencia, la búsqueda de nuevas oportunidades y asumir riesgos, permiten sobresalir dentro del mercado mediante una correcta planificación y aplicación de metas a corto, mediano o largo plazo.

### 2.1.2.5.1 Actividad Emprendedora Temprana (TEA)

La Actividad emprendedora temprana (TEA) ha incidido positivamente en las provincias y cantones del país permitiendo que crezcan económicamente y sean de motivación para nuevos emprendedores. La GEM define al emprendimiento como un conjunto de la población adulta entre los 18 y 64 años, que tiene como iniciativa emprender un negocio conocidos como emprendedores nacientes, que han permanecido en el mercado 42 meses en adelante, este indicador actúa frente a los factores de motivación, inclusión, impacto, e industria (Lasio et al., 2017). La TEA incide directamente con la competitividad de un país, el progreso y bienestar económico, que a su vez es un aporte para el dinamismo empresarial apoyado por el gobierno, para un aumento en el porcentaje de la TEA a partir del desarrollo de las ciencias y tecnología.

#### Ilustración 1

Modelo GEM del ciclo de vida del negocio



Perfil del emprendimiento en Etapa Temprana		
<b>Atributos individuales:</b>	<b>Industria</b>	<b>Impacto</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Sexo</li> <li>Edad</li> <li>Motivación</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sector</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Alto crecimiento</li> <li>Innovación</li> <li>Internacionalización</li> </ul>

*Nota.* Información tomada del Global Entrepreneurship Monitor Ecuador 2017

## **2.2 Hipótesis**

**H0:** “La localización del cooperativismo financiero no incide en el emprendimiento empresarial en el Ecuador”.

**H1:** “La localización del cooperativismo financiero incide en el emprendimiento empresarial en el Ecuador”.

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA**

#### **3.1 Recolección de la información**

En el presente estudio se realiza una descripción de los distintos procedimientos metodológicos mediante los cuales se dio cumplimiento a cada uno de los objetivos específicos propuestos. Este componente se encuentra estructurado por tres partes que son: población, muestra y unidad de análisis; fuentes de información; y descripción detallada del procesamiento de la información. En lo que respecta al primer subtema, en éste se desarrolla una descripción de la población, muestra y unidad de análisis, con lo cual se identifica en términos cuantitativos el tamaño de cada una de estas concepciones, en el segundo subtema se realiza una descripción detallada del contenido de cada una de las fuentes de información a utilizarse, en el tercer subcapítulo por su parte, se describen los distintos procedimientos a llevarse a cabo para dar cumplimiento a los objetivos específicos propuestos en la presente investigación.

##### **3.1.1 Población, muestra y unidad de análisis**

Se define por población al total de individuos o elementos que se caracterizan por tener atributos similares, sobre los cuales se busca efectuar una inferencia analítica (Jany, 2005). En este sentido, se considera que cada elemento que es objeto de estudio supone cada una de las provincias analizadas, cada empresa radicada en el territorio nacional y las COACs. Por lo tanto, se considera la existencia de tres poblaciones dentro del marco analítico de la presente investigación: la totalidad de provincias que conforman la geografía política del Ecuador, el conjunto de unidades productivas (Empresas) que desarrollan actividades en el país y la totalidad de COACs activas en el Ecuador. En consecuencia, dado que los indicadores y observaciones se enfocan a la valoración de estos dentro de las circunscripciones provinciales, se prefiere abordar a la primera apreciación poblacional en la realización metodológica del presente estudio.

Como población objeto de estudio se considera la totalidad de provincias que conforman el territorio nacional. En lo que respecta a las provincias del Ecuador, estas



conforman una totalidad de 24, mientras que, en el caso de las empresas, según el Servicio de Rentas Internas (SRI, 2022), existió un total de 6.696.928 empresas entre activas y suspendidas en el Ecuador. Por otro lado, las Cooperativas de Ahorro y Crédito conforman un total de 1.009 entidades indistintamente entre activas, extintas o en liquidación.

Entiéndase a la muestra como “un subgrupo de la población en el que todos los elementos tienen la misma posibilidad de ser elegidos” (Hernández et al., 2014, p. 175). Adicionalmente, se tiene en cuenta que una población accesible se conforma por “el número de elementos que es menor y está delimitado por criterios de inclusión y exclusión” (Ventura, 2017, p. 648). Por lo tanto, debido a que el conjunto de unidades de análisis para el caso de las provincias conforma un total de 24 unidades de análisis, y que la estimación de los indicadores correspondientes a las variables de estudio se la realizó contabilizando los totales de las empresas y cooperativas según los registros de las instituciones reguladoras para cada caso, no se considera la necesidad de estimar una muestra representativa de las poblaciones anteriormente descritas. Esto se lo determina debido a que se dispone de una población accesible que se conforma por un total de 24 unidades de análisis.

Una unidad de análisis supone cada elemento que conforma una población o muestra de estudio, sea ésta de orden individual o grupal como instituciones o personas que son objeto de análisis en una investigación. En el caso de que se aborden a individuos o personas, se considera que cada uno de estos son las unidades de análisis y que son de orden individual, mientras que si se habla del estudio de una agrupación o institución específica que se estudia conjuntamente, se reconoce a ésta como una unidad de análisis de carácter colectivo (Perez et al., 2020). Considerando esto, se reconocen como unidades de análisis a cada una de las provincias que conforman el territorio ecuatoriano, empresa radicada en el territorio nacional y cooperativas que conforma el Sector Financiero Popular y Solidario en el Ecuador. En consecuencia, sí abordarán 2 fuentes de información: el catastro y comprobantes de directivas del Sector Financiero Popular y Solidario y el Registro Único de Contribuyentes (RUC) del Servicio de Rentas Internas (SRI).

### **3.1.2 Fuentes de información**

Para el presente estudio es necesario comprender el término fuentes de información, la cual abarca todos los medios de donde proviene la información, como sitios web, periódicos, libros, entre otros, que surgen por la necesidad de conocimiento sobre un tema o problema presente, para lograr los objetivos deseados como facilitar la localización e identificación de diferentes tipos de investigación (Miranda & Acosta, 2008). Para el desarrollo de la presente investigación se utilizaron dos bases de datos de información estadística referentes a las operaciones y localización de las cooperativas de ahorro y crédito y de las empresas existentes en el territorio nacional. El contenido de las fuentes de información anteriormente mencionadas se muestra a continuación.

#### **Catastro y comprobantes de directivas del Sector Financiero Popular y Solidario.**

- La fuente de información se compone de cuatro bases de información: catastro de información de organizaciones activas, catastro de organizaciones en proceso de liquidación, catastro de organizaciones extintas y catastro de organizaciones en conversión ordinaria. Cada una de estas bases contiene información referente al RUC de las entidades, la razón social, tipo de institución, segmento al que pertenece la organización, fecha de inicio de actividades, estado jurídico, provincia, cantón y dirección en la que se encuentran radicadas las entidades e información referente a los directivos. En la presente investigación se utilizaron las primeras tres bases de datos para el cálculo de los indicadores concernientes a la localización de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que operan o han realizado actividades en el territorio nacional.

#### **Registro único de contribuyentes del Servicio de Rentas Internas.**

- La fuente de información contiene el registro de las personas naturales y jurídicas que realizan actividades económicas en el Ecuador y contribuyen a la recaudación tributaria según la normativa vigente. La base dispone de información referente al RUC del contribuyente; la razón social; nombre comercial de la entidad; estado del contribuyente y del establecimiento; fecha de inicio de actividades; fecha de reinicio de las mismas; fecha de suspensión definitiva de operaciones; tipo de contribuyente; número de establecimientos; y provincia, cantón y parroquia en los que se encuentran

radicados los establecimientos. En la presente investigación particularmente se utilizaron la información referente a las fechas de inicio, reinicio y suspensión definitiva de actividades de las empresas registradas y la localización de éstas de acuerdo con su provincia de origen.

### **3.2 Tratamiento de la información**

“La investigación cuantitativa consiste en contrastar hipótesis desde el punto de vista probabilístico y en caso de ser aceptadas y demostradas en circunstancias distintas, a partir de ellas elaborar teorías generales” (Guerrero & Guerrero, 2014, p. 48). Considerando esta definición del término, se considera que el presente proyecto de investigación tiene un enfoque cuantitativo de estudio, puesto que, mediante la especificación de un modelo de regresión para series de panel, se busca formular hipótesis que expliquen el emprendimiento empresarial en función de la localización de las COACs, esto dentro de un marco probabilístico de estudio, lo cual supone un alcance correlacional y explicativo de investigación. Además, se contempla la cuantificación de las variables de estudio a través del cálculo de un conjunto específico de indicadores que miden la dinámica de estas a lo largo del tiempo, aspecto que abarca el alcance descriptivo del presente estudio.

En una primera instancia se procederá a descargar y depurar la información estadística requerida para la formación de la base de datos a utilizarse para su posterior descripción analítica. Para ello se estructurará una base de series de panel en la cual se disponga como variables de referencia a los años y provincias correspondientes a las estadísticas de las variables de estudio. Esto permitirá la disposición apilada de la información con el ánimo de estructurar una base ordenada que responda a las variables descriptoras de las observaciones a nivel longitudinal y transversal (Año y provincia). Como las unidades de análisis corresponden a cada una de las provincias del Ecuador en determinado año de estudio, será suficiente con crear una sola base de datos en una hoja de cálculo en Excel, de manera que en lo posterior se puedan hacer los cálculos requeridos para la estimación de los indicadores relacionados con las variables de estudio.

“La investigación descriptiva es aquella que reseña las características o los rasgos de la situación o del fenómeno objeto de estudio” (Bernal, 2010, p. 122). En este sentido, se considera que el desarrollo metodológico correspondiente a los dos primeros objetivos específicos planteados en la presente investigación denota un alcance de investigación descriptivo. Esto se lo considera debido a que en ambas instancias se efectúa una presentación de los distintos rasgos de la población objeto de análisis y como han evolucionado a lo largo del periodo de estudio. A continuación, se describen los procesos incurridos para el cálculo y presentación de los indicadores que cuantificaron las variables de emprendimiento empresarial y localización de las COACs en el Ecuador.

Para describir la localización del cooperativismo financiero en el Ecuador, se realizó una descripción analítica de 2 indicadores de orden económico relacionados a la localización de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, siendo estos los siguientes: 1) cantidad de cooperativas por km<sup>2</sup>, esto según la propuesta metodológica de Parejo et al. (2019); y 2) la tasa de crecimiento del crédito financiero propuesta por León (2019). El cálculo del primer indicador se lo efectuará a partir de la siguiente expresión matemática:

*1*

$$DGC_{it} = \frac{NC_{it}}{AG_{it}}$$

Donde:

DGC<sub>it</sub> = Densidad geográfica de las Cooperativas de Ahorro y Crédito,

NC = Número de Cooperativas de Ahorro y Crédito por provincia,

AG = Área geográfica medida en km<sup>2</sup>.

En lo que respecta a la estimación del segundo indicador, tasa de crecimiento del crédito financiero, este se lo calculará a partir de la siguiente ecuación:

$${}^tCF_{it} = \frac{(CF_{it} - CF_{it-1})}{CF_{it-1}}$$

Donde:

${}^tCF_{it}$  = Tasa de variación anual del volumen de crédito financiero colocado,

$CF_{it}$  = Monto del crédito financiero colocado en el periodo  $t$  y la provincia  $i$ ,

$CF_{it-1}$  = Monto de crédito financiero colocado en el periodo  $t - 1$  y la provincia  $i$ .

Asimismo, se describió analíticamente la evolución de cuatro variables cuantificadoras de la localización del cooperativismo financiero en el Ecuador, mismas que son: 1) la cantidad de cooperativas a nivel nacional y 2) por provincia, que son variables tomadas como referencia del estudio de Alvarado (2015); 3) el número de puntos de atención por provincia; y 4) el número de puntos de atención por tipo y segmento a nivel nacional. La información fue descrita en una tabla en la que constan los valores de los indicadores y variables anteriormente mencionados para cada una de las provincias y regiones que conforman el territorio ecuatoriano, esto en conformidad al período objeto de análisis. Después de haber calculado los indicadores y de haber realizado una descripción de los mismos, así como de su evolución a lo largo del periodo de estudio, se procedió a realizar una descripción analítica y comparativa de los resultados encontrados con hallazgos obtenidos por investigaciones relacionadas al tema.

Para examinar el emprendimiento empresarial a nivel provincial existente en el Ecuador, se realizó una descripción analítica de cuatro indicadores capaces de cuantificar la evolución experimentada por el emprendimiento empresarial desde distintas dimensiones, mismos que son los siguientes: 1) tasa de crecimiento anual del número de empresas por provincia, la cual se aproximará según el criterio metodológico de León (2019); 2) tasa creacional de empresas por provincia del Ecuador, esto según la propuesta de Sala et al. (2018); 3) tasa de entrada de empresas por provincia del Ecuador; y 4) tasa de supervivencia empresarial por provincia del Ecuador, estos dos últimos indicadores se consideraron de acuerdo a lo dispuesto por Sala et al. (2018) y Ng-Henao (2015). En lo que respecta al primer indicador, tasa de

crecimiento anual del número de empresas por provincia, este se lo calculará a partir de la siguiente expresión matemática:

3

$${}^tNE = \frac{NE_{it} - NE_{it-1}}{NE_{it-1}}$$

Donde:

${}^tNE$  = Variación anual del número de empresas en el período t y la provincia i,

$NE_{it}$  = Número de empresas en el período t y la provincia i,

$NE_{it-1}$  = Número de empresas en el período t y provincia i.

En lo que respecta a la tasa de creación de empresas por provincia del Ecuador, esta fue calculada a partir de la siguiente ecuación:

4

$${}^tNEC_{it} = \frac{NEC_{it} - NEC_{it-1}}{NEC_{it-1}}$$

Donde:

${}^tNEC_{it}$  = Variación de empresas creadas o reactivadas en el período t y provincia i,

$NEC_{it}$  = Número de empresas creadas o reactivadas en el período t y provincia i,

$NEC_{it-1}$  = Número de empresas creadas o reactivadas en el período t y provincia i.

La tasa de entrada de empresas se calcula según los criterios de Sala et al. (2018) y Ng-Henao (2015), cuya fórmula de estimación se expresa de la siguiente manera:

5

$$EM_{it} = \frac{NE_{it}}{NE_{it-1}} - 1$$

Donde:

$EM_{it}$  = Tasa de entrada de empresas,

$NEC_{it}$  = Número de empresas creadas o reactivadas en el período t y provincia i,

$NE_{it-1}$  = Número de empresas creadas en el período t – 1 y provincia i.

La tasa de supervivencia empresarial fue calculada a partir de la siguiente función matemática:

6

$$tSE = \frac{NEA_{it}}{NEC_{it-1}}$$

Donde:

tSE = Tasa de supervivencia empresarial,

$NEA_{it}$  = Número de empresas activas en el período t y la provincia i,

$NEC_{it}$  = Número de empresas creadas o reactivadas en el período t y provincia i.

La información correspondiente a los indicadores expuestos se presentó en una tabla en la que se dispuso las estadísticas para cada una de las provincias y regiones que conforman el territorio nacional durante el periodo de estudio. Una vez que se hayan calculado los indicadores anteriormente descritos, se realizó un análisis comparativo de los resultados obtenidos de alcance descriptivo con los hallazgos de investigaciones relacionadas al tema de estudio.

Para ello es necesario entender el término de investigación correlacional y explicativa, donde el enfoque correlacional es definido como la necesidad de establecer una hipótesis que tenga relación entre 2 o más variables, en el enfoque cuantitativo se aplican los procedimientos estadísticos inferenciales para analizar los resultados de un estudio que beneficie a toda la población, por otra parte, la investigación explicativa busca describir e identificar los fenómenos, en el enfoque cuantitativo los estudios predictivos se pueden aplicar cuando se establece relaciones causales entre diferentes variables (Ramos, 2020). La presente investigación analizó la relación que presentó la localización del cooperativismo financiero y el emprendimiento empresarial.

El presente estudio tiene estos dos alcances adicionales a los de orden descriptivo, puesto que, en una primera instancia, se asocia el emprendimiento empresarial y la localización de las COACs en el territorio ecuatoriano a partir de métodos estadísticos capaces de identificar una relación entre estas variables. Asimismo, debido a que se utiliza una base de datos de series de panel, se logró controlar adecuadamente las variables explicativas del emprendimiento empresarial no observables que puedan estar correlacionadas con la variable independiente de interés que para el caso es la localización de entidades cooperativistas de orden financiero en el país. Por lo tanto, es posible considerar un efecto causal de esta última variable sobre el emprendimiento evidenciado en el Ecuador durante el periodo 2015 – 2020.

Para explicar el emprendimiento empresarial en función de la localización del cooperativismo financiero, se especificó un modelo de regresión lineal para series de panel, siendo este de efectos fijos o efectos aleatorios según corresponda, lo cual se dirimirá mediante la aplicación del contraste de Hausman. La aplicación de este contraste permitió evidenciar si existen efectos inobservables explicativos de la variable dependiente que se encuentren correlacionados o no con las variables independientes. En cuyo caso existiría sesgo por variable omitida, por lo que sería preferible aplicar un modelo de efectos fijos, considerándose a esta afirmación como la hipótesis alterna del contraste, mientras que como hipótesis nula del test se considera el hecho de no existir relación entre estos factores inobservables y las explicativas, lo que implicaría la pertinencia de estimar un modelo de regresión de efectos fijos para analizar la regresión. El modelo de regresión descrito se expresa de la siguiente manera:

$$tNEC_{it} = \hat{\beta}_0 + \hat{\beta}_1 DGC_{it} + \hat{\beta}_2 tCF_{it} + \hat{\beta}_3 NPA_{it} + a_i + a_t + \varepsilon_{it}$$

Donde:

$tNEC_{it}$  = Variación de empresas creadas o reactivadas en el período  $t$  y provincia  $i$ ,

$DGC_{it}$  = Densidad geográfica de las Cooperativas de Ahorro y Crédito,

$tCF_{it}$  = Tasa de variación anual del volumen de crédito financiero colocado,

$NPA_{it}$  = Número de puntos de atención,

$a_i$  = Efectos inobservables de la dependiente constantes en el tiempo,



$a_t$  = Efectos inobservables de la dependiente constantes a nivel individual,

$\hat{\beta}_j$  = Estimadores,

$\varepsilon_{it}$  = Error de estimación.

Con los resultados de la regresión expuesta anteriormente, se procedió a evaluar los valores p de los coeficientes del modelo, tanto de forma individual como conjunta, para contrastar la hipótesis nula de que estos se aproximan a cero en comparación a la hipótesis alterna de que los coeficientes son diferentes de cero. En caso de comprobarse esta última afirmación, se comprobó la hipótesis de que la “localización del cooperativismo financiero incide en el emprendimiento empresarial en el Ecuador”.

### 3.3 Operacionalización de las variables

#### 3.3.1 Variable independiente

**Tabla 1** Operacionalización de la variable localización de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Categoría	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnicas de recolección
<b>Concepto.</b> – Conjunto independiente de individuos, que comparten la misma visión de satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales.	Crédito	Tasa de crecimiento del crédito financiero	$tCF_{it} = \frac{(CF_{it} - CF_{it-1})}{CF_{it-1}}$	Observación de información estadística
	Economías de aglomeración	Cantidad de cooperativas por km2	$DGC_{it} = \frac{NC_{it}}{AG_{it}}$	Observación de información estadística
		La cantidad de cooperativas a nivel nacional	¿Cómo ha evolucionado la cantidad de cooperativas a nivel nacional?	Observación de información estadística
	Localización	Número de puntos de atención por provincia	¿Cuál ha sido la evolución del número de puntos de atención por provincia?	Observación de información estadística
Número de puntos de atención por tipo a nivel nacional		¿Cuál ha sido la variación del número de puntos de atención por tipo y segmento a nivel nacional?	Observación de información estadística	

*Nota.* Elaboración propia con base a Alvarado (2015), León (2019) y Parejo et al. (2019).

### 3.3.2 Variable dependiente

**Tabla 2** Operacionalización de la variable emprendimiento empresarial

Categoría	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnicas de recolección
<b>Concepto.</b> – “Efecto de emprender” realización de una actividad, considerado como una opción para la generación de mayores ingresos familiares o personales.	Emprendimiento	Tasa de crecimiento anual del número de empresas por provincia	$tNE = \frac{NE_{it} - NE_{it-1}}{NE_{it-1}}$	Observación de información estadística
		Tasa creacional de empresas por provincia del Ecuador	$tNEC_{it} = \frac{NEC_{it} - NEC_{it-1}}{NEC_{it-1}}$	Observación de información estadística
	Dinámica sectorial	Tasa de entrada de empresas por provincia del Ecuador	$EM_{it} = \frac{NEC_{it}}{NE_{it-1}}$	Observación de información estadística
		Tasa de supervivencia empresarial por provincia del Ecuador	$tSE = \frac{NEA_{it}}{NEC_{it-1}}$	Observación de información estadística

*Nota.* Elaboración propia con base a León (2019), Sala et al. (2018) y Ng-Henao (2015)

## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS**

En la presente investigación se realiza el análisis de los distintos indicadores de las variables de estudio (localización del cooperativismo financiero y el emprendimiento empresarial), aplicando las fórmulas descritas en el capítulo 3. Se elaboran tablas dinámicas con sus respectivas variaciones utilizando la base de datos obtenida del INEC, SEPS y el SRI, de las diferentes provincias del Ecuador del período 2015-2020, con esta interpretación se pretende dar cumplimiento a los objetivos de estudio, en la variable localización del cooperativismo financiero se interpretan los indicadores: tasa de crecimiento del crédito financiero, cantidad de cooperativas por km<sup>2</sup>, la cantidad de cooperativas a nivel nacional, número de puntos de atención por provincia y el número de puntos de atención por tipo a nivel nacional, por otro lado se encuentra la variable emprendimiento empresarial, la cual involucra los siguientes indicadores: tasa de crecimiento anual del número de empresas por provincia, tasa creacional de empresas por provincia del Ecuador, tasa de entrada de empresas por provincia del Ecuador y tasa de supervivencia empresarial por provincia del Ecuador, finalmente se procede con la elaboración del modelo de regresión de efectos fijos del emprendimiento empresarial en función de la localización del cooperativismo financiero empleando el Software Gretl.

#### **4.1 Resultados y discusión**

En este apartado se describe la evolución experimentada por los distintos indicadores relacionados a la localización del cooperativismo financiero y al emprendimiento empresarial en el Ecuador. Con esta descripción se pretende dar cumplimiento a los objetivos de alcance descriptivo planteados en el presente estudio que son: describir la localización del cooperativismo financiero en el Ecuador y examinar el emprendimiento empresarial a nivel provincial, en este sentido, el contenido presentado en este acápite se conforma por dos subtemas que son: “localización del cooperativismo financiero en el Ecuador” y “emprendimiento empresarial a nivel provincial en el Ecuador”, se efectúa un análisis descriptivo de la variación de los

indicadores objeto de estudio con el ánimo de identificar la evolución experimentada por los mismos a lo largo de los años objeto de estudio.

#### 4.1.1 Localización del cooperativismo financiero en el Ecuador

En este numeral se realiza un análisis de alcance descriptivo de la dinámica evidenciada por los indicadores que cuantifican las dimensiones de la variable explicativa localización del cooperativismo financiero. Estas dimensiones abordan el crédito, las economías de aglomeración y la localización, la información recopilada por los indicadores mencionados se examina mediante la evaluación de su dinámica intrínseca a lo largo del tiempo, esto se lo efectúa en concordancia con una valoración de los resultados a mérito de discusión, con esto se busca describir la localización del cooperativismo financiero en el Ecuador. En este sentido, se parte del análisis de la tasa de crecimiento del crédito financiero, para posteriormente abordar la cantidad de cooperativas por kilómetro cuadrado de cada una de las provincias del Ecuador, después se analiza el número de cooperativas existentes a nivel nacional y su evolución a lo largo del período 2015 – 2020, y finalmente se desarrolla un análisis del número de puntos de atención de las cooperativas de ahorro y crédito por provincia y a nivel nacional durante los años mencionados.

**Tabla 3** Tasa de crecimiento del crédito financiero

Provincias - Años	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Variación promedio
Amazonía	1,75%	-42,68%	48,70%	34,42%	20,03%	11,21%	<b>12,14%</b>
Morona Santiago	1,70%	-24,82%	31,05%	16,75%	12,48%	6,36%	9,66%
Napo	1,73%	-35,87%	29,49%	23,99%	22,13%	17,12%	11,92%
Orellana	2,25%	-57,39%	71,50%	51,18%	31,63%	10,08%	18,42%
Pastaza	1,52%	-34,07%	39,42%	23,20%	18,39%	3,28%	11,33%
Sucumbios	1,60%	-51,90%	71,32%	35,14%	18,60%	15,16%	15,51%
Zamora Chinchipe	1,73%	-52,01%	49,44%	56,27%	16,93%	15,25%	15,78%
<b>Costa</b>	<b>3,45%</b>	<b>-51,91%</b>	<b>60,69%</b>	<b>40,84%</b>	<b>36,47%</b>	<b>22,49%</b>	<b>15,74%</b>
El Oro	5,09%	-35,16%	48,78%	36,09%	23,51%	3,08%	16,07%
Esmeraldas	9,23%	-78,21%	43,75%	25,04%	118,28%	148,23%	23,10%
Guayas	1,92%	-44,54%	48,65%	37,07%	23,39%	6,11%	14,40%
Los Ríos	2,21%	-49,00%	72,81%	42,03%	21,98%	-8,39%	15,20%
Manabí	1,84%	-48,06%	58,54%	40,77%	16,62%	11,54%	15,04%
Santa Elena	1,90%	-59,00%	92,74%	60,74%	25,93%	-3,54%	19,22%
Santo domingo	1,92%	-49,39%	59,57%	44,14%	25,59%	0,38%	15,62%
<b>Insular</b>	<b>2,74%</b>	<b>-9,42%</b>	<b>46,24%</b>	<b>2,00%</b>	<b>-31,23%</b>	<b>54,38%</b>	<b>5,43%</b>
Galápagos	2,74%	-9,42%	46,24%	2,00%	-31,23%	54,38%	5,43%
<b>Sierra</b>	<b>3,76%</b>	<b>-34,63%</b>	<b>41,59%</b>	<b>26,21%</b>	<b>21,01%</b>	<b>10,69%</b>	<b>13,36%</b>
Azuay	5,27%	-32,16%	46,71%	26,45%	22,02%	8,33%	14,94%
Bolívar	4,67%	-30,01%	35,81%	36,05%	14,44%	7,34%	13,91%
Cañar	4,87%	-28,48%	49,78%	13,57%	22,00%	6,50%	13,16%
Carchi	5,09%	-36,46%	46,11%	20,02%	18,91%	26,60%	14,21%
Chimborazo	5,55%	-35,03%	34,99%	39,35%	22,83%	12,08%	15,56%
Cotopaxi	4,79%	-37,59%	41,15%	35,51%	24,58%	10,51%	15,41%
Imbabura	2,21%	-37,60%	39,64%	21,40%	25,01%	11,10%	12,49%
Loja	1,64%	-31,86%	39,23%	20,63%	17,74%	5,82%	11,45%
Pichincha	1,83%	-41,90%	44,39%	28,25%	21,88%	7,47%	12,59%
Tungurahua	1,69%	-35,23%	38,08%	20,87%	20,64%	11,11%	11,84%
<b>Total, general</b>	<b>3,13%</b>	<b>-40,63%</b>	<b>49,13%</b>	<b>31,52%</b>	<b>23,10%</b>	<b>16,08%</b>	<b>13,74%</b>

*Nota.* Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2022) e Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC, 2022)

En la presente tabla se hace uso de la tasa de variación del volumen de crédito financiero colocado, descrito en la ecuación 2 y explicado en el capítulo de la metodología. Se evidencia un aumento de las colocaciones crediticias a lo largo del período 2015 – 2020, que no es atribuible a un aumento de los ofertantes de crédito, pero podría asociarse a un aumento de los puntos de atención a nivel nacional. Esto se lo aprecia al registrarse un incremento de los volúmenes de crédito colocados en el mercado de un 13,74% promedio anual a nivel nacional, mientras que la cantidad de cooperativas por kilómetro cuadrado disminuyó en un 11,42% promedio anual en todo el país (Véase tabla 4), lo que muestra que el incremento de las colocaciones crediticias no responde a un aumento de los ofertantes como se mencionó. Por otro lado, la cantidad de puntos de atención se incrementó en el territorio nacional, siendo que se evidenció un aumento 4,48% promedio anual en el Ecuador (Véase tabla 6), lo que si explica el incremento de las colocaciones. Este comportamiento denota también un aumento de los créditos otorgados en un contexto de mantenimiento de los puntos de atención y de la oferta de cooperativas en el país.

Se destaca la evolución en cuanto a colocaciones crediticias a las provincias de Esmeraldas, Orellana y Chimborazo, mismas que reflejan un aumento del crédito otorgado, pero que no se asocia a un aumento de los oferentes ni de los puntos de atención a excepción de esmeraldas considerando este último ámbito de análisis. En el caso de Esmeraldas, la provincia registró un aumento de un 23,10% promedio anual del crédito financiero dispuesto en el mercado, mientras que Orellana registró un incremento de un 18,42% y Chimborazo un 15,56%. Orellana mantuvo su densidad de cooperativas radicadas en su territorio, y Chimborazo experimentó una disminución en su número de cooperativas como de puntos de atención (Véase tablas 4 y 6). En estos dos últimos casos es apreciable una respuesta de las entidades financieras a racionar el crédito en procesos contractivos de la economía, escenario que se experimentó en el Ecuador durante los últimos años del período objeto de estudio. Esto pudo haber implicado una menor colocación para los pequeños prestatarios, pero pudo

incrementarse para los grandes solicitantes, generalmente de carácter corporativo, que son los clientes relativamente menos riesgosos.

**Tabla 4** Cantidad de cooperativas por km<sup>2</sup>

Provincias - Años	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total, general	Variación promedio
<b>Amazonía</b>	<b>0,00040</b>	<b>0,00034</b>	<b>0,00027</b>	<b>0,00025</b>	<b>0,00023</b>	<b>0,00021</b>	<b>0,00028</b>	<b>-12,69%</b>
Morona Santiago	0,00017	0,00012	0,00008	0,00004	0,00004	0,00004	0,00008	-31,20%
Napo	0,00040	0,00024	0,00016	0,00016	0,00016	0,00016	0,00021	-16,57%
Orellana	0,00023	0,00023	0,00023	0,00023	0,00023	0,00023	0,00023	0,00%
Pastaza	0,00027	0,00020	0,00020	0,00017	0,00013	0,00010	0,00018	-18,01%
Sucumbíos	0,00028	0,00028	0,00028	0,00022	0,00022	0,00017	0,00024	-9,85%
Zamora Chinchipe	0,00104	0,00094	0,00066	0,00066	0,00057	0,00057	0,00074	-13,04%
<b>Costa</b>	<b>0,00234</b>	<b>0,00216</b>	<b>0,00172</b>	<b>0,00164</b>	<b>0,00153</b>	<b>0,00138</b>	<b>0,00179</b>	<b>-10,60%</b>
El Oro	0,00277	0,00260	0,00243	0,00225	0,00208	0,00173	0,00231	-8,84%
Esmeraldas	0,00043	0,00043	0,00025	0,00025	0,00025	0,00012	0,00029	-22,69%
Guayas	0,00428	0,00421	0,00279	0,00272	0,00253	0,00233	0,00314	-13,10%
Los Ríos	0,00305	0,00250	0,00208	0,00194	0,00167	0,00153	0,00213	-13,57%
Manabí	0,00248	0,00227	0,00195	0,00180	0,00169	0,00169	0,00198	-8,27%
Santa Elena	0,00190	0,00163	0,00135	0,00135	0,00135	0,00108	0,00145	-9,56%
Santo domingo	0,00145	0,00145	0,00116	0,00116	0,00116	0,00116	0,00126	-5,10%
<b>Insular</b>	<b>0,00050</b>	<b>0,00050</b>	<b>0,00050</b>	<b>0,00050</b>	<b>0,00037</b>	<b>0,00037</b>	<b>0,00046</b>	<b>-6,58%</b>
Galápagos	0,00050	0,00050	0,00050	0,00050	0,00037	0,00037	0,00046	-6,58%
<b>Sierra</b>	<b>0,01292</b>	<b>0,01203</b>	<b>0,00988</b>	<b>0,00904</b>	<b>0,00824</b>	<b>0,00737</b>	<b>0,00991</b>	<b>-11,52%</b>
Azuay	0,00662	0,00566	0,00469	0,00445	0,00409	0,00373	0,00487	-11,12%
Bolívar	0,00634	0,00558	0,00456	0,00456	0,00456	0,00355	0,00486	-10,00%
Cañar	0,00731	0,00604	0,00509	0,00477	0,00413	0,00350	0,00514	-13,97%
Carchi	0,00212	0,00212	0,00212	0,00159	0,00159	0,00132	0,00181	-10,00%
Chimborazo	0,01354	0,01277	0,01062	0,00985	0,00939	0,00831	0,01074	-9,83%
Cotopaxi	0,01342	0,01326	0,01081	0,00966	0,00917	0,00835	0,01078	-10,27%
Imbabura	0,00632	0,00632	0,00589	0,00589	0,00523	0,00501	0,00578	-4,93%
Loja	0,00524	0,00515	0,00425	0,00380	0,00325	0,00298	0,00411	-12,32%
Pichincha	0,01867	0,01793	0,01510	0,01426	0,01290	0,01185	0,01512	-9,48%
Tungurahua	0,04961	0,04548	0,03573	0,03160	0,02805	0,02510	0,03593	-14,23%
<b>Total, general</b>	<b>0,00618</b>	<b>0,00575</b>	<b>0,00471</b>	<b>0,00433</b>	<b>0,00395</b>	<b>0,00354</b>	<b>0,00474</b>	<b>-11,42%</b>

Nota. c (2022) e INEC (2022)

En la presente tabla se hace uso de la tasa de la densidad geográfica de las cooperativas de Ahorro y Crédito, descrito en la ecuación 1 y explicado en el capítulo tres. Se demuestra una disminución en la cantidad de cooperativas por Km<sup>2</sup> en los períodos de estudio 2015-2020, que se relaciona con la cantidad de cooperativas a nivel nacional, pero no se asocia con los puntos de atención por provincia. En otros términos, la cantidad de cooperativas por km<sup>2</sup> evidenció una decreciente de 11,42% promedio anual en el Ecuador, en tanto que, las cooperativas a nivel nacional descendieron en 11,03% promedio anual en el país (véase tabla 5) lo que significa que la disminución de las cooperativas por Km<sup>2</sup> arguye a la disminución de las cooperativas a nivel nacional, en cuanto a los puntos de atención por provincia incrementaron en un 4,48% promedio anual a nivel nacional, como se mencionó anteriormente (véase tabla 6), lo que no responde al descenso de las cooperativas por Km<sup>2</sup>. Las provincias que presentaron un mayor decrecimiento en los años de estudio fueron, Morona Santiago,

con un -31,20%, Esmeraldas con -22,69% y Tungurahua representó el -14,23%, pertenecientes a cada región del Ecuador, siendo Orellana una excepción, debido a que, fue la única provincia que mantuvo sus cooperativas por Km<sup>2</sup>. Tungurahua conservó el descenso en sus puntos de atención, mientras que Morona Santiago registró un aumento en el mismo (véase tabla 6). La relación inexistente entre las cooperativas por km<sup>2</sup> y los puntos de atención por provincia responde a la falta de aceptación por parte de los habitantes, debido a que estos no generan “confianza” por ser nuevos dentro del mercado, lo que genera un aumento en los puntos de atención de las instituciones financieras más renombradas.

**Tabla 5** *La cantidad de cooperativas a nivel nacional*

<b>Año</b>	<b>Cantidad de cooperativas a nivel nacional</b>	<b>Tasa de variación anual de la cantidad de cooperativas a nivel nacional</b>
<b>2015</b>	926	-6,78%
<b>2016</b>	866	-6,48%
<b>2017</b>	708	-18,24%
<b>2018</b>	655	-7,49%
<b>2019</b>	599	-8,55%
<b>2020</b>	<b>542</b>	<b>-11,03%</b>

*Nota.* (SEPS, 2022) e (INEC, 2022)

En la tabla 5 se utiliza la variación anual del número de empresas de las diferentes provincias de las regiones explicada anteriormente como la ecuación tres. Lo que respecta a la disminución de cooperativas a nivel nacional en los años de estudio 2015-2020, no presenta una relación con las colocaciones crediticias, puesto que esta tendió a aumentar, como anteriormente se comentó, las cooperativas a nivel nacional disminuyeron en un 11,03% promedio anual en la nación, mientras que el crédito financiero aumentó en un 13,74% (véase tabla 3) promedio anual. Los años en los cuales se presentó una disminución fue en el 2017 con un total de 18,24%, seguido del año 2020 con -11,03%. En estos años es bien entendido que el país atravesó por una contracción en su PIB, causado por la reducción de los precios del barril del petróleo, y el impacto del terremoto ocurrido en el año 2016, además de provocar una disminución en el total de empresas en el Ecuador los ingresos del gobierno central tendieron a disminuir y por consiguiente la necesidad de financiamiento aumentó (Puebla et al., 2018).

**Tabla 6** Número de puntos de atención por provincia

Provincias - Años	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Variación promedio
<b>Amazonía</b>	<b>185</b>	<b>188</b>	<b>190</b>	<b>193</b>	<b>204</b>	<b>270</b>	<b>6,15%</b>
Morona Santiago	58	63	65	66	69	120	11,21%
Napo	27	25	24	25	25	27	0,12%
Orellana	18	18	17	17	17	19	0,28%
Pastaza	23	22	24	24	27	28	4,57%
Sucumbíos	14	16	14	15	15	14	-0,36%
Zamora Chinchipe	45	44	46	46	51	62	5,84%
<b>Costa</b>	<b>412</b>	<b>446</b>	<b>434</b>	<b>474</b>	<b>615</b>	<b>784</b>	<b>12,20%</b>
El Oro	57	70	77	95	108	152	18,33%
Esmeraldas	19	19	18	18	19	29	6,04%
Guayas	144	158	142	157	224	282	12,88%
Los Ríos	55	57	54	59	70	81	7,54%
Manabí	92	90	90	90	125	143	9,12%
Santa Elena	19	24	24	25	33	47	15,78%
Santo domingo	26	28	29	30	36	50	11,59%
<b>Insular</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>-1,68%</b>
Galápagos	19	20	18	18	18	18	-1,68%
<b>Sierra</b>	<b>1860</b>	<b>1883</b>	<b>1766</b>	<b>1795</b>	<b>1579</b>	<b>2397</b>	<b>2,16%</b>
Azuay	230	277	284	324	383	598	16,80%
Bolívar	75	71	66	64	66	68	-2,11%
Cañar	88	97	86	94	116	163	10,59%
Carchi	48	47	49	51	51	51	1,68%
Chimborazo	162	146	129	126	138	149	-1,75%
Cotopaxi	187	186	165	168	184	186	-0,12%
Imbabura	123	122	118	121	120	135	1,26%
Loja	138	147	166	162	169	201	6,50%
Pichincha	498	503	462	460	116	606	-9,78%
Tungurahua	311	287	241	225	236	240	-5,58%
<b>Total, general</b>	<b>2476</b>	<b>2537</b>	<b>2408</b>	<b>2480</b>	<b>2416</b>	<b>3469</b>	<b>4,48%</b>

Nota. (SEPS, 2022) e (INEC, 2022)

En lo que concierne al aumento de los puntos de atención por provincia en los años 2015-2020, muestra una relación con el aumento de los puntos de atención por tipo a nivel nacional y las colocaciones crediticias y como antes se mencionó no muestra relación con la cantidad de cooperativas por Km<sup>2</sup>. Esto se lo evidencia al apreciarse un crecimiento de 4,48% promedio anual del país, en los puntos de atención por provincia y un aumento de 17,47% promedio anual en los puntos de atención por tipo (véase tabla 7). En la provincia del Oro se registró el mayor número de punto de atención con un 18,33% promedio anual, seguida de Azuay con un 16,80% y Morona Santiago perteneciente a la región amazonas con un 11,21% promedio anual del Ecuador. Se puede entender que el incremento de los puntos de atención y los puntos de atención por tipo, se enlazan con la aceptación que tienen estas instituciones financieras, al generar seguridad a los demandantes, dividiéndose en agencias, cajeros automáticos, corresponsales ciudadanos, matrices, y sucursales. Lo que atribuye al aumento de los puntos de atención es la absorción empresarial, este proceso se efectúa cuando una



entidad financiera incumple con el programa de supervisión intensiva y la falta de patrimonio técnico de las organizaciones que no son solucionadas dentro de los términos que dispone el artículo 192 del Código Orgánico Monetario y Financiero (COM, 2014), con el objetivo de salvaguardar y mantener su emprendimiento.

**Tabla 7** *Número de puntos de atención por tipo a nivel nacional*

Año / tipo	Agencia	Cajero automático	Corresponsales solidarios	Matriz	Sucursal	Total
2015	65	28	17	39	6	155
2016	69	48	21	36	4	178
2017	68	60	22	30	5	185
2018	74	89	22	29	5	219
2019	78	133	21	27	6	265
2020	81	181	109	25	5	401
<b>Total</b>	<b>435</b>	<b>539</b>	<b>212</b>	<b>186</b>	<b>31</b>	<b>1403</b>
<b>Variación promedio</b>	<b>4,44%</b>	<b>36,52%</b>	<b>26,54%</b>	<b>-8,92%</b>	<b>0,87%</b>	<b>17,47%</b>

*Nota.* (SEPS, 2022) e (INEC, 2022)

En lo que compete al aumento de los puntos de atención por tipo en los años 2015-2020, se apreció una relación con las colocaciones crediticias y los puntos de atención. En cuanto al crédito financiero se apreció un aumento de 13,74% (véase tabla 3), en los puntos de atención un 4,48% y los puntos de atención por tipo en 17,47%, señalando una relación entre estas dos últimas. En los años de estudio, se evidenció a los cajeros automáticos como el tipo de punto de atención más elevado con un 36,52% y en menor magnitud a las matrices con una disminución de 8,92% promedio anual. En cuanto a la relación existente entre los puntos de atención, los puntos de atención por tipo y la colocación crediticia, se puede decir que, a mayor crédito financiero mayor puntos de atención y a menor número de puntos de atención mayor número de puntos de atención por tipo, es decir, la relación que estos guardan se debe a la aceptación que presentan dentro del mercado, y como se mencionó en la tabla 3 las instituciones financieras destinan sus préstamos hacia los grandes prestatarios menos riesgosos.

#### **4.1.2 Emprendimiento empresarial a nivel provincial en el Ecuador**

En este numeral se realiza un estudio de alcance descriptivo concerniente a la evolución experimentada por los distintos indicadores que cuantifican las dimensiones de la variable dependiente emprendimiento empresarial. Tales dimensiones abordan el

emprendimiento y la dinámica sectorial. La información estadística referente a los indicadores anteriormente mencionados son evaluados a través del estudio de su evolución a lo largo del período 2015 – 2020, esto se lo realiza concordantemente con una valoración descriptiva a mérito de discusión de los resultados. Con los procedimientos anteriormente expuestos se busca examinar el emprendimiento empresarial a nivel provincial existente en el Ecuador. En consecuencia, se parte de un análisis de la tasa de crecimiento anual del número de empresas por provincia del país, para posteriormente evaluar indicadores relacionados al emprendimiento como: la tasa creacional de empresas por provincia del Ecuador, la tasa de entrada de empresas y la tasa de supervivencia empresarial.

**Tabla 8** Tasa de crecimiento anual del número de empresas por provincia

Provincias - Años	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Variación promedio
<b>Amazonía</b>	<b>5,43%</b>	<b>3,86%</b>	<b>3,39%</b>	<b>2,86%</b>	<b>2,15%</b>	<b>0,55%</b>	<b>-38,19%</b>
Morona Santiago	4,29%	3,28%	2,83%	2,40%	1,85%	0,55%	-34,77%
Napo	5,22%	3,92%	2,88%	2,72%	2,23%	0,58%	-36,49%
Orellana	6,90%	4,54%	3,80%	2,93%	2,01%	0,52%	-44,65%
Pastaza	4,37%	3,40%	2,98%	2,81%	2,04%	0,58%	-33,34%
Sucumbíos	6,74%	4,81%	4,79%	3,52%	2,79%	0,57%	-40,95%
Zamora Chinchipe	5,06%	3,20%	3,06%	2,79%	1,98%	0,51%	-37,10%
<b>Costa</b>	<b>6,17%</b>	<b>4,42%</b>	<b>4,04%</b>	<b>3,27%</b>	<b>2,18%</b>	<b>0,59%</b>	<b>-40,27%</b>
El Oro	5,92%	4,23%	3,65%	3,12%	2,12%	0,58%	-39,47%
Esmeraldas	7,30%	4,82%	4,96%	3,82%	2,66%	0,55%	-42,91%
Guayas	4,48%	3,51%	3,18%	2,84%	1,99%	0,55%	-35,20%
Los Ríos	5,81%	4,15%	3,87%	2,83%	2,08%	0,52%	-41,22%
Manabí	5,79%	4,43%	4,55%	3,66%	2,21%	0,58%	-39,43%
Santa Elena	7,43%	4,66%	3,65%	3,00%	1,90%	0,59%	-44,34%
Santo domingo	6,49%	5,10%	4,44%	3,61%	2,29%	0,74%	-38,55%
<b>Insular</b>	<b>2,93%</b>	<b>2,83%</b>	<b>2,90%</b>	<b>2,39%</b>	<b>1,28%</b>	<b>0,32%</b>	<b>-38,99%</b>
Galápagos	2,93%	2,83%	2,90%	2,39%	1,28%	0,32%	-38,99%
<b>Sierra</b>	<b>5,68%</b>	<b>4,02%</b>	<b>3,45%</b>	<b>2,71%</b>	<b>1,88%</b>	<b>0,55%</b>	<b>-40,51%</b>
Azuay	5,50%	4,31%	3,65%	2,97%	1,94%	0,53%	-40,82%
Bolívar	6,43%	4,33%	4,17%	2,68%	1,92%	0,49%	-44,95%
Cañar	6,72%	4,12%	3,19%	2,56%	1,73%	0,47%	-46,09%
Carchi	8,02%	4,33%	3,67%	2,51%	1,97%	0,60%	-44,91%
Chimborazo	5,28%	3,77%	3,37%	2,88%	1,89%	0,58%	-38,01%
Cotopaxi	5,66%	4,05%	3,48%	2,58%	1,86%	0,56%	-40,48%
Imbabura	6,05%	4,68%	3,95%	3,33%	2,31%	0,78%	-35,85%
Loja	4,36%	3,81%	3,09%	2,54%	1,76%	0,47%	-39,11%
Pichincha	4,06%	3,45%	2,99%	2,59%	1,82%	0,53%	-35,08%
Tungurahua	4,70%	3,33%	2,91%	2,44%	1,61%	0,51%	-38,45%
<b>Total, general</b>	<b>5,65%</b>	<b>4,04%</b>	<b>3,58%</b>	<b>2,90%</b>	<b>2,01%</b>	<b>0,55%</b>	<b>-39,82%</b>

*Nota.* Servicio de Rentas Internas (SRI, 2022)

En cuanto al número de empresas se evidenció un descenso en el período de estudio 2015-2020, que a su vez presentó relación con las entradas de empresas en el Ecuador. En este sentido, el número de empresas disminuyó en 39,82% promedio anual, en cuanto a la entrada de empresas decreció en 13,14% (véase tabla 10), es decir la disminución del número de empresas responde a la disminución de entrada de las

empresas. Respecto a lo anterior la provincia que presentó una disminución fue Cañar con 46,09%, seguido de Orellana con 44,65% y Santa Elena con 44,34%. Las provincias antes mencionadas mantuvieron su descenso en la entrada de empresas por provincia del Ecuador. Por otra parte, la disminución del número de empresas y la entrada de empresas es ocasionado por la falta de liquidez, no cumplir con los requisitos exigidos, como el patrimonio mínimo y niveles altos de morosidad, quebrantando la confiabilidad de las COAC`s (Mayorga et al., 2021).

**Tabla 9** Tasa creacional de empresas por provincia del Ecuador

Provincias - Años	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Variación promedio
<b>Amazonía</b>	<b>-9,50%</b>	<b>-15,59%</b>	<b>-5,11%</b>	<b>3,69%</b>	<b>-9,12%</b>	<b>-74,86%</b>	<b>-51,12%</b>
Morona Santiago	-12,95%	-14,20%	-4,53%	-0,70%	-14,54%	-69,96%	<b>-40,12%</b>
Napo	-19,66%	-12,22%	-19,72%	10,80%	-0,80%	-77,10%	<b>-31,43%</b>
Orellana	-7,26%	-18,79%	-12,41%	4,03%	-6,94%	-76,98%	<b>-60,34%</b>
Pastaza	-5,38%	-7,03%	-3,50%	11,76%	-11,83%	-72,31%	<b>-68,14%</b>
Sucumbíos	-2,40%	-16,70%	6,59%	-6,61%	-8,95%	-79,57%	<b>-101,48%</b>
Zamora Chinchipe	-9,33%	-24,60%	2,91%	2,89%	-11,64%	-73,25%	<b>-51,01%</b>
<b>Costa</b>	<b>-11,86%</b>	<b>-16,58%</b>	<b>-5,25%</b>	<b>5,65%</b>	<b>-21,03%</b>	<b>-73,33%</b>	<b>-43,95%</b>
El Oro	-13,48%	-16,27%	-10,75%	4,67%	-22,30%	-71,34%	<b>-39,56%</b>
Esmeraldas	-13,65%	-19,50%	4,20%	-1,36%	-26,97%	-78,99%	<b>-42,05%</b>
Guayas	-19,24%	-14,68%	-8,13%	6,73%	-22,64%	-71,44%	<b>-30,00%</b>
Los Ríos	-16,66%	-18,82%	-2,50%	-1,28%	-12,52%	-74,29%	<b>-34,86%</b>
Manabí	-11,54%	-11,10%	5,48%	11,61%	-18,76%	-77,92%	<b>-46,51%</b>
Santa Elena	9,64%	-26,03%	-16,59%	15,60%	-23,13%	-68,88%	<b>-248,18%</b>
Santo domingo	-18,12%	-9,66%	-8,49%	3,57%	-20,91%	-70,46%	<b>-31,21%</b>
<b>Insular</b>	<b>-16,86%</b>	<b>10,19%</b>	<b>-8,84%</b>	<b>0,53%</b>	<b>-32,72%</b>	<b>-73,14%</b>	<b>-34,11%</b>
Galápagos	-16,86%	10,19%	-8,84%	0,53%	-32,72%	-73,14%	<b>-34,11%</b>
<b>Sierra</b>	<b>-11,16%</b>	<b>-16,38%</b>	<b>-10,21%</b>	<b>-2,65%</b>	<b>-17,42%</b>	<b>-70,84%</b>	<b>-44,72%</b>
Azuay	-11,93%	-12,64%	-11,21%	-4,73%	-30,96%	-67,90%	<b>-41,59%</b>
Bolívar	-16,03%	-18,16%	0,75%	-11,62%	-9,16%	-70,36%	<b>-34,43%</b>
Cañar	-4,24%	-27,01%	-18,63%	5,47%	-24,21%	-74,86%	<b>-77,58%</b>
Carchi	13,34%	-35,80%	-12,01%	-13,74%	-3,53%	-72,81%	<b>-240,42%</b>
Chimborazo	-20,85%	-14,76%	-8,48%	10,65%	-23,08%	-68,82%	<b>-26,98%</b>
Cotopaxi	-13,00%	-18,51%	-7,95%	-11,04%	-5,38%	-73,14%	<b>-41,28%</b>
Imbabura	-9,38%	-11,22%	-10,31%	2,10%	-17,96%	-70,04%	<b>-49,50%</b>
Loja	-13,39%	-2,25%	-12,21%	-6,96%	-11,46%	-73,76%	<b>-40,68%</b>
Pichincha	-10,24%	-5,97%	-12,36%	2,14%	-23,31%	-69,45%	<b>-46,65%</b>
Tungurahua	-25,88%	-17,47%	-9,68%	1,23%	-25,12%	-67,27%	<b>-21,05%</b>
<b>Total, general</b>	<b>-11,19%</b>	<b>-15,13%</b>	<b>-7,43%</b>	<b>1,49%</b>	<b>-17,03%</b>	<b>-72,67%</b>	<b>-45,39%</b>

*Nota.* Servicio de Rentas Internas (SRI, 2022)

Se logra evidenciar un claro descenso en la tasa creacional de empresas en los años 2015-2020, que se relaciona con la tabla 8 y 10 como ya se explicó anteriormente. En cuanto a la tasa creacional se muestra que Sucumbíos disminuyó en un 101,48%, Manabí 46,51% y Cañar 77,58%, al igual que en la región Costa en la provincia de Santa Elena y en la región Sierra en la provincia del Carchi, se identificó una disminución de 248,18% y 240,42% respectivamente. La tasa creacional de las empresas son todas aquellas que se han creado en los años presentados sumadas las que han sobrevivido de años anteriores y se siguen manteniendo. La disminución de

este indicador está relacionada con la falta de acceso crediticio que tiene los empresarios para crear sus establecimientos. Por otra parte, cuando este tipo de condiciones influyen en la tasa creacional de las empresas, estas permiten que los nuevos emprendedores lo contemplen como un mercado poco atractivo y riesgoso, debido a que la falta de financiamiento aumenta la probabilidad de que estas cierren permanentemente.

**Tabla 10** Tasa de entrada de empresas por provincia del Ecuador

Provincias - Años	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Variación promedio
<b>Amazonía</b>	<b>7,44%</b>	<b>5,93%</b>	<b>5,41%</b>	<b>5,39%</b>	<b>4,76%</b>	<b>1,16%</b>	<b>-9,88%</b>
Morona Santiago	6,38%	5,25%	4,85%	4,69%	3,91%	1,15%	<b>-10,93%</b>
Napo	7,29%	6,08%	4,70%	5,06%	4,89%	1,09%	<b>-9,84%</b>
Orellana	8,66%	6,58%	5,51%	5,52%	4,99%	1,13%	<b>-12,76%</b>
Pastaza	6,33%	5,64%	5,26%	5,71%	4,90%	1,33%	<b>-5,00%</b>
Sucumbíos	8,82%	6,89%	7,00%	6,24%	5,49%	1,09%	<b>-10,48%</b>
Zamora Chinchipe	7,17%	5,15%	5,13%	5,12%	4,41%	1,16%	<b>-9,79%</b>
<b>Costa</b>	<b>7,81%</b>	<b>6,11%</b>	<b>5,55%</b>	<b>5,62%</b>	<b>4,29%</b>	<b>1,11%</b>	<b>-12,83%</b>
El Oro	7,63%	6,03%	5,16%	5,21%	3,93%	1,10%	<b>-14,72%</b>
Esmeraldas	9,03%	6,77%	6,73%	6,33%	4,45%	0,91%	<b>-14,82%</b>
Guayas	6,17%	5,04%	4,47%	4,63%	3,48%	0,97%	<b>-12,31%</b>
Los Ríos	7,23%	5,55%	5,20%	4,94%	4,20%	1,06%	<b>-12,04%</b>
Manabí	7,38%	6,20%	6,26%	6,69%	5,24%	1,13%	<b>-6,09%</b>
Santa Elena	9,00%	6,20%	4,94%	5,51%	4,11%	1,26%	<b>-16,85%</b>
Santo domingo	8,22%	6,97%	6,07%	6,02%	4,59%	1,33%	<b>-13,10%</b>
<b>Insular</b>	<b>4,60%</b>	<b>4,93%</b>	<b>4,37%</b>	<b>4,27%</b>	<b>2,80%</b>	<b>0,74%</b>	<b>-11,35%</b>
Galápagos	4,60%	4,93%	4,37%	4,27%	2,80%	0,74%	<b>-11,35%</b>
<b>Sierra</b>	<b>7,39%</b>	<b>5,76%</b>	<b>4,97%</b>	<b>4,66%</b>	<b>3,74%</b>	<b>1,07%</b>	<b>-15,73%</b>
Azuay	7,22%	5,98%	5,09%	4,68%	3,14%	0,99%	<b>-19,13%</b>
Bolívar	8,10%	6,23%	6,02%	5,10%	4,52%	1,31%	<b>-13,68%</b>
Cañar	8,46%	5,78%	4,52%	4,62%	3,41%	0,84%	<b>-20,39%</b>
Carchi	9,97%	5,93%	5,00%	4,16%	3,91%	1,04%	<b>-22,25%</b>
Chimborazo	6,93%	5,61%	4,95%	5,30%	3,96%	1,21%	<b>-11,77%</b>
Cotopaxi	7,27%	5,61%	4,96%	4,26%	3,93%	1,04%	<b>-15,03%</b>
Imbabura	8,00%	6,70%	5,74%	5,64%	4,48%	1,31%	<b>-13,34%</b>
Loja	6,15%	5,76%	4,87%	4,39%	3,79%	0,98%	<b>-12,35%</b>
Pichincha	5,72%	5,17%	4,38%	4,34%	3,25%	0,97%	<b>-13,07%</b>
Tungurahua	6,11%	4,81%	4,21%	4,14%	3,03%	0,97%	<b>-15,56%</b>
<b>Total, general</b>	<b>7,41%</b>	<b>5,87%</b>	<b>5,22%</b>	<b>5,11%</b>	<b>4,12%</b>	<b>1,09%</b>	<b>-13,14%</b>

*Nota.* Servicio de Rentas Internas (SRI, 2022)

La ecuación que se emplea en la presenta tabla hace mención a la tasa de entrada de empresas, descrita en el capítulo anterior como la ecuación 5.

Lo que respecta a la tasa de entrada de empresas por provincia, se pudo evidenciar una disminución en el período de estudio 2015-2020, relacionándose con el número de empresas a nivel nacional, es decir, a menor entrada de empresas menor será el crecimiento de este. En cuanto a la entrada de empresas se puede evidenciar que la provincia de Morona Santiago disminuyó en un 10,93%, Esmeraldas en 14,82% y Carchi en 22,25%, este último valor se relaciona con la tasa creacional de las empresas puesto que, se evidenció una decreciente de 240,42% siendo la única excepción, cabe

mencionar que al igual que el número de empresas las provincias antes mencionadas conservan los valores negativos en su variación. Esta disminución es atribuible a un exceso en la demanda, alto número de competidores por una entrada excesiva de empresas que impiden las oportunidades en el mercado, que a su vez repercute con la probabilidad de supervivencia (Puebla et al., 2018).

**Tabla 11** Tasa de supervivencia empresarial por provincia del Ecuador

Provincias - Años	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total, general	Variación promedio
<b>Amazonía</b>	<b>12,99</b>	<b>14,94</b>	<b>18,30</b>	<b>19,97</b>	<b>19,65</b>	<b>21,80</b>	<b>17,94</b>	<b>11,18%</b>
Morona Santiago	14,22	16,87	20,22	21,69	22,25	26,18	20,24	11,46%
Napo	11,60	15,00	17,58	22,49	20,76	21,04	18,08	15,70%
Orellana	11,45	12,91	16,50	19,39	19,02	20,54	16,64	14,21%
Pastaza	15,61	17,05	18,89	20,12	18,37	20,96	18,50	4,92%
Sucumbíos	11,81	12,68	15,95	15,49	17,05	18,83	15,30	9,35%
Zamora Chinchipe	13,28	15,12	20,66	20,64	20,45	23,27	18,90	11,75%
<b>Costa</b>	<b>12,07</b>	<b>14,40</b>	<b>17,96</b>	<b>19,70</b>	<b>19,07</b>	<b>24,31</b>	<b>17,92</b>	<b>12,28%</b>
El Oro	12,02	14,48	17,92	20,70	20,20	26,15	18,58	13,97%
Esmeraldas	10,27	12,46	16,25	16,19	16,85	23,19	15,87	12,52%
Guayas	13,67	17,52	21,19	23,72	22,67	29,46	21,37	13,14%
Los Ríos	12,19	15,23	19,49	20,56	21,26	24,43	18,86	14,12%
Manabí	12,68	14,97	17,60	17,30	15,84	19,61	16,34	5,90%
Santa Elena	13,08	12,49	17,50	21,61	19,05	24,93	18,11	12,99%
Santo domingo	10,61	13,62	15,75	17,83	17,61	22,43	16,31	12,82%
<b>Insular</b>	<b>18,59</b>	<b>23,00</b>	<b>21,48</b>	<b>24,13</b>	<b>24,30</b>	<b>36,24</b>	<b>24,62</b>	<b>5,83%</b>
Galápagos	18,59	23,00	21,48	24,13	24,30	36,24	24,62	5,83%
<b>Sierra</b>	<b>12,87</b>	<b>15,23</b>	<b>18,82</b>	<b>21,59</b>	<b>22,66</b>	<b>27,87</b>	<b>19,84</b>	<b>14,81%</b>
Azuay	12,86	15,23	18,07	20,96	22,42	32,65	20,37	14,31%
Bolívar	11,03	13,71	17,45	17,78	20,50	22,68	17,19	15,00%
Cañar	12,08	13,14	18,57	23,41	22,58	29,93	19,95	18,28%
Carchi	12,28	11,30	18,25	21,26	25,13	26,21	19,07	20,65%
Chimborazo	12,02	15,76	19,11	21,49	19,78	25,87	19,01	13,06%
Cotopaxi	12,65	15,13	19,21	21,41	24,51	26,05	19,83	16,71%
Imbabura	12,01	13,87	16,24	18,71	18,75	23,03	17,10	11,91%
Loja	14,71	17,63	18,59	21,72	23,75	26,95	20,56	11,67%
Pichincha	16,33	18,82	20,61	24,12	24,05	31,52	22,57	10,23%
Tungurahua	12,71	17,72	22,09	25,06	25,15	33,76	22,75	17,12%
<b>Total, general</b>	<b>12,91</b>	<b>15,24</b>	<b>18,55</b>	<b>20,74</b>	<b>20,93</b>	<b>25,66</b>	<b>19,00</b>	<b>12,75%</b>

*Nota.* Servicio de Rentas Internas (SRI, 2022)

La supervivencia empresarial en el período de estudio 2015-2020 presentó un crecimiento, como anteriormente ya se mencionó esta tiene relación con la tasa creacional de empresas. En este punto se puede observar que la supervivencia empresarial creció en un 12,75%, en el cual se destacan los valores más representativos de la provincia de Napo, El oro, y Carchi, con 15,70%, 13,97% y 20,65% respectivamente. De acuerdo con la teoría de la destrucción creativa de Schumpeter el aumento de dicho indicador está relacionado con los factores mismos de las empresas, es decir, se atribuye a la rentabilidad, productividad, acceso crediticio, publicidad y demás, así mismo los factores que involucran su entorno, como el crecimiento económico del sector y la ubicación geográfica de las empresas permiten que estas logren sobrevivir a lo largo del tiempo, cabe mencionar que la capacidad con la que el

empresario gestiona su emprendimiento o negocio, como la capacidad, creatividad, experiencia y la edad es parte fundamental para mantenerse dentro del mercado (Zambrano Farías et al., 2018).

## 4.2 Verificación de hipótesis

En el presente apartado se describen los resultados obtenidos de la especificación del modelo de regresión para series de panel propuesto en el apartado metodológico descrito. Con ello se busca dar cumplimiento al tercer objetivo específico planteado de explicar el emprendimiento empresarial en función de la localización del cooperativismo financiero, para lo cual se consideran las siguientes hipótesis de investigación: como hipótesis nula se considera que “la localización del cooperativismo financiero no incide en el emprendimiento empresarial en el Ecuador”, mientras que como hipótesis alterna se establece que “la localización del cooperativismo financiero incide en el emprendimiento empresarial en el Ecuador”. El modelo de regresión anteriormente mencionado se expresa a partir de la siguiente expresión matemática, además de que en la tabla 9 se describen los resultados de la regresión descrita.

$$tNEC_{it} = \hat{\beta}_0 + \hat{\beta}_1 DGC_{it} + \hat{\beta}_3 NPA_{it} + a_i + a_t + \varepsilon_{it}$$

Donde:

$tNEC_{it}$  = Variación de empresas creadas o reactivadas en el período t y provincia i,

$DGC_{it}$  = Densidad geográfica de las Cooperativas de Ahorro y Crédito,

$NPA_{it}$  = Número de puntos de atención,

$a_i$  = Efectos inobservables de la dependiente constantes en el tiempo,

$a_t$  = Efectos inobservables de la dependiente constantes a nivel individual,

$\hat{\beta}_j$  = Estimadores,

$\varepsilon_{it}$  = Error de estimación.

**Tabla 12** Modelo de regresión de efectos fijos del emprendimiento empresarial en función de la localización del cooperativismo financiero

	<b>Coefficiente</b>	<b>Desv. Típica</b>	<b>Estadístico t</b>	<b>valor p</b>	
const	-0,121558	0,0740796	-1,641	0,1035	
DGC	27,8246	10,6261	2,619	0,0100	***
NPA	-0,00194933	0,000495903	-3,931	0,0001	***
Media de la vble. dep.	-0,203276	D.T. de la vble. dep.		0,254276	
Suma de cuad. residuos	7,812943	D.T. de la regresión		0,257316	
R-cuadrado (LSDV)	0,154975	R-cuadrado 'intra'		0,149256	
F(5, 118)	10,3511	Valor p (de F)		7,21327e-05	
Contraste de Hausman -					
Hipótesis nula: [Los estimadores de MCG son consistentes]					
Estadístico de contraste asintótico: Chi-cuadrado (2) = 19,2838					
con valor p = 6,49501e-05					

*Nota.* Elaboración propia a partir de la información descrita en el anexo 1 y de los resultados del Software Gretl.

Se evidenció la presencia de un potencial sesgo de estimación en los coeficientes de la regresión por concepto de variables omitidas correlacionadas con las explicativas especificadas, por lo tanto, se consideró la necesidad de estimar los coeficientes a través de un modelo de regresión de efectos fijos. Esto se lo consideró al apreciarse un valor p significativo del estadístico del contraste de Hausman al 1%, siendo este de 6,49501e-05, razón por la cual se rechaza la hipótesis nula y se acepta la alterna de que los estimadores de la regresión no son consistentes, tal resultado muestra que la comparación de los estimadores obtenidos a partir de una regresión de efectos fijos difieren significativamente de los obtenidos de un modelo de efectos aleatorios, por lo que se debe estimar la regresión por el método que menos afecte al sesgo, que en este caso supone la especificación de efectos fijos.

Los resultados descritos mostraron la existencia de un efecto positivo de la densidad geográfica de cooperativas (DGC) sobre la tasa creacional de nuevas empresas, lo que indicaría una relación potencialmente causal de la localización del cooperativismo financiero sobre el emprendimiento empresarial. Esto se lo determina al evidenciarse un valor p significativo al 1% del coeficiente correspondiente a la densidad geográfica de cooperativas (DGC), el cual presentó un valor de 0,0100. Asimismo, se apreció que, por cada cooperativa adicional por kilómetro cuadrado localizada en una provincia específica, el número de empresas creadas se incrementará en un 27,82% en promedio.

Tales resultados indican la vigencia de las teorías y postulados shumpeterianos de que la posibilidad de acceder al financiamiento estimula la creación de nuevas empresas, que suponen determinantes de las transformaciones y destrucciones creativas propias de los procesos de desarrollo económico.

Se apreció un exceso de oferta de puntos de atención que podrían no ser efectivos para la materialización de procesos de colocación crediticia por parte de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COACs). Esto se lo determinó al identificarse un valor  $p$  significativo al 1% del coeficiente del explicativo número de puntos de atención (NPA), el cual registró una apreciación de 0,0001. De igual manera, se registró un efecto negativo de esta variable sobre la tasa creacional de empresas (tNEC), puesto que, por cada punto de atención adicional localizado en las provincias del Ecuador, la tasa creacional de empresas disminuirá en un 0,19%. Estos resultados muestran la existencia de una ligera sobreoferta de este tipo de infraestructura financiera, que pudiera no ser efectiva para la colocación de crédito direccionado a la inversión para la creación de nuevas empresas en un determinado territorio.

Se evidenció la incidencia conjunta de las variables explicativas de la densidad geográfica de cooperativas y el número de puntos de atención sobre la tasa creacional de empresas en el Ecuador. Esto se lo reconoce al evidenciarse un valor  $p$  del estadístico de Fisher-Snedecor significativo al 1%, mismo que alcanzó una apreciación de  $7,21327e-05$ . Con este resultado, se rechaza la hipótesis nula de investigación y se acepta la alterna que sostiene que “la localización del cooperativismo financiero incide en el emprendimiento empresarial en el Ecuador”. En este sentido, se considera que existe evidencia estadística de que en provincias donde existe una abundante oferta de instituciones cooperativistas de ahorro y crédito hay una propensión a crear una mayor cantidad de empresas. Esto es asociable a la disponibilidad de financiamiento que eventualmente ofrecen este tipo de instituciones, especialmente en aquellos sectores poblacionales que han sido excluidos del sistema financiero tradicional.



## CAPÍTULO V

### CONCLUSIONES

#### 5.1 Conclusiones

- Se evidenció un decrecimiento en la localización de las cooperativas por provincia a nivel nacional, en los años de estudio el Ecuador afrontó un proceso contractivo en la economía ocasionado por el bajo precio del petróleo y los desastres naturales, razón por la cual las entidades financieras tendieron a racionar el crédito, destinándolo a grandes prestatarios considerados menos riesgosos, destacándose entre ellos las provincias de Esmeraldas, Orellana y Chimborazo.
- Se constató el aumento de la tasa creacional de empresas y la supervivencia de las mismas en el periodo de estudio, es atribuible a su rentabilidad, al acceso a créditos y a su productividad, al igual que la ubicación y la capacidad que los empresarios poseen para un mejor funcionamiento de su negocio, permitiendo un nivel alto de supervivencia empresarial, así mismo el nivel de competencia ha permitido que las empresas se mantengan activas cada año sobresaliendo entre ellos las provincias del Carchi y El oro.
- Se determinó que predomina la densidad geográfica de cooperativas (DGC) sobre la tasa creacional de nuevas empresas, lo que indicaría una relación potencialmente causal de la localización del cooperativismo financiero sobre el emprendimiento empresarial. En este sentido, los resultados corroboraron la pertinencia de los postulados shumpeterianos de que el acceso al financiamiento incentiva la creación de nuevas empresas. Por otro lado, se identificó un exceso de oferta en lo concerniente al número de puntos de atención de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COACs), los cuales pudieron no ser efectivos en cuanto a la colocación crediticia. En consecuencia, se comprobó la hipótesis que sostiene que la localización del cooperativismo financiero incide en el emprendimiento empresarial en el Ecuador. Por lo tanto, se encontró evidencia estadística de que en provincias donde existe una

abundante oferta de instituciones cooperativistas de ahorro y crédito hay una mayor propensión para crear nuevas empresas.

## **5.2 Limitaciones del estudio**

- Durante el desarrollo de la presente investigación se consideró como principal limitación del estudio la reducida información estadística de las variables de localización del cooperativismo financiero y el emprendimiento empresarial, ya que no se encontraron datos de los puntos de atención por provincia, información que hubiera facilitado una mejor interpretación y análisis de las variables señaladas. Asimismo, la escasa disponibilidad de referencias bibliográficas actualizadas de orden investigativo no permitió un análisis más profundo de la relación existente entre la localización del cooperativismo y el emprendimiento empresarial en el Ecuador.

## **5.3 Futuras líneas de investigación**

- Como futuras investigaciones relacionadas con los aportes del presente estudio, se puede considerar investigaciones como la extrapolación de este estudio al ámbito bancario y la identificación de como la oferta crediticia en el Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS) puede suponer una alternativa a la oferta del sistema financiero tradicional. La primera línea de investigación supondría la asociación de la localización del número de puntos de atención del sistema bancario con la dinámica sectorial y de los emprendimientos existentes a nivel nacional. Por otro lado, la segunda línea de investigación consistiría en analizar las elasticidades cruzadas precio de la demanda de crédito entre el sistema financiero bancario y el de la Economía Popular y Solidaria (EPS). En consecuencia, estos estudios podrían aportar al mayor entendimiento de las dinámicas intrínsecas al surgimiento y expansión del sector cooperativista en el mercado financiero del país.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Ahmad, N., & Seymour, R. (2008). *Defining entrepreneurial activity: definitions supporting frameworks for data collection* (STD/DOC(2008)1).
- Alaña Castillo, T. P., Gonzaga Añazco, S. J., & González Ordóñez, A. I. (2017). Espíritu Innovador Del Emprendedor Como Estrategia De Competitividad. *INNOVA Research Journal*, 2(8.1), 329–335.  
<https://doi.org/10.33890/innova.v2.n8.1.2017.387>
- Alvarado, V. (2015). *La aglomeración, la dinámica sectorial y el crecimiento de las empresas del sector de fabricación de tela en el Ecuador*. Tesis de grado, Universidad Técnica de Ambato.
- Álvarez, F., Lòpez, O., & Toledo, M. (2021). Acceso al financiamiento de las pymes. *Banco de Desarrollo de América Latina*, 3–23.  
[https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1752/Acceso al financiamiento de las pymes.pdf?sequence=1](https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1752/Acceso%20al%20financiamiento%20de%20las%20pymes.pdf?sequence=1)
- Arcos, E. (2016). *Financiamiento para emprendedores y empresarios territoriales*. <http://www.congope.gob.ec/wp-content/uploads/2016/07/Financiamiento-para-emprendedores-y-empresarios-territoriales.pdf>
- Arghoty, A. (2013). Encadenamiento productivo del sector textil en el Ecuador. In *Estudios industriales de la micro, pequeña y mediana empresa*.
- Armando, H., & Leija, C. (2015). *Una propuesta teórica de nueva geografía económica considerando la prohibición de un bien adictivo y el nacimiento de un sector criminal*.
- BCE. (2018). *Banco Central del Ecuador*. <https://www.bce.fin.ec/>
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación* (3ra ed.). Pearson Educación.

- Bustos, P. (2017). *Caracterización de la utilización de fuentes de financiamiento en pymes apoyadas por CDN – SERCOTE*.  
<http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/146139/Tesis - Patricio Bustos Castro.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Chagerben, L., Yagual, A., & Hidalgo, J. (2017). La importancia del financiamiento en el Sector Microempresario. *Dominio de Las Ciencias*, 3(2), 783–798.  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6326783>
- Código Organico Monetario. (2014). Codigo orgànico monetario y financiero. *Código Organico Monetario*, 332, 905.  
<http://www.pge.gob.ec/documents/Transparencia/antilavado/REGISTROOFICIAL332.pdf>
- Corporacion nacional de finanzas populares y solidarias. (2012). *Economía y finanzas populares y solidarias*.
- Cumpa, J. L., Diaz, J. A., Koc, J. M., & Silva, M. (2019). Empredimiento. *Universidad De San Martin De Porres*, 01, 10.  
[https://www.usmp.edu.pe/estudiosgenerales/pdf/2019-I/MANUALES/II CICLO/EMPREDIMIENTO.pdf](https://www.usmp.edu.pe/estudiosgenerales/pdf/2019-I/MANUALES/II%20CICLO/EMPREDIMIENTO.pdf)
- Duch, N. (2005). *La teoría de la localización*.
- Flores, E. (1957). La economía del espacio o la teoría de la localización de la actividad económica. *Investigación Económica*, 17(67), 331–371.
- García-Macías, M. A., Zerón-Félix, M., & Sánchez-Tovar, Y. (2018). Factores de entorno determinantes del emprendimiento en México. *Entramado*, 14(1), 88–103. <https://doi.org/10.18041/entramado.2018v14n1.2712>
- García, K., Prado, E., Salazar, R., & Mendoza, J. (2018). Cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador y su incidencia en la conformación del Capital Social (2012-2016). *Revista Espacios*, 39(28), 1–6.

<https://www.revistaespacios.com/a18v39n28/a18v39n28p32.pdf>

GEM Ecuador. (2019). La economía emprendedora en Ecuador. *Global Entrepreneurship Monitor*, 13903047, 65. <https://bit.ly/3omNpsQ>

Girón, A., & Correa, E. (2020). Crédito, bancos y desarrollo económico. In *Financiarización y ciclo económico entre Asia y África*. Universidad Nacional Autónoma de México.

Guerrero, G., & Guerrero, C. (2014). *Metodología de la investigación*. Grupo Editorial Patria.

Hernández, I. (2009). *Liberalización comercial y localización industrial en México*.

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación científica*. McGraw Hill.

Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2022). *Población, superficie (km<sup>2</sup>), densidad poblacional a nivel parroquial*.

Iturribarría Pérez, H. E. (2007). *Economías de aglomeración y externalidades del capital humano en las áreas metropolitanas de México*.

<https://www.elsevier.es/es-revista-economia-informa-114-articulo-curva-ambiental-kuznets-implicaciones-un-S0185084914721723>

Jany, J. (2005). *Investigación integral de mercados: decisiones sin incertidumbre*. McGraw-Hill.

Lasio, V., Ordeñana, X., Caicedo, G., Samaniego, A., & Izquierdo, E. (2017). Global Entrepreneurship Monitor Ecuador 2017. *Espae*, 80.

<http://espae.espol.edu.ec/wp-content/uploads/documentos/GemEcuador2017.pdf>

Lasio, V., & Zambrano, J. (2016). Financiamiento para emprendedores Reporte Especial GEM Ecuador 2015. *Escuela Superior Politécnica Del Litoral*, 8.

[https://espa.e.espol.edu.ec/wp-content/uploads/2017/11/financiamientopara\\_emprendedor.pdf](https://espa.e.espol.edu.ec/wp-content/uploads/2017/11/financiamientopara_emprendedor.pdf)

León-Mendoza, J. C. (2019). Business entrepreneurship and economic growth in Peru | Empreendedorismo e crescimento econômico no Peru | Emprendimiento empresarial y crecimiento económico en Perú. *Estudios Gerenciales*, 35(153), 429–439.

León, J. (2019). Emprendimiento empresarial y crecimiento económico en Perú. *Estudios Gerenciales*, 35(153), 429–439.  
<https://doi.org/10.18046/j.estger.2019.153.3331>

Marbán, R. (2007). Origin, description and evolution of microcredit developed by Grameen Bank in Bangladesh. *Revista De Economia Mundial*, 16, 107-+.  
<http://www.redalyc.org/html/866/86601605/>

Mayorga, M., Espinosa, M., Guaigua, M., & Capuz, L. (2021). La absorción de cooperativas bajo el control de la superintendencia de economía popular y solidaria. 43, 6.  
<http://www.dilemascontemporaneoseduccionpoliticaayvalores.com/>

Merizalde, D. (2017). Financiamiento de los emprendimientos ecuatorianos. In *El emprendimiento en Ecuador. Visión y Perspectivas*.

Miranda, U., & Acosta, Z. (2008). Fuentes de información para la recolección de información cuantitativa y cualitativa. *Miranda, Ubaldo*, 1–20.  
<https://docs.bvsalud.org/biblioref/2018/06/885032/texto-no-2-fuentes-de-informacion.pdf>

Monzón, J., & Chávez, R. (2012). *La economía social en la unión europea*. 1–124.  
<https://doi.org/10.2864/19566>

Morales Noriega, M. A. (2018). El sistema cooperativo de ahorro y crédito del Ecuador a través de la historia. *Observatorio de La Economía Latinoamericana*,

julio 2018, 1–7.

- Ng-Henao, R. (2015). Marco metodológico para la determinación de la tasa de supervivencia empresarial en el sector industrial de la ciudad de Medellín en el periodo 2000-2010. *Clío América*, 9(18), 112–121.  
<https://doi.org/10.21676/23897848.1529>
- Noriega Morales, M. A. (2018). El Sistema cooperativo de ahorro y crédito del ecuador a través de la historia. *Observatorio de la economía latinoamericana*, 1–7. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/sistema-cooperativo-ecuador.html>
- Núñez, N. (2019). Las finanzas populares a través de la teoría de efectos olvidados en el sector cooperativo. In *New England Journal of Medicine*. Tesis de grado, Universidad Técnica de Ambato.
- Parejo, F., Rangel, J. F., & Branco, A. (2019). Aglomeración industrial y desarrollo regional. Los sistemas productivos locales en Portugal. *Eure*, 45(134), 147–168.  
<https://doi.org/10.4067/S0250-71612019000100147>
- Penarreta, M. (2015). Acceso al financiamiento y emprendimiento en la región 7 de Ecuador. *Revista Publicando*, 1(14 June 2015), 1–13.  
<https://core.ac.uk/download/pdf/11715904.pdf>
- Perez, L., Perez, R., & Seca, M. (2020). *Metodología de la investigación científica*. Editorial Maipue.
- Pinto, N. (2018). *Estudio de la gestión financiera y propuesta de creación de la cooperativa de ahorro y crédito familiar, como instrumento financiero para el fomento del emprendimiento en tiempos de crisis*.  
<http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/17418>
- Puebla, D., Tamayo, D., & Feijoó, E. (2018). Factores relacionados a la supervivencia empresarial evidencia para Ecuador. *Analítika*, 16(2), 119–153.  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7291242>

- Quevedo, L. F. (2019). Aproximación crítica a la teoría económica propuesta por Schumpeter. *Investigación y Negocios*, 12(20), 55–60.  
[http://www.scielo.org.bo/pdf/riyn/v12n20/v12n20\\_a06.pdf](http://www.scielo.org.bo/pdf/riyn/v12n20/v12n20_a06.pdf)
- Ramos, C. (2020). Los Alcances de una investigación. *CienciAmérica*, 9(3), 1.  
<https://doi.org/10.33210/ca.v9i3.336>
- Razeto, L. (2010). ¿Qué es La Economía Solidaria? *Papeles de Relaciones Ecosociales y Cambio Global*, 110, 47–52.
- Rivera, C., Labrador, O., & Alfonso, J. (2006). El cooperativismo: una red alternativa de desarrollo ante la globalización. *Dicionário Histórico-Social Do Oeste Catarinense*, 33(168), 25–36.
- Roncaglia, A. (2006). *La riqueza de las ideas*. Prensas universitarias de Zaragoza.
- Saavedra García, María L.; Saavedra Garcia, M. J. (2012). Evolución y aportes de la teoría financiera y un panorama de su investigación en México : 2003-2007. *Profesores*, 18.
- Sala, M., Torres, T., & Farré, M. (2018). Demografía de las cooperativas en tiempos de crisis. *CIRIEC-España Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, 93, 51–84. <https://doi.org/10.7203/CIRIEC-E.93.11042>
- Sánchez, J., & Zofío, J. (2009). *Espacio, distancia y localización: hacia la nueva economía geográfica*. 9–28.
- Sanchez, P. (2018). Impacto del crédito cooperativo del segmento 1, en los emprendimientos comerciales del cantón Ambato. In *New England Journal of Medicine* (Issue 2). [https://repositorio.uptc.edu.co/bitstream/001/1433/2/TGT-182.pdf%0Ahttp://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/AUTONOMA/351/1/CHAMBI\\_VILLANUEVA%2C\\_GIESELA\\_NILA.pdf%0Ahttp://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/7556065%0Ahttp://www.pubmedcentral.nih.gov/articleren](https://repositorio.uptc.edu.co/bitstream/001/1433/2/TGT-182.pdf%0Ahttp://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/AUTONOMA/351/1/CHAMBI_VILLANUEVA%2C_GIESELA_NILA.pdf%0Ahttp://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/7556065%0Ahttp://www.pubmedcentral.nih.gov/articleren)



Servicio de Rentas Internas. (2022). *Registro Único de Contribuyentes*.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2022). *Sector Financiero Popular y Solidario*.

Torres, X. O. (2013). *El emprendimiento empresarial*. 157–181.

Varela, R., Piedad, B., Camila, F., Gustavo, G., Liyis, G., Sara, L., Francisco, M., Jhon, M., Osorio, F., & Pereira, F. (2017). Actividad Empresarial Colombiana. In *Global Entrepreneurship Monitor*.

Vélez, J. E. (2013). Agglomeration Processes in Colombia: An Approach from New Economic Geography. *Little Hoover Commission*, 4(810106), 425–433.

Ventura, J. (2017). ¿Población o muestra?: Una diferencia necesaria. *Revista Cubana de Salud Pública*, 43(3), 648–649.

Zambrano Farías, F., Valls Martínez, M. del C., & Cruz Rambaud, S. (2018). *Determinantes de la supervivencia empresarial de las MIPYME en Ecuador*. 48.

## ANEXOS

### Anexo 1. Capturas de los resultados del software Gretl

#### Anexo 1. 1

*Resultados del software Gretl del emprendimiento empresarial con todas las explicativas*

Modelo EF:Efectos fijos, utilizando 144 observaciones  
Se han incluido 24 unidades de sección cruzada  
Largura de la serie temporal = 6  
Variable dependiente: tNEC

	<i>Coefficiente</i>	<i>Desv. Típica</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>valor p</i>	
const	-0,148941	0,0766893	-1,942	0,0545	*
DGC	30,4794	10,7808	2,827	0,0055	***
tCF	0,0880146	0,0665096	1,323	0,1883	
NPA	-0,00192456	0,000494686	-3,890	0,0002	***
Media de la vble. dep.	-0,203276	D.T. de la vble. dep.		0,254276	
Suma de cuad. residuos	7,697726	D.T. de la regresión		0,256501	
R-cuadrado MCVF (LSDV)	0,167437	R-cuadrado 'intra'		0,161802	
F(26, 117) MCVF	0,904994	Valor p (de F)		0,600806	
Log-verosimilitud	6,552814	Criterio de Akaike		40,89437	
Criterio de Schwarz	121,0793	Crit. de Hannan-Quinn		73,47701	
rho	0,063648	Durbin-Watson		1,221340	
Contraste conjunto de los regresores (excepto la constante) -					
Estadístico de contraste: $F(3, 117) = 7,52838$					
con valor $p = P(F(3, 117) > 7,52838) = 0,000119367$					
Contraste de diferentes interceptos por grupos -					
Hipótesis nula: [Los grupos tienen un intercepto común]					
Estadístico de contraste: $F(23, 117) = 0,76752$					
con valor $p = P(F(23, 117) > 0,76752) = 0,764194$					

## Anexo 1. 2

*Resultados del software Gretl del emprendimiento empresarial sin la variable tasa de crecimiento del crédito financiero*

Modelo EF final:Efectos fijos, utilizando 144 observaciones  
 Se han incluido 24 unidades de sección cruzada  
 Largura de la serie temporal = 6  
 Variable dependiente: tNEC

	<i>Coefficiente</i>	<i>Desv. Típica</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>valor p</i>	
const	-0,121558	0,0740796	-1,641	0,1035	
DGC	27,8246	10,6261	2,619	0,0100	***
NPA	-0,00194933	0,000495903	-3,931	0,0001	***
Media de la vble. dep.	-0,203276	D.T. de la vble. dep.		0,254276	
Suma de cuad. residuos	7,812943	D.T. de la regresión		0,257316	
R-cuadrado MCVF (LSDV)	0,154975	R-cuadrado 'intra'		0,149256	
F(25, 118) MCVF	0,865635	Valor p (de F)		0,650393	
Log-verosimilitud	5,483127	Criterio de Akaike		41,03375	
Criterio de Schwarz	118,2489	Crit. de Hannan-Quinn		72,40963	
rho	0,052084	Durbin-Watson		1,251662	
Contraste conjunto de los regresores (excepto la constante) -					
Estadístico de contraste: $F(2, 118) = 10,3511$					
con valor $p = P(F(2, 118) > 10,3511) = 7,21327e-05$					
Contraste de diferentes interceptos por grupos -					
Hipótesis nula: [Los grupos tienen un intercepto común]					
Estadístico de contraste: $F(23, 118) = 0,723113$					
con valor $p = P(F(23, 118) > 0,723113) = 0,813838$					