



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniera
Financiera**

Tema:

**“Análisis del crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1
de la provincia de Tungurahua y su participación en el sistema financiero del
Ecuador.”**

Autora: Mise Pasuña, Mirian Ximena

Tutora: Dra. Manjarrés Vásquez, Myrian del Rocío

Ambato – Ecuador

2019

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dra. Manjarrés Vásquez Myrian del Rocío, con cédula de ciudadanía N°180188573-0, en mi calidad de Tutora del proyecto de investigación referente al tema: **“ANÁLISIS DEL CRECIMIENTO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA Y SU PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA FINANCIERO DEL ECUADOR”**, desarrollado por Mirian Ximena Mise Pasuña, de la Carrera de Ingeniería Financiera, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y 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, Febrero 2019

TUTORA


Dra. Manjarrés Vásquez Myrian del Rocío
C.C. 180188573-0

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Mirian Ximena Mise Pasuña, con cédula de ciudadanía N°050402469-6, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto investigativo, bajo el tema: **“ANÁLISIS DEL CRECIMIENTO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA Y SU PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA FINANCIERO DEL 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, Febrero 2019

AUTORA



Mirian Ximena Mise Pasuña

C.C. 050402469-6

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 difusión 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, Febrero 2019.

AUTORA



Mirian Ximena Mise Pasuña

C.C. 050402469-6


APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación, sobre el tema: **“ANÁLISIS DEL CRECIMIENTO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA Y SU PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA FINANCIERO DEL ECUADOR”** elaborado por Mirian Ximena Mise Pasuña, estudiante de la Carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

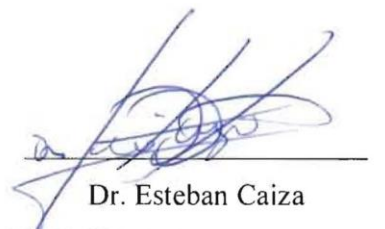
Ambato, Febrero 2019.



Eco. Mg. Diego Proaño
PRESIDENTE



Eco. Álvaro Vayas
MIEMBRO CALIFICADOR



Dr. Esteban Caiza
MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Dedico este proyecto a mi madre, Mirian Pasuña por ser el pilar y la motivación más importante en vida y por demostrarme siempre su amor, cariño y apoyo incondicional para cumplir mis metas, por darme palabras de aliento en los momentos en los que pensaba que no podía más, por cuidarme y sembrar en mí el deseo de superación, por ser la mujer que me llena de orgullo, ejemplo e inspiración en mi vida cotidiana, tú me has demostrado que el que persevera alcanza, y que los límites me los pongo yo.

A mis hermanos Lorena, José Luis, Alexandra y Josseline que me brindaron su apoyo en todo momento para culminar mi carrera universitaria.

“Lo único imposible es aquello que no lo intentas”

Ximena Mise

AGRADECIMIENTO

A Dios por brindarme la salud y protegerme durante todo mi trayecto universitario, por darme las fuerzas necesarias para superar los obstáculos y dificultades que se me presentaron a lo largo de mi vida. Dios tu amor y bondad no tiene límites, tu permitiste que todos mis logros sean producto de tu ayuda.

A la Universidad Técnica de Ambato, a los docentes de la Carrera de Ingeniería Financiera, a la Dra. Myrian Del Rocío Manjarrés Vásquez Tutora de mi Proyecto de Titulación, por su comprensión, guía, conocimientos y apoyo incondicional brindados en este proceso de investigación.

Especialmente, gracias madre mía por ser la motivación que todos los días me impulsa a seguir y no rendirme fácilmente, por brindarme todo tu amor, comprensión y sacrificio que me ha dado la oportunidad de tener una excelente educación en el transcurso de mi vida. Agradezco por tu paciencia y preocupación en el desarrollo de este proyecto, gracias por confiar en mí.

A mi familia y a todas las personas que me apoyaron y confiaron en mí y en este logro tan importante de mi vida profesional.

“La vida te pondrá obstáculos pero los límites los pones tu”

Ximena Mise

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

TEMA: “ANÁLISIS DEL CRECIMIENTO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA Y SU PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA FINANCIERO DEL ECUADOR”

AUTORA: Mirian Ximena Mise Pasuña

TUTORA: Dra. Myrian del Rocío Manjarrés Vásquez

FECHA: Febrero 2019

RESUMEN EJECUTIVO

El presente proyecto de investigación tiene el objeto de caracterizar las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) del segmento 1 de la provincia de Tungurahua e identificar el crecimiento del Sistema Financiero Nacional (SFN) de los principales componentes de su estructura financiera mediante tasas de variación con el fin de comprobar la relación presente entre el crecimiento de las COAC del segmento 1 en la provincia de Tungurahua y el sistema financiero del Ecuador. En base a ello y desde un método estadístico se estudia el crecimiento de las COAC tungurahuenses del segmento 1 y el SFN. Por tal motivo esta investigación, se enfoca en analizar como el crecimiento de las COAC de la provincia de Tungurahua, segmento 1, participa en el crecimiento del SFN. En este sentido, los resultados finales de la investigación arrojan datos, de que existe una relación entre el crecimiento de las COAC del segmento 1 de Tungurahua (variable independiente) y el crecimiento del sistema financiero nacional (variable dependiente), concluyendo así que las COAC de esta provincia participa activamente en el crecimiento del SFN

PALABRAS DESCRIPTORAS: CRECIMIENTO, SISTEMA FINANCIERO NACIONAL, LIMITACIONES, PARTICIPACIÓN, CUENTAS PRINCIPALES.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDIT
CAREER FINANCIAL ENGINEERING

TOPIC: “ANALYSIS OF THE GROWTH OF THE SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVES OF SEGMENT 1 OF THE PROVINCE OF TUNGURAHUA AND ITS PARTICIPATION IN THE FINANCIAL SYSTEM OF ECUADOR”

AUTHOR: Mirian Ximena Mise Pasuña

TUTOR: Dra. Myrian del Rocío Manjarrés Vásquez

DATE: February 2019

ABSTRACT

The purpose of this research project is to characterize the savings and credit cooperatives (COAC) of segment 1 of the Tungurahua province and to identify the growth of the National Financial System (SFN) of the main components of its financial structure through variation rates in order to verify the present relationship between the growth of the COAC of segment 1 in the province of Tungurahua and the financial system of Ecuador. Based on this and from a statistical method, the growth of the Tungurahuese COAC of segment 1 and the SFN is studied. For this reason, this research focuses on analyzing how the growth of the COAC in the province of Tungurahua, segment 1, participates in the growth of SFN. In this sense, the final results of the investigation show data, that there is a relation between the growth of the COAC of segment 1 of Tungurahua (independent variable) and the growth of the national financial system (dependent variable), thus concluding that the COAC of this province participates actively in the growth of the SFN

KEYWORDS: GROWTH, NATIONAL FINANCIAL SYSTEM, LIMITATIONS, PARTICIPATION, MAIN ACCOUNTS.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	ii
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
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xiv
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I	3
INTRODUCCIÓN	3
1.1 Justificación.....	3
1.1.1 Justificación teórica	3
1.1.2 Justificación metodológica (viabilidad)	11
1.1.3 Justificación práctica	12
1.1.4 Formulación del problema de investigación	12
1.2 Objetivos	13
1.2.1 Objetivo general	13
1.2.2 Objetivos específicos.....	13

CAPÍTULO II	14
MARCO TEÓRICO	14
2.1 Revisión de literatura	14
2.1.1 Antecedentes investigativos	14
2.1.2 Fundamentos teóricos.....	24
2.2 Hipótesis.....	36
CAPÍTULO III.....	37
METODOLOGÍA	37
3.1 Recolección de la información.....	37
3.2 Tratamiento de la información	39
3.3 Operacionalización de las variables	42
3.3.1 Variable dependiente: crecimiento del sistema financiero.....	42
3.3.2 Variable independiente: crecimiento de las COAC en el segmento 1	43
CAPÍTULO IV	44
RESULTADOS.....	44
4.1 Resultados y discusión	44
4.2 Verificación de la hipótesis.....	89
4.3 Limitaciones de estudio.....	91
CAPÍTULO V.....	92
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	92
5.1. Conclusiones	92
5.2. Recomendaciones.....	95
Bibliografía	96

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1. Clasificación de los activos	26
Tabla 2. Tipos de crédito.....	27
Tabla 3. Clasificación de los pasivos	29
Tabla 4. Clasificación de las captaciones.....	30
Tabla 5. Clasificación del Patrimonio	31
Tabla 6. Descripción de intermediarios financieros.....	34
Tabla 7. Órganos rectores	35
Tabla 8. Operacionalización de crecimiento del sistema financiero.....	42
Tabla 9. Operacionalización de crecimiento de las COAC en el segmento 1.....	43
Tabla 10. Listado de las entidades del segmento 1 del SFPS de Tungurahua	44
Tabla 11. Agencias de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua.....	44
Tabla 12. Número de cajeros automáticos de las COAC del seg. 1 de Tungurahua.	46
Tabla 13. Clientes de las COAC de Tungurahua entre 2015 - 2017.....	47
Tabla 14. Captaciones por tipo de depósito de las COAC del seg. 1 Tungurahua ...	48
Tabla 15. Tipos de Colocaciones de las COAC del segmento 1 de Tungurahua.....	50
Tabla 16. Participación en Activos de las COAC del segmento 1 en el SFN.....	51
Tabla 17. Participación en Pasivos de las COAC del segmento 1 en SFN.....	51
Tabla 18. Participación en Patrimonio de las COAC del segmento 1 en el SFN.....	51
Tabla 19. Fondos disponibles del SFN y COAC (en millones de dólares).....	59
Tabla 20. Inversiones del SFN y COAC (en millones de dólares)	61
Tabla 21. Cartera de crédito del SFN y COAC (en millones de dólares)	62
Tabla 22. Cuentas por cobrar SFN y COAC (en millones de dólares)	64
Tabla 23. PP&E del SFN y COAC (en millones de dólares).....	65
Tabla 24. Otros activos del SFN y COAC (en millones de dólares).....	67
Tabla 25. Activo Total del SFN y COAC (en millones de dólares).....	68
Tabla 26. Obligaciones con el público del SFN y COAC (en millones de dólares) .	70
Tabla 27. Cuentas por pagar del SFN y COAC (en millones de dólares).....	71
Tabla 28. Obligaciones financieras del SFN y COAC (en millones de dólares)	73
Tabla 29. Pasivo total del SFN y COAC (en millones de dólares).....	75

Tabla 30. Capital Social del SFN y COAC (en millones de dólares)	77
Tabla 31. Reservas del SFN y COAC (en millones de dólares)	79
Tabla 32. Superávit de valuaciones del SFN y COAC (en millones de dólares).....	80
Tabla 33. Resultados del SFN y COAC (en millones de dólares)	82
Tabla 34. Patrimonio del SFN y COAC (en millones de dólares)	84
Tabla 35. Captaciones del SFN y COAC (en millones de dólares)	86
Tabla 36. Colocaciones del SFN y COAC (en millones de dólares)	88
Tabla 37. Matriz de correlaciones de activos, pasivos, patrimonio, captaciones y colocaciones.	89

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
Gráfico 1. Acceso financiero de los países Latinoamericanos.....	5
Gráfico 2. Depósitos a nivel nacional en el año 2008 - 2014.....	8
Gráfico 3. Colocaciones del año 2016 de la provincia de Tungurahua.....	10
Gráfico 4. Captaciones y colocaciones de Tungurahua, año 2017, en dólares	11
Gráfico 5. Estructura del sistema financiero	33
Gráfico 6. Agencias de las COAC segmento 1 de la provincia de Tungurahua	45
Gráfico 7. Número de cajeros automáticos de las COAC del seg. 1 de Tungurahua	46
Gráfico 8. Clientes de las COAC de Tungurahua	47
Gráfico 9. Captaciones por tipo de depósito de las COAC del seg. 1 Tungurahua ..	49
Gráfico 10. Colocaciones por tipo de crédito de las COAC del seg. 1 Tungurahua.	50
Gráfico 11. Participación del activo, pasivo y patrimonio de las COAC en el SFN.	52
Gráfico 12. Indicador de Liquidez	53
Gráfico 13. Indicador Rentabilidad en función del patrimonio	54
Gráfico 14. Rentabilidad en función del activo.....	55
Gráfico 15. Suficiencia patrimonial	56
Gráfico 16. Endeudamiento del activo de las COAC del seg. 1 de Tungurahua	57
Gráfico 17. Endeudamiento del patrimonio de las COAC del seg. 1 Tungurahua ...	58
Gráfico 18. Fondos disponibles del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua .	59
Gráfico 19. Inversiones del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua	61
Gráfico 20. Cartera de crédito del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua ...	63
Gráfico 21. Cuentas por cobrar SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua	64
Gráfico 22. PP&E del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua	66
Gráfico 23. Otros activos del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua.....	67
Gráfico 24. Activo total del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua.....	69
Gráfico 25. Obligaciones con el público del SFN y COAC del seg. 1 Tungurahua .	70
Gráfico 26. Cuentas por pagar del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua...	72
Gráfico 27. Obligaciones financieras SFN y COAC del seg. 1 de Tungurahua	73
Gráfico 28. Pasivo total del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua	75
Gráfico 29. Capital social del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua	77
Gráfico 30. Reservas del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua.....	79

Gráfico 31. Superávit de valuaciones del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua	81
Gráfico 32. Resultados del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua	83
Gráfico 33. Patrimonio del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua	85
Gráfico 34. Captaciones del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua	86
Gráfico 35. Colocaciones del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua	88

INTRODUCCIÓN

La presente investigación sobre: “Análisis del crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua y su participación en el sistema financiero del Ecuador”, se refiere al crecimiento de sector financiero popular y solidario de la Provincia y su relación en el sistema financiero nacional.

Es necesario no solo identificar su crecimiento, sino también los factores que aportan a este incremento, es por ello es preciso investigar y analizar el crecimiento de los socios, agencias, cajeros automáticos, indicadores que muestren la situación de la institución, las captaciones y colocaciones de las entidades.

En tanto, el crecimiento de las COAC de la provincia de Tungurahua se identificará por el conjunto de cuentas y subcuentas de los estados de situación financiera, los cuales serán cuantificados para indicar su participación y limitaciones en el sistema financiero nacional, enfocándose de este modo en la intermediación financiera y su inclusión.

Un problema generalizado que existe en la intermediación financiera son las limitaciones que poseen los potenciales socios y clientes para ser beneficiarios de los servicios que una cooperativa de ahorro y crédito ofrece. Es así que ciertos sectores de la población son marginados en el acceso a financiamiento debido a la predominancia de la banca privada que se centra en ofrecer sus servicios a los sectores pensionados.

En el **Capítulo I**, denominado introducción, comprende la justificación teórica, metodológica y práctica del trabajo, donde se detalla el problema a investigar en lo que se trata del crecimiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Tungurahua y el Sistema Financiero del Ecuador, además el objetivo general y específico con los cuales se sustenta la investigación.

En el **Capítulo II**, se expone el marco teórico sobre las variables que interviene, planteando como referencia, antecedentes investigativos sobre la problemática, se realiza la fundamentación científico-técnica (revisión de la teoría literatura), tomando

en cuenta las teorías que intervienen y se fundamentan en la investigación, y por último se concluye con el planteamiento de una hipótesis.

En el **Capítulo III**, se compone por la metodología con la cual se va a desarrollar la investigación, el enfoque y nivel de la misma, la población de estudio, la muestra y la unidad de investigación, las fuentes primarias y secundarias utilizadas, se detalla el tratamiento de la investigación donde se realiza una descripción sobre el plan de recolección y procesamiento de la información y finalmente se plantea la operacionalización de variables

El **Capítulo IV**, contempla los resultados del estudio, verificación de la hipótesis donde se comprobará la relación entre las variables, a su vez, se presentan las limitaciones de la investigación.

El **Capítulo V**, se formulan conclusiones y recomendaciones que servirán de aporte para la comprensión de la investigación. Adicional se incluye la bibliografía y los anexos utilizados durante la elaboración del proyecto.

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1 Justificación

1.1.1 Justificación teórica

En la actualidad el cooperativismo se ha desarrollado de diferentes formas en todos los países de América Latina, es así como a mediados del siglo XIX nacieron las primeras cooperativas en Argentina, Brasil, México y Venezuela. En 1990 las cooperativas empezaron un nuevo reto en donde el cooperativismo es reconocido como un sector económico social, el cual cambia constantemente para lograr ser más competitivo en el mercado financiero. En los últimos años el cooperativismo ha incrementado su participación de manera rápida en Latinoamérica, sin embargo no en todos los países se ha obtenido un alto crecimiento, ya que las políticas públicas de cada país son propias y distintas (OIT, 2012). Esto no ha frenado el progreso de las cooperativas de ahorro y crédito ya que crecieron por mérito propio y por el adecuado manejo de recursos económicos, permitiendo un mayor posicionamiento en los distintos mercados financieros.

La fuerte inestabilidad de los mercados financieros creada por la crisis económica de los años 2000 se vio reflejada en los diferentes países de América Latina, en donde las COAC fueron afectados de diferente manera a causa de la recesión pues que mientras unas entidades cerraron por falta de liquidez, otras instituciones incrementaron su participación en el mercado de manera que ocupaban el lugar de los competidores liquidados (Carella, Hernández, & Pi León, 2003). Es así como, las entidades de este sector fueron incrementando su posicionamiento y por ende su crecimiento y desarrollo permitiéndoles ser una empresa que un futuro sería de gran importancia en el sistema financiero.

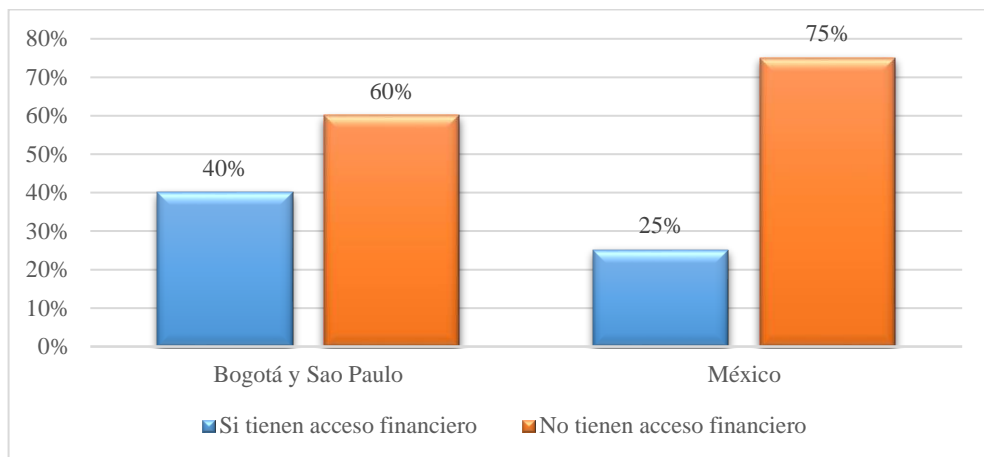
Para hablar sobre el crecimiento y desarrollo de las cooperativas de ahorro y crédito es importante definir las como una asociación entre dos o más personas que se unen libremente para satisfacer las necesidades propias y la de sus socios. Persiguen un objetivo económico común, lo cual permite conseguir rendimientos financieros lo que

es beneficioso para la misma entidad financiera (Sanchez, & Rendón, 2008). Las COACs pueden considerarse como una de las fuentes más importantes para obtener un crédito, brinda un servicio financiero semi-formal con el objetivo de cubrir los sectores marginados por el sistema bancario especialmente las áreas rurales.

El crecimiento de las COACs de América Latina ha incrementado significativamente en los últimos años, debido a que este tipo de entidades ofrecen servicios financieros enfocados a satisfacer las necesidades económicas de personas que no son atendidas en el sector bancario. Cabe recalcar que tanto en países de potencia mundial como en países con extrema pobreza, se operan alrededor de 40.000 cooperativas de ahorro y crédito con 150 millones de asociados, siendo esto favorable para la sociedad ya que existe mayores fuentes de empleo (Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos: las publicaciones del CEMLA, 2012). El crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito posee un papel fundamental en el sistema financiero de cada país ya que son instituciones que captan y colocan recursos de personas con superávit a personas con déficit, permitiendo así el acceso financiero a la población.

Como se observa en el gráfico 1 (acceso financiero de los países Latinoamericanos) en Latinoamérica existen brechas significativamente amplias para acceder a los distintos servicios financieros ya que solo el 10% de la población posee cuentas de crédito, en Bogotá y en Sao Paulo y el 40% de la sociedad pueden acceder al sistema financiero. En México alrededor del 25% de las familias logran tener acceso, es decir que existe un gran número de personas que no tienen acceso a estos servicios, lo cual no es favorable puesto que implica una disminución en el desarrollo productivo de la sociedad (Banco Interamericano de Desarrollo informe anual , 2006). Esta información esta corroborada por Sánchez y Rendón (2008) pues mencionan que solo el 40% de la población de varios de los países latinoamericanos pueden acceder a un crédito en el sistema bancario.

Gráfico 1. Acceso financiero de los países Latinoamericanos



Fuente: BID (2006)

Elaborado por: Ximena Mise

Por otra parte, en el año 2005 en América Latina existieron 2.224 COAC con 14 millones de socios, donde aproximadamente el 5% de la PEA obtuvieron créditos, esta cartera de préstamos representó USD 13 millones mientras que las captaciones fueron de aproximadamente USD14 millones (BID, 2006). Esto es beneficioso ya que muestra que el posicionamiento que las cooperativas han ido obteniendo al ofrecer sus servicios financieros, puesto que el obtener un mayor número de depósitos refleja la confianza de sus usuarios.

El solicitar un crédito a una COACs es más factible, por lo que una gran cantidad de personas prefieren acudir a una entidad de este tipo para realizar cualquier transacción. Sin embargo, la factibilidad que brinda estas entidades no es suficiente para un grupo de habitantes que requieren de acceso financiero, la razón está en el cumplimiento de requerimientos ya que el 52,6% no cumplen con el perfil para otorgar créditos, lo cual es un porcentaje relativamente bajo (Sánchez y Rendón, 2008). Esto debido a que las instituciones financieras buscan atender a una gran parte de la población brindando sus servicios financieros y satisfaciendo las necesidades económicas de los socios.

De acuerdo con CEMLA (2012) en América Latina, las cooperativas de ahorro y crédito representan el 1.5% de la intermediación financiera, con activos que sobrepasan los 65 millones de dólares americanos. Las cooperativas en países como Ecuador, Paraguay y El Salvador representan el 10% de los activos del sistema

financiero de América Latina, y buscan cubrir los sectores de bajo desarrollo que son significativamente importante en el mercado financiero.

Por otro lado, en el Ecuador el cooperativismo creció de manera limitada ya que las primeras entidades financieras fracasaron debido a la carencia de servicios tanto educativos como financieros. A su vez la ausencia de una norma jurídica no permitía el funcionamiento adecuado de las diferentes instituciones financieras, hasta 1937 que se creó la primera ley de Cooperativas (OIT, 2012). A partir de la creación de Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS) y el Código Orgánico Monetario, se observa un mayor crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito. Esta normativa indica todos los parámetros a los cuales se encuentran sujetas las COAC para formar parte de los distintos segmentos del país.

La función principal de las COAC se basa en captar recursos económicos de sus socios para luego otorgar créditos a una tasa de interés más alta que la que pagaron por los depósitos a la vista, a plazo o entre otros, esta tasa de interés dependerá de los lineamientos que el Banco Central del Ecuador otorga a las instituciones financieras (Maliza, 2014). Dicho lo anterior se puede mencionar que se capta recursos financieros para colocar dinero mediante créditos a fin de mantener la salud financiera nacional de manera que se canalicen los ahorros para incentivar a una mayor rentabilidad al sector cooperativista.

En el Ecuador las cooperativas de ahorro y crédito se han incrementado con el pasar del tiempo, especialmente a partir de la crisis de 1999, donde el sector financiero nacional ha dado énfasis no solo a la banca privada sino también al cooperativismo financiero, esto es gracias a que su base es la confianza de las personas ya sea para captar o colocar los recursos económico. Este crecimiento se ve reflejado en el eficiente manejo de la rentabilidad, lo cual involucra tanto aspectos interno como externos (Calvo & Rodríguez Sáiz, 2010). A su vez, la presencia física de estas organizaciones financieras es un factor importante ya que de ello depende el crecimiento y competitividad de las mismas puesto que las instituciones deben estar contacto con las necesidades económicas de los diferentes socios lo cual permitirá su mayor progreso y desarrollo.

Tanto para el Ecuador como otros países de América Latina existe una creciente necesidad de financiamiento, por lo cual ha existido una alta demanda de financiación por parte de la sociedad hacia las entidades financieras (Calvo & Rodríguez Sáiz, 2010). Sin embargo esto no es suficiente para que todas las personas tengan acceso a un financiamiento ya que las personas que requieren de un crédito deben presentar ciertos requisitos que son indispensables para tener acceso a los servicios financieros

Un problema generalizado que existe en la intermediación financiera son las limitaciones que poseen los potenciales socios y clientes para ser beneficiarios de los servicios que una cooperativa de ahorro y crédito ofrece. Es así que ciertos sectores de la población son marginados en el acceso a financiamiento debido a la predominancia de la banca privada que se centra en ofrecer sus servicios a los sectores tradicionales. Es por esto que las cooperativas de ahorro y crédito han adquirido afianzamiento en los sectores populares de la población; las COAC abarcan al 68% de los cantones los cuales poseen una alta población rural en el Ecuador, de manera que el 67% de la cartera de crédito fue otorgada a estas zonas (Telégrafo, 2017). El Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS) tiene el objetivo de apoyar las necesidades de los sectores populares y es por esto que su ámbito de acción es disminuir las barreras que estos tienen para ser partícipes de una inclusión financiera plena.

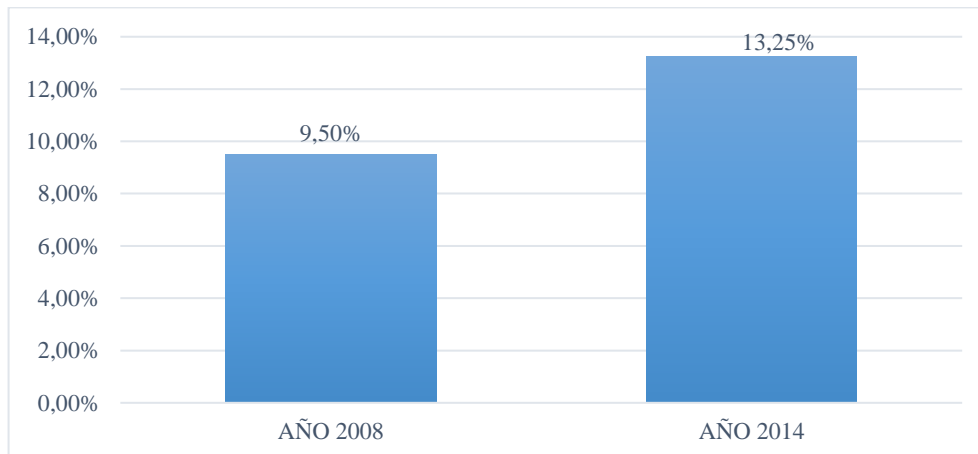
El Ecuador cuenta con un pilar fundamental el cual se basa en el fortalecimiento del sector cooperativista enfocándose en la aplicación de estrategias para su consolidación de forma que las normas y regulaciones puedan ser aplicadas de la forma correcta dentro de su funcionamiento (SEPS, 2016). Cabe recalcar que la banca privada es el potencial intermediario financiero razón por la cual las empresas sociales como las cooperativas no poseen un alto crecimiento en comparación de los bancos, esto tiene incidencia en la contribución al sistema financiero. Las estrategias que tomen y se establezcan en las diferentes cooperativas de ahorro y crédito serán muy importante ya que de ello depende su participación en el sistema financiero, deberían enfocándose en el desarrollo social, lo cual implica buscar soluciones para la sociedad a nivel local. (Lara & Rico, 2011).

De acuerdo a Patiño (2015) la participación de las cooperativas de ahorro y crédito es muy importante en el sistema financiero ya que han desarrollado una gran diversidad

de servicios abarcando las necesidades de una población lo que ha permitido tener un papel muy importante dentro de la sociedad. En la actualidad las COACs han logrado aportar en gran porcentaje en el sistema financiero del Ecuador, ya que buscan satisfacer las necesidades de los socios. Se encuentran ubicadas tanto en zonas urbanas como rurales de las diferentes ciudades de país con el fin de llegar a las zonas excluidas para brindar servicios financieros. Es así como las cooperativas de ahorro y crédito otorgan préstamos a personas que no han sido atendidos por el sistema bancario nacional.

El gráfico 2 (depósitos a nivel nacional en el año 2008 – 2014) muestra que en el año 2014 los depósitos de la economía popular y solidaria han incrementado, puesto que en el 2008 fueron de USD 1.449 millones representando el 9.5%. Para el 2014 fue de USD 4.772 millones equivaliendo el 13,23%, es un incremento relativamente fuerte para el sector, por lo que se dice que año tras año el crecimiento de las COAC se ve reflejado en la atención que se brinda a los socios (Líderes, 2015).

Gráfico 2. Depósitos a nivel nacional en el año 2008 - 2014



Fuente: (Líderes, 2015)

Elaborado por: Ximena Mise

Entre el año 2012 y el 2016 las COAC incrementaron los activos en un 50%, mientras que la cartera de crédito creció el 40% y los depósitos subieron un 70%, de esta manera, en el año 2016 el sector cooperativista superó a la banca privada, ya que lograron representar el 25% del sistema financiero de Ecuador (Telégrafo, 2017).

La Red de Integración Ecuatoriana de cooperativas de ahorro y crédito que asocia a 37 instituciones, registran un crecimiento relativamente alto en el año 2017 debido a que

los activos han incrementado el 7%, mientras que las captaciones de recursos han crecido un 8%. La cartera de créditos otorgados por las distintas COAC atienden a 3.472 millones de socios, estos resultados son satisfactorios ya que afirman que el sector cooperativo financiero es aceptado en el mercado logrando así ser más competitivos (ICORED, 2017).

El crecimiento de las COACs de la provincia de Tungurahua ha sido evidenciado gracias al movimiento comercial y económico existente en la provincia, lo que permitió la creación de nuevas COAC. Hay que mencionar que la rápida otorgación de créditos atraen a los socios, especialmente a los microempresarios que son los que más desean un préstamo ya sea para la compra de mercadería, maquinaria, entre otros activos, de manera que logren incrementar el volumen de sus ventas para lograr ser competitivos en el mercado (Líderes, 2015).

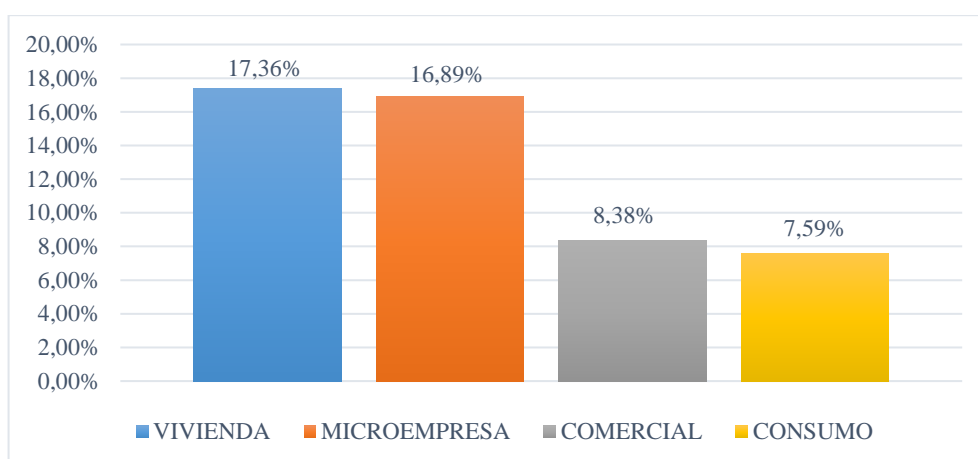
De acuerdo con el criterio de Gutierrez, Palomo, & Romero (2012) la expansión territorial es un factor que puede ser considerado limitante para el crecimiento de la cooperativa de ahorro y crédito, ya que el lugar estratégico es clave para el progreso y desarrollo de una empresa. La mayor parte de las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Tungurahua se encuentran establecidas en el centro de Ambato, de manera que puedan atender las necesidades de los socios brindando diferentes servicios tanto dentro como fuera de la provincia.

La limitación de los servicios financieros ofertados por las COAC es otro de los problemas para que las entidades financieras puedan crecer rápidamente en el sector al que pertenece, esto puede ocurrir tanto en grandes como en las pequeñas ciudades o empresas. (Dopacio, Valor, & García, 2007). En este sentido, se observa un incremento de cooperativas especialmente del segmento 4 y 5, pues las podemos encontrar en cualquier lugar de la provincia de Tungurahua, sin embargo sus limitados servicios y bajo control no permiten el crecimiento de varias de ellas, sino por el contrario son absorbidas por entidades con mayor posicionamiento en el mercado tales como las COAC del segmento 1.

A pesar de ello, la provincia de Tungurahua en el año 2015 se posicionó en el tercer lugar a nivel nacional en cuanto a captaciones de recursos con un 13,78%, puesto que

el sistema cooperativista financiero había captado USD 11.472.707.106, esto permite afirmar la confianza que los socios tienen hacia las distintas COAC de la provincia. En el gráfico 3 (Colocaciones del año 2016 de la provincia de Tungurahua) se observa que las colocaciones se ha enfocado a cuatro tipos de créditos tales como de vivienda que representa el 17,36%, seguido de créditos para microempresa con un 16,89%; el 8,38% pertenece al crédito comercial y finalmente apenas un 7,59% fue destinado a créditos de consumo (Boletín de coyuntura N°8, 2016). Esto debido a que las personas están enfocadas a incrementar su patrimonio, a su vez la rápida otorgación de préstamos es fundamental para que este porcentaje crezca, pues lo que se busca es que los socios logren ser más productivos para la sociedad y el país.

Gráfico 3. Colocaciones por tipo de crédito del año 2016 de las COAC de la provincia de Tungurahua

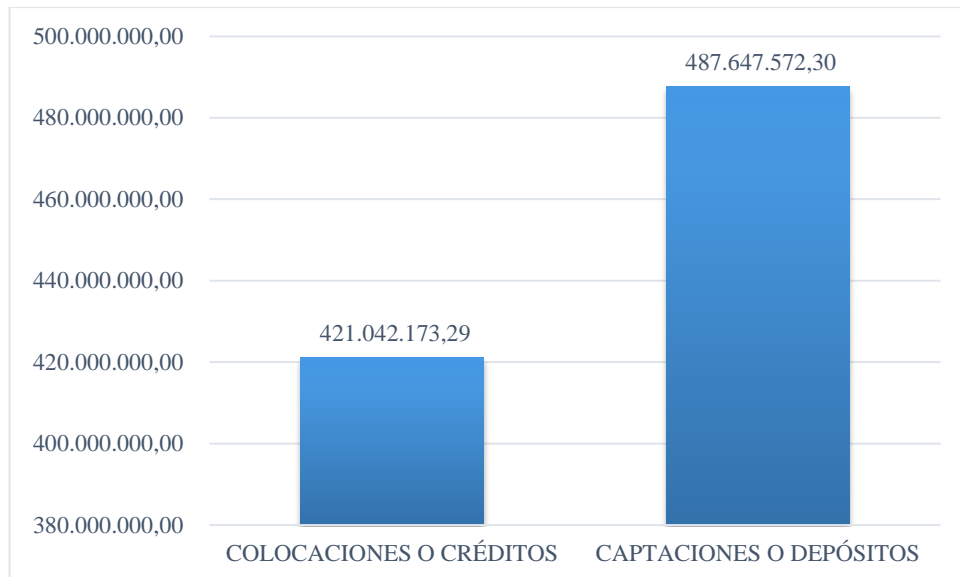


Fuente: (Boletín de Coyuntura Económica 8, 2016)

Elaborado por: Ximena Mise

La participación de las COACs de la provincia de Tungurahua es muy importante en el sistema financiero del Ecuador, debido a su gran concentración en los sectores urbanos; incluyendo su cobertura hasta los puntos más lejanos de la provincia para brindar sus servicios financieros (Red de Instituciones Financieras, 2017). Acotando a ello, se observa que en el gráfico 4 a Diciembre del año 2017 la cartera total de la provincia de Tungurahua fue de 421.042.173,29 de dólares mientras que las captaciones fueron de 487.647.572,3 de dólares, lo cual evidencia el crecimiento de las COAC

Gráfico 4. Captaciones y colocaciones de Tungurahua del año 2017 (en dólares)



Fuente: (Red de Instituciones Financieras, 2017)

Elaborado por: Ximena Mise

1.1.2 Justificación Metodológica (viabilidad)

Para el presente proyecto de investigación, se utilizaron fuentes de información suficiente y apropiada como son las publicaciones mensuales y catastros emitidos por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y el Banco Central, las cuales son entidades que ejercen una vigilancia constante en las diferentes organizaciones que se encuentran bajo su supervisión; éstos organismos de control están pendientes de que la información financiera se encuentre actualizada y disponible para el público.

Es importante mencionar que el trabajo desarrollado ha sido factible gracias a la disposición de los recursos materiales, económicos, humanos y tecnológicos; así como del acceso a información financiera relevante y actualizada. Por otro lado, se ha contado con una población claramente definida, conformada por 5 cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua, cuyos datos se encuentran disponibles en los boletines financieros emitidos por la SEPS.

1.1.3 Justificación Práctica

La presente investigación será de utilidad para el sector financiero de la economía popular y solidaria ya que este estudio se enfoca en un análisis del crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y su participación en el sistema financiero, donde se hace mención las razones de su incremento y contribución al sistema financiero nacional; de igual forma, se hace referencia a los factores limitantes que poseen las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, con el fin de que tal información sirva de apoyo a las instituciones cooperativas de los demás segmentos.

Mediante este proyecto se trata de incentivar a las COACs de los segmentos 2, 3, 4 y 5 a considerar como un ejemplo a las cooperativas del segmento 1, pues al ser más grandes, aplican estrategias especializadas para captar un mayor número de socios y por ende mayores recursos económicos, lo cual genera rentabilidad tanto para sus clientes como para la misma institución financiera. Cabe mencionar que cumplen con las normativas que emiten los organismos de control lo que beneficioso, puesto que no solo ganan una buena imagen ante las leyes emitidas sino también les permiten ganar más campo en el mercado financiero.

Además este proyecto contribuye al mejoramiento de la calidad profesional del investigador ya que lo prepara para el entorno laboral, aplicando los conocimientos adquiridos a lo largo de la carrera universitaria.

1.1.4 Formulación del problema de investigación

¿Existe relación entre el crecimiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en Tungurahua y el crecimiento del sistema Financiero del Ecuador?

1.2 Objetivos

1.2.1 Objetivo General

Analizar el crecimiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua y su participación en el Sistema Financiero Nacional.

1.2.2 Objetivos Específicos

- Caracterizar las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua para cuantificar su crecimiento durante el periodo 2015 – 2017.
- Identificar el crecimiento del Sistema Financiero Nacional y el de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 de Tungurahua, mediante el análisis de variación de los principales componentes de la estructura del sistema financiero en los periodos 2015 - 2017.
- Comprobar la relación presente entre el crecimiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en la provincia de Tungurahua y el sistema financiero del Ecuador durante el período 2015 – 2017.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Revisión de Literatura

2.1.1 Antecedentes investigativos

La crisis económica - financiera por la que atraviesa el país es una de las razones por lo cual nace el emprendimiento, es decir, surge para satisfacer las necesidades ya sean económicas, financieras, entre otras. Es así como, las COAC se convierten en el soporte para que las pequeñas, medianas y hasta grandes empresas obtengan un alto rendimiento por medio del financiamiento. Las cooperativas de ahorro y crédito son instituciones financieras que impulsan el incremento de la productividad y la economía del país, debido que el financiamiento es accesible para todo tipo de socios (Sánchez & Rendón, 2008). Por tanto la productividad de la sociedad se mantiene gracias al apoyo que brindan estas entidades con el objeto de dar oportunidad a crecer a personas de bajos recursos.

El origen de las cooperativas de ahorro y crédito nace por dar respuesta a necesidades financiera que se presentan en la sociedad, especialmente en los segmentos marginados por el sistema bancario. Estas organizaciones se han sometido a un proceso de transformación con el fin de crear nuevos servicios financieros y tecnológicos que permitan brindar soluciones a las dificultades financieras de la comunidad. La principal diferencia entre la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito es que en el sector bancario prevalece la exclusión financiera mientras que las COAC permiten la participación social, incluyendo a todo tipo de personas en la práctica financiera (Soler & Melián, 2012). Hay que mencionar que los cambios positivos adquiridos en la actividad financiera de los sectores excluidos (áreas rurales, personas con ideas de emprender) se deben gracias a la participación del sector cooperativista ya que tienen un enfoque social y solidario.

El sector cooperativista financiero es un ente muy importante dentro la sociedad ya que permite adquirir financiamiento para renovar la infraestructura de los diferentes negocios. El sector cooperativo especializado de ahorro y créditos tiene una gran

ventaja en comparación con las instituciones bancarias ya que dan la oportunidad para que personas de todo tipo de ingresos, inclusive los de bajos recursos, puedan acceder al crédito (Sánchez & Rendón, 2008). Las COAC no solo se enfocan en los sectores tradicionales de financiación, sino más bien logran llegar a los lugares más remotos del país con el objeto de ofrecer diferentes servicios financieros a las personas de las zonas rurales para de incentivar el emprendimiento.

En base a lo anterior se puede mencionar que la crisis económica da la oportunidad de crecimiento ya que con ello nacen nuevos emprendedores. Es así como las COAC aprovechan esta situación para posicionarse en el mercado financiero mediante la aplicación de estrategias que dan solución a problemas financieros. Es por ello, que en tiempos de dificultad económica el sector financiero de la economía popular y solidaria promueve la creación de negocios, estimulando el crecimiento económico y social, reflejando así la resistencia que estas entidades poseen ante un recesión financiera (Vargas, 2015). Estas instituciones estimulan el emprendimiento y el empleo en un porcentaje significativo para la población, considerándose como una herramienta para el futuro económico financiero de la comunidad.

Cabe mencionar que una de las principales razones para que las cooperativas de ahorro y crédito cambien un modelo por otro, es la crisis económica-financiera que han atravesado a lo largo de los años, dando paso a la mejora continua para crear, ofrecer y brindar un mejor servicio a sus clientes. Las instituciones financieras se encuentran sometidas a constantes cambios en su estructura funcional y modelo a seguir, esto depende del posicionamiento y de la experiencia que las organizaciones han ganado en el mercado, puesto que las modificaciones que se realizan van de la mano con el periodo histórico vivido, generando así una transformación en la sociedad (Martínez & Huertas, 2017). Es por ello que la evolución por el que atraviesan las COAC es importante ya que así logran ganar experiencia y a su vez competitividad de modo que logren ser aceptado por la población basándose en la confianza de los socios para obtener un mayor crecimiento y desarrollo cooperativista financiero.

En este sentido, el crecimiento y desarrollo de las cooperativas de ahorro y crédito se da por los amplios servicios financieros que ofrecen a sus clientes y por el fácil acceso que poseen en la adquisición del financiamiento, permitiendo el incremento de la

riqueza del país. El acceso a los servicios financieros que otorgan las instituciones de la economía popular y solidaria estimulan la inversión a corto y mediano plazo, de modo que logran participar en la creación de nuevas pymes tanto a nivel local como nacional, atendiendo las necesidades de todas las zonas sin excepción alguna, incentivando al ahorro y a la correcta administración financiera (Mariño, Arregui, Guerrero, Mora, & Pérez, 2014). Las COAC tienen como finalidad fortalecer y potenciar los sectores con economías poco solventes, por lo cual implantan estrategias que optimicen los recursos financieros y materiales.

Es por ello, que las cooperativas de ahorro y crédito poseen un papel muy importante en los sistemas financieros del mundo ya que además de potenciar el sector, participan activamente en la economía social y solidaria, esto es debido a que por un lado tienen gran aceptación en el mercado y por el otro brindan un fácil acceso a los servicios financieros, permitiendo que toda la sociedad forme parte del sistema cooperativista. Estas instituciones financieras han sufrido cambios significativos en los países que se encuentran situados, debido a que pertenecen a un ambiente financiero muy variable, el cual puede cambiar de forma positiva o negativa el mismo que puede ser dinámico y próspero para la transformación de la comunidad (Soler, 2012). La demanda financiera a la cual se debe satisfacer es alta, es por este motivo que las COAC se encuentran en constante mejora para ofertar servicios de financiamiento de excelencia a sus diferentes socios.

Por lo tanto, la financiación es una opción por la cual se opta para superar la crisis en la que se halla un negocio, empresa o país ya que al adquirir un crédito pueden incrementar sus activos de manera que logren cumplir con sus obligaciones a corto, mediano o largo plazo. Las cooperativas de ahorro y crédito son asociaciones que se crean sin el interés de obtener lucro, para apoyar al desarrollo de una comunidad, de modo que se considera un ejemplo de superación para satisfacer necesidades financieras, debido a que además de brindar sus servicios, son creadoras de fuentes de trabajo, aunque esto sea en un porcentaje menor (Lara & Rico, 2011). Las COAC buscan responder a las dificultades económicas de sus socios y brindar fuentes de empleo para incrementar su participación en el sector.

Por medio del financiamiento, el sistema de ahorro y crédito impulsa el incremento de las actividades productivas que realizan los socios, los cuales se encuentran dispersos en las distintas comunidades del país. Es así como las COAC estimulan la creación de negocios, así mismo originan fuentes de trabajo para disminuir las tasas de desempleo. El crecimiento de los socios es considerado como una de las actividades prioritarias a ser atendida por la entidad financiera, debido a que incentivan el emprendimiento y la productividad de sus clientes, de modo que se logre mantener una economía sólida y solvente donde cada uno de sus usuarios participen enérgicamente en el sistema financiero (Martínez & Huertas, 2017). Estas instituciones financieras proponen actividades de cooperación con el fin de conservar el patrimonio tanto institucional como social.

Por esta razón, las COAC son instituciones que aportan en la solución de problemas de la sociedad, su propósito es convertirse en la base del desarrollo local y a su vez nacional, por lo que son significativamente importantes ya que permiten estimular las iniciativas locales. Las cooperativas de ahorro y crédito se constituyen con el fin de activar la economía del sistema nacional y a su vez ver a una comunidad en caminos al desarrollo generando de esta manera oportunidades de crecimiento a la población (Lara & Rico, 2011). Es por ello que la participación de las COAC es el punto clave para el desarrollo de la sociedad y por ende de la economía del país.

Es por ello que la participación de las cooperativas de ahorro y crédito es significativamente importante pues que son las entidades que permiten la inclusión financiera de personas y segmentos cuyos ingresos son menores, atravesando así las barreras del acceso financiero. Las limitaciones que impiden el acceso financiero son el bajo conocimiento que las personas poseen en el ámbito financiero, de manera que incide en la cultura financiera afectando en la utilización de los servicios, a su vez los rigurosos procedimientos que aplican las entidades financieras al otorgar un crédito puede ser considerado como una restricción, debido a que las instituciones solicitan una gran cantidad de documentación para brindar un crédito (Mariño, Arregui, Guerrero, Mora, & Pérez, 2014). El sector económico popular y solidario busca minimizar las condiciones que se interponen para una activa participación tanto el cliente con la organización, como la organización con el sistema financiero.

La alta participación de las cooperativas de ahorro y crédito se debe a los apropiados servicios financieros que brindan estas organizaciones a sus clientes en los momentos de dificultad económica; sin embargo, esto no quiere decir que dichas instituciones descuidan su imagen corporativa, la cual es muy importante para el desarrollo cooperativo. En la actualidad estas entidades financieras han logrado ser aceptadas por una gran parte de la población, debido a que proponen un negocio universal, donde cada uno de sus socios participan activamente en el sector financiero y por ende en el avance de la sociedad (Cortés & Belmonte, 2010). Por esta razón, las COAC se encuentran encaminadas en crear estrategias financieras que apoyen el crecimiento institucional y local, de modo que logren abarcar un porcentaje significativo del mercado financiero con el fin de extender los servicios a todos los sectores con problemas económicos.

En este sentido, toda institución financiera sea pública o privada tiene el objeto de maximizar sus utilidades, lo cual depende de la correcta toma de decisiones, convirtiéndose esto en un desafío para las entidades financieras ya que se encuentran operando en un entorno donde la competencia forma parte de sus estrategias. Mismas que buscan el desarrollo financiero de la organización a través de la maximización de la riqueza convirtiéndose esto en un reto diario para cumplir con las metas implantadas por las cooperativas de ahorro y crédito (Candelario, 2005). Por lo que mantener e incrementar el patrimonio de estas instituciones financieras es considerado un trabajo arduo, ya que las COAC trabajan en un ambiente muy competitivo, donde los beneficios pueden aumentar o disminuir, debido a la aceptación de las cooperativas en el mercado.

Es así como la planificación estratégica del sector financiero popular y solidario es fundamental ya que de ello depende el crecimiento organizacional y el posicionamiento que ha obtenido en el mercado financiero. Las cooperativas de ahorro y crédito deben tener muy bien definidos los procesos de la proyección estratégica, de modo que logren identificar el FODA institucional, manteniendo correctamente encaminados los objetivos y metas de la entidad (Taipe, 2015). Cabe mencionar que los resultados financieros van ligados con las estrategias a tomar por las COAC, mismas que no solo permiten el desarrollo organizacional sino también en admiten un incremento en el aspecto económico y social.

Es indispensable la estructura funcional que cada entidad financiera posee para su correcto funcionamiento. Es en base a ello que las COAC recalca el compromiso y la responsabilidad con los socios, tomando en cuenta las políticas y procedimientos que se encuentran delineadas en las funcionalidades de la institución, mismas que deben aplicarse para otorgar financiamiento. Es importante mencionar que el adecuado funcionamiento de las COAC se debe gracias a que cada miembro de la organización financiera conoce las actividades y funciones que le corresponde desempeñar dentro de la institución, de modo que trabajen de la manera más eficiente posible, optimizando así todos los recursos para llegar a las metas que la entidad propone (Candelario, 2005). Es substancial que todos los miembros de las cooperativas de ahorro y crédito conozcan sus metas y sus funciones de modo que no existan discrepancias en el proceso operacional de las distintas entidades financieras.

El correcto funcionamiento de las instituciones de la economía popular y solidaria se debe a la adecuada gestión financiera que realizan estas organizaciones ya que se basan en el manejo eficaz de todos los recursos. A su vez las COACs deben tomar en cuenta a la gestión social debido a que se busca un equilibrio para una mejor practica cooperativista y solidaria con el fin solucionar necesidades económica e impedir problemas de liquidación forzosa por la mala administración de los recursos (Barba & Gaviláñez, 2016). Es por ello que las COAC se basan en la responsabilidad social comprometiéndose en cumplir con sus principios y valores cooperativos, mismos que aportan en el desarrollo sostenible de la comunidad y de la misma entidad financiera.

En cuanto a la banca privada en los últimos años se ha enfocado en ofrecer servicios financieros a personas cuya capacidad económica sea fuerte y que por su nivel de ingreso o el tipo de negocio que han logrado ser solventes. Las cooperativas de ahorro y crédito han establecido estrategias financieras para crecimiento y desarrollo de los sectores excluidos por el sector bancario, de forma que exista equidad en la atención de los diversos clientes que pueden existir en estos sectores, impulsando de esta manera el progreso social y económico para el beneficio de la localidad (Lara & Rico, 2011). Es por ello que, las COAC están encaminadas a ofrecer servicios financieros a las personas poco atendidas por el sector bancario, es así como estas entidades llegan satisfacer las necesidades financieras tanto en zonas urbanas como en zonas rurales, llegando así a los lugares más lejanos del país.

El principio primordial en el que se basa el sector financiero de la economía popular y solidaria es la confianza de sus socios, puesto que de ello depende el crecimiento y el desarrollo del mismo. Es necesario que las COAC contribuyan activamente en la sociedad, de modo que logre trabajar con autonomía comprometidos siempre con sus principios sociales. Las cooperativas de ahorro y crédito son entidades que brindan espacios de participación e inclusión social donde cada uno de sus socios puede mostrar el trabajo cooperativo que las organizaciones poseen con la sociedad (Martínez & Huertas, 2017). Por esta razón es que estas instituciones financieras han desarrollado estrategias organizacionales que fomenten el cooperativismo con personas cuyas necesidades económicas son altas, siendo de esta manera partícipes de las facilidades que brindan las COAC para solucionar los problemas económicos de sus demandantes.

Conviene subrayar que las COAC son establecimientos financieros que tienen el compromiso de contribuir con la sociedad por medio de acciones o tácticas que fomenten el crecimiento y desarrollo económico. La responsabilidad social del sector financiero económico popular y solidario se basa en comportamientos éticos y morales que las entidades poseen con los socios, creando de tal manera un progreso sostenible para la población, garantizando el bienestar social y el progreso financiero de las organizaciones (Cortés & Belmonte, 2010). Los principios y valores de estas instituciones son el pilar esencial para su adecuado funcionamiento, de forma que los beneficios se reflejen tanto en lo social como en lo empresarial, generando así un ambiente de trabajo de responsabilidad social cooperativa.

Es por ello que la productividad de las cooperativas de ahorro y crédito está dada por las acciones que se lleven a cabo para alcanzar sus objetivos y metas, generando como beneficio, la lealtad de sus socios, reflejándose esto en el nivel de captación y colocación de recursos que la entidad posee. Las actividades operacionales que las cooperativas de ahorro y crédito efectúan se basan en la fidelidad de los socios, debido a que inspiran confianza gracias a las correctas prácticas que realizan día a día (Martínez & Huertas, 2017). La confianza de los socios es la razón por la cual se considera poco necesario aplicar un modelo específico para la adecuada toma de decisiones. Es así como las COAC se enfocan en satisfacer las necesidades financieras

de sus socios brindándoles el apoyo financiero para que logren emprender, tomando en cuenta la solidaridad con la sociedad.

Gracias a este apoyo financiero, en los últimos años se ha logrado observar que el número de cooperativas de ahorro y crédito han incrementado en gran porcentaje, mismas que se han creado para fomentar la productividad y desarrollo de la sociedad. Las COAC han experimentado un fuerte crecimiento de oficinas cooperativistas en varios puntos del país, por lo que se entiende que su interés está centrado en la expansión de una banca universal, manteniendo su credibilidad y ubicándose en zonas donde logren estar en contacto físico con sus socios (Gutiérrez, Palomo, & Romero, 2012). Estas organizaciones mantienen sus principios y valores para ofrecer un mejor servicio financiero a los distintos socios de modo que generen la confianza de sus clientes tanto de los sectores urbanos como de los rurales.

Las entidades de la economía popular y solidaria han mostrado comportamientos cooperativos con las personas que buscan satisfacer sus necesidades financieras. Esta es la razón por la cual estas organizaciones han sensibilizado los procedimientos ante esta situación, dando como alternativa el fácil acceso al financiamiento para la solución de los problemas económicos de dicha demanda (Dopacio, Valor, & García, 2007). De este modo, las COAC brindan un servicio financiero con un interés justo al otorgar un crédito, manteniendo así sus valores éticos, morales y cooperativistas, a su vez facilita la creación de proyectos sostenibles y viable generando rentabilidad tanto en las instituciones financieras como en la misma inversión.

Por otra parte, las normativas que se emplean en las diversas entidades financieras pueden convertirse en una barrera o a al mismo tiempo en un apoyo para el desarrollo y crecimiento de las mismas, ya que tiene el fin de normar las diferentes irregularidades que pueden presentarse en las acciones operacionales de las distintas instituciones. Las COACs por ser entidades sin fines de lucro deben someterse a la ley de economía popular y solidaria, ya que posee actividades encaminada al buen vivir de modo que la cooperación y el compromiso con la sociedad es el objeto primordial de estas instituciones financieras; sin embargo, esta ley es la figura legal a ser aplicada de forma obligatoria, debido a que es impuesta por el estado (Esquivel, 2008). Es por ello que las COAC cuentan con la presencia de la SEPS, el cual es un organismo de regulación

financiera que se creó para controlar y supervisar las correctas actividades generadas en el ámbito financiero y productivo.

Sin embargo, las normativas que son aplicadas en el sistema financiero son consideradas como las limitaciones para el aprovechamiento de financiamiento, por lo cual las personas no pueden mejorar su productividad en su campo laboral de manera que no logran emprender, esto debido a que existen condiciones al momento de acceder al crédito. En Latinoamérica, el acceso a los servicios financieros sea corto o largo plazo es limitante, lo que impide la creación de nuevas empresas (Aristizábal, 2007). Este es el motivo por el que se considera que el financiamiento es un factor muy importante para progreso de la sociedad ya que por medio de ello se crearán nuevas organizaciones que puedan participar en el mercado.

Es importante mencionar que el sistema financiero está enfocado a encaminar los ahorros hacia la inversión, es por ello que las COAC al ser parte de este sector se centran en ofrecer servicios financieros a las Pymes, con el objeto de que tanto las entidades financieras como las pymes sean competitivas y a su vez logren ganar mayor posicionamiento en el mercado. En los últimos años las cooperativas de ahorro y crédito han contribuido en gran porcentaje al crecimiento del sector financiero nacional puesto que han aportado positivamente al desarrollo local y nacional. La participación de estas organizaciones financieras es muy importante debido a que contribuye a la mejora continua de la sociedad por medio financiamiento, lo que a su vez genera aceptación por parte de los clientes para captar y colocar los recursos económicos, afirmando así la fidelidad de sus socios, permitiendo a su vez el fácil acceso financiero.

Cabe recalcar que el bajo acceso financiero que brinda el sector bancario a los sectores marginados puede convertirse en una barrera para la utilización de los servicios financiero. El limitado acceso es símbolo de la falta de equidad financiera que existe en la población, debido a que tan solo una pequeña parte de la sociedad logra adquirir financiamiento para resolver sus problemas económicos, esto debido a que el sector bancario por ser el principal aportador en el sistema financiero, se ha enfocado en brindar sus servicios a personas con altas capacidades de pago (Mariño, Arregui, Guerrero, Mora, & Pérez, 2014). Es por ello que las cooperativas de ahorro y crédito

se enfocan en atender a las zonas marginadas por la banca privada, permitiendo que exista una inclusión financiera total.

Un importante porcentaje de la población no presenta un total acceso al crédito ya sea por sus altos costos o porque simplemente los oferentes no tienen un alcance a ciertos grupos poblacionales. Según Aristizábal (2007) un gran número de empresarios de la economía informal no tienen suficiente acceso al financiamiento, lo cual es una realidad que se da nivel mundial. Es por ello que es objeto de la sociedad satisfacer las demandas de crédito de toda la población, en especial de la economía informal que presenta difícil acceso a financiamiento.

2.1.2 Fundamentos teóricos

Crecimiento

El crecimiento es un término ambiguo que se relaciona a diversos ámbitos económicos y financieros que responden a cada peculiaridad del tema abordado. Sin embargo, de cierta forma esta expresión generalmente hace referencia a la medición cuantitativa del aumento en el nivel de ventas y productos (colocaciones o captaciones), del incremento de la rentabilidad, de las utilidades, de la satisfacción de los usuarios y de la participación en el mercado (sistema financiero) (Álvarez, 2017). En este sentido, el crecimiento puede relacionarse al anhelo de mejora de una institución, en este caso las cooperativas de ahorro y crédito, lo que cuantitativamente puede ser medido a través del análisis de la situación financiera de las organizaciones. También el crecimiento amerita un objetivo factible para ser alcanzado por los directivos y el personal que conforma la cooperativa.

El crecimiento organizacional se refiere al incremento de la riqueza y el bienestar financiero de las entidades financieras (sector financiero de la Economía popular y solidaria). Posee un enfoque cuantitativo ya que puede ser expresado en cifras numéricas las cuales son medidas por medio de los indicadores financieros, o el aumento de socios en la institución (Lara & Rico, 2011). Es objeto de las cooperativas de ahorro y crédito comenzar como una pequeña entidad financiera para luego obtener un alto posicionamiento en el mercado para participar activamente en el sistema financiero con el afán de convertirse en una de las mejores organizaciones financieras del país.

Activo

Los activos son aquellas transacciones procedentes de sucesos pasados, con el cual se busca incrementar el rendimiento económico de la empresa. Cabe mencionar que los activos son utilizados como el medio para realizar las actividades operacionales de la organización. Por tal motivo, son considerados como el elemento para satisfacer las necesidades de los clientes ya que son bienes o servicios creados para generar ingresos económicos (SEPS, 2016). Es por ello que se crean productos que los clientes estén dispuestos a comprar y a pagar un precio, contribuyendo de este modo al flujo de efectivo de la institución.

Un activo es todo aquello que le pertenece a la empresa (cooperativas de ahorro y crédito) como consecuencia de acontecimientos pasados, con el fin de obtener beneficios económicos en el futuro. Es decir, son recursos controlados por la entidad financiera los cuales contribuyen de manera directa o indirecta al potencial de las actividades operacionales de la organización, este potencial impulsa el crecimiento de la liquidez, de forma que aporta al incremento del flujo de efectivo de la institución (SEPS, 2016). Es por ello que un activo es el principal factor por lo cual las empresas pueden llevar a cabo las actividades ordinarias con el fin de obtener un nivel alto en la rentabilidad considerándose así como un elemento que contribuye positivamente en la situación financiera de la institución.

La clasificación de los activos depende del grado de liquidez que posee, es decir, la facilidad con la que una cuenta puede convertirse en efectivo. En este sentido se dividen en activos corrientes, que son aquellos bienes o servicios que se pueda explotar dentro del giro del negocio, algunas cuentas que incluyen en esta categorización son equivalentes del efectivo, cuentas por cobrar, entre otros; y no corrientes, aquellos que se adquieran sin fines de venta con la finalidad de ser utilizados para la creación de los diferentes productos (captaciones y colocaciones) para satisfacer las necesidades económicas de los socios, en este punto se puede a la propiedad, planta y equipo, lo cual son elementos tangible esencial para la existencia del activo (SEPS, 2016). Hay que recalcar que el activo es un recurso de gran importancia ya que de ello dependen los beneficios económicos de la organización.

Clasificación de los Activos

Tabla 1. Clasificación de los activos

DENOMINACIÓN	DESCRIPCIÓN
Fondos Disponibles	Es una cuenta del activo que brinda un nivel alto de liquidez al momento de utilizar los recursos en las actividades operaciones de la entidad, es por ello que su utilización no es restringida. Cabe recalcar que comprende cuentas tales como: caja, depósitos para encaje, bancos y otras instituciones financieras, efectos de cobro inmediato, remesas en tránsito.
Operaciones Interfinancieras	Es un grupo de cuentas perteneciente al activo, esta cuenta se lleva a cabo por los fondos vendidos a un plazo de 8 días y las compras con reventa con lapso de 30 días en el sistema financiero, esto se realiza en caso de que la entidad tenga un alto nivel de liquidez.
Inversiones	Es la cuenta donde se registra las inversiones emitidas por el sector privado y la SFPS, con el fin de comercializarlos en un lapso de hasta de 90 días. Esto se podrá efectuar siempre y cuando exista la presencia de un mercado con un nivel alto de negociación y se evidencie los rendimientos a corto plazo.
Cartera De Crédito	La cartera de crédito representa los recursos económicos entregados a un tercero por medio del financiamiento. Son créditos otorgados para la colaboración económica tanto de instituciones como de personas naturales. A su vez incluyen una clasificación la cual se encuentra acorde al vencimiento de las operaciones futuras, estas son cartera por vencer, refinanciada, restructurada, que no devenga intereses y vencida.
Cuentas Por Cobrar	Son considerados como aquellos valores de cobranza inmediata derivadas de las actividades operacionales del negocio. Comprende cuentas tales como intereses, comisiones ganadas, pago por cuenta de cliente, entre otros.
Propiedad Planta Y Equipo	Es el grupo perteneciente al activo fijo de la institución financiera, es decir, son aquellas instalaciones en las que la entidad coloca sus oficinas para brindar sus servicios financieros. Cabe mencionar que los bienes inmuebles que posean el SFPS deben ajustarse al precio de mercado actual y colocar el valor neto en libros.

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Ximena Mise

Colocaciones o créditos

Las colocaciones son operaciones enfocadas al consumo y la inversión direccionadas a pequeñas y medianas empresas, es decir son créditos otorgados a personas con necesidad de ser más productivas en la sociedad, esta cartera puede ser de vivienda, educativa, micro-empresarial, consumo, comercial, entre otros, lo cual permitirá satisfacer necesidades económicas (CEMLA, 2012). Las colocaciones son aquellas transacciones que permiten otorgar créditos financieros a personas que deseen satisfacer sus necesidades económicas, es así como las instituciones financieras ganan una tasa de interés por brindar un servicio financiero, haciendo posible la intermediación financiera entre las familias y las instituciones. Las colocaciones

pueden ser consideradas como la inversión que las diferentes entidades financieras realizan al otorgar créditos a personas que deseen realizar actividades productivas, adquiriendo así una tasa de interés activa. La colocación de préstamos va de la mano con las captaciones, pues es la fuente de los fondos disponibles de la entidad, por lo que se dice que las colocaciones nace con las captaciones (Santos, 2011). Es así como las colocaciones es el dinero de los ahorradores para otorgar préstamos, el cual será cancelado de acuerdo con los términos pactados en los contratos.

Tipos de colocaciones o créditos

Tabla 2. Tipos de colocaciones o créditos

DENOMINACIÓN	DESCRIPCIÓN
Crédito Productivo	Es aquel crédito otorgado tanto a personas naturales como jurídicas, en el cual el plazo es superior a un año, pues está direccionado a la inversión de proyectos productivos.
Crédito Comercial Ordinario	Este tipo de crédito es accedido por personas naturales o jurídicas cuyas ventas anuales superen los USD 100.000,00, y la inversión adquirida debe ser predestinada a la comercialización de vehículos.
Crédito Comercial Prioritario	Es un crédito concedido a antes que registren ingresos anuales superiores a USD 100.000,00 cuyo fin sea la adquisición de bienes y servicios para efectuar las actividades productivas y comerciales del beneficiario.
Crédito De Consumo Ordinario	Es un crédito en el cual existe una garantía prendaria, el cual puede ser otorgado a personas naturales, cabe mencionar que su saldo puede superar los USD 5.000,00 y que su excepción recae en los créditos prendarios de joyas.
Crédito De Consumo Prioritario	Es aquel destinado a la adquisición de bienes y servicios, son considerados como gastos ya que no se encuentran relacionados con las actividades operacionales de la persona beneficiaria del crédito.
Crédito Educativo	Es un crédito cedido a personas naturales con el fin de aportar con la formación profesional del beneficiario.
Crédito De Vivienda De Interés Público	Es aquel crédito que se encuentra enfocado en la compra o construcción de viviendas únicas, en la cual existe una garantía hipotecaria.
Crédito Inmobiliario	Es el otorgado a personas naturales con el fin de adquirir un bien inmueble direccionado a la construcción de residencias propias.
Microcrédito	Es aquel que es otorgado tanto a personas naturales como jurídicas cuyas ingresos anuales son menores a USD 100.000,00, este beneficio se encuentra destinado al incremento y financiación de las actividades operacionales del ente beneficiario, el pago del crédito se lo realizará del producto de las ventas generadas.
Crédito De Inversión Pública	Este tipo de crédito se encuentra direccionado a financiar programas de servicios públicos, en donde el Estado se responsabiliza directa o indirectamente el pago del préstamo por medio de los recursos presupuestarios.

Fuente: (Junta de Regulación Política Monetaria Financiera, 2015)

Elaborado por: Ximena Mise

Pasivo

El pasivo son las deudas y obligaciones que las diferentes entidades financieras (cooperativas de ahorro y crédito) poseen con terceros ya sea a corto o largo plazo. Son compromisos que surgen de acontecimientos pasados que busca financiar las actividades operacionales para incrementar el activo y por ende la liquidez de la organización (SEPS, 2016). Es importante administrar adecuadamente al pasivo ya que facilita la toma de decisiones, cabe mencionar que el pasivo consta en la estructura del estado de situación financiera, en lo cual refleja los diferentes movimientos que la institución ha realizado al adquirir las obligaciones financieras.

El pasivo es considerado como una responsabilidad contraída en el pasado, pero se encuentra en el momento presente. Sin embargo, hay que diferenciar entre un compromiso actual y una deuda para el futuro, ya que la adquisición de un activo, no da lugar al origen de un pasivo, pues el pasivo nace cuando la entidad financiera ha recibido un activo o por un convenio irrevocable al comprar un bien o servicio (SEPS, 2016). Este compromiso irrevocable representa resultados económicos debido al incumplimiento de las obligaciones, por lo que serán sometidos a sanciones, por la infracción cometida.

El pasivo se deriva de transacciones acontecidas en el pasado, por lo que se clasifica según el tiempo de vencimiento de las obligaciones financieras adquiridas por la entidad. Es por ello que se clasifican en pasivo a corto plazo, el cual representa los compromisos que la institución posee y debe cancelar en un lapso de un año; y el pasivo a largo plazo, en este caso comprende las deudas que deben ser pagados en un plazo superior a un año (Capecchi, 2009). En este sentido, se debe tomar en cuenta la adquisición del financiamiento en una determinada fecha y establecer el vencimiento de la misma, de forma que ayude a solventar las actividades operacionales de la organización.

Clasificación de los Pasivos

Tabla 3. Clasificación de los pasivos

DENOMINACIÓN	DESCRIPCIÓN
Obligaciones con el público	Son obligaciones procedentes de las captaciones de recursos económicos recibidas del público, es decir, consiste en recibir y luego devolver el dinero depositado por los clientes, esto se realiza siempre y cuando se utilice los mecanismos pertinentes.
Operaciones interfinancieras	Son aquellos fondos adquiridos por la entidad financiera para ayudar en problemas de liquidez por los que la institución está atravesando, por lo cual se establece que la deuda se cancelará en un lapso que no será mayor a treinta días.
Obligaciones inmediatas	Es una cuenta donde se registra las obligaciones originadas por las actividades operacionales de la organización por lo cual es de inmediata liquidación.
Cuentas por pagar	Son aquellas obligaciones que la entidad ha caudado y son pendientes de pago debido a intereses y comisiones devengado, compromisos con el personal, proveedores, incluso multas causadas. Es una cuenta para liquidarse de forma inmediata, por lo cual no debe superar los 90 días.
Obligaciones financieras	Son las deudas que la entidad financiera posee con las instituciones del sistema financiero, es decir, son obligaciones provenientes de bancos o entidades públicas o privadas del país o del exterior, las cuales se adquirirán bajo la particularidad de crédito directo.
Valores en circulación	Son aquellos registros, en los cuales consta el valor nominal de los títulos de valores no convertibles en acciones.

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Ximena Mise

Captaciones o depósitos

La captaciones son aquellos depósitos que las cooperativas de ahorro y crédito reciben en una cuenta corriente, es decir son los ahorros que las personas dejan en manos de la cooperativa con el fin de ganar una tasa de interés pasiva (CEMLA, 2012). Son los depósitos entregados por personas con superávit a las diferentes instituciones financieras, estos depósitos pueden ser a la vista, a plazo, o restringidos. La captación de recursos económicos se considera una actividad financiera que consiste en la absorción de recursos económicos del público para colocarlos en otras personas o entidades en forma de préstamos, con el fin de ganar una tasa de interés por la transacción realizada.

La captación de recursos económicos es un factor muy indispensable en las diferentes instituciones financieras ya que esto les permite actuar como intermediarios en el mercado financiero. Las captaciones es el pilar fundamental de toda entidad financiera ya que sus actividades operacionales se basan en obtener un beneficio económico por

otorgar créditos (Andersen, 2000). Es por ello, las organizaciones financieras se enfocan en captar de recursos de personas o entidades con excedentes para otorgar créditos a personas con déficit financiera con el fin de ganar un alto nivel de rentabilidad, haciendo posible el circuito económico. Cabe mencionar que las entidades financieras encaminan los ahorros a la inversión, de modo que los créditos que otorgan deben ser dirigidos a las actividades productivas del país.

Clasificación de las captaciones o depósitos

Tabla 4. Clasificación de las captaciones o depósitos

DENOMINACIÓN	DESCRIPCIÓN
Depósitos a la vista	Son los recursos económicos que la institución financiera recibe del público, el cual se encontrara custodiado en un plazo de hasta 30 días por entidad, luego de ello son exigibles mediante la utilización de los diferentes mecanismos de pago.
Depósitos a plazo	Son consideradas como las obligaciones que la entidad posee con el público, debido a los depósitos recibidos, los cuales serán exigibles a un vencimiento no inferior a 30 días, esta prescripción será pactada por ambas partes a favor de su conveniencia.
Depósitos restringidos	Son aquellos depósitos que no poseen libre disponibilidad, esto implica que los valores no podrán ser adquiridos en cualquier periodo de tiempo, siempre y cuando exista un acuerdo o disposición legal.

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Ximena Mise

Patrimonio

Patrimonio es el valor resultante de la diferencia del activo menos el pasivo, producto de las actividades operacionales de la entidad financiera. Son los bienes, derechos y obligaciones que la institución ha adquirido para realizar sus actividades ordinarias, las mismas que se encuentran expresadas en unidades monetarias para el correcto registro y administración del patrimonio (SEPS, 2016). Es importante manejar adecuadamente el patrimonio económico de la organización, puesto que de ello depende el desarrollo de las actividades productivas de la organización, pues en este grupo constan las diferentes aportaciones que los socios efectuaron en la apertura la entidad financiera.

Es importante mencionar que el balance de situación general constan de activo, pasivo y patrimonio, por lo que en este caso se pondrá mayor énfasis en el patrimonio por lo cual, el balance muestra sus diferentes cuentas tales como los fondos aportados por los

diferentes socios, lo cual se encuentra detallado de forma separada para una mayor comprensión de los estados financieros. A su vez las cuentas de ganancias que no han sido distribuidas, es decir, que se encuentran pendientes de su distribución y las diferentes reservas que constan en el estatuto de la organización (SEPS, 2016). Las cuentas del patrimonio poseen un papel muy importante dentro de la institución financiera ya que es necesario conocer los resultados al final del ejercicio, pues de ello depende la correcta toma de decisiones para implantar estrategias que logren posicionar a la institución y a su vez ser competitivos en el mercado financiero.

Una de las cuentas más trascendentes del patrimonio son las reservas puesto que son un factor fundamental para la entidad financiera, su creación es obligatoria ya que se encuentran estrechamente relacionados con las normativas vigentes a las que se someten las instituciones del SFPS. Surgen con el objeto de brindar protección tanto a la organización como a sus socios en caso de presentarse pérdidas al cierre del ejercicio (SEPS, 2016). El registro de las mismas se origina de la distribución de las ganancias por lo cual no se consideran como un gasto, sino como un factor para la adecuada toma de decisiones.

Clasificación del Patrimonio

Tabla 5. Clasificación del Patrimonio

DENOMINACIÓN	DESCRIPCIÓN
Capital social	Son los valores con los que se produce la capitalización tanto de reservas como de utilidades y excedentes, a su vez son los valores con los cuales los socios aportaron para la creación de la institución, esto se ve reflejado en los certificados de aportación.
Reservas	Son aquellos valores provenientes de las utilidades operativas y no operativas, que son apropiadas con el propósito de aumentar el patrimonio de las cooperativas de ahorro y crédito.
Superávit por valuaciones	En esta cuenta se registra el ajuste de los precios de mercado a valor neto de la propiedad, planta y equipo que las diferentes entidades del SFPS, las cuales constan en las cuentas de activo, a su vez registra el ajuste a valor patrimonial de las inversiones en acciones, donde el superávit es realizado cuando las acciones son vendidas.
Resultados	Es la cuenta donde se puede registrar los beneficios que la entidad financiera ha obtenido a lo largo de su ejercicio económico, los cuales pueden ser excedentes o pérdidas tanto de ejercicios anteriores como del ejercicio actual.

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Ximena Mise

SISTEMA FINANCIERO

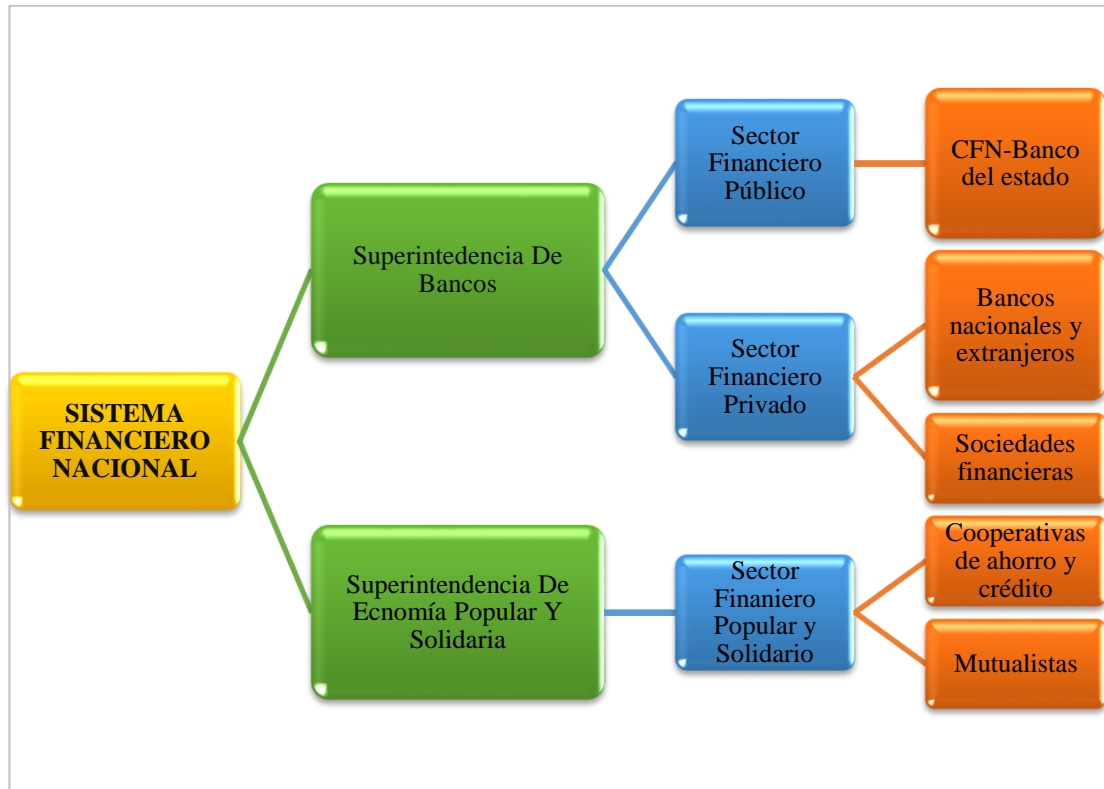
El sistema financiero es el conjunto de instituciones financieras públicas o privadas reguladas por la Superintendencia de Bancos y la SEPS. Es el factor más importante de la economía del país ya que permite el desarrollo y crecimiento de la sociedad. Pues capta recursos económicos de personas con superávit para colocarlos en entes con déficit financiero que buscan incrementar las diferentes actividades operacionales de su organización, es decir, canaliza el ahorro hacia la inversión (Córdoba, 2012). En este sentido, el sistema financiero incentiva la creación de proyectos sostenibles para el futuro, sometándose a cambios trascendentales para la transformación de la población. A su vez es considerado como un circuito por el cual se capta, activa y distribuye los recursos financieros, con el fin de aumentar la actividad productiva y distribución de bienes y servicios.

La principal función del sistema financiero es captar los recursos económicos de las personas con excedentes (denominados ahorradores), a los cuales se les otorga una tasa de interés pasiva, por depositar el dinero en una de las instituciones financieras; la entidad financiera se encargará de colocar estos recursos en forma de créditos a los prestatarios, de manera que ganen una tasa de interés activa y por ende que incrementen su spread financiero, estas tasas de interés son establecidas por el Banco Central del Ecuador, por lo que es de uso obligatorio (Córdoba, 2012). Es importante mencionar que la participación de los diferentes entes económicos pueden pertenecer tanto al sector público como al privado ya que el sistema financiero se encuentra enfocado en incentivar la inversión sea pública o privada con el fin de beneficiar al país.

El sistema financiero nacional (SFN) es de gran importancia ya que permite adquirir financiamiento tanto a personas naturales como jurídicas para solventar las diferentes actividades y obligaciones operativas que las organizaciones poseen en un periodo determinado. Es por ello que SFN encamina los ahorros a la inversión productiva, siendo eso un factor fundamental para la generación de la riqueza (BANECUADOR B.P, 2016). Por este motivo contribuye al crecimiento económico y social de la población; además de incentivar el ahorro y la inversión, facilita las transacciones financieras y la comercialización de bienes y servicios, fortaleciendo de esta manera la productividad de la economía del país.

Estructura del Sistema Financiero

Gráfico 5. Estructura del sistema financiero



Fuente: (Banco Guayaquil, 2017)

Elaborado por: Ximena Mise

Tabla 6. Tipo De Intermediarios Financieros

Tipo de intermediarios financieros	Número de entidades
Cooperativas	692
Mutualistas	5
Sociedades financieras	10
Bancos	28
Total	735

Fuente: Superintendencia de Bancos y SEPS (2017)

Elaborado por: Ximena Mise

Intermediarios del Sistema Financiero Nacional

Son aquellas entidades financieras que hacen posible las diferentes transacciones económicas y financieras en la sociedad, estas organizaciones permiten la captación y colocación de recursos, con el fin de generar un país solvente y sostenible en el tiempo. Es por ello que es importante describir cada uno de estos intermediarios así como se lo realiza a continuación:

Tabla 7. Descripción de intermediarios financieros

DENOMINACIÓN	DESCRIPCIÓN
Bancos	Son intermediarios financieros que permiten el intercambio de transacciones tales captar y colocar recursos económicos. En este sentido, se encuentran enfocados en recibir recursos económicos del público con excedentes para encaminarlos a la inversión, es decir, colocarlos en forma de créditos. Se clasifican en Bancos públicos, en lo cual el Estado es el único accionista, de modo que crea instituciones que ayuden a acelerar el crecimiento económico del país; y los Bancos privados, los cuales son una parte fundamental del sistema financiero, puesto estas instituciones participan en gran porcentaje en el SFN, es por ello que captan recursos para otorgar créditos al sector productivo, incentivando el crecimiento de las actividades económica de la población.
Sociedades financieras	Son entidades financieras que actúan en el mercado financiero como un ente captador de recursos con el fin de obtener beneficios económicos, por medio de la inversión o colocación de créditos. El capital mínimo para crear una sociedad financiera es de USD 1'314.470, por lo que es una de las organizaciones más difíciles de constituir, pues su capital es muy elevado, razón por la cual en el Ecuador existe un número limitado de estas instituciones.
Mutualistas	Son entidades financieras sin fines de lucro pertenecientes al sector financiero popular y solidario, que buscan captar los recursos económicos de los socios para direccionarlos al financiamiento por medio de créditos de vivienda y construcción, enfocándose en el bienestar familiar.
Cooperativas de ahorro y crédito	Son organizaciones sin fines de lucro creadas por personas que se unen de forma voluntaria, con objetivo de convertirse en un ente de intermediación financiera, recalando el compromiso y responsabilidad con sus socios. Las COAC se encuentran reguladas por la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria.

Elaborado por: Ximena Mise

Órganos Rectores

Los órganos rectores son aquellos organismos que regulan la intermediación financiera en los diferentes sectores de la economía, estas entidades tienen el compromiso de establecer normas y regulaciones financieras que permitan la participación de toda la sociedad en el sistema financiero nacional. A su vez son encargados de la supervisar el correcto funcionamiento de las instituciones financieras del país. En este sentido, es necesario describir los diferentes organismos de control que existen en el país, así como se lo detalla en la tabla 8:

Tabla 8. Órganos rectores

DENOMINACIÓN	DESCRIPCIÓN
Banco Central del Ecuador	El Banco central del Ecuador es una persona jurídica que tiene la responsabilidad de manejar las políticas cambiarias, financieras y monetarias del estado con el fin de incentivar la participación ciudadana aportando de esta manera al Buen Vivir. En este sentido, prioriza el fortalecimiento del sistema nacional de pagos y la inclusión financiera para un mejor acceso financiero (Banco Central Del Ecuador, 2016). El BCE es el ente que garantiza el correcto funcionamiento monetario del país, de modo que controla la inflación e incentiva el desarrollo y crecimiento económico. El BCE es considerado una entidad independiente ya que se encarga de operar y administrar el sistema de pagos tanto de los recursos del sector público como del encaje del sistema financiero nacional.
Junta De Política y Regulación Monetaria y Financiera	Es un organismo que forma parte de la Función Ejecutiva del país, por tal motivo es encargado de formular y establecer las políticas públicas y regulaciones monetarias que permiten el adecuado funcionamiento del sistema financiero, con el fin de evitar discrepancias al realizar las diferentes transacciones económicas en la circulación del dinero. La junta se encuentra conformada por varios ministerios y un representante del Presidente de la República. Además de ello participan entes como el superintendente de Compañías, Valores y Seguros, el Superintendente de la SEPS, entre otros que participan en la reunión pero no tiene acceso al voto (Superintendencia De Compañía, Valores Y Seguros, 2016).
Superintendencia De Bancos	Es una entidad con personalidad jurídica de derecho público, sus funciones están acorde a la Constitución de la República del Ecuador. Es la entidad encargada de efectuar la supervisión de las diferentes actividades financieras que realizan las instituciones públicas y privadas que participan en el Sistema Financiero Nacional, con el fin de regular las acciones financieras y sancionar a aquellas personas naturales y jurídicas que no cumplan las normativas.
Superintendencia De Economía Popular Y Solidaria	Es una institución técnica que tiene la facultad de supervisar y controlar las entidades de la economía popular y solidaria, está enfocado en la búsqueda del desarrollo y estabilidad social (SEPS, 2016). La SEPS impulsa a la EPS a ser el motor del desarrollo productivo del país, haciendo énfasis en los principios cooperativos y solidarios, los cuales son su pilar fundamental para efectuar las diferentes actividades económicas.

Elaborado por: Ximena Mise

2.2 Hipótesis

H0: No existe relación entre el crecimiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en Tungurahua y el crecimiento del sistema Financiero del Ecuador.

H1: Existe relación entre el crecimiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en Tungurahua y el crecimiento del sistema Financiero del Ecuador.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Recolección de la Información

La presente investigación tomó como referencia a la modalidad observacional basado en la capacidad, percepción y decisión del ser humano, proporcionando en el desarrollo de la investigación un conocimiento objetivo, válido y fiable de información estadística obtenida de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua, las cuales proporcionan respuesta a una pregunta de investigación planteada, esta información está presente en la base de datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

De acuerdo con el criterio de Hernández, Fernández, & Baptista (2014) la modalidad observacional: es un estudio concreto donde las variables no pueden ser manipuladas de forma intencional, es decir, la investigación se enfoca en la observación de dichas variables, de modo que puedan ser analizadas. En este sentido, se puede mencionar que las situaciones de las diferentes variables a analizar ya fueron establecidas por lo que no pueden ser controladas de manera directa, puesto que sus condiciones ya sucedieron, razón por la cual se hace énfasis en la observación

Dicha información no se puede asignar deliberadamente, por lo que el presente proyecto se enfocó en la observación del comportamiento de las variables, de modo que se logró conocer la participación del crecimiento que las COAC tienen en el sistema financiero del Ecuador.

La población que se toma en cuenta en el presente estudio está constituida por 5 cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 existentes en el la provincia de Tungurahua, mismas se encuentran catastradas y se dedican a la intermediación financiera en beneficio de sus socios. Los resultados económicos de las diferentes variables a analizar están presentes en el sitio web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, es así como se tomó en cuenta a las siguientes instituciones financieras:

- Cámara De Comercio De Ambato Ltda.
- El Sagrario Ltda.
- Mushuc Runa Ltda.
- Oscus Ltda.
- San Francisco Ltda.

La presente investigación no aplica muestra, por lo que se trabajó con toda la población, es decir, con todas las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua.

El presente proyecto de investigación utilizó fuentes secundarias ya que la información utilizada se obtuvo de una base de datos que fue tomada de la superintendencia de Economía Popular y Solidaria y a su vez de la Superintendencia de Bancos, por lo que tomó en cuenta los estados financieros e información de los años 2015, 2016 y 2017 los cuales son emitidos por el área financiera de las COACs del Segmento 1 y las diferentes instituciones del Sistema Financiero Nacional del Ecuador, a la vez fue necesario utilizar fuentes bibliográficas, artículos virtuales arbitrados o científicos, revistas indexadas, estadísticas, libros, páginas de internet referente al tema de estudio, informes de titulación que sirven de soporte para fundamentar y argumentar antecedentes empleados en el desarrollo de este proyecto.

Con el propósito de recolectar la información para demostrar la relación entre el crecimiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en Tungurahua y el crecimiento del sistema Financiero del Ecuador, ha sido necesario utilizar como instrumento de investigación los boletines financieros mensuales que emiten tanto la SEPS como la Superintendencia de Bancos tomando en cuenta a variables como el activo, pasivo, patrimonio, captaciones y colocaciones, las cuales serán procesadas mediante un método estadístico. La confiabilidad de esta información es alta debido a que los organismos de control exigen la transparencia de la información, con el fin de que cualquier persona o empresa lo pueda utilizar en diferentes actividades financieras, de manera que puedan compararse con otras empresas.

3.2 Tratamiento de la información

La información es uno de los factores más valorados para el desarrollo óptimo de cualquier entidad pública o privada, pues que la correcta y eficiente gestión de los datos en las COACs y entidades del Sistema Financiero Nacional permiten la solución a problemas de gestión financiera, por lo que es necesario conocer cómo el tratamiento de la información puede generar beneficios tangibles e intangibles en una entidad cooperativista financiera para tomar decisiones importantes y poder controlar el crecimiento de las COACs en la provincia de Tungurahua en relación con el Sistema Financiero Nacional del Ecuador, para esto ha sido importante diseñar en cada objetivo acciones.

Para caracterizar el crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua mediante la tasa de variación en el periodo 2015 – 2017 se recolectó información estadística del activo, pasivo y patrimonio del año 2015, 2016 y 2017 de la base de datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Una vez obtenida la información de las variables mencionadas se procedió a depurar la base de datos con el fin de obtener información precisa de las variables que inciden en el crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua. Esto se llevó a cabo mediante la utilización de tablas descriptivas que presentan la información de los flujos económicos en las cuentas principales de los estados financieros anteriormente descritas y de sus respectivas subdivisiones a lo largo del período 2015 – 2017 con periodicidad.

Posteriormente se interpretaron los datos, evidenciando el crecimiento del sector y con ello, la participación de cada una de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en el crecimiento del Sistema Financiero nacional desde una óptica descriptiva. Para caracterizar a las COAC se procedió a tomar información sobre los indicadores financieros, número de clientes, cajeros, agencias establecidas en Tungurahua y a nivel nacional, con el objeto de describir los múltiples beneficios que ofrecen las instituciones de este sector

Para identificar el crecimiento del Sistema Financiero Nacional y el de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 de Tungurahua, a través del análisis

de la variación en los principales componentes de su estructura financiera en los periodos 2015 -2017 se procedió a tomar en cuenta la información estadística del de la SEPS y de la Superintendencia de Bancos, con el fin de depurar información de la estructura financiera de todos los componentes, es decir se tomó en cuenta a cooperativa de ahorro y crédito, mutualistas, bancos públicos y privados, y sociedades financieras, con el fin de estimar las tasas de variación de las cuentas y subcuentas del activo, pasivo y patrimonio. Esto se realizó para observar el comportamiento y crecimiento de las diferentes cuentas y subcuentas pertenecientes a los estados financieros, mismas que permitieron cuantificar la participación del crecimiento del sector cooperativista tungurahuense en el dinamismo del sistema financiero nacional.

Para comprobar la relación presente entre el crecimiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en la provincia de Tungurahua y el sistema financiero del Ecuador se procedió a estructurar un análisis de correlación entre las tasas de variación de los rubros de Activos, Pasivos y Patrimonio totales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 con las tasas de crecimiento de sus análogos en el Sistema Financiero nacional. Para esto se estimó el coeficiente de correlación de Pearson obtenido a partir de la siguiente fórmula.

$$r_{xy} = \frac{\sum x_i y_i - n \bar{x} \bar{y}}{(n-1) \delta_x \delta_y} = \frac{n \sum x_i y_i - \sum x_i \sum y_i}{\sqrt{n \sum x_i^2 - (\sum x_i)^2} \cdot \sqrt{n \sum y_i^2 - (\sum y_i)^2}}$$

Donde:

n = Número de observaciones,

x_i = Observaciones de las variables independientes (tasas de variación en los rubros de activos, pasivos y patrimonio de las COAC del segmento1).

y_i = Observaciones de las variables dependientes (tasas de variación en los rubros de activos, pasivos y patrimonio del sistema financiero nacional).

Para cada relación (coeficiente de correlación) se aplicó un test estadístico de t de student para la significación estadística del coeficiente de Pearson (r) bajo la hipótesis nula de que r no es diferente de 0 y la hipótesis alterna de que es diferente de 0; es

decir. El estadístico t de student para la significancia estadística del coeficiente de correlación se describe a través de la siguiente fórmula matemática.

$$t = \frac{r_{xy} - 0}{\sqrt{\frac{1-r_{xy}^2}{N-2}}}$$

En vista de que existe una gran cantidad de información se utilizó el programa SPSS Statistics “20”, el mismo que ayudó a la comprobación de hipótesis de manera rápida y efectiva.

En base a lo anterior la presente investigación tiene un alcance cuantitativo ya que se utilizará datos numéricos de las variables como el activo, pasivo, patrimonio, captaciones y colocaciones, las cuales serán procesadas mediante un método estadístico. A su vez es cualitativo ya que se describirá el crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la Provincia de Tungurahua, permitiendo así la interpretación de variables con la finalidad de conocer la participación de las COAC en el sistema financiero del Ecuador.

El presente estudio es de alcance descriptivo puesto que se presentarán los resultados de las variables tratadas tales como el activo, pasivo, patrimonio, captaciones y colocaciones de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 con el fin de analizar los datos recolectados por medio de la utilización de tablas y gráficos que faciliten su análisis. A su vez es un estudio correlacional puesto que permite conocer la relación existente entre el crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua y a su participación en el sistema financiero del Ecuador.

3.3 Operacionalización de las Variables

3.3.1 Variable Dependiente: Crecimiento del sistema financiero

Tabla 9. Crecimiento del sistema financiero

Categoría	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnicas e instrumentos de recolección
<p>Concepto.- Crecimiento financiero es un término ambiguo que puede ser relacionado con el activo, pasivo y patrimonio, el cual busca el incremento de riqueza de un país. Es por ello que se basa en fortalecer el sistema de créditos del país mediante la creación de instituciones que ofrecen servicios financieros con la finalidad de apoyar los procesos de inversión y crecimiento de las diferentes entidades pertenecientes al sistema financiero del Ecuador.</p>	Activos	Fondos disponibles del Sistema Financiero del Ecuador	¿Cuál es la variación de la cuenta de fondos disponibles en el Sistema Financiero del Ecuador?	Boletín financiero mensual de la Superintendencia de Bancos
		Cartera de crédito del Sistema Financiero del Ecuador	¿Cuál es la variación de la cartera de crédito en el Sistema Financiero del Ecuador?	
		Operaciones interfinancieras del Sistema Financiero del Ecuador	¿Cuál es la variación de las operaciones interfinancieras en el Sistema Financiero del Ecuador?	
		Inversiones del Sistema Financiero del Ecuador	¿Cuál es la variación de las inversiones en el Sistema Financiero del Ecuador?	
		Cuentas por cobrar del Sistema Financiero del Ecuador	¿Cuál es la variación de las cuentas por cobrar en el Sistema Financiero del Ecuador?	
		Propiedad, planta y equipo del Sistema Financiero del Ecuador	¿Cuál es la variación de la propiedad, planta y equipo en el Sistema Financiero del Ecuador?	
	Activos totales del Sistema Financiero del Ecuador	¿Cuál es la variación de los activos totales en el Sistema Financiero del Ecuador?		
	Pasivos	Obligaciones con público del Sistema Financiero del Ecuador	¿Cuál es la variación de las obligaciones con público en el Sistema Financiero del Ecuador?	Boletín financiero mensual de la Superintendencia de Bancos
		Obligaciones interfinancieras del Sistema Financiero del Ecuador	¿Cuál es la variación de las obligaciones interfinancieras en el Sistema Financiero del Ecuador?	
		Obligaciones inmediatas del Sistema Financiero del Ecuador	¿Cuál es la variación de las obligaciones inmediatas en el Sistema Financiero del Ecuador?	
		Cuentas por pagar del Sistema Financiero del Ecuador	¿Cuál es la variación de las cuentas por pagar en el Sistema Financiero del Ecuador?	
		Obligaciones financieras del Sistema Financiero del Ecuador	¿Cuál es la variación de las obligaciones financieras en el Sistema Financiero del Ecuador?	
		Valores en circulación del Sistema Financiero del Ecuador	¿Cuál es la variación de los valores en circulación en el Sistema Financiero del Ecuador?	
	Pasivos totales del Sistema Financiero del Ecuador	¿Cuál es la variación de los pasivos totales en el Sistema Financiero del Ecuador?		
	Patrimonio	Capital social del Sistema Financiero del Ecuador	¿Cuál es la variación de la cuenta capital social en el Sistema Financiero del Ecuador?	Boletín financiero mensual de la Superintendencia de Bancos
		Reservas del Sistema Financiero del Ecuador	¿Cuál es la variación de la cuenta reservas en el Sistema Financiero del Ecuador?	
		Superávit por valuaciones del Sistema Financiero del Ecuador	¿Cuál es variación de la cuenta superávit por valuaciones en el Sistema Financiero del Ecuador?	
		Resultados del Sistema Financiero del Ecuador	¿Cuál es la variación de los resultados en el Sistema Financiero del Ecuador?	
Patrimonio total del Sistema Financiero del Ecuador		¿Cuál es la variación del patrimonio total en el Sistema Financiero del Ecuador?		

Fuente: Proyecto de investigación

Elaborado por: Ximena Mise

3.3.2 Variable Independiente: crecimiento de las COAC en el segmento 1

Tabla 10. Crecimiento de las COAC en el segmento 1

Categoría	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnicas e instrumentos de recolección
<p>Concepto.- Crecimiento financiero en cooperativas de ahorro y crédito. El crecimiento financiero en las cooperativas de ahorro y crédito se puede expresar como el anhelo de mejora de su situación financiera con el fin de participar significativamente en sistema financiero del país. En este sentido, el crecimiento se puede ver evidenciado mediante el incremento de las captaciones y colocaciones con el objeto de obtener un alto nivel de rentabilidad (Álvarez, 2017).</p>	Activos	Fondos disponibles de las COAC del segmento 1	¿Cuál es la variación de la cuenta de fondos disponibles de las COAC en el segmento 1?	Boletín financiero mensual de SEPS
		Cartera de crédito de las COAC del segmento 1	¿Cuál es la variación de la cartera de crédito de las COAC en el segmento 1?	
		Operaciones interfinancieras de las COAC del segmento 1	¿Cuál es la variación de las operaciones interfinancieras de las COAC en el segmento 1?	
		Inversiones de las COAC del segmento 1	¿Cuál es la variación de las inversiones de las COAC en el segmento 1?	
		Cuentas por cobrar de las COAC del segmento 1	¿Cuál es la variación de las cuentas por cobrar de las COAC en el segmento 1?	
		Propiedad, planta y equipo de las COAC del segmento 1	¿Cuál es la variación de la propiedad, planta y equipo de las COAC en el segmento 1?	
		Activos totales de las COAC en el segmento 1	¿Cuál es la variación de los activos totales de las COAC en el segmento 1?	
	Pasivos	Obligaciones con público de las COAC del segmento 1	¿Cuál es la variación de las obligaciones con público de las COAC en el segmento 1?	Boletín financiero mensual de SEPS
		Obligaciones interfinancieras de las COAC del segmento 1	¿Cuál es la variación de las obligaciones interfinancieras de las COAC en el segmento 1?	
		Obligaciones inmediatas de las COAC del segmento 1	¿Cuál es la variación de las obligaciones inmediatas de las COAC en el segmento 1?	
		Cuentas por pagar de las COAC del segmento 1	¿Cuál es la variación de las cuentas por pagar de las COAC en el segmento 1?	
		Obligaciones financieras de las COAC del segmento 1	¿Cuál es la variación de las obligaciones financieras de las COAC en el segmento 1?	
		Valores en circulación de las COAC del segmento 1	¿Cuál es la variación de los valores en circulación de las COAC en el segmento 1?	
		Pasivos totales de las COAC en el segmento 1	¿Cuál es la variación de los pasivos totales de las COAC en el segmento 1?	
	Patrimonio	Cuenta capital social de las COAC del segmento 1	¿Cuál es la variación de la cuenta capital social de las COAC en el segmento 1?	Boletín financiero mensual de SEPS
Reservas de las COAC del segmento 1		¿Cuál es la variación de la cuenta reservas de las COAC en el segmento 1?		
Superávit por valuaciones de las COAC del segmento 1		¿Cuál es la variación de la cuenta superávit por valuaciones de las COAC en el segmento 1?		
Resultados de las COAC del segmento 1		¿Cuál es la variación de los resultados de las COAC en el segmento 1?		
Patrimonio total de las COAC en el segmento 1		¿Cuál es la variación del patrimonio total de las COAC en el segmento 1?		

Fuente: Proyecto de investigación

Elaborado por: Ximena Mise

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 Resultados y discusión

Caracterización de las COAC de la Provincia de Tungurahua

Tabla 11. Listado de las entidades del segmento 1 del SFPS de Tungurahua

RUC	Razón Social	Segmento 2015 a 2017
1890080967001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato Ltda.	Segmento 1
1890037646001	Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda.	Segmento 1
1890141877001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda.	Segmento 1
1890141877001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Oscus Ltda.	Segmento 1
1890003628001	Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda.	Segmento 1

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017)

Elaborado por: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

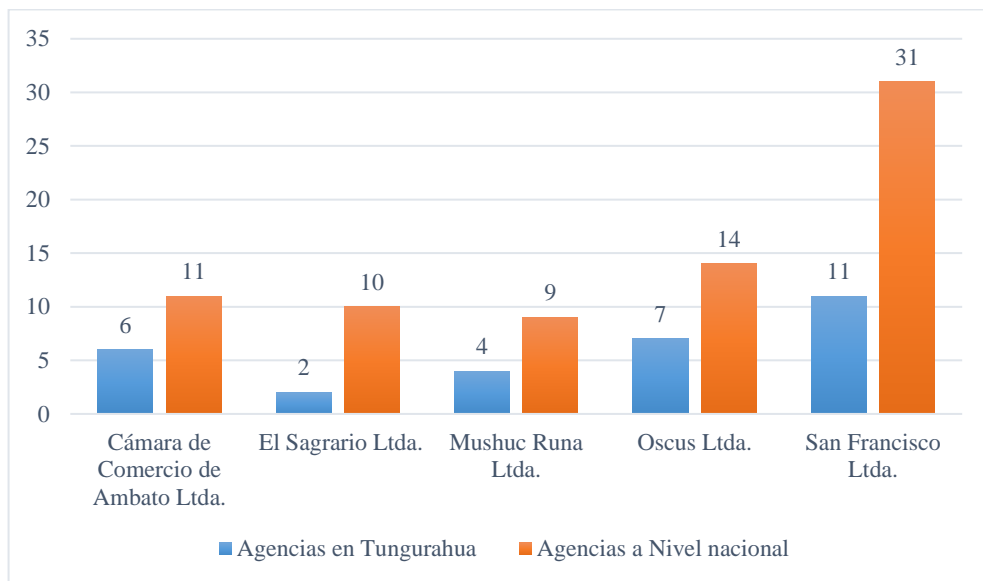
Tabla 12. Agencias de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua

COAC del segmento 1 de Tungurahua	Agencias en Tungurahua	Participación Agencias en Tungurahua	Agencias a Nivel nacional	Porcentaje Agencias a nivel nacional
Cámara De Comercio De Ambato Ltda.	6	20,0%	11	14,67%
El Sagrario Ltda.	2	6,7%	10	13,33%
Mushuc Runa Ltda.	4	13,3%	9	12,00%
Oscus Ltda.	7	23,3%	14	18,67%
San Francisco Ltda.	11	36,7%	31	41,33%
Total	30	100,0%	75	100,00%

Fuente: Páginas web de COAC del segmento 1 de Tungurahua

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 6. Agencias de las COAC segmento 1 de la provincia de Tungurahua



Fuente: Páginas web de COAC del segmento 1 de Tungurahua

Elaborado por: Ximena Mise

Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua son entidades de suma importancia, pues concentran una gran cantidad de activos que les ha permitido incrementar sus agencias en distintos puntos del país. En este sentido, se puede observar en el gráfico 6 que la COAC San Francisco Ltda. es la institución que más agencias posee a nivel nacional con un total de 31 sucursales de las cuales 11 se encuentran en la provincia de Tungurahua.

Por otra parte, la COAC El Sagrario Ltda. es la organización con el menor número de agencias en el país con un total de 10 oficinas, de las cuales 2 establecimientos se encuentran dentro de la provincia. Cabe mencionar que estas cinco cooperativas agrupan un total de 75 establecimientos a nivel nacional de los cuales 30 se encuentran en Tungurahua. Esto es producto de la alta concentración de comercio que existe en la provincia, convirtiéndose así en un elemento de inversión, factor que no solo llama al comercio informal sino también la intermediación financiera, pues las necesidades de financiamiento son altas.

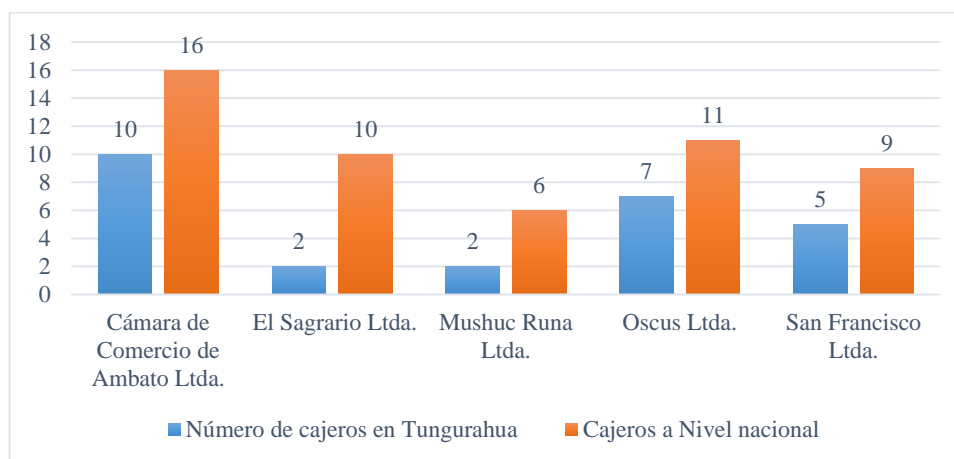
Tabla 13. Número de cajeros automáticos de las COAC del segmento 1 de Tungurahua

COAC del segmento 1 de Tungurahua	Tungurahua	% en Tungurahua	Nivel nacional	% a nivel nacional
Cámara de Comercio de Ambato Ltda.	10	38,46%	16	30,77%
El Sagrario Ltda.	2	7,69%	10	19,23%
Mushuc Runa Ltda.	2	7,69%	6	11,54%
Oscus Ltda.	7	26,92%	11	21,15%
San Francisco Ltda.	5	19,23%	9	17,31%
TOTAL	26	100,00%	52	100,00%

Fuente: Páginas web de COAC del segmento 1 de Tungurahua

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 7. Número de cajeros automáticos de las COAC del segmento 1 de Tungurahua



Fuente: Páginas web de COAC del segmento 1 de Tungurahua

Elaborado por: Ximena Mise

Los avances tecnológicos son de gran importancia tanto para la sociedad como para las instituciones financieras, pues no solo dan comodidad a la población sino también ayudan a incrementar la rentabilidad en una organización. En el gráfico 7 se puede visualizar que la COAC Cámara de Comercio de Ambato Ltda. es la entidad con un mayor número de cajeros automáticos a nivel nacional con un total de 16 unidades de las cuales 10 se encuentra en Tungurahua, esto es debido a larga trayectoria que esta entidad ha tenido en el país. Por otro lado, se aprecia a la COAC San Francisco Ltda. con 9 instalaciones automáticas a nivel nacional de las cuales 5 están en diferentes puntos de la provincia. En base a ello, se puede mencionar que las COAC tungurahueses del segmento 1 han implementado los cajeros automáticos en diferentes partes de país con el fin de ofrecer un mejor servicio a sus clientes de modo que esto represente una inversión, que a corto plazo genera rentabilidad.

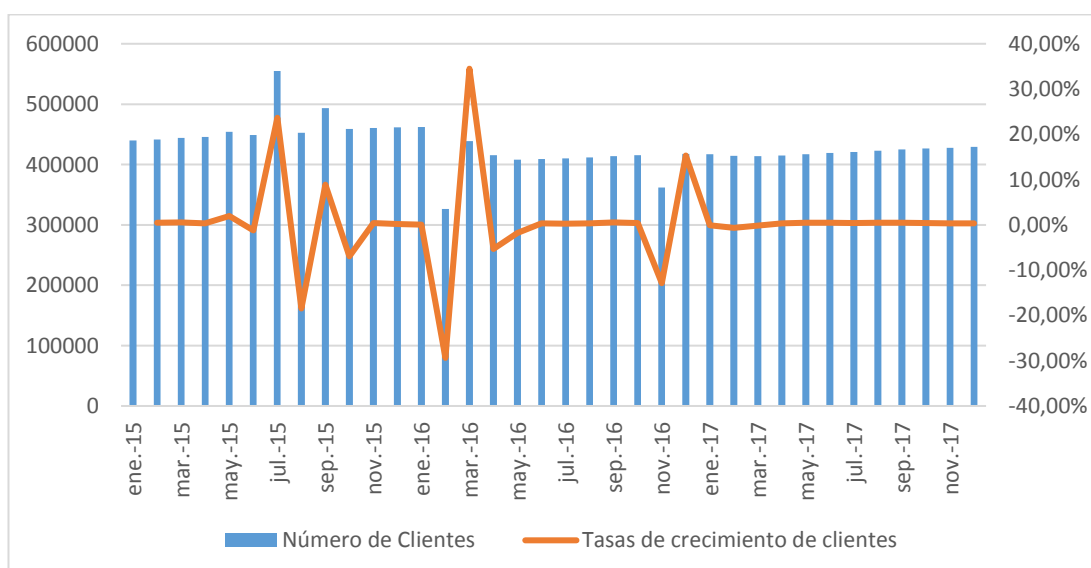
Tabla 14. Clientes de las COAC de Tungurahua entre 2015 - 2017

Período	Número de Clientes	Tasas de crecimiento de clientes	Período	Número de Clientes	Tasas de crecimiento de clientes
ene-15	439.622		jul-16	410.332	0,257%
feb-15	441.629	0,46%	ago-16	411.713	0,337%
mar-15	444.068	0,55%	sep-16	413.817	0,511%
abr-15	445.596	0,34%	oct-16	415.521	0,412%
may-15	454.249	1,94%	nov-16	362.001	-12,880%
jun-15	448.817	-1,20%	dic-16	417.534	15,341%
jul-15	555.142	23,69%	ene-17	417.271	-0,063%
ago-15	452.786	-18,44%	feb-17	414.418	-0,684%
sep-15	493.114	8,91%	mar-17	413.613	-0,194%
oct-15	458.861	-6,95%	abr-17	415.110	0,362%
nov-15	460.747	0,41%	may-17	416.933	0,439%
dic-15	461.660	0,20%	jun-17	418.912	0,475%
ene-16	461.903	0,05%	jul-17	420.739	0,436%
feb-16	326.164	-29,39%	ago-17	422.760	0,480%
mar-16	438.675	34,50%	sep-17	424.728	0,466%
abr-16	415.309	-5,33%	oct-17	426.373	0,387%
may-16	407.844	-1,80%	nov-17	427.785	0,331%
jun-16	409.282	0,35%	dic-17	429.128	0,314%
Promedio:				430.393	-0,07%

Fuente: Boletín financiero SFPS (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 8. Clientes de las COAC de Tungurahua



Fuente: Boletín financiero SFPS (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Los socios son aquellos personas que permiten dar vida a la intermediación financiera y por ende a las instituciones, de modo que al analizar el gráfico 8 se puede observar que las cooperativas de ahorro y crédito han captado una gran cantidad de clientes, por lo que en enero del 2015 se inicia con 439.622 personas, valor que creció cíclicamente hasta julio del 2015 con 555.142 beneficiarios, a partir de ello se observa una tasa de crecimiento fluctuante la cual fue cayendo lentamente hasta febrero del 2016, pues se observa una deducción de clientes pasando a 326.164 usuarios, este comportamiento es producto de una corrida de fondos, en la cual no solo se retiran masivamente los depósitos sino también se cierran las cuentas bancarias.

A partir de diciembre del 2016 se mantiene un crecimiento casi contante hasta finales del 2017 por lo que se observa que finalizan el ejercicio contable con 429.128 clientes, esta variación poco cambiante es debido a que las COAC tungurahueses del segmento 1 inspiran confianza a sus socios ya que están respaldados por medio de normas y regulaciones en caso de liquidación de las entidades financieras de este segmento.

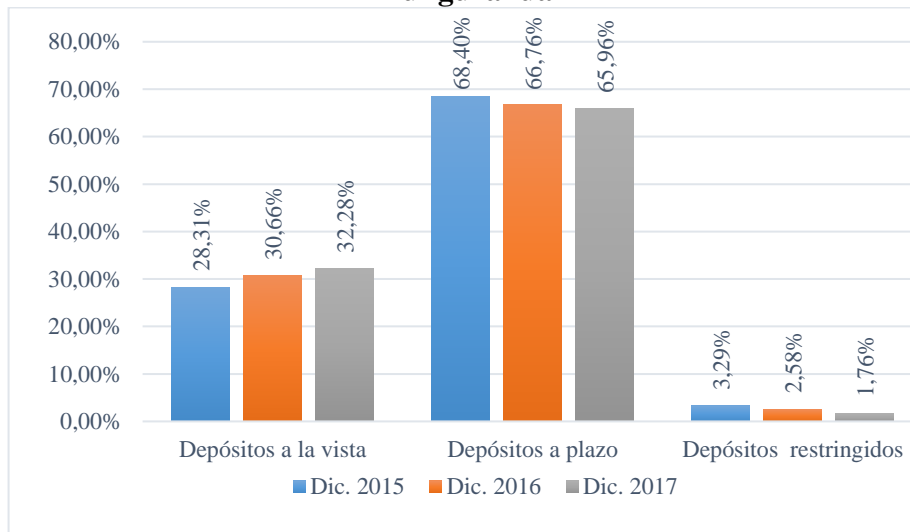
Tabla 15. Captaciones por tipo de depósito de las COAC del segmento 1 del Tungurahua

Tipo de depósito	En millones de dólares			Participación por tipo de depósitos %		
	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Dic-15	Dic-16	Dic-17
Depósitos a la vista	147,85	173,94	202,05	28,31%	30,66%	32,28%
Depósitos a plazo	357,15	378,79	412,82	68,40%	66,76%	65,96%
Depósitos a restringidos	17,18	14,64	11,00	3,29%	2,58%	1,76%
Total	522,17	567,37	625,87	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: Boletín financiero SFPS (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 9. Captaciones por tipo de depósito de las COAC del segmento 1 del Tungurahua



Fuente: Boletín financiero SFPS (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Las captaciones de recursos están conformadas por los depósitos a la vista, que son los dineros que los socios mantienen en las cuentas de ahorro, los depósitos a plazo fijo que son las denominadas pólizas y finalmente los depósitos restringidos que son los valores que se congelan en las cuentas de los socios como garantías de las obligaciones de crédito adquiridas. En base a ello se observa que, el gráfico 9 refleja el porcentaje de participación que las COAC del segmento 1 de Tungurahua tienen por tipo de depósito dentro de las captaciones de este sector.

En este sentido, se observa que los depósitos a la vista con mayor participación en el año 2017 representando el 32,28%, mientras que en los depósitos a plazo el año más significativo fue el año 2015 con un valor de 68,40%, y para finalizar los depósitos restringidos con mayor relevancia fueron en el año 2015 con el 3,29%. Si apreciamos el gráfico 9 detenidamente se visualiza que los depósitos a plazo son considerablemente importantes dentro del segmento, puesto que concentran la mayor parte de las captaciones, esto debido a que este tipo de depósito genera un mayor interés a los ahorristas por lo que tienen la finalidad de obtener beneficios financieros por medio de su inversión.

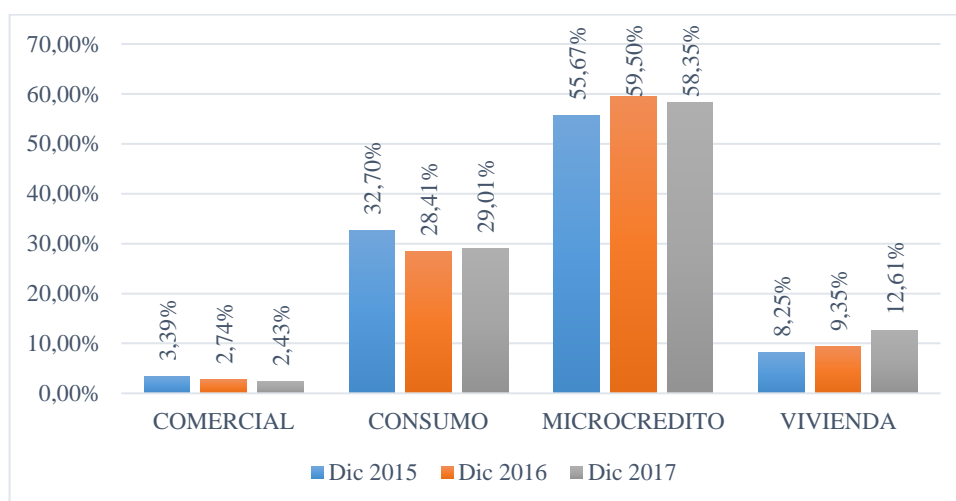
Tabla 16. Tipos de Colocaciones de las COAC del segmento 1 de Tungurahua

Tipo de crédito	En millones de dólares			Participación por tipo de crédito %		
	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Dic-15	Dic-16	Dic-17
Comercial	14,23	10,99	10,46	3,39%	2,74%	2,43%
Consumo	137,20	113,83	121,72	32,70%	28,41%	29,01%
Microcrédito	233,58	238,35	244,83	55,67%	59,50%	58,35%
Vivienda	34,61	37,44	52,91	8,25%	9,35%	12,61%
Total	419,61	400,61	429,94	100,00%	100,00%	102,40%

Fuente: Boletín financiero SFPS (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 10. Colocaciones por tipo de crédito de las COAC del segmento 1 del Tungurahua



Fuente: Boletín financiero SFPS (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Como se observa en el gráfico 10 el crédito comercial y de consumo en el año 2015 fue el más representativo en comparación del año 2016 y 2017, pues refleja el valor de 3,39% y el 32,70% respectivamente, mientras que el 12,61% representa al año 2017 en el crédito de vivienda, mismo que fue el más significativo en relación de los años anteriores, en el microcrédito la mayor participación fue en el año 2016 con un valor de 59,5%. Si observamos el gráfico detenidamente se puede apreciar que el microcrédito es el tipo de financiamiento que más se otorga a las personas, debido a que el cliente tiene la finalidad de invertir en sus negocios, por lo cual se garantiza de este modo el pago del crédito.

Tabla 17. Participación en ACTIVOS de las COAC del segmento 1 en el SFN

ACTIVOS	En millones de dólares			Participación de las COAC		
	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017
COAC Tungurahua	944,68	1.032,45	1.137,74	2,36%	2,64%	2,65%
Sistema Financiero Nacional A Excepción De COAC Del S1 De Tungurahua	39.110,64	38.022,82	41.715,40	97,64%	97,36%	97,35%
Total Del SFN	40.055,33	39.055,27	42.853,14	100%	100%	100%

Fuente: Boletín financiero SFPS (2018) y Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Tabla 18. Participación en PASIVOS de las COAC del segmento 1 en SFN

PASIVOS	En millones de dólares			Participación de las COAC		
	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017
COAC Tungurahua	796,9	821,55	956,16	2,23%	2,59%	2,54%
Sistema Financiero Nacional A Excepción De COAC Del S1 De Tungurahua	34.869,81	30.870,94	36.719,25	97,77%	97,41%	97,46%
Total Del SFN	35.666,71	31.692,49	37.675,41	100%	100%	100%

Fuente: Boletín financiero SFPS (2018) y Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

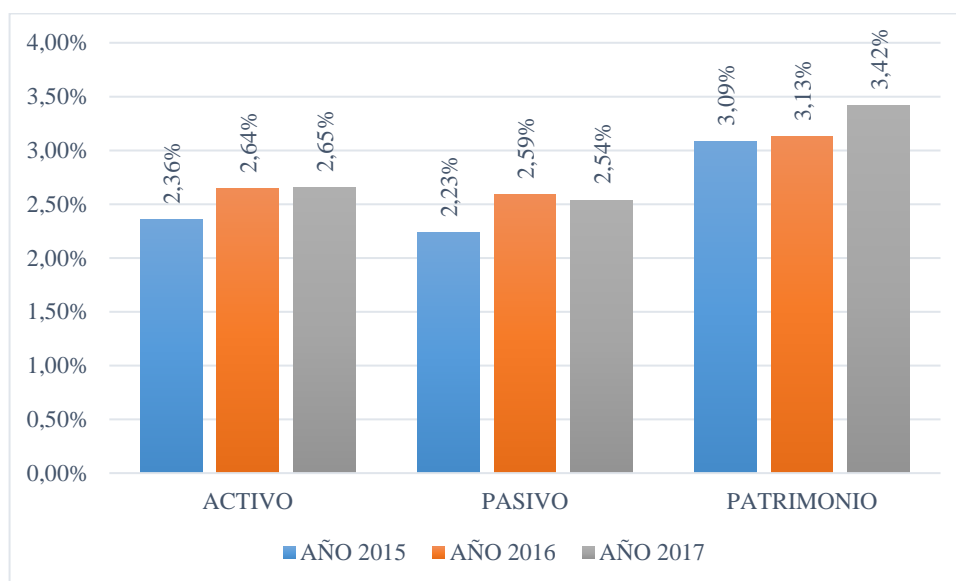
Tabla 19. Participación en PATRIMONIO de las COAC del segmento 1 en el SFN

PATRIMONIO	En millones de dólares			Participación de las COAC		
	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017
COAC Tungurahua	147,78	160,51	201,97	3,09%	3,13%	3,42%
Sistema Financiero Nacional A Excepción De COAC Del S1 De Tungurahua	4.642,20	4.972,00	5.706,44	96,91%	96,87%	96,58%
Total Del SFN	4.789,99	5.132,51	5.908,41	100%	100%	100%

Fuente: Boletín financiero SFPS (2018) y Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 11. Participación del activo, pasivo y patrimonio de las COAC en el S.F.N.



Fuente: Boletín financiero SFPS (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

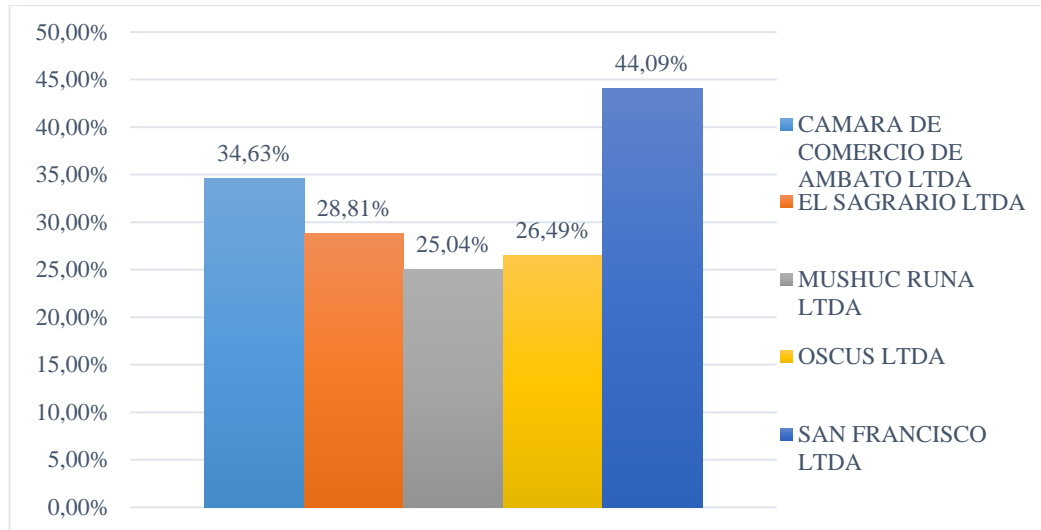
Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua han participado activamente en Sistema Financiero Nacional, pues en el gráfico 11 muestra un crecimiento cíclico tanto en activos como en pasivos, es decir, han incrementado su porcentaje continuamente, es así como, en diciembre del 2017 muestra el crecimiento más alto de tres años analizados representado por el 2,65% en activos totales y el 2,59% en pasivos totales en el año 2016, mientras que el patrimonio ha obtenido cambios fluctuantes en cuanto a su participación, pues en este caso el año con mayor participación es el año 2017, representado con un valor de 3,42%. Esto es debido a que la provincia es considerada como la matriz para la creación de COAC, sin embargo, se manifiestan valores levemente bajos los cuales son muy importantes ya que reflejan la contribución de 5 cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua y su participación en el sistema financiero nacional.

Indicadores Financieros de las COAC del Segmento 1 de Tungurahua

Indicador de Liquidez

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Fondos de liquidez}}{\text{Depositos a corto plazo}}$$

Gráfico 12. Indicador de Liquidez



Fuente: Boletín financiero SFPS (2018)

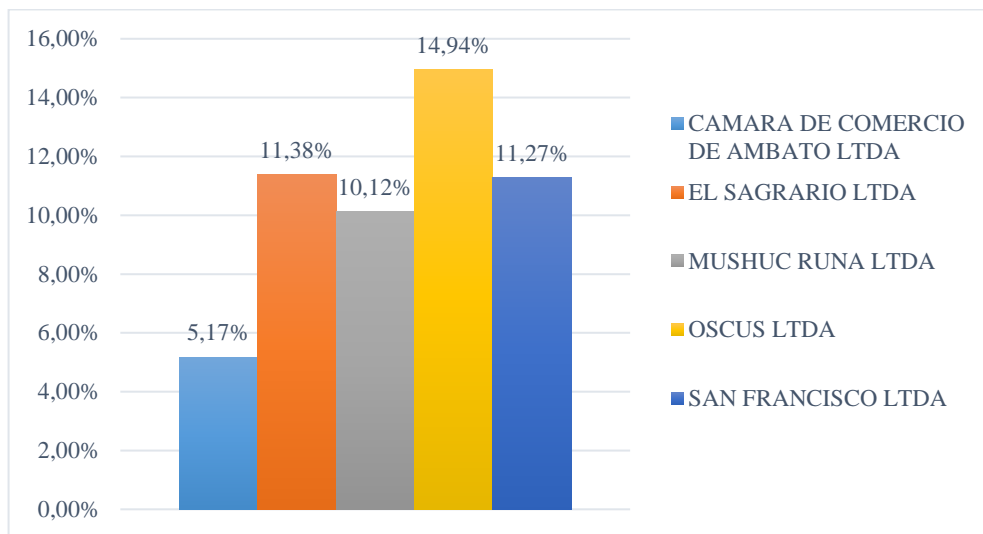
Elaborado por: Ximena Mise

En el gráfico 12 se puede observar que la COAC San Francisco Ltda. es la entidad financiera con mayor liquidez del segmento 1 de Tungurahua, representada por el 44,09%, mientras que la cooperativa Mushuc Runa Ltda. es la institución con menor liquidez, constituida por el 25,04%. Esto quiere decir que las COAC de este segmento están en la capacidad de responder con sus obligaciones en cualquier momento, especialmente con sus depositantes.

Rentabilidad sobre el Patrimonio

$$ROE = \frac{\text{Resultados del ejercicio}}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

Gráfico 13. Indicador Rentabilidad en función del patrimonio



Fuente: Boletín financiero SFPS (2018)

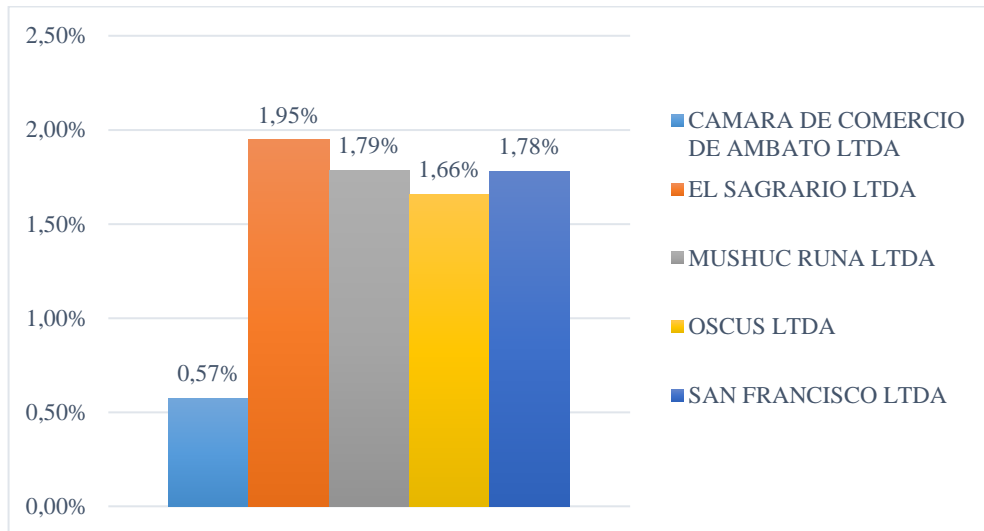
Elaborado por: Ximena Mise

Como se evidencia en el gráfico 13, la COAC Oscus Ltda. es la institución con mayor rentabilidad en función del patrimonio representada por 14,94%, mientras que las COAC Cámara de Comercio de Ambato es la entidad con menor rendimiento, esta presentada por el 5,17%, esto quiere decir que estas organizaciones han obtenido rentabilidad significativa para el sector de modo que logran cubrir con la redistribución con los socios. El promedio de este indicador en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 de Tungurahua es de 10,58%, evidenciándose así que por cada invertido en la institución se gana 0,1058 centavos.

Rentabilidad sobre el activo

$$ROE = \frac{\text{Resultados del ejercicio}}{\text{Activo Promedio}}$$

Gráfico 14. Rentabilidad en función del activo



Fuente: Boletín financiero SFPS (2018)

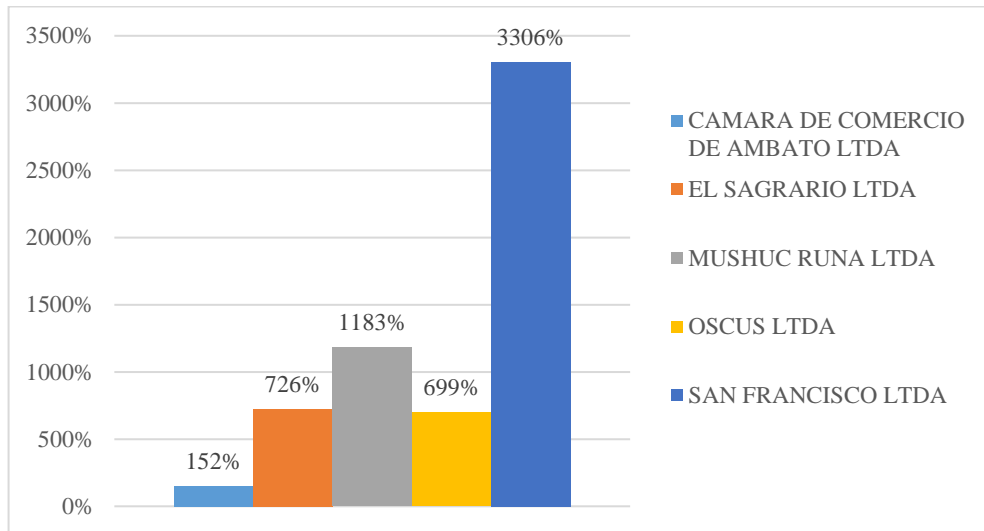
Elaborado por: Ximena Mise

El porcentaje con mayor rendimiento en función del activo está representada por 1,95% perteneciente a la COAC El Sagrario Ltda. La Cámara de Comercio de Ambato es la entidad con menor participación en este segmento apreciando un valor de 0,57% (observar gráfico 14), este comportamiento es producto del manejo poco eficiente de sus recursos de la institución, a pesar de ello este resultado se evidencia que las cooperativas de ahorro y crédito tungurahueses adquieren utilidades proporcionales a los activos permitiendo un crecimiento del patrimonio del segmento. En promedio estas organizaciones del segmento 1 de Tungurahua obtienen un rendimiento de 1,55%, lo cual quiere decir que por cada colocado se obtiene una ganancia de 0,0155 centavos.

Suficiencia Patrimonial

$$ROE = \frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activo Inmovilizados}}$$

Gráfico 15. Suficiencia patrimonial



Fuente: Boletín financiero SFPS (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

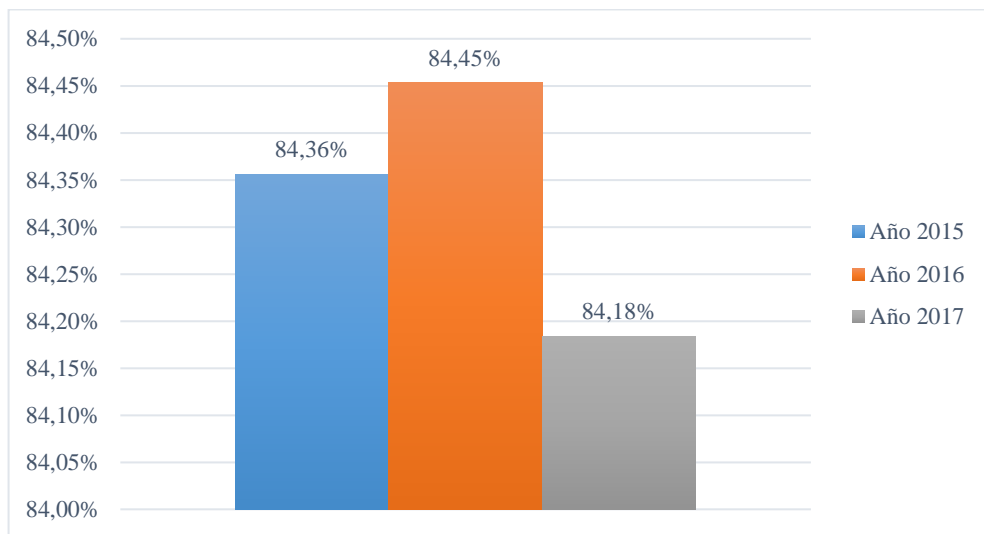
La COAC San Francisco es la entidad que cuenta con mayor suficiencia patrimonial en comparación con el resto de instituciones de este sector tungurahuese, representada por el 3306%, esto quiere decir que esta cooperativa posee propiedad, planta, equipo y reservas de los socios para respaldar sus obligaciones. La Cámara de Comercio de Ambato está representada por el 152% el cual es un porcentaje bajo, para respaldar sus activos inmovilizados, esto incide en la solvencia patrimonial lo cual no es favorable ya que en un futuro no podría cumplir con obligaciones tanto a corto como a la largo plazo (visualizar gráfico 15).

Indicadores de Solvencia

Endeudamiento en función del Activo

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Gráfico 16. Endeudamiento del activo de las COAC del segmento 1 de Tungurahua



Fuente: Boletín financiero SFPS (2018)

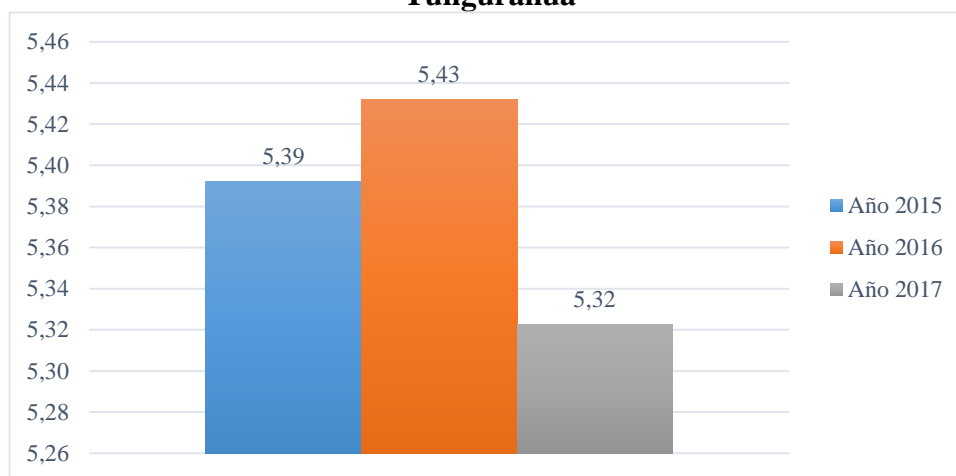
Elaborado por: Ximena Mise

En año 2016 las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua obtuvieron un endeudamiento del activo de 84,45%, esto indica que del 100% del activo las instituciones estuvieron comprometidas en un 84,45% con terceros, lo que quiere decir que por cada dólar invertido en el activo total, 0,8445 es financiado por recursos de terceros (observar gráfico 16). Esto es debido a la actividad empresarial que se efectúa en este sector financiero, siendo su base es la intermediación financiera en donde es necesario captar recursos del público (obligaciones con el público-pasivo) para luego ser colocados en forma de créditos (cartera de créditos-activos).

Endeudamiento en función del patrimonio

$$\text{Endeudamiento del Patrimonio} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Gráfico 17. Endeudamiento del patrimonio de las COAC del segmento 1 de Tungurahua



Fuente: Boletín financiero SFPS (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Como se observa en el gráfico 17, en el año 2016 el endeudamiento del patrimonio fue de 5,43, el cual es el valor más alto de los tres años analizados, lo que significa que el patrimonio está comprometido con terceros. Esto quiere decir que el pasivo representa 5,43 veces más que el patrimonio. Este comportamiento es producto de los depósitos realizados por los socios en las diferentes entidades financieras del segmento 1 de la provincia de Tungurahua, mismos que están representados como obligaciones con el público, subcuenta que consta dentro de los pasivos, por lo que se considera que el pasivo es mayor que el patrimonio debido a la actividad financiera de entidad posee.

Análisis del Sistema Financiero Nacional y las COAC del segmento 1 de Tungurahua

En el presente apartado se procederá a describir las cuentas y subcuentas que reflejan el tamaño de las cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en la provincia de Tungurahua, siendo estos los rubros y sub rubros de Activos, Pasivos y Patrimonio de cada institución. Con ello se dará cumplimiento a los objetivos específicos uno y dos mediante los cuales se pretende presentar y analizar información estadística financiera del comportamiento de la representatividad de las COAC en el desarrollo del Sistema Financiero Nacional. A continuación se presenta la información que detalla los movimientos financieros de las cuentas y subcuentas tanto de las COAC del segmento 1 de la Provincia de Tungurahua como del Sistema Financiero Nacional.

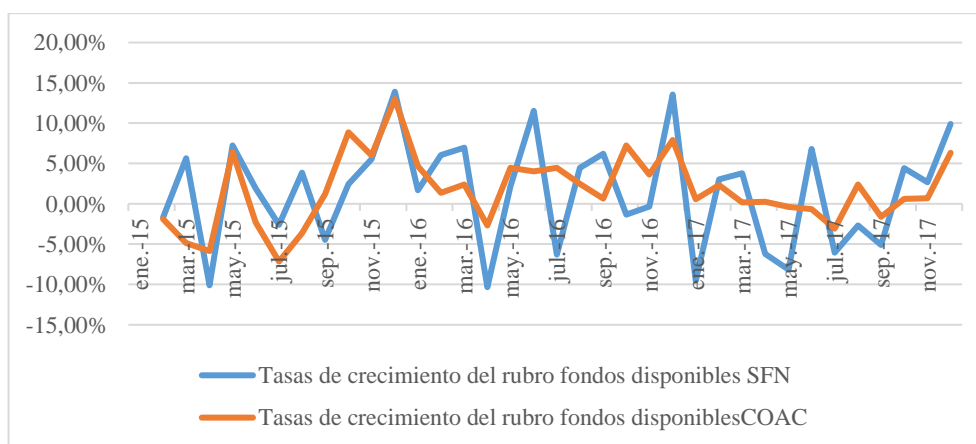
Tabla 20. Fondos disponibles del SFN y COAC (en millones de dólares)

Período	Fondos disponibles SFN	Tasas de crecimiento del rubro fondos disponibles SFN	Fondos disponibles COAC SI	Tasas de crecimiento del rubro fondos disponibles COAC
ene-15	5.808,48		113,03	
feb-15	5.709,85	-1,70%	110,89	-1,89%
mar-15	6.032,32	5,65%	105,48	-4,88%
abr-15	5.421,82	-10,12%	99,29	-5,87%
may-15	5.814,60	7,24%	105,67	6,43%
jun-15	5.927,13	1,94%	103,27	-2,27%
jul-15	5.774,01	-2,58%	95,89	-7,15%
ago-15	5.996,74	3,86%	92,39	-3,64%
sep-15	5.729,23	-4,46%	93,51	1,21%
oct-15	5.868,51	2,43%	101,79	8,85%
nov-15	6.192,47	5,52%	107,91	6,01%
dic-15	7.053,38	13,90%	121,93	12,99%
ene-16	7.173,52	1,70%	127,60	4,65%
feb-16	7.607,09	6,04%	129,35	1,38%
mar-16	8.136,58	6,96%	132,47	2,41%
abr-16	7.295,73	-10,33%	128,92	-2,68%
may-16	7.452,47	2,15%	134,65	4,45%
jun-16	8.311,90	11,53%	140,10	4,04%
jul-16	7.788,04	-6,30%	146,37	4,48%
ago-16	8.136,96	4,48%	149,97	2,46%
sep-16	8.642,50	6,21%	150,92	0,63%
oct-16	8.527,73	-1,33%	161,84	7,24%
nov-16	8.498,88	-0,34%	167,71	3,63%
dic-16	9.649,34	13,54%	181,01	7,93%
ene-17	8.729,59	-9,53%	182,01	0,55%
feb-17	8.994,28	3,03%	186,21	2,31%
mar-17	9.333,63	3,77%	186,51	0,16%
abr-17	8.754,05	-6,21%	187,00	0,26%
may-17	8.039,96	-8,16%	186,31	-0,37%
jun-17	8.588,50	6,82%	185,10	-0,64%
jul-17	8.070,03	-6,04%	179,40	-3,08%
ago-17	7.854,61	-2,67%	183,69	2,39%
sep-17	7.452,45	-5,12%	180,74	-1,61%
oct-17	7.782,03	4,42%	181,82	0,60%
nov-17	7.990,70	2,68%	183,90	0,70%
dic-17	8.780,37	9,88%	194,69	6,34%
Promedio:	7.469,99	1,22%	144,96	1,61%

Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 18. Fondos disponibles del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua



Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Los fondos disponibles del sistema financiero nacional al igual que las Cooperativas de ahorro y crédito representan la liquidez de corto plazo o inmediata, se reflejan en las cuentas de caja general, cajas chicas e inversiones en bancos ya sean en cuentas de ahorro o corrientes. En el gráfico 18 se aprecia que en diciembre de 2015 existió mayor concentración de fondos disponibles ya que creció al 13,90% en el SFN, a su vez las COAC subieron a los 12,99% en el mismo periodo. Estos periodos reflejan los picos más altos dentro de los tres años analizados; esto quiere decir que el crecimiento de las COACs de Tungurahua contribuye con el desarrollo al sistema financiero. Por otro lado, en el mes de abril del 2016, el sistema financiero muestra el pico más bajo con un 10,33%, mientras que para las COAC en julio del 2015 existe el valor más bajo ya que disminuyó al 7,2%.

Esto debido a la crisis económica vivida a finales del 2015 lo que provocó una disminución de los fondos disponibles de las COAC del segmento 1 de Tungurahua, esto se refleja en el sistema financiero nacional, pues las distintas intermediarias financieras perdieron la liquidez inmediata para lograr cumplir con sus obligaciones a corto plazo. El crecimiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito es proporcional al crecimiento del SFN.

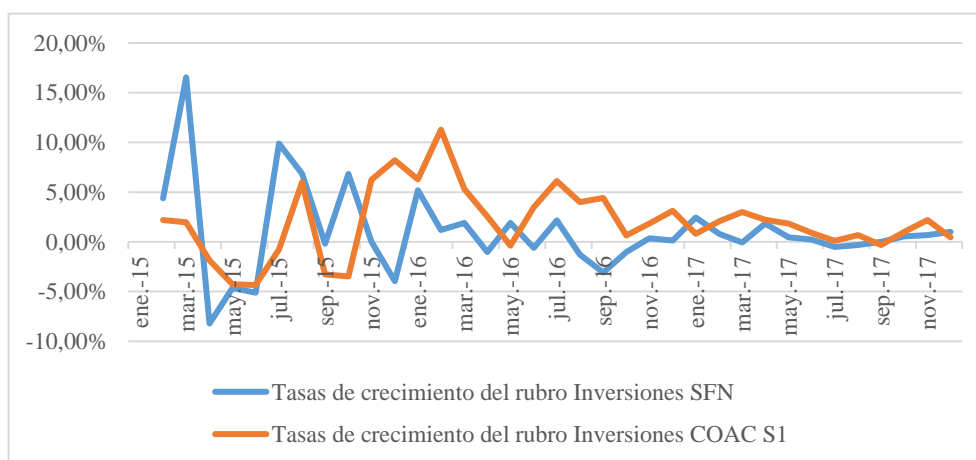
Tabla 21. Inversiones del SFN y COAC (en millones de dólares)

Período	Inversiones del SFN	Tasas de crecimiento del rubro Inversiones SFN	Inversiones COAC S1	Tasas de crecimiento del rubro Inversiones COAC S1
ene-15	5.753,21		97,36	
feb-15	6.005,16	4,38%	99,49	2,19%
mar-15	6.998,63	16,54%	101,44	1,96%
abr-15	6.423,97	-8,21%	99,55	-1,86%
may-15	6.125,88	-4,64%	95,29	-4,28%
jun-15	5.812,80	-5,11%	91,15	-4,34%
jul-15	6.387,69	9,89%	90,45	-0,77%
ago-15	6.825,10	6,85%	95,87	5,99%
sep-15	6.812,89	-0,18%	92,73	-3,27%
oct-15	7.278,13	6,83%	89,50	-3,48%
nov-15	7.278,31	0,00%	95,10	6,26%
dic-15	6.990,49	-3,95%	102,91	8,20%
ene-16	7.352,38	5,18%	109,37	6,28%
feb-16	7.441,11	1,21%	121,71	11,29%
mar-16	7.582,94	1,91%	128,17	5,30%
abr-16	7.504,03	-1,04%	131,42	2,54%
may-16	7.646,37	1,90%	130,91	-0,39%
jun-16	7.598,78	-0,62%	135,48	3,49%
jul-16	7.763,65	2,17%	143,78	6,13%
ago-16	7.662,77	-1,30%	149,53	4,00%
sep-16	7.427,31	-3,07%	156,11	4,40%
oct-16	7.351,50	-1,02%	157,14	0,66%
nov-16	7.377,34	0,35%	160,02	1,84%
dic-16	7.388,21	0,15%	165,02	3,13%
ene-17	7.568,02	2,43%	166,38	0,82%
feb-17	7.629,63	0,81%	169,79	2,05%
mar-17	7.623,98	-0,07%	174,85	2,98%
abr-17	7.764,56	1,84%	178,76	2,24%
may-17	7.800,18	0,46%	182,03	1,83%
jun-17	7.817,82	0,23%	183,66	0,90%
jul-17	7.778,25	-0,51%	183,87	0,11%
ago-17	7.752,20	-0,33%	185,09	0,66%
sep-17	7.753,09	0,01%	184,53	-0,31%
oct-17	7.795,00	0,54%	186,40	1,02%
nov-17	7.847,50	0,67%	190,47	2,18%
dic-17	7.926,79	1,01%	191,31	0,44%
Promedio:	7.273,49	0,95%	139,35	2,01%

Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 19. Inversiones del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua



Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Las inversiones dentro de las instituciones financieras son los fondos de liquidez a mediano y largo plazo, se considera mediano plazo las inversiones con vencimiento de hasta 180 días y la de largo plazo son las superiores a 365 días. El punto máximo de crecimiento en el SFN fue marzo de 2015 con el 16,54% mientras que el más bajo se dio en abril del 2015 con valor negativo de 8,21%. El pico más alto de crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua se reflejan en febrero del 2016 con un 11,29% y el más bajo en junio del 2015 ya representa un valor negativo de 4,34%, observar gráfico 19. Este comportamiento es producto de la recesión económica que se ha vivido en los últimos años en el país, afectando a las COAC de la provincia y a su vez al SFN. Es importante mencionar que este colchón financiero es un recurso emergente para las financieras en casos en que la cuenta fondos disponibles tenga una deficiencia.

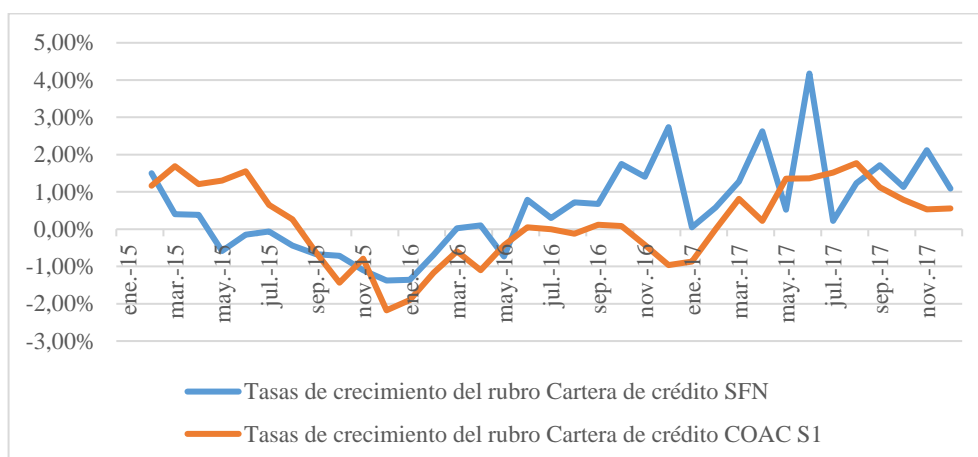
Tabla 22. Cartera de crédito del SFN y COAC (en millones de dólares)

Período	Cartera de Crédito de SFN	Tasas de crecimiento del rubro Cartera de crédito SFN	Cartera de crédito COAC S1	Tasas de crecimiento del rubro Cartera de crédito COAC S1
ene-15	24.929,76		659,42	
feb-15	25.303,63	1,50%	667,10	1,16%
mar-15	25.405,91	0,40%	678,36	1,69%
abr-15	25.504,35	0,39%	686,57	1,21%
may-15	25.355,13	-0,59%	695,51	1,30%
jun-15	25.317,87	-0,15%	706,31	1,55%
jul-15	25.301,53	-0,06%	710,91	0,65%
ago-15	25.191,09	-0,44%	712,81	0,27%
sep-15	25.022,95	-0,67%	708,32	-0,63%
oct-15	24.844,27	-0,71%	698,16	-1,43%
nov-15	24.570,36	-1,10%	692,63	-0,79%
dic-15	24.232,31	-1,38%	677,56	-2,18%
ene-16	23.903,96	-1,36%	664,68	-1,90%
feb-16	23.738,74	-0,69%	656,90	-1,17%
mar-16	23.744,49	0,02%	653,00	-0,59%
abr-16	23.768,12	0,10%	645,79	-1,10%
may-16	23.594,03	-0,73%	643,01	-0,43%
jun-16	23.779,42	0,79%	643,34	0,05%
jul-16	23.850,62	0,30%	643,36	0,00%
ago-16	24.021,53	0,72%	642,59	-0,12%
sep-16	24.185,21	0,68%	643,38	0,12%
oct-16	24.608,39	1,75%	643,94	0,09%
nov-16	24.954,57	1,41%	641,22	-0,42%
dic-16	25.638,37	2,74%	635,06	-0,96%
ene-17	25.652,37	0,05%	629,55	-0,87%
feb-17	25.801,25	0,58%	629,53	0,00%
mar-17	26.131,66	1,28%	634,67	0,82%
abr-17	26.818,34	2,63%	636,09	0,22%
may-17	26.959,66	0,53%	644,69	1,35%
jun-17	28.085,51	4,18%	653,47	1,36%
jul-17	28.147,28	0,22%	663,38	1,52%
ago-17	28.494,31	1,23%	675,13	1,77%
sep-17	28.982,41	1,71%	682,72	1,12%
oct-17	29.309,93	1,13%	688,13	0,79%
nov-17	29.932,29	2,12%	691,80	0,53%
dic-17	30.257,18	1,09%	695,63	0,55%
Promedio:	25.703,86	0,57%	665,96	0,16%

Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 20. Cartera de crédito del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua



Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)
Elaborado por: Ximena Mise

La cartera de crédito para las instituciones financieras se considera el activo productivo, es decir, el activo que genera ingresos para la institución. En el gráfico 20 puede evidenciarse que en marzo 2015, la cartera de créditos del Sistema Financiero disminuyó en un 1,38%, las cuales no se recuperaron rápidamente sino hasta junio del 2017 mostrando un incremento de 4,17%. En cuanto a las COAC tungurahueses del segmento 1, las colocaciones disminuyeron en un 2.18% en diciembre del 2015, mismas que no se compensaron significativamente, en agosto del año 2017 se registró un incremento de la cartera crediticia en un 1,77%.

La desaceleración económica experimentada a finales del año 2015 terminó generando una reducción de la demanda crediticia en el sector más representativo de las COAC en la provincia, que es el segmento 1. Dicho comportamiento, aunque menos marcado que el registrado en el sistema financiero nacional, refleja una drástica caída de la inversión entorno a las bajas expectativas de crecimiento de la economía. Sin embargo, la participación a nivel nacional en colocaciones va incrementando directamente proporcional o inversamente proporcional a los fondos disponibles del sector analizado.

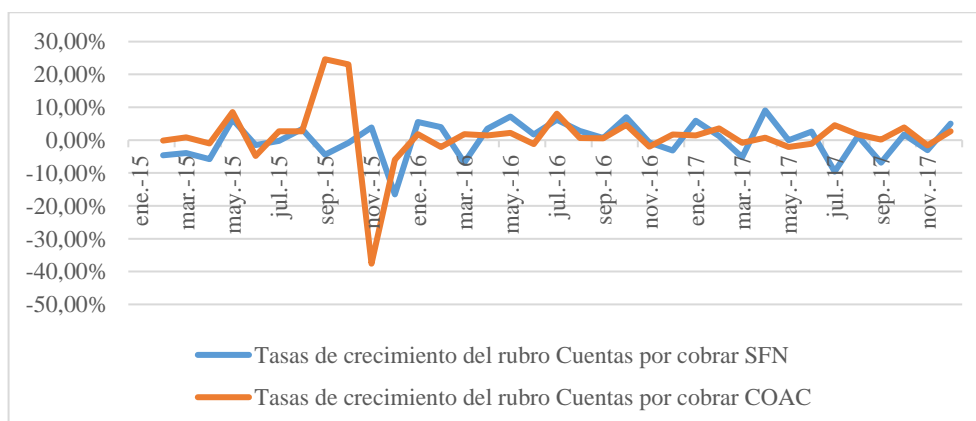
Tabla 23. Cuentas por cobrar SFN y COAC (en millones de dólares)

Período	Cuentas por cobrar	Tasas de crecimiento del rubro Cuentas por cobrar SFN	Cuentas por cobrar COAC S1	Tasas de crecimiento del rubro Cuentas por cobrar COAC
ene-15	603,11		9,69	
feb-15	575,58	-4,56%	9,68	-0,16%
mar-15	552,78	-3,96%	9,76	0,81%
abr-15	521,08	-5,73%	9,66	-1,03%
may-15	554,10	6,34%	10,48	8,50%
jun-15	545,93	-1,47%	9,97	-4,82%
jul-15	544,47	-0,27%	10,24	2,73%
ago-15	563,12	3,42%	10,53	2,74%
sep-15	538,31	-4,41%	13,12	24,62%
oct-15	533,76	-0,85%	16,14	23,03%
nov-15	554,42	3,87%	10,07	-37,60%
dic-15	462,90	-16,51%	9,47	-5,98%
ene-16	488,56	5,54%	9,64	1,86%
feb-16	507,94	3,97%	9,44	-2,09%
mar-16	473,07	-6,86%	9,62	1,83%
abr-16	489,48	3,47%	9,76	1,46%
may-16	524,63	7,18%	9,98	2,25%
jun-16	533,88	1,76%	9,86	-1,19%
jul-16	566,91	6,19%	10,66	8,08%
ago-16	582,69	2,78%	10,73	0,67%
sep-16	586,26	0,61%	10,78	0,52%
oct-16	627,21	6,98%	11,28	4,64%
nov-16	623,03	-0,67%	11,06	-1,96%
dic-16	603,68	-3,11%	11,26	1,77%
ene-17	639,59	5,95%	11,42	1,40%
feb-17	647,36	1,22%	11,82	3,57%
mar-17	613,46	-5,24%	11,72	-0,84%
abr-17	669,00	9,05%	11,81	0,74%
may-17	668,64	-0,05%	11,57	-2,05%
jun-17	686,16	2,62%	11,44	-1,12%
jul-17	620,65	-9,55%	11,96	4,55%
ago-17	628,10	1,20%	12,17	1,75%
sep-17	585,25	-6,82%	12,18	0,14%
oct-17	595,31	1,72%	12,66	3,88%
nov-17	577,03	-3,07%	12,46	-1,55%
dic-17	606,31	5,07%	12,80	2,71%
Promedio:	574,83	0,02%	11,02	0,82%

Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 21. Cuentas por cobrar SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua



Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Las cuentas por cobrar en las instituciones financieras se relacionan a valores que se le adeudan a las instituciones pero que no forman parte de la cartera de crédito. En el gráfico 21 se puede observar que el sistema financiero en diciembre 2015 tuvo la mayor disminución de las cuentas por cobrar, pues disminuyeron al 5,98%, esta cuenta muestra cambios fluctuantes evidenciando que no se recuperaron significativamente sino hasta abril del 2017 puesto que incrementaron al 9,05%.

En comparación de las COAC se puede evidenciar que en noviembre del 2015 disminuyeron las cuentas por cobrar a un 5,97%, a partir de este periodo se observa cambios fluctuantes débiles, sin embargo son significativos en el sistema financiero ya que aportan a su progreso, es así como que en julio del 2016 se registró un crecimiento de 8,08%. Cabe mencionar que las cuentas por cobrar son considerados activos productivos siempre y cuando generen algún tipo de rentabilidad para la Cooperativa, caso contrario se consideran como improductivos al momento del cálculo de indicadores financieros.

Tabla 24. PP&E del SFN y COAC (en millones de dólares)

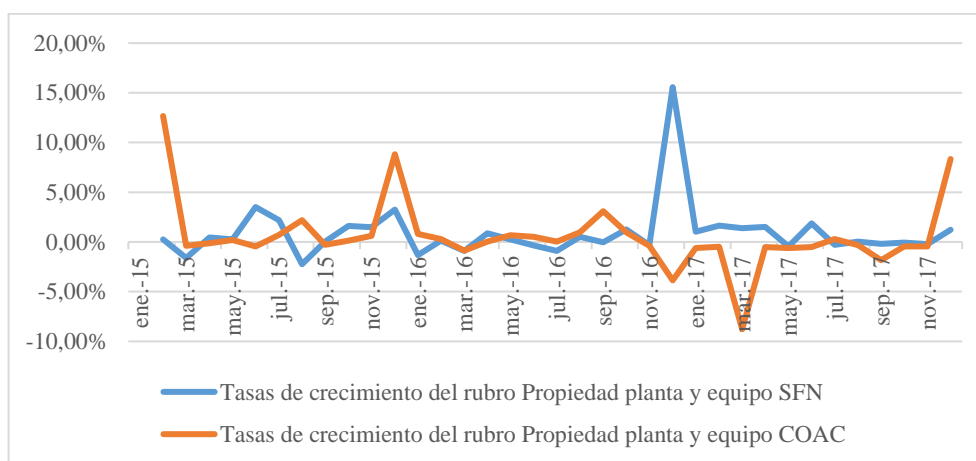
Período	Propiedad planta y equipo	Tasas de crecimiento del rubro PP&E SFN	Propiedad planta y equipo COAC S1	Tasas de crecimiento del rubro PP&E COAC
ene-15	731,80		18,88	
feb-15	733,67	0,25%	21,28	12,67%
mar-15	721,79	-1,62%	21,19	-0,39%
abr-15	725,05	0,45%	21,17	-0,12%
may-15	726,85	0,25%	21,21	0,20%
jun-15	752,27	3,50%	21,12	-0,45%
jul-15	768,86	2,21%	21,27	0,72%
ago-15	751,64	-2,24%	21,73	2,18%
sep-15	751,80	0,02%	21,67	-0,29%
oct-15	764,00	1,62%	21,70	0,12%
nov-15	775,26	1,47%	21,83	0,62%
dic-15	800,55	3,26%	23,76	8,81%
ene-16	789,87	-1,33%	23,95	0,80%
feb-16	790,90	0,13%	24,01	0,28%
mar-16	783,67	-0,91%	23,81	-0,85%
abr-16	790,45	0,86%	23,81	0,02%
may-16	792,37	0,24%	23,97	0,68%
jun-16	789,64	-0,34%	24,10	0,53%
jul-16	782,57	-0,90%	24,11	0,03%
ago-16	786,64	0,52%	24,34	0,96%
sep-16	786,27	-0,05%	25,09	3,09%
oct-16	796,25	1,27%	25,33	0,96%
nov-16	793,79	-0,31%	25,23	-0,39%
dic-16	917,40	15,57%	24,26	-3,87%
ene-17	926,86	1,03%	24,11	-0,62%
feb-17	942,18	1,65%	23,99	-0,49%
mar-17	955,36	1,40%	21,89	-8,78%
abr-17	969,95	1,53%	21,77	-0,52%
may-17	965,44	-0,47%	21,64	-0,62%
jun-17	983,32	1,85%	21,52	-0,53%
jul-17	980,40	-0,30%	21,58	0,29%
ago-17	980,68	0,03%	21,51	-0,33%

sep-17	978,76	-0,20%	21,12	-1,83%
oct-17	978,27	-0,05%	21,02	-0,46%
nov-17	976,13	-0,22%	20,93	-0,44%
dic-17	988,16	1,23%	22,68	8,34%
Promedio:	839,69	0,89%	22,57	0,54%

Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 22. PP&E del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua



Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

La cuenta propiedad, planta y equipo está relacionado con los activos con los que cuentan las entidades del sistema financiero, este es un activo que claramente se considera improductivo, ya que no genera ingresos, más bien genera gastos de mantenimiento. En el gráfico 22 se puede observar en agosto del 2015 una disminución de 2,24% en el crecimiento de la propiedad, plata y equipo del sistema financiero, se aprecia que esta cuenta que ha sufrido cambios poco significativos por más de un año, sin embargo en diciembre del 2016 logra recuperarse significativamente ya que creció un 15,57%. En comparación de la propiedad, planta y equipo de las cooperativas de ahorro y crédito tungurahueses demuestra un crecimiento significativamente fuerte de 12,67% a inicios del año 2015, sin embargo a partir de la fecha, este porcentaje se va reduciendo manteniendo así cambios fluctuantes hasta marzo del 2017 donde existe un duro decaimiento de la cuenta a un 8,78%. Este comportamiento es debido a que las entidades financieras del Ecuador se han enfocado a incrementar sus activos fijos, sin embargo la crisis financiera por la que el país estaba atravesando fue la barrera para incrementar sus activos.

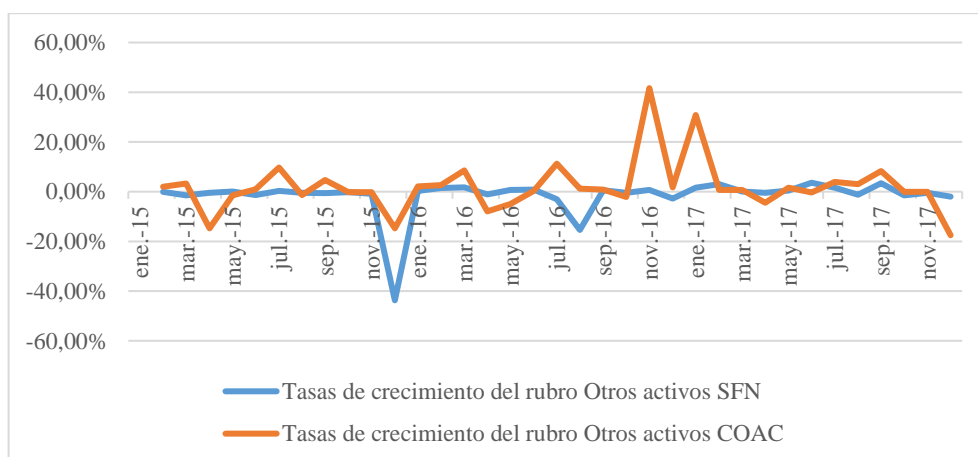
Tabla 25. Otros activos del SFN y COAC (en millones de dólares)

Período	Otros activos	Tasas de crecimiento del rubro Otros activos SFN	Otros activos COAC S1	Tasas de crecimiento del rubro Otros activos COAC
ene-15	40.090,23		9,88	
feb-15	40.045,60	-0,11%	10,08	2,00%
mar-15	39.433,78	-1,53%	10,40	3,22%
abr-15	39.263,70	-0,43%	8,86	-14,78%
may-15	39.272,44	0,02%	8,73	-1,49%
jun-15	38.728,34	-1,39%	8,81	0,91%
jul-15	38.830,67	0,26%	9,66	9,66%
ago-15	38.676,62	-0,40%	9,53	-1,35%
sep-15	38.433,03	-0,63%	9,98	4,67%
oct-15	38.355,24	-0,20%	9,95	-0,23%
nov-15	38.012,71	-0,89%	9,93	-0,26%
dic-15	21.395,09	-43,72%	8,46	-14,77%
ene-16	21.453,94	0,28%	8,64	2,11%
feb-16	21.777,44	1,51%	8,87	2,61%
mar-16	22.141,00	1,67%	9,63	8,58%
abr-16	21.901,76	-1,08%	8,86	-7,97%
may-16	22.045,14	0,65%	8,42	-4,93%
jun-16	22.219,66	0,79%	8,45	0,35%
jul-16	21.553,17	-3,00%	9,40	11,26%
ago-16	18.239,88	-15,37%	9,51	1,16%
sep-16	18.355,61	0,63%	9,59	0,87%
oct-16	18.272,29	-0,45%	9,39	-2,12%
nov-16	18.404,63	0,72%	13,30	41,65%
dic-16	17.899,71	-2,74%	13,54	1,76%
ene-17	18.187,63	1,61%	17,70	30,78%
feb-17	18.739,15	3,03%	17,82	0,68%
mar-17	18.757,88	0,10%	17,95	0,71%
abr-17	18.664,18	-0,50%	17,14	-4,50%
may-17	18.750,07	0,46%	17,40	1,54%
jun-17	19.423,85	3,59%	17,34	-0,34%
jul-17	19.728,65	1,57%	18,03	3,96%
ago-17	19.487,33	-1,22%	18,57	2,99%
sep-17	20.144,24	3,37%	20,11	8,28%
oct-17	19.842,72	-1,50%	20,09	-0,10%
nov-17	19.753,36	-0,45%	20,07	-0,11%
dic-17	19.350,23	-2,04%	16,55	-17,52%
Promedio:	25.711,97	-2,12%	12,52	1,53%

Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 23. Otros activos del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua



Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

En la cuenta otros activos se registran los pagos anticipados, o los pagos diferidos que representan obligaciones que ya han sido cumplidos por las instituciones. Como se observa en el gráfico 23, en diciembre del 2016 la cuenta otros activos del sistema financiero sufrió una fuerte caída de 43,71%, afectación que no fue recuperada de manera rápida, no obstante a ello esta cuenta creció muy lentamente, hasta mayo del 2017 misma que se incrementó al 3,96%, donde se vio una luz de crecimiento, sin embargo tuvo cambios fluctuantes y otra vez el crecimiento disminuyó. A diferencia con la cuenta otros activos de las COAC de Tungurahua, se observó una disminución de 14,77% en diciembre del 2015, misma que tuvo variaciones significativas durante un año, para noviembre del 2016 llegó al pico más alto representado por el 41,65%. Dicho comportamiento se da por la recesión económica experimentada en el país, por lo cual se vio afectada las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia, pues su bajo crecimiento se observa más reflejado en comparación del sistema financiero.

Tabla 26. Activo Total del SFN y COAC (en millones de dólares)

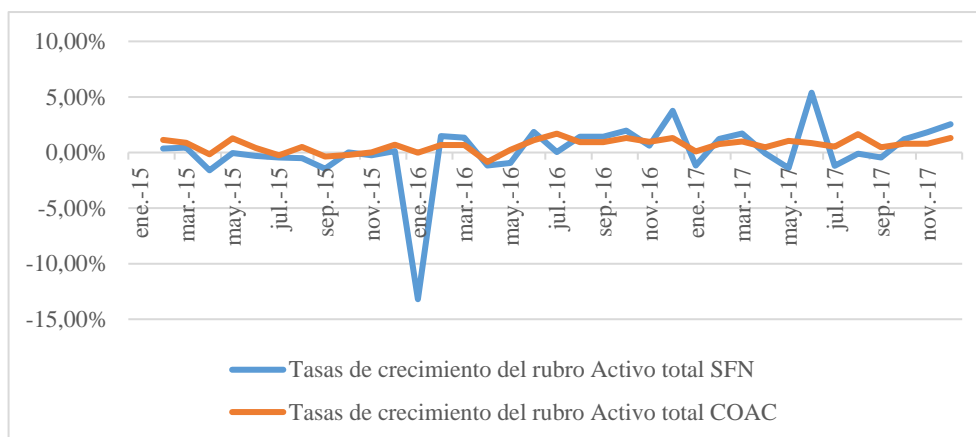
Período	Activo total	Tasas de crecimiento del rubro Activo total SFN	Activo total COAC S1	Tasas de crecimiento del rubro Activo total COAC
ene-15	41.585,12		908,69	
feb-15	41.732,29	0,35%	918,94	1,13%
mar-15	41.917,58	0,44%	927,05	0,88%
abr-15	41.242,56	-1,61%	925,51	-0,17%
may-15	41.218,04	-0,06%	937,31	1,27%
jun-15	41.089,77	-0,31%	941,06	0,40%
jul-15	40.903,41	-0,45%	938,82	-0,24%
ago-15	40.693,61	-0,51%	943,50	0,50%
sep-15	40.103,11	-1,45%	939,97	-0,37%
oct-15	40.113,10	0,02%	937,87	-0,22%
nov-15	40.009,56	-0,26%	938,09	0,02%
dic-15	40.055,33	0,11%	944,68	0,70%
ene-16	34.767,38	-13,20%	944,45	-0,02%
feb-16	35.281,32	1,48%	950,87	0,68%
mar-16	35.748,27	1,32%	957,30	0,68%
abr-16	35.330,99	-1,17%	949,18	-0,85%
may-16	35.002,54	-0,93%	951,56	0,25%
jun-16	35.648,48	1,85%	961,95	1,09%
jul-16	35.666,71	0,05%	978,30	1,70%
ago-16	36.179,14	1,44%	987,30	0,92%
sep-16	36.693,20	1,42%	996,51	0,93%
oct-16	37.415,23	1,97%	1.009,49	1,30%
nov-16	37.642,39	0,61%	1.019,11	0,95%
dic-16	39.055,27	3,75%	1.032,45	1,31%
ene-17	38.598,28	-1,17%	1.033,44	0,10%
feb-17	39.070,71	1,22%	1.041,42	0,77%
mar-17	39.737,33	1,71%	1.051,69	0,99%
abr-17	39.712,87	-0,06%	1.056,65	0,47%
may-17	39.159,29	-1,39%	1.067,69	1,04%
jun-17	41.267,32	5,38%	1.076,58	0,83%
jul-17	40.776,11	-1,19%	1.082,32	0,53%
ago-17	40.734,11	-0,10%	1.100,26	1,66%
sep-17	40.548,73	-0,46%	1.105,49	0,48%
oct-17	41.032,23	1,19%	1.114,20	0,79%

nov-17	41.784,91	1,83%	1.122,90	0,78%
dic-17	42.853,14	2,56%	1.137,74	1,32%
Promedio:	39.176,93	0,09%	998,06	0,66%

Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 24. Activo total del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua



Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

En el gráfico 24 se puede observar que el sistema financiero nacional ha sufrido cambios ligeramente fluctuantes en la cuenta activos totales, ya que disminuyó al 13,20% en enero del 2016, misma que no se recuperó de manera significativa, sin embargo, se registró varios periodos de crecimiento, llegando hasta junio del 2017 donde se observó un aumento de 5,38%. En comparación del activo total de las COAC, se evidencia movimientos poco fluctuantes, incluso se podría decir que son cíclico, no obstante a ello, se aprecia en abril del 2016 una disminución de 8,49%, misma que se recuperó lentamente por más de un año hasta agosto del 2017 pues incrementó al 1,66%. Este comportamiento es producto de la recesión económica por la cual atravesó el país en el año 2015, donde un gran porcentaje del sector privado se vio afectado por la deducción en el ingreso de los hogares la cual indició directamente en la cartera crediticia de las instituciones financieras y a su vez en las captaciones de recursos. Cabe mencionar que el crecimiento del activo de las COAC demuestra que es sostenible en el tiempo y seguro dentro del mercado, en términos de relación con el resto del sector financiero nacional, el segmento 1 de la Economía Popular y Solidaria está manteniéndose estable, aspecto que no se iguala a las cooperativas de los demás segmentos, con relación a los bancos públicos y privados el crecimiento no es tan notorio; sin embargo es constante, aspecto que no se evidencia en la banca tradicional.

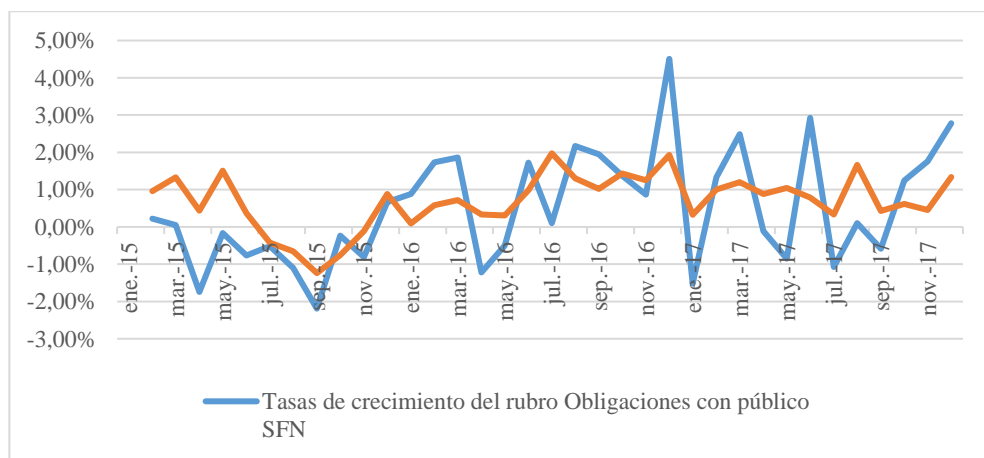
Tabla 27. Obligaciones con el público del SFN y COAC (en millones de dólares)

Período	Obligaciones con público	Tasas de crecimiento del rubro Obligaciones con público SFN	Obligaciones con público COAC S1	Tasas de crecimiento del rubro Obligaciones con público COAC
ene-15	33.175,56		708,41	
feb-15	25.303,63	0,22%	715,19	0,96%
mar-15	25.405,91	0,05%	724,69	1,33%
abr-15	25.504,35	-1,75%	727,86	0,44%
may-15	25.355,13	-0,16%	738,85	1,51%
jun-15	25.317,87	-0,77%	741,54	0,36%
jul-15	25.301,53	-0,51%	738,45	-0,42%
ago-15	25.191,09	-1,10%	733,61	-0,65%
sep-15	25.022,95	-2,19%	724,53	-1,24%
oct-15	24.844,27	-0,23%	719,06	-0,75%
nov-15	24.570,36	-0,81%	718,24	-0,11%
dic-15	24.232,31	0,67%	724,56	0,88%
ene-16	23.903,96	0,88%	725,27	0,10%
feb-16	23.738,74	1,74%	729,49	0,58%
mar-16	23.744,49	1,86%	734,76	0,72%
abr-16	23.768,12	-1,22%	737,23	0,34%
may-16	23.594,03	-0,50%	739,49	0,31%
jun-16	23.779,42	1,73%	746,78	0,99%
jul-16	23.850,62	0,10%	761,53	1,98%
ago-16	24.021,53	2,17%	771,45	1,30%
sep-16	24.185,21	1,95%	779,30	1,02%
oct-16	24.608,39	1,37%	790,49	1,44%
nov-16	24.954,57	0,87%	800,36	1,25%
dic-16	25.638,37	4,51%	815,82	1,93%
ene-17	25.652,37	-1,52%	818,46	0,32%
feb-17	25.801,25	1,33%	826,68	1,00%
mar-17	26.131,66	2,49%	836,59	1,20%
abr-17	26.818,34	-0,11%	843,96	0,88%
may-17	26.959,66	-0,85%	852,81	1,05%
jun-17	28.085,51	2,92%	859,54	0,79%
jul-17	28.147,28	-1,07%	862,41	0,33%
ago-17	28.494,31	0,10%	876,74	1,66%
sep-17	28.982,41	-0,59%	880,52	0,43%
oct-17	29.309,93	1,25%	885,96	0,62%
nov-17	29.932,29	1,76%	889,96	0,45%
dic-17	30.257,18	2,78%	901,85	1,34%
Promedio:	25.932,91	-0,27%	782,85	0,71%

Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 25. Obligaciones con el público del SFN y COAC del seg. 1 de Tungurahua



Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

En las cuentas obligaciones con el público se registran los depósitos a la vista, a plazo fijo, programados, y en las COACs los depósitos restringidos, que son los valores que se congelan en las cuentas de los socios como garantías de las obligaciones de crédito adquiridas. En el gráfico 25 se logra observar que en septiembre del 2015 la cuenta obligaciones con el público del SFN disminuyó al 2,19%, la cual se recuperó lentamente, mantuvo cambios fluctuantes sin embargo estos eran en su mayoría positivos hasta diciembre del 2016 ya que creció al 4,51%. Esta cuenta en comparación con las COAC, muestran movimientos fluctuantes similares a los del SFN, es así como en septiembre del 2015 los depósitos de las cooperativas disminuyeron a 2,19%, mientras que en diciembre del 2016 incremento a 1,93%. Esto permite verificar la hipótesis del presente trabajo ya que el crecimiento de las cooperativas es directamente proporcional al crecimiento del sistema financiero nacional. Dicho comportamiento es producto del acceso al sistema financiero ya que las COAC brindan sus servicios a la población rural y urbana, pues al emitir las nuevas regulaciones, los organismos de control incentivan la confianza para que los clientes opten por el ahorro en una entidad financiera del segmento 1.

Tabla 28. Cuentas por pagar del SFN y COAC (en millones de dólares)

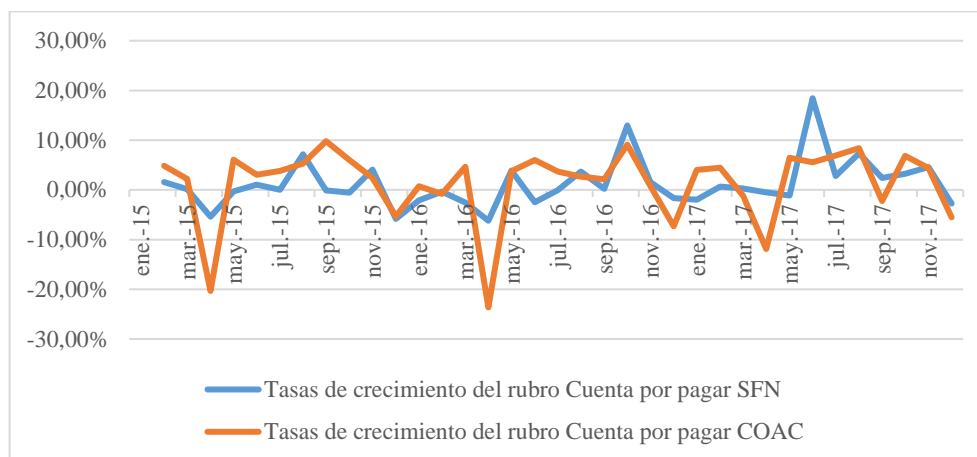
Período	Cuenta por pagar	Tasas de crecimiento del rubro Cuenta por pagar SFN	Cuenta por pagar COAC S1	Tasas de crecimiento del rubro Cuenta por pagar COAC
ene-15	1.446,74		21,80	
feb-15	1.468,92	1,53%	22,86	4,86%
mar-15	1.470,59	0,11%	23,37	2,23%
abr-15	1.391,54	-5,37%	18,62	-20,31%
may-15	1.387,36	-0,30%	19,75	6,08%
jun-15	1.402,11	1,06%	20,36	3,05%
jul-15	1.402,01	-0,01%	21,13	3,80%
ago-15	1.502,50	7,17%	22,25	5,31%
sep-15	1.500,80	-0,11%	24,43	9,79%
oct-15	1.492,77	-0,53%	25,90	6,00%
nov-15	1.553,15	4,04%	26,52	2,38%
dic-15	1.462,44	-5,84%	25,11	-5,32%
ene-16	1.431,73	-2,10%	25,29	0,72%
feb-16	1.426,46	-0,37%	25,07	-0,85%
mar-16	1.389,87	-2,57%	26,24	4,68%
abr-16	1.303,55	-6,21%	20,04	-23,65%
may-16	1.354,47	3,91%	20,79	3,75%
jun-16	1.320,91	-2,48%	22,03	5,98%
jul-16	1.319,98	-0,07%	22,85	3,70%
ago-16	1.368,40	3,67%	23,45	2,65%
sep-16	1.371,10	0,20%	23,95	2,12%
oct-16	1.548,51	12,94%	26,13	9,08%
nov-16	1.573,13	1,59%	26,34	0,80%
dic-16	1.547,40	-1,64%	24,41	-7,31%
ene-17	1.517,06	-1,96%	25,40	4,04%
feb-17	1.527,09	0,66%	26,52	4,43%
mar-17	1.531,35	0,28%	26,20	-1,20%
abr-17	1.523,67	-0,50%	23,08	-11,90%
may-17	1.506,25	-1,14%	24,58	6,47%

jun-17	1.783,80	18,43%	25,94	5,54%
jul-17	1.833,04	2,76%	27,73	6,89%
ago-17	1.968,36	7,38%	30,06	8,41%
sep-17	2.015,16	2,38%	29,38	-2,26%
oct-17	2.080,48	3,24%	31,38	6,81%
nov-17	2.175,53	4,57%	32,76	4,38%
dic-17	2.115,86	-2,74%	30,95	-5,51%
Promedio:	1.555,95	1,12%	24,80	1,04%

Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 26. Cuentas por pagar del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua



Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Las cuentas por pagar se relacionan con los valores adeudados por las instituciones a proveedores. Como podemos observar en el gráfico 26, las cuentas por pagar del sistema financiero en abril del 2016 se redujo al 6,21%, cuenta que obtuvo movimientos muy volátiles y una recuperación ligeramente lenta, en junio del 2017 está se incrementó al 18,43%, misma que no fue suficientemente fuerte para mantener el crecimiento por lo cual al siguiente mes disminuyó. Los mismos movimientos de crecimiento lograron obtener las COAC ya que así como el sistema financiero cayó en abril del 2016, estas instituciones disminuyeron a 23,64%, la recuperación del crecimiento fue más notable por el hecho de haber considerado solo a las cooperativas de Tungurahua del segmento 1, es así como en octubre del 2016 crecieron a 9,09%. Este crecimiento demuestra que las cooperativas no tienen un sobreendeudamiento con los proveedores lo cual es beneficioso para su estabilidad en el sector financiero, sin embargo, para estas entidades es necesario tener obligaciones pero estas deberían ser del público ya que con ello permite obtener las captaciones económicas misma consiente la correcta actividad de la intermediación financiera.

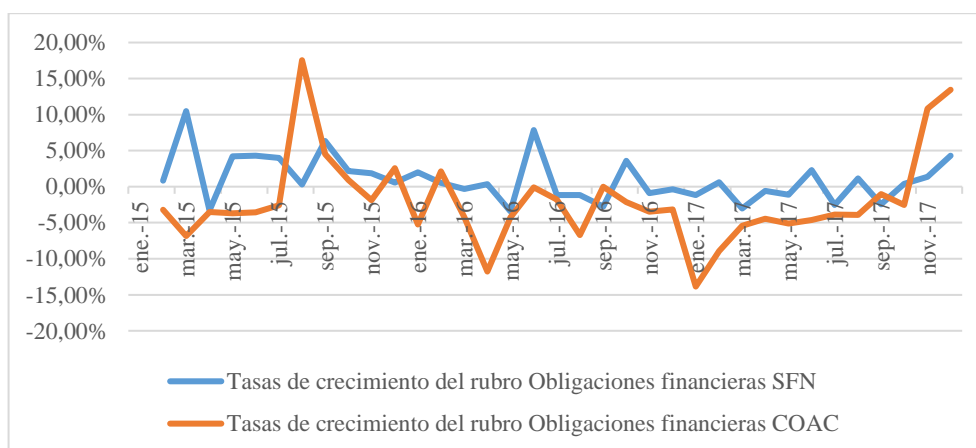
Tabla 29. Obligaciones financieras del SFN y COAC (en millones de dólares)

Período	Obligaciones financieras	Tasas de crecimiento del rubro Obligaciones financieras SFN	Obligaciones financieras COAC S1	Tasas de crecimiento del rubro Obligaciones financieras COAC
ene-15	1.535,68		47,08	
feb-15	1.548,46	0,83%	45,58	-3,19%
mar-15	1.710,82	10,49%	42,46	-6,85%
abr-15	1.654,63	-3,28%	40,97	-3,52%
may-15	1.724,12	4,20%	39,45	-3,70%
jun-15	1.798,51	4,31%	38,03	-3,58%
jul-15	1.870,58	4,01%	37,05	-2,58%
ago-15	1.876,06	0,29%	43,56	17,55%
sep-15	1.995,02	6,34%	45,53	4,53%
oct-15	2.038,49	2,18%	45,94	0,90%
nov-15	2.076,22	1,85%	45,09	-1,86%
dic-15	2.087,91	0,56%	46,25	2,57%
ene-16	2.129,40	1,99%	43,82	-5,26%
feb-16	2.140,70	0,53%	44,74	2,11%
mar-16	2.134,29	-0,30%	42,85	-4,24%
abr-16	2.141,23	0,33%	37,81	-11,76%
may-16	2.067,93	-3,42%	36,19	-4,26%
jun-16	2.230,58	7,87%	36,16	-0,10%
jul-16	2.204,46	-1,17%	35,52	-1,76%
ago-16	2.178,76	-1,17%	33,14	-6,71%
sep-16	2.118,48	-2,77%	33,13	-0,02%
oct-16	2.194,82	3,60%	32,42	-2,15%
nov-16	2.175,60	-0,88%	31,30	-3,46%
dic-16	2.167,70	-0,36%	30,31	-3,16%
ene-17	2.142,41	-1,17%	26,11	-13,86%
feb-17	2.155,27	0,60%	23,77	-8,94%
mar-17	2.089,95	-3,03%	22,48	-5,42%
abr-17	2.078,08	-0,57%	21,48	-4,45%
may-17	2.054,43	-1,14%	20,39	-5,11%
jun-17	2.102,02	2,32%	19,44	-4,63%
jul-17	2.048,19	-2,56%	18,69	-3,87%
ago-17	2.071,64	1,14%	17,96	-3,90%
sep-17	2.021,30	-2,43%	17,78	-1,03%
oct-17	2.028,97	0,38%	17,33	-2,53%
nov-17	2.057,08	1,39%	19,20	10,83%
dic-17	2.145,99	4,32%	21,79	13,46%
Promedio:	2.022,10	0,99%	33,36	-2,24%

Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 27. Obligaciones financieras SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua



Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Las obligaciones financieras son deudas que las instituciones financieras poseen con terceros. En el gráfico 27 se puede apreciar que en marzo del 2015 las obligaciones financieras incrementaron a los 10,49%, mismas que se redujeron lentamente, lo cual es favorable para los distintos sectores del sistema financiero, es así como en marzo del 2017 las deudas financieras disminuyeron al 3,03%, esto en cuanto al sistema financiero nacional. En lo que respectan las cooperativas de ahorro y crédito tungurahueses del segmento 1 que puede mencionar que endeudamiento financiero creció al 17,57% en agosto del 2015, pese al fuerte endeudamiento lograron disminuir sus deudas al 13,86% en enero del 2017.

El comportamiento tanto del Sistema Financiero como de las COAC es debido a que las entidades necesitaban de financiamiento para ejercer la una mayor intermediación financiera, lo que evidencia que tiene una reducción sostenida, respaldada por los fondos disponibles y con la cartera de crédito colocada, pues con el paso de los años las IFIS se han convertido en autosustentables por lo que cada vez necesitan de menos financiamiento externo. Esto permite concluir que el sector cooperativo y el sector bancario mejora permanentemente sus indicadores, ya que el endeudamiento es menor y por lo tanto la rentabilidad crece.

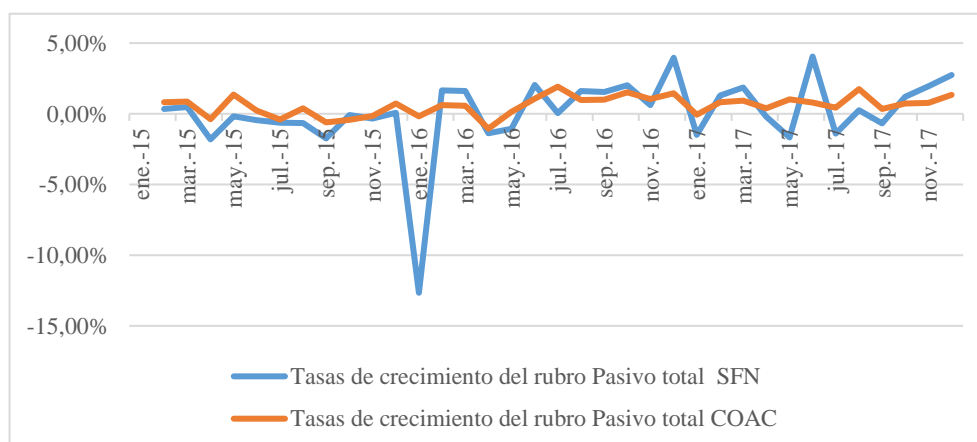
Tabla 30. Pasivo total del SFN y COAC (en millones de dólares)

Periodo	Pasivo total	Tasas de crecimiento del rubro Pasivo total SFN	Pasivo total COAC S1	Tasas de crecimiento del rubro Pasivo total COAC
ene-15	37.101,54		778,49	
feb-15	37.229,75	0,35%	784,83	0,82%
mar-15	37.410,42	0,49%	791,59	0,86%
abr-15	36.730,36	-1,82%	788,51	-0,39%
may-15	36.666,71	-0,17%	799,21	1,36%
jun-15	36.497,93	-0,46%	801,01	0,23%
jul-15	36.264,81	-0,64%	797,68	-0,42%
ago-15	36.023,66	-0,66%	800,68	0,38%
sep-15	35.398,61	-1,74%	795,74	-0,62%
oct-15	35.363,13	-0,10%	792,39	-0,42%
nov-15	35.243,95	-0,34%	791,22	-0,15%
dic-15	35.266,98	0,07%	796,90	0,72%
ene-16	30.802,00	-12,66%	795,51	-0,17%
feb-16	31.310,20	1,65%	800,37	0,61%
mar-16	31.816,14	1,62%	804,91	0,57%
abr-16	31.380,65	-1,37%	796,42	-1,05%
may-16	31.048,47	-1,06%	797,59	0,15%
jun-16	31.680,53	2,04%	806,10	1,07%
jul-16	31.692,49	0,04%	821,55	1,92%
ago-16	32.204,65	1,62%	829,59	0,98%
sep-16	32.704,17	1,55%	837,82	0,99%
oct-16	33.366,16	2,02%	850,55	1,52%
nov-16	33.571,93	0,62%	859,45	1,05%
dic-16	34.898,88	3,95%	871,93	1,45%
ene-17	34.381,06	-1,48%	871,36	-0,07%
feb-17	34.821,70	1,28%	878,45	0,81%
mar-17	35.466,38	1,85%	886,71	0,94%
abr-17	35.391,56	-0,21%	890,18	0,39%
may-17	34.803,14	-1,66%	899,23	1,02%
jun-17	36.212,43	4,05%	906,38	0,80%
jul-17	35.700,86	-1,41%	910,38	0,44%
ago-17	35.786,43	0,24%	926,27	1,75%
sep-17	35.541,14	-0,69%	929,46	0,34%
oct-17	35.970,10	1,21%	936,23	0,73%
nov-17	36.673,97	1,96%	943,49	0,78%
dic-17	37.675,41	2,73%	956,16	1,34%
Promedio:	34.724,95	0,05%	842,34	0,61%

Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 28. Pasivo total del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua



Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

El total de los pasivos en las IFIS representa la sumatoria de todas las obligaciones que la institución mantiene ya sea con socios, proveedores, obligaciones financieras nacionales o extranjeras, entre otros, esta cuenta es de vital importancia ya que demuestra la capacidad de endeudamiento que posee una institución y por tanto la capacidad de crecimiento. Como se puede visualizar en el gráfico 28 el sistema financiero en enero del 2016 muestra una disminución de 12,66% de pasivos totales, lo cual es favorable para las distintas entidades, esta cuenta se creció lentamente por más de un año manteniendo cambios fluctuantes, hasta junio del 2017 que incrementó sus obligaciones totales al 4,05%.

En comparación con las cooperativas de ahorro y crédito, el SFN registró un crecimiento mayormente marcado, pues las COAC muestran un crecimiento fluctuante pero a su vez cíclico, de modo que en abril del 2015 los pasivos disminuyeron a 1,05% mientras que en julio del 2016 creció al 1,91%, a partir de este periodo los pasivos registraron una disminución constante. Esto debido a que el endeudamiento sirve como base fundamental para la inversión o crecimiento en cartera, pero es importante que no exceda el total del activo ya que de ser así generaría pérdida para la empresa. Además el crecimiento del pasivo es proporcional al total de los activos, sin embargo, no se han incrementado más que los pasivos de las instituciones del SFN, evidenciando la capacidad de endeudamiento que poseen tanto las COAC de Tungurahua como las demás entidades financieras.

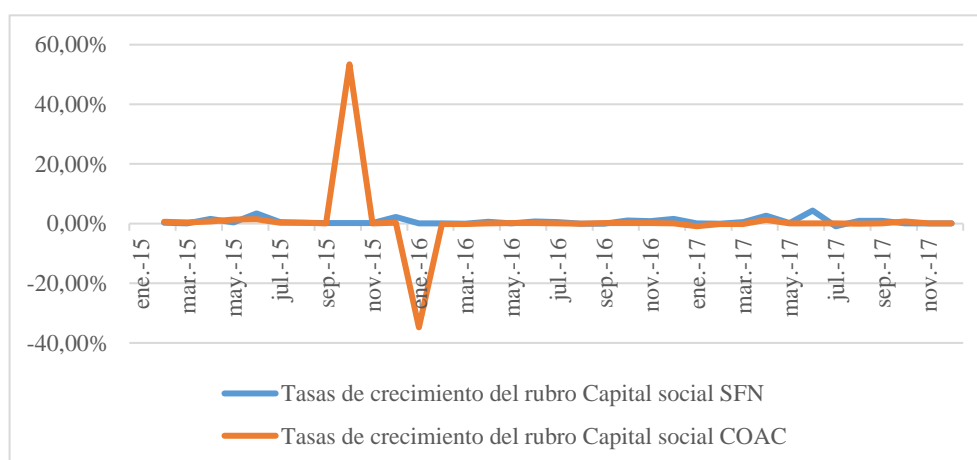
Tabla 31. Capital Social del SFN y COAC (en millones de dólares)

Período	Capital social	Tasas de crecimiento del rubro Capital social SFN	Capital social COAC S1	Tasas de crecimiento del rubro Capital social COAC
ene-15	2.870,53		46,17	
feb-15	2.877,87	0,26%	46,43	0,57%
mar-15	2.880,81	0,10%	46,64	0,44%
abr-15	2.927,90	1,63%	46,96	0,69%
may-15	2.940,51	0,43%	47,61	1,40%
jun-15	3.041,82	3,45%	48,33	1,50%
jul-15	3.057,35	0,51%	48,48	0,30%
ago-15	3.066,70	0,31%	48,64	0,34%
sep-15	3.071,17	0,15%	48,70	0,13%
oct-15	3.077,57	0,21%	74,71	53,41%
nov-15	3.083,10	0,18%	74,74	0,04%
dic-15	3.152,79	2,26%	74,98	0,33%
ene-16	3.154,37	0,05%	48,91	-34,77%
feb-16	3.155,58	0,04%	48,88	-0,08%
mar-16	3.154,34	-0,04%	48,81	-0,13%
abr-16	3.175,29	0,66%	48,86	0,10%
may-16	3.176,71	0,04%	48,97	0,22%
jun-16	3.199,63	0,72%	49,04	0,14%
jul-16	3.217,77	0,57%	49,08	0,08%
ago-16	3.218,43	0,02%	49,08	0,00%
sep-16	3.216,88	-0,05%	49,19	0,23%
oct-16	3.252,37	1,10%	49,27	0,17%
nov-16	3.280,00	0,85%	49,37	0,19%
dic-16	3.330,62	1,54%	49,43	0,14%
ene-17	3.332,01	0,04%	48,98	-0,91%
feb-17	3.332,53	0,02%	48,91	-0,15%
mar-17	3.348,88	0,49%	48,86	-0,09%
abr-17	3.438,23	2,67%	49,48	1,26%
may-17	3.445,66	0,22%	49,53	0,11%
jun-17	3.596,72	4,38%	49,59	0,11%
jul-17	3.564,78	-0,89%	49,61	0,04%
ago-17	3.597,14	0,91%	49,61	0,00%
sep-17	3.629,58	0,90%	49,66	0,10%
oct-17	3.633,06	0,10%	50,03	0,75%
nov-17	3.634,52	0,04%	50,08	0,11%
dic-17	3.639,31	0,13%	50,12	0,08%
Promedio:	3.243,68	0,70%	50,99	0,24%

Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 29. Capital social del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua



Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

El capital social de las instituciones financieras se concentra en los aportes realizados por los accionistas o socios al momento de la apertura de su cuenta. En el gráfico 29 se logra visualizar que el capital social del sistema financiero ha sido poco cambiante, sin embargo en septiembre del 2016 se registró una disminución de 0,05%, el cual puede ser producto del cierre o absorción de distintas instituciones financieras. Por otro lado el capital social muestra un crecimiento constante por aproximadamente un año, puesto que en junio del 2017 esta cuenta incrementó al 4,38%.

A diferencia de las sistema financiero, se observa que las cooperativas tungurahueses mantienen un crecimiento contantes en la mayoría de periodos analizados, a pesar de ello, en enero del 2016 existió una reducción del capital del 0,34%, misma que puede ser producto una corrida de fondos en estas instituciones financiera, es decir el cierre de la cuenta y la solicitud de devolución de los valores correspondientes, es claro también que el decrecimiento fue temporal y el sector volvió a ganarse la confianza de los socios por lo que al finalizar el análisis se aprecia un claro crecimiento.

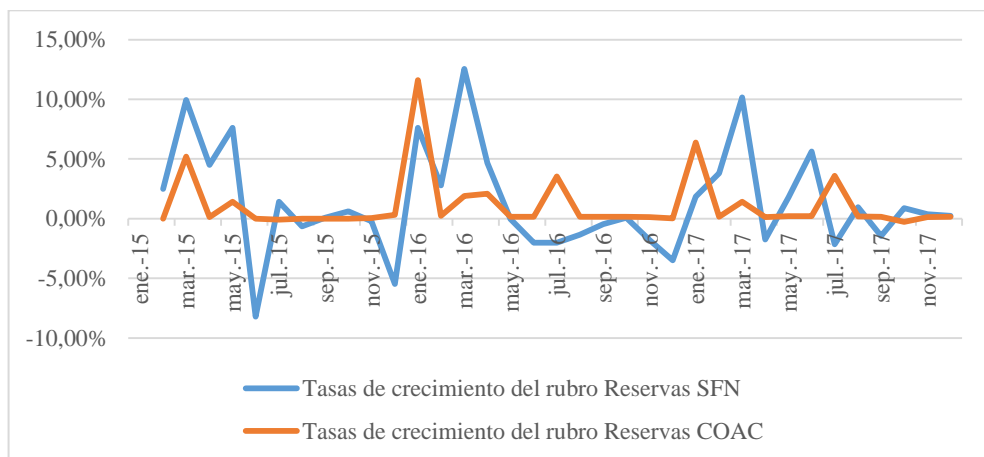
Tabla 32. Reservas del SFN y COAC (en millones de dólares)

Período	Reservas	Tasas de crecimiento del rubro Reservas SFN	Reservas COAC S1	Tasas de crecimiento del rubro Reservas COAC
ene-15	919,63		69,98	
feb-15	942,51	2,49%	69,98	0,00%
mar-15	1.036,17	9,94%	73,62	5,20%
abr-15	1.082,84	4,50%	73,72	0,13%
may-15	1.165,16	7,60%	74,77	1,43%
jun-15	1.069,56	-8,20%	74,77	0,00%
jul-15	1.084,58	1,40%	74,71	-0,08%
ago-15	1.077,66	-0,64%	74,71	0,00%
sep-15	1.078,44	0,07%	74,71	0,00%
oct-15	1.084,92	0,60%	74,71	0,00%
nov-15	1.082,65	-0,21%	74,74	0,04%
dic-15	1.023,40	-5,47%	74,98	0,33%
ene-16	1.101,21	7,60%	83,69	11,61%
feb-16	1.131,85	2,78%	83,90	0,24%
mar-16	1.273,77	12,54%	85,50	1,91%
abr-16	1.333,27	4,67%	87,28	2,09%
may-16	1.332,99	-0,02%	87,43	0,17%
jun-16	1.306,23	-2,01%	87,56	0,15%
jul-16	1.279,96	-2,01%	90,66	3,54%
ago-16	1.262,63	-1,35%	90,79	0,15%
sep-16	1.256,97	-0,45%	90,93	0,15%
oct-16	1.257,81	0,07%	91,07	0,15%
nov-16	1.235,38	-1,78%	91,19	0,13%
dic-16	1.192,38	-3,48%	91,20	0,02%
ene-17	1.214,29	1,84%	97,01	6,37%
feb-17	1.260,34	3,79%	97,17	0,17%
mar-17	1.388,29	10,15%	98,56	1,43%
abr-17	1.364,18	-1,74%	98,70	0,14%
may-17	1.388,76	1,80%	98,90	0,20%
jun-17	1.467,09	5,64%	99,09	0,20%
jul-17	1.435,60	-2,15%	102,65	3,59%
ago-17	1.449,22	0,95%	102,84	0,18%
sep-17	1.428,29	-1,44%	103,00	0,16%
oct-17	1.440,74	0,87%	102,73	-0,27%
nov-17	1.446,06	0,37%	102,86	0,13%
dic-17	1.449,36	0,23%	103,01	0,15%
Promedio:	1.231,78	1,35%	87,59	1,14%

Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 30. Reservas del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua



Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

La cuenta reservas se relaciona directamente con el respaldo que las instituciones mantienen en sus registros contables y que deben ser utilizados en los casos de deficiencia patrimonial para estabilizar las instituciones. En el gráfico 30 se puede observar que las reservas del sistema financiero nacional tienen un movimiento fluctuante, mostrando un decaimiento de 8,2% en junio del 2015, misma que no se puede recuperar notablemente, sino hasta marzo del 2016 periodo en el cual se registró un crecimiento de 12,53%, este valor no fue suficiente fuerte ya que para el siguiente periodo las disminuyeron significativamente hasta finales del 2017. En comparación con las COAC las reservas crecieron positivamente pues el pico más alto de crecimiento se dio en enero de 2016 con 11,61% mientras que el más bajo se apreció en octubre del 2017 con 0,26%. Este incremento casi constante es debido a las leyes y normas emitidas por los organismos de control con el fin de salvaguardar las finanzas de los clientes dando así el respaldo necesario tanto en captaciones como en colocaciones.

Tabla 33. Superávit de valuaciones del SFN y COAC (en millones de dólares)

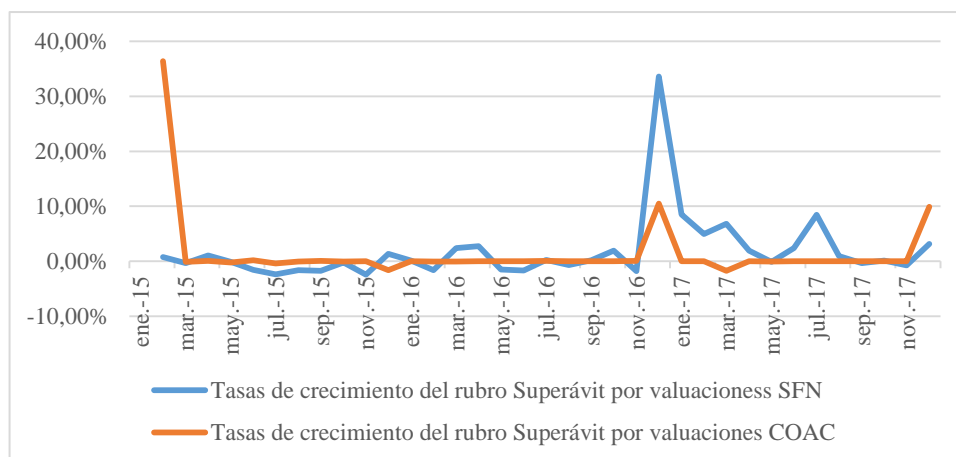
Período	Superávit por valuaciones	Tasas de crecimiento del SFN	Superávit por valuaciones COAC S1	Tasas de crecimiento del COAC
ene-15	218,14		6,31	
feb-15	219,85	0,79%	8,60	36,42%
mar-15	219,06	-0,36%	8,59	-0,12%
abr-15	221,31	1,03%	8,60	0,06%
may-15	221,08	-0,10%	8,58	-0,21%
jun-15	217,68	-1,54%	8,59	0,16%
jul-15	212,55	-2,35%	8,56	-0,41%
ago-15	209,08	-1,63%	8,55	-0,05%
sep-15	205,44	-1,74%	8,56	0,07%
oct-15	204,96	-0,23%	8,55	-0,08%
nov-15	199,98	-2,43%	8,55	0,03%
dic-15	202,70	1,36%	8,42	-1,61%
ene-16	202,96	0,13%	8,42	0,01%
feb-16	199,69	-1,61%	8,41	-0,06%
mar-16	204,52	2,42%	8,41	-0,06%
abr-16	210,18	2,76%	8,41	-0,01%
may-16	207,00	-1,51%	8,41	0,00%
jun-16	203,47	-1,71%	8,41	0,01%
jul-16	203,91	0,22%	8,41	0,04%
ago-16	202,54	-0,67%	8,41	0,03%
sep-16	202,90	0,18%	8,41	0,02%
oct-16	206,77	1,91%	8,41	0,00%
nov-16	203,04	-1,81%	8,42	0,04%
dic-16	271,22	33,58%	9,30	10,46%
ene-17	294,22	8,48%	9,30	0,01%
feb-17	308,84	4,97%	9,30	0,01%
mar-17	329,84	6,80%	9,14	-1,72%
abr-17	336,15	1,91%	9,14	0,02%
may-17	335,87	-0,09%	9,14	-0,03%
jun-17	343,89	2,39%	9,14	-0,02%
jul-17	373,03	8,47%	9,14	0,00%
ago-17	376,50	0,93%	9,14	0,00%
sep-17	375,17	-0,35%	9,14	0,00%
oct-17	375,53	0,10%	9,14	0,01%

nov-17	372,75	-0,74%	9,14	0,01%
dic-17	384,57	3,17%	10,04	9,92%
Promedio:	257,68	1,68%	8,70	1,38%

Fuente: Boletín financiero SFPS (2018) y Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 31. Superávit de valuaciones del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua



Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Las cuenta Superávit por valuaciones es utilizada para registrar los re avalúos de los activos fijos con los que cuentan las instituciones financieras, este registro contribuye al fortalecimiento del patrimonio de la institución. En el gráfico 31 se puede visualizar que el superávit por valuaciones del sistema financiero nacional en noviembre del 2015 sufrió una disminución de 2,43%, misma que no se recuperaron significativamente, sino hasta diciembre del 2016 que se registró un crecimiento de 33,58%, sin embargo para los siguientes periodos este incremento cayó notablemente hasta diciembre del 2017.

A diferencia SFN, el superávit de las cooperativas de ahorro y crédito de Tungurahua, obtuvo un crecimiento relevante en febrero del 2015 de 35,42%, el cual no logro mantenerse y disminuyó considerablemente a 0,12% en el siguiente periodo, a partir de ello, el crecimiento de esta cuenta no obtuvo cambios significativos, por lo que se podría mencionar que sus cambios fueron casi constantes por más de un año, hasta que en diciembre del 2016 muestra un incremento de 10,46%.

Este comportamiento es producto de la adquisición de la propiedad, planta y equipo y del estudio de re avalúo que se lleva acabo cada dos años en las instituciones financieras, con el fin de conocer el valor de colocaciones que deben otorgar las

COAC. Cabe mencionar que esta cuenta es importante para el sector financiero nacional ya que del total del patrimonio de cada institución, se obtiene el 10%, y este valor es el monto máximo de crédito que la Institución puede colocar o conceder a cada socio esto aplica para las cooperativas de ahorro y crédito. Por lo que para brindar un mejor servicio al mercado siempre será positivo que la cooperativa incremente su patrimonio y de esta forma sea más competitivo con las demás entidades del Sector Financiero Nacional.

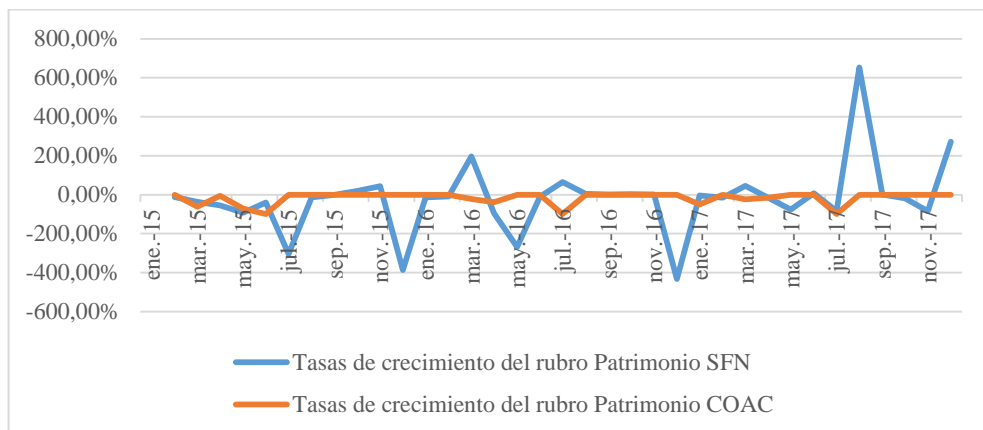
Tabla 34. Resultados del SFN y COAC (en millones de dólares)

Período	Resultados	Tasas de crecimiento del rubro Resultados SFN	Resultados COAC S1	Tasas de crecimiento del rubro Resultados COAC
ene-15	394,54		6,06	
feb-15	348,71	-11,62%	6,06	0,00%
mar-15	217,77	-37,55%	2,32	-61,75%
abr-15	98,09	-54,96%	2,18	-5,89%
may-15	7,22	-92,64%	0,62	-71,33%
jun-15	4,36	-39,62%	-	-100,00%
jul-15	(8,94)	-305,13%	-	0,00%
ago-15	(7,67)	-14,19%	-	0,00%
sep-15	(7,65)	-0,33%	-	0,00%
oct-15	(9,10)	19,07%	-	0,00%
nov-15	(13,02)	43,04%	-	0,00%
dic-15	37,28	-386,30%	-	0,00%
ene-16	32,28	-13,41%	6,83	0,00%
feb-16	29,17	-9,65%	6,83	0,00%
mar-16	86,68	197,14%	5,37	-21,39%
abr-16	3,54	-95,91%	3,33	-38,03%
may-16	(5,97)	-268,32%	3,33	0,00%
jun-16	(5,28)	-11,45%	3,33	0,00%
jul-16	(8,70)	64,62%	-	-100,00%
ago-16	(9,09)	4,49%	-	0,00%
sep-16	(9,21)	1,40%	-	0,00%
oct-16	(9,39)	1,90%	-	0,00%
nov-16	(9,55)	1,68%	-	0,00%
dic-16	31,74	-432,42%	10,58	0,00%
ene-17	30,53	-3,80%	5,20	-50,85%
feb-17	25,58	-16,23%	5,18	-0,37%
mar-17	37,10	45,08%	3,97	-23,35%
abr-17	31,14	-16,08%	3,37	-15,09%
may-17	7,22	-76,81%	3,37	0,00%
jun-17	7,73	7,05%	3,37	0,00%
jul-17	1,20	-84,50%	-	-100,00%
ago-17	9,02	652,74%	-	0,00%
sep-17	9,09	0,72%	-	0,00%
oct-17	7,40	-18,52%	-	0,00%
nov-17	1,11	-84,98%	-	0,00%
dic-17	4,14	272,18%	18,40	0,00%
Promedio:	37,75	-12,54%	2,77	3,32%

Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 32. Resultados del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua



Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

La Cuenta resultados del sistema financiero nacional, muestra la utilidad o pérdida que se genera en cada período contable, es decir, un año calendario. Como se observa en el gráfico 32 la cuenta de resultados del sistema financiero nacional, ha tenido cambios fluctuantes fuertes, ya que muestra más crecimiento negativos que positivos. En diciembre del 2016 muestra su pico más bajo con un valor de 4,32% mientras que su pico más alto se refleja en el mes de agosto del 2017 con 6,52%. Para enero de 2015 se inicia con un saldo de 394,55 millones para tener utilidades decrecientes hasta junio de 2017, posterior a ello se generan 5 meses consecutivos de pérdidas, posterior a ello se generan 5 meses de utilidades y nuevamente se generan pérdidas, el 2015 se cierra con una utilidad de 37,28 millones, el 2016 con 31,73 millones, y finalmente el 2017 con resultados de 4,14 millones.

En cambio las COACs de la provincia de Tungurahua muestran cambios oscilantes y constantes a la vez, puesto se visualiza una disminución de los resultados en lugar de incrementos. Es así como en junio del 2015 existió una deducción del 100% de los resultados, debido a que las COAC no obtuvieron utilidades, pero tampoco registraron pérdidas, es importante mencionar que a diciembre del 2017 las cooperativas obtuvieron resultados de USD 18,40 millones, sin embargo, esto refleja una tasa del crecimiento del 0%, esto debido a que en el periodo anterior no existieron saldos en dólares. Estos cambios drásticos se dieron por la crisis financiera que estuvo presente a finales del 2015 y principios del 2016, afectando así a la intermediación financiera, pues las personas no tenían la confianza suficiente para depositar su dinero en las

distintas entidades financieras por lo que provoco la disminución en la cartera crediticia, y por ende una deducción en los resultados.

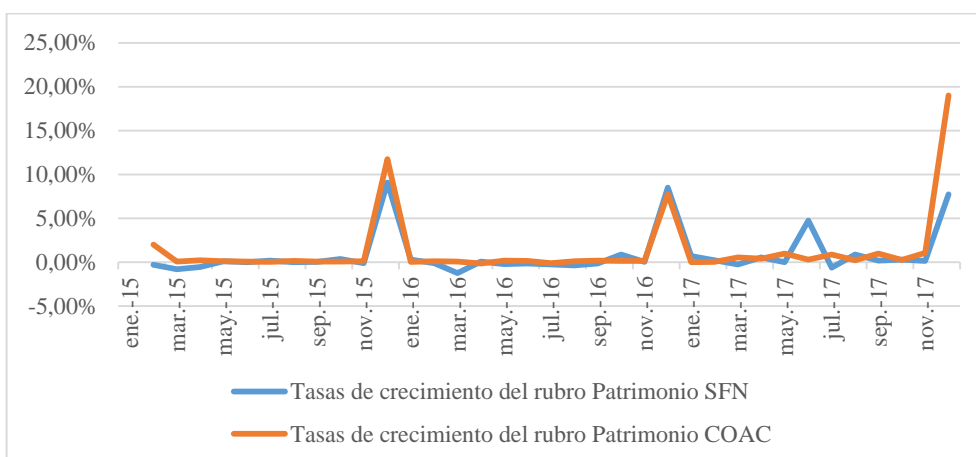
Tabla 35. Patrimonio del SFN y COAC (en millones de dólares)

Período	Patrimonio	Tasas de crecimiento del rubro fondos disponibles SFN	Fondos disponibles COAC S1	Tasas de crecimiento del rubro fondos disponibles COAC
ene-15	4.443,20		128,60	
feb-15	4.429,74	-0,30%	131,16	1,99%
mar-15	4.393,66	-0,81%	131,26	0,07%
abr-15	4.368,64	-0,57%	131,54	0,22%
may-15	4.373,65	0,11%	131,68	0,10%
jun-15	4.374,09	0,01%	131,78	0,08%
jul-15	4.381,42	0,17%	131,84	0,04%
ago-15	4.380,59	-0,02%	132,00	0,12%
sep-15	4.382,64	0,05%	132,06	0,05%
oct-15	4.397,54	0,34%	132,15	0,07%
nov-15	4.392,09	-0,12%	132,26	0,09%
dic-15	4.789,99	9,06%	147,78	11,73%
ene-16	4.803,30	0,28%	147,85	0,05%
feb-16	4.797,87	-0,11%	148,01	0,11%
mar-16	4.737,44	-1,26%	148,09	0,05%
abr-16	4.741,02	0,08%	147,88	-0,14%
may-16	4.729,67	-0,24%	148,13	0,17%
jun-16	4.723,16	-0,14%	148,34	0,14%
jul-16	4.711,49	-0,25%	148,15	-0,13%
ago-16	4.694,60	-0,36%	148,29	0,09%
sep-16	4.688,00	-0,14%	148,53	0,17%
oct-16	4.728,89	0,87%	148,76	0,15%
nov-16	4.730,39	0,03%	148,97	0,14%
dic-16	5.132,51	8,50%	160,51	7,75%
ene-17	5.167,46	0,68%	160,49	-0,01%
feb-17	5.179,26	0,23%	160,56	0,04%
mar-17	5.166,01	-0,26%	161,45	0,56%
abr-17	5.194,13	0,54%	162,06	0,38%
may-17	5.194,20	0,00%	163,68	1,00%
jun-17	5.440,24	4,74%	164,17	0,30%
jul-17	5.406,10	-0,63%	165,61	0,88%
ago-17	5.452,72	0,86%	165,95	0,20%
sep-17	5.463,15	0,19%	167,55	0,96%
oct-17	5.477,80	0,27%	167,95	0,24%
nov-17	5.485,32	0,14%	169,70	1,04%
dic-17	5.908,41	7,71%	201,97	19,02%
Promedio:	4.857,23	0,84%	149,91	1,34%

Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 33. Patrimonio del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua



Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)
Elaborado por: Ximena Mise

La cuenta patrimonio representa la diferencia entre el activo y el pasivo, por lo que el crecimiento o decrecimiento depende del resultado de las instituciones. En el gráfico 33 se puede visualizar que el patrimonio del sistema financiero nacional no ha sido muy cambiante a lo largo de los tres años analizados, por lo que se registra en diciembre del 2015 un crecimiento de 9,06%, misma que se dedujo al siguiente periodo, en marzo del 2016 se observa una disminución de 1,26%, la cual no logro recuperarse significativamente por aproximadamente un año. Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 tienen un crecimiento similar al sector financiero nacional ya que si comparamos a diciembre del 2016 (periodo que se tomó anteriormente) las cooperativas demuestran un crecimiento de 11,73% y de igualmente para el siguiente periodo cayó considerablemente, y por un año se mantuvo casi constante, situación que paso en el SFN.

Sin embargo, el mayor crecimiento de esta cuenta en las COAC se da en diciembre del 2017 con el 19,02%, mientras que en el SFN fue de 7,71%, lo cual denota que las instituciones financiera se mantienen en mejora continua ya que en esta cuenta consta el capital que va directamente relacionado con el crecimiento en socios, los resultados que evidencia la utilidad o pérdida y las reservas que contribuyen en caso de que las cooperativas o las otras instituciones del sector financiero lo necesite.

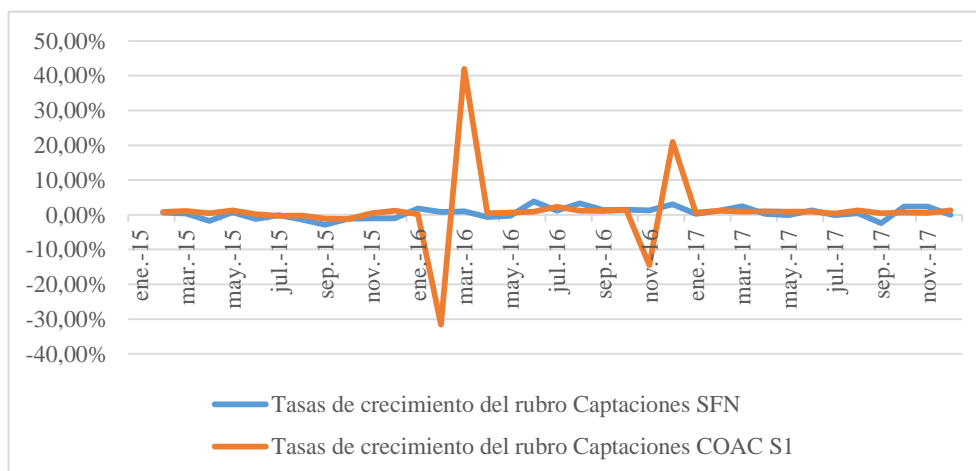
Tabla 36. Captaciones del SFN y COAC (en millones de dólares)

Período	Captaciones SFN	Tasas de crecimiento del rubro Captaciones SFN	Captaciones COAC S1	Tasas de crecimiento del rubro Captaciones COAC S1
ene-15	32.004,14		510,08	
feb-15	32.209,62	0,64%	514,12	0,79%
mar-15	32.318,57	0,34%	519,91	1,13%
abr-15	31.745,99	-1,77%	522,26	0,45%
may-15	31.960,06	0,67%	528,77	1,25%
jun-15	31.582,83	-1,18%	529,47	0,13%
jul-15	31.544,39	-0,12%	527,87	-0,30%
ago-15	31.114,10	-1,36%	526,58	-0,24%
sep-15	30.217,58	-2,88%	520,54	-1,15%
oct-15	29.882,90	-1,11%	514,04	-1,25%
nov-15	29.574,09	-1,03%	516,13	0,41%
dic-15	29.262,86	-1,05%	522,17	1,17%
ene-16	29.804,06	1,85%	522,81	0,12%
feb-16	30.036,87	0,78%	357,37	-31,64%
mar-16	30.321,75	0,95%	507,49	42,01%
abr-16	30.122,32	-0,66%	509,61	0,42%
may-16	30.030,72	-0,30%	512,60	0,59%
jun-16	31.198,72	3,89%	517,36	0,93%
jul-16	31.556,93	1,15%	529,38	2,32%
ago-16	32.599,07	3,30%	535,75	1,20%
sep-16	33.037,96	1,35%	541,34	1,04%
oct-16	33.524,01	1,47%	548,64	1,35%
nov-16	33.947,50	1,26%	469,12	-14,49%
dic-16	34.958,01	2,98%	567,37	20,94%
ene-17	35.056,00	0,28%	570,70	0,59%
feb-17	35.463,79	1,16%	577,53	1,20%
mar-17	36.349,17	2,50%	582,51	0,86%
abr-17	36.431,59	0,23%	588,20	0,98%
may-17	36.380,88	-0,14%	593,29	0,87%
jun-17	36.847,43	1,28%	598,68	0,91%
jul-17	36.821,96	-0,07%	601,03	0,39%
ago-17	37.000,41	0,48%	608,73	1,28%
sep-17	36.111,72	-2,40%	611,36	0,43%
oct-17	36.972,83	2,38%	615,11	0,61%
nov-17	37.848,88	2,37%	618,29	0,52%
dic-17	37.851,74	0,01%	625,87	1,23%
Promedio:	33.158,10	0,49%	543,39	0,60%

Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 34. Captaciones del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua



Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Las captaciones de recursos son aquellos depósitos que las personas realizan en las diferentes instituciones financieras, misma que en un futuro será colocadas por medio de financiamiento a otros usuario. En el gráfico 34 se puede observar las captaciones del sistema financiero nacional, mismas que disminuyeron al 1,77% en abril del 2015, está se recuperó lentamente manteniendo un crecimiento contante y cíclico hasta junio del 2017 donde se registró un crecimiento de 3,89%, a partir de este periodo se observa cambios fluctuantes leves hasta finales del 2017. A su vez, se observa que las COAC en febrero del 2016 tiene una deducción fuerte en sus captaciones de 31,64%, misma que se recupera rápidamente ya que para el siguiente periodo esta incrementó a 42%, superando así las expectativas del SFN. Estos cambios no fueron suficientes por lo que los depósitos volvieron a caer y esta vez su recuperación fue lenta.

Este comportamiento es debido a la recesión económica experimentada a finales del 2015, misma que afectó significativamente a las cooperativas de este sector y por ende al sector financiero nacional, pues las personas no tuvieron la confianza para depositar sus ahorros en una institución financiera, por lo que se redujo las colocaciones, sin embargo las entidades de la provincia de Tungurahua no se quedaron atrás, y motivaron a la población por medio de estrategias, ofreciéndoles múltiples servicios con el fin de recuperar los depósitos y a su vez la confianza de sus clientes.

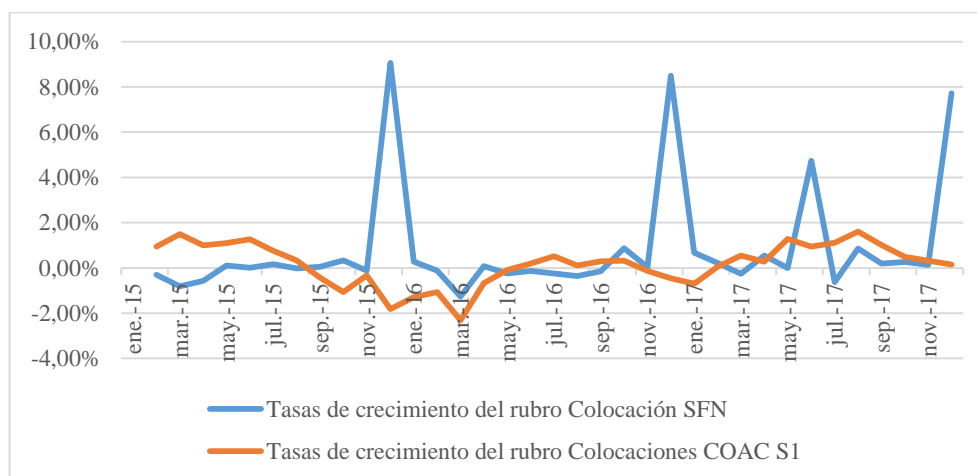
Tabla 37. Colocaciones del SFN y COAC (en millones de dólares)

Período	Colocaciones SFN	Tasas de crecimiento del rubro Colocación SFN	Colocaciones COAC S1	Tasas de crecimiento del rubro Colocaciones COAC S1
ene-15	29.358,86		406,40	
feb-15	29.768,97	-0,30%	410,22	0,94%
mar-15	29.840,70	-0,81%	416,36	1,50%
abr-15	29.942,44	-0,57%	420,55	1,01%
may-15	29.758,16	0,11%	425,15	1,09%
jun-15	29.365,08	0,01%	430,52	1,26%
jul-15	29.714,25	0,17%	433,80	0,76%
ago-15	29.381,79	-0,02%	435,27	0,34%
sep-15	29.172,98	0,05%	433,38	-0,43%
oct-15	29.005,33	0,34%	428,75	-1,07%
nov-15	28.675,91	-0,12%	427,34	-0,33%
dic-15	28.168,59	9,06%	419,61	-1,81%
ene-16	27.898,03	0,28%	414,18	-1,30%
feb-16	27.745,76	-0,11%	409,77	-1,07%
mar-16	27.709,12	-1,26%	400,30	-2,31%
abr-16	27.763,01	0,08%	397,63	-0,67%
may-16	27.647,20	-0,24%	397,27	-0,09%
jun-16	27.776,93	-0,14%	398,06	0,20%
jul-16	28.221,89	-0,25%	400,13	0,52%
ago-16	28.756,18	-0,36%	400,53	0,10%
sep-16	28.782,33	-0,14%	401,69	0,29%
oct-16	29.349,24	0,87%	402,96	0,32%
nov-16	29.619,67	0,03%	402,43	-0,13%
dic-16	29.910,07	8,50%	400,61	-0,45%
ene-17	30.063,93	0,68%	397,81	-0,70%
feb-17	30.300,47	0,23%	397,99	0,05%
mar-17	30.486,02	-0,26%	400,17	0,55%
abr-17	31.210,67	0,54%	401,31	0,28%
may-17	31.612,10	0,00%	406,48	1,29%
jun-17	31.718,77	4,74%	410,30	0,94%
jul-17	32.230,47	-0,63%	414,84	1,11%
ago-17	32.631,50	0,86%	421,51	1,61%
sep-17	33.068,19	0,19%	425,80	1,02%
oct-17	33.540,96	0,27%	427,90	0,49%
nov-17	34.231,48	0,14%	429,30	0,33%
dic-17	34.212,64	7,71%	429,94	0,15%

Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Gráfico 35. Colocaciones del SFN y COAC del segmento 1 de Tungurahua



Fuente: Boletín financiero SFPS y la Superintendencia de Bancos (2018)

Elaborado por: Ximena Mise

Las colocaciones son aquellos créditos que se les otorga a personas con el fin de ganar una utilidad financiera, está conformada por diferentes tipos de crédito tales como: Comercial, Consumo, Microcrédito y Vivienda. En el gráfico 35 se puede apreciar que las colocaciones del sistema financiero nacional incrementaron significativamente 9,06% en diciembre del 2017, el cual tuvo cambios fluctuantes, debido a que disminuyó a 1,26% en marzo del 2015, misma que recuperó significativamente por un año, sino hasta diciembre del 2016 donde se registró un crecimiento de la cartera crediticia de 8,5%. A pesar de que el sistema financiero tuvo cambios notorios, las COAC del segmento 1 tuvieron movimientos similares puesto que a marzo del 2016, las colocaciones cayeron a 2,31% mismas que se recuperaron lentamente hasta finales del 2017. Este comportamiento es producto de las estrategias aplicadas en las diferentes instituciones financieras con el fin de colocar una mayor cantidad de créditos en los diferentes sectores de país, de modo que genere una mayor rentabilidad para estas entidades.

4.2 Verificación de la Hipótesis

Tabla 38. Matriz de correlaciones de activos, pasivos, patrimonio, captaciones y colocaciones.

	Tasa de variación de Activos (SFN)	Tasa de variación de Pasivos (SFN)	Tasa de variación de Patrimonio (SFN)	Tasa de variación de colocaciones (SFN)	Tasa de variación de captaciones (SFN)
Tasa de variación de Activos SIT	,440**	,481**	,243	,367*	,548**
Correlación de Pearson Sig. (bilateral)	,008	,003	,160	,030	,001
N	35	35	35	35	35
Tasa de variación de Pasivos SIT	,442**	,484**	,262	,374*	,566**
Correlación de Pearson Sig. (bilateral)	,008	,003	,128	,027	,000
N	35	35	35	35	35
Tasa de variación de Patrimonio SIT	,209	,231	,844**	-,174	-,039
Correlación de Pearson Sig. (bilateral)	,228	,183	,000	,318	,823
N	35	35	35	35	35
Tasa de variación de colocaciones SIT	,182	,156	-,231	,427*	-,031
Correlación de Pearson Sig. (bilateral)	,295	,370	,183	,011	,861
N	35	35	35	35	35
Tasa de variación de captaciones SIT	,096	,112	,141	,057	,123
Correlación de Pearson Sig. (bilateral)	,582	,521	,419	,744	,483
N	35	35	35	35	35

Fuente: Tablas 25, 29, 34, 35 y 36; activo, pasivo, patrimonio, captaciones y colocaciones
Elaborado por: Ximena Mise

Mediante la utilización del programa SPSS Statistics “20” se evidencia en la tabla 37 correlaciones significativas de los activos, pasivos, patrimonio y colocaciones de las COAC del segmento 1 de Tungurahua con estos mismos rubros en el SFN. Esto se evidencia al registrarse valores p significativos de 0,05 para el Coeficiente de Correlación de Pearson según una distribución t de Student, siendo estos de 0.008, 0.003, 0.000 y 0.011 para la correlación entre activos, pasivos, patrimonio y colocaciones de las COAC tungurahueses y sus contrapartes en el SFN respectivamente. Con ello se determina que existe una relación entre el crecimiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en Tungurahua y el crecimiento del sistema Financiero del Ecuador. Esto muestra que el sector cooperativista de la provincia mantiene una importante participación en el dinamismo expansivo del Sistema Financiero ecuatoriano, considerándose que este sector es ampliamente desarrollado en Tungurahua, puesto que la provincia se muestra como una de las que mayor aglomeración de instituciones de este tipo posee.

Se evidenció también una fuerte correlación entre los activos de las COAC del segmento 1 en Tungurahua con los pasivos del SFN y viceversa, esto reflejaría una estrecha relación entre las transacciones realizadas entre el sector cooperativista y el resto del mercado financiero. Esto se aprecia al registrarse Coeficientes de Correlación significativos al 5% al reconocerse valores p de 0.008 y 0.003, esto para las relaciones Activos del segmento 1 y Pasivos del SFN, y viceversa, respectivamente. También se evidenció la presencia de correlaciones significativas entre las colocaciones y captaciones del SFN, y el crecimiento de los Activos y Pasivos de las COAC tungurahueses dentro del segmento 1. Se registraron valores p para los Coeficientes de Correlación de Pearson de 0.03, 0.001, 0.027 y 0.000 para las correspondencias de Activos del segmento 1 – colocaciones del SFN, Activos del segmento 1 – captaciones del SFN, Pasivos del segmento 1 – colocaciones del SFN, Pasivos del segmento 1 – captaciones del SFN respectivamente. Estas relaciones reflejan la importante participación que tienen los activos y pasivos de las COAC del segmento 1 en Tungurahua en la intermediación financiera del SFN, además de que se apreciaría que gran parte de las transacciones de esta índole operan dentro del SFPS.

4.3 Limitaciones de estudio

En lo que se refiere a las limitaciones de la presente investigación se puede mencionar que en las pagina web de la superintendencia de bancos las sociedades financieras no contaban con la información financiera necesaria y actualizada para la depuración y creación de tablas y gráficos la cual que fue necesaria para calcular el total de los activos, pasivos y patrimonio de los componentes del sistema financiero nacional (está conformado por bancos público y privados, COAC, mutualistas y sociedades financieras). Esto es debido a que las sociedades financieras están siendo analizadas profundamente para definirse por un sector y el organismo de control más adecuado para las mismas. A pesar de las limitaciones presentes en transcurso del estudio, la información financiera obtenida contribuyó de la mejor manera al cumplimiento de los objetivos planteados.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

Después de realizar la investigación del análisis del crecimiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua y su participación en el Sistema Financiero Nacional en el periodo 2015 - 2017, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- Se caracterizó a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua permitiendo cuantificar su crecimiento mediante tasas de variación durante el periodo 2015 – 2017, donde se comprobó que el crecimiento del activo de las COAC del segmento 1 demuestra sostenibilidad en el tiempo y posicionamiento en el mercado; en términos de relación con el resto del sector financiero nacional, el segmento 1 de la Economía Popular y Solidaria de Tungurahua está manteniéndose estable, aspecto que no se iguala a las cooperativas de los demás segmentos, esto debido a que de crecimiento incremento de una manera casi cíclica registrando hasta un aumento de 1,66%. En cuanto a los pasivos se demostró que estas entidades tienen una alta capacidad de endeudamiento por lo cual se menciona que son instituciones muy solventes capaces de cumplir con sus obligaciones, además, durante el periodo de recesión las COAC del segmento 1 de Tungurahua aplicaron estrategias para captar un mayor número de depósitos, los cuales fueron colocados en forma de créditos en diferentes empresas o personas generando así rentabilidad, mismos que se vieron reflejados en el patrimonio como resultados del ejercicio, es en base a ello que el pasivo total registró un crecimiento de 1,92% en el periodo de recesión. Cabe mencionar que el crecimiento de las cuentas de las COACs es proporcional a las cuentas del sistema financiero nacional ya que si los activos, pasivos o patrimonio de las COAC incrementan o disminuyen, esta afectará al crecimiento del sistema financiero, por lo cual se concluye que las cooperativas participan activamente al Sistema Financiero del Ecuador.

- Por otro lado, el número de clientes de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua ha incrementado lentamente en los tres años analizados, este crecimiento es producto de las estrategias aplicadas para captar un mayor número de socios con la finalidad de que gran parte de la población pueda tener acceso sistema financiero. Este incremento de socios ha permitido que las COAC aumenten el número de agencias financieras y cajeros automáticos, los cuales se encuentran distribuidos tanto a nivel nacional como provincial, con la finalidad de brindar comodidad a sus beneficiarios. A su vez, así como creció el número de clientes de este segmento también se observó una ampliación de servicios financieros. En base a ello, estas instituciones ofrecen servicios de ahorro y crédito, o dicho en otras palabras, captaciones con depósitos a la vista, a plazo y restringidos, donde la mayor parte de captaciones se concentran en los depósitos a plazo con un valor de 67% en promedio del año 2015, 2016 y 2017, la razón se debe a que este tipo de depósito genera un mayor beneficio a los ahorristas por lo que tienen el propósito de obtener mayores rendimientos financieros por su inversión. En cuanto a colocaciones ofrecen créditos comerciales, consumo, microcrédito y vivienda, donde se evidencia que la mayor parte de la cartera crediticia está enfocada en los microcréditos con un valor promedio de 57,85%, esto es debido a que es el financiamiento que más se les otorgan a los usuarios ya que tiene la finalidad de invertir en sus negocios, por lo que se garantiza de este modo el pago del crédito

- Se logró identificar el crecimiento del Sistema Financiero Nacional a través de las tasa variación de los componentes de su estructura en los periodos 2015 - 2017, evidenciando un crecimiento con cambios fluctuantes tanto negativos como positivos, mismos que han sido producto de la crisis económica que se experimentó a finales del año 2015 y principios del año 2016. Durante los tres periodos analizados se observó que tanto el activo como el pasivo del sistema financiero mantuvo cambios negativos en el periodo de recesión, esto debido a que un gran porcentaje del sector privado se vio afectado directamente por la deducción en el ingreso de los hogares el cual incidió en la cartera crediticia y a su vez en las captaciones de recursos de las instituciones financieras. En lo

que se refiere al patrimonio se visualiza el incremento de la propiedad patrimonial de las diferentes instituciones del SFN, mismas que han sido considerablemente importantes para el crecimiento del sistema financiero, pues se evidencia una mejora continua no solo en tasas de variación sino también en su valor en dólares.

- Se comprobó la relación presente entre el crecimiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en la provincia de Tungurahua y el sistema financiero del Ecuador durante el período 2015 – 2017, donde se demostró estadísticamente que existe una correlación fuerte entre variables. Al calcular el Coeficiente de Correlación de Pearson según una distribución t de Student se demostraron valores p significativos con el fin de medir cuán alta es la relación entre los activos, pasivos, patrimonio, captaciones y colocaciones. Es así como se evidenció que los activos y pasivos de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua están estrechamente relacionados con las captaciones del Sistema Financiero Nacional, esto es debido a que estas entidades se han enfocado en captar un mayor número de depósitos con el fin de incrementar sus colocaciones lo cual incide en los activos de las instituciones financieras y por ende en el sistema financiero. Demostrando de esta manera la importante participación que poseen las variables de las COAC del segmento 1 de Tungurahua en la intermediación financiera del SFN.
- A su vez se observó correlaciones significativas de los activos, pasivos, patrimonio y colocaciones de las COAC del segmento 1 de Tungurahua con estos mismos rubros en el SFN, determinando así una relación presente entre el crecimiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en Tungurahua y el crecimiento del sistema Financiero del Ecuador. Esto muestra que el sector cooperativista de la provincia mantiene una importante participación en el dinamismo expansivo del Sistema Financiero ecuatoriano, considerándose que este sector es ampliamente desarrollado en Tungurahua, ya que la provincia se muestra como una de las que mayor aglomeración de instituciones de este tipo posee.

5.2. Recomendaciones

- Se recomienda que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua apliquen estrategias financieras más amplias, de modo que logren captar un mayor número de socios y a su vez posicionarse en el mercado financiero, con el fin de participar en un mayor porcentaje en el sistema financiero nacional.
- Es necesario que las COAC tungurahueses brinden mayor número de servicios financieros a los distintos clientes, mismos generen confianza y seguridad al momento de realizar las transacciones financieras. A su vez deben informar con transparencia la situación de la entidad, especialmente de la liquidez y solvencia de la institución, creando así no solo confianza sino también fidelidad en los socios.
- Se recomienda a las instituciones encargadas del Sistema Financiero nacional, crear procesos y procedimientos de atención en los lugares menos incluidos (zonas rurales de bajo acceso financiero); permitiendo una mayor profundización financiera, principalmente en ciertos sectores que necesitan de aportes económicos para su crecimiento económico, a la vez que cada institución realice programas financieros, generando información acerca de cada uno de los servicios y producto que ofrecen las instituciones financieras, de esta manera se ayuda a la colocación de nuevos créditos.
- El análisis del crecimiento de las COAC del Segmento 1 de la Provincia de Tungurahua y su participación en el Sistema Financiero del Ecuador, es un tema muy amplio que se debería seguir estudiando para tomar decisiones estratégicas, dada la estrecha relación que existe entre la participación de las COAC y el Sistema Financiero Nacional.

Bibliografía

- Álvarez, M. (31 de Octubre de 2017). *Crecimiento Organizacional & Desarrollo Organizacional*. Obtenido de Sitio web del Grupo ALBE Consultoría: <http://www.grupoalbe.com/crecimiento-organizacional-vs-desarrollo-organizacional/>
- Andersen, A. (2000). *Diccionario Economía y Negocios*. Madrid: Espasa Calpe, S.A.
- Aristizábal, R. (2007). El Microcrédito como Alternativa de Crecimiento en la Economía Colombiana. *Revista Ciencias Estratégicas*, 15(17), 39-57.
- Asamblea Nacional de la República del Ecuador. (2014). Código Organico Monetario y Financiero. *Registro Oficial, Organo del Gobierno del Ecuador*(332).
- Banco Central Del Ecuador. (2016). *Historia Del Banco Central Del Ecuador*. Obtenido de Sitio web del Banco Central del Ecuador: <https://www.bce.fin.ec/index.php/historia>
- Banco Guayaquil. (2017). *PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA*. Obtenido de Sitio web del Banco Guayaquil: <http://www.programaeducacionfinanciera.com/sistemasControlados.html>
- BANECUADOR B.P. (2016). El sistema financiero nacional y el Rol de la Superintendencia de Bancos. *Programa De Educación Financiera*.
- Barba, D., & Gavilánez, M. (Agosto de 2016). Gestión social en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de una provincia ecuatoriana. *Revista Ciencia UNEMI*, 0(19), 30-38.
- Candelario, M. (2005). Cooperativas de crédito: importancia de su regulación jurídica. *Vniversitas*,(109), 339-374.
- Capecchi, G. (2009). *Contabilidad* (Primera ed.). El Cid Editor.
- Córdoba, M. (2012). *Gestión financiera*. Ecoe Ediciones.
- Cortés, F., & Belmonte, L. (2010). LA BASE SOCIAL DE LAS COOPERATIVAS DE CRÉDITO. LA IMPORTANCIA DE LA RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA. *Revista de Estudios Empresariales*(2), 35-53.
- Diario el Telégrafo. (22 de Abril de 2017). *Las CAC ocupan el 25% del sistema financiero*. Obtenido de Sitio web del diario El Telégrafo: <https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/88/8/las-cac-ocupan-el-25-del-sistema-financiero>

- Dopacio, C., Valor, C., & García, J. (2007). Los productos socialmente responsables y su actividad comercializadora por los proveedores de servicios financieros de la economía social: sociedades cooperativas de crédito y cajas de ahorro. *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*(57), 173-192.
- Esquivel, H. (2008). Situación actual del Sistema de Ahorro y Crédito Popular en México. *Revista Latinoamericana de Economía*, 39(152), 165-191.
- Gutiérrez, M., Palomo, R., & Romero, M. (2012). LA EXPANSIÓN TERRITORIAL COMO FACTOR MOTIVADOR DE LA REESTRUCTURACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL: EL CASO DE LAS CAJAS DE AHORROS Y LAS COOPERATIVAS DE CRÉDITO. *Revista de Estudios Cooperativos*(107), 7-34.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación* (Sexta edición ed.). México D.F.: Mc Graw Hill Education.
- Huertas, O. (2014). La participación en una cooperativa rural de ahorro y crédito: un análisis desde la cultura organizacional. *Cuadernos de Desarrollo Rural*(55), 97-121.
- Junta de Regulación Política Monetaria Financiera. (2015). *Resolución No. 043-2015-F*. Quito.
- Lara, G., & Rico, A. (2011). LA CONTRIBUCIÓN DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO AL DESARROLLO LOCAL. *Revista de Estudios Cooperativos*, 1(106), 121-149.
- Mariño, M., Arregui, R., Guerrero, R., Mora, A., & Pérez, X. (2014). *Ecuador: Cooperativas de Ahorro y Crédito e Inclusión Financiera* (Primera Ed. ed.). (A. C. Cooperativa de las Américas, Ed.) Ecuador.
- Marketing, Publishing. (1998). *Estrategias de crecimiento* (Primera ed.). Madrid, España: Díaz de Santos.
- Martínez, L., & Huertas, M. (2017). Modelos influyentes en las cooperativas de ahorro y crédito en Colombia. *Revista de Estudios Cooperativos*(125), 109-133.
- Melián, A., & Sanchis, J. (2009). EXPANSIÓN Y CRECIMIENTO DE LAS COOPERATIVAS DE CRÉDITO DURANTE EL PERIODO 1993–2007 EN LA COMUNIDAD VALENCIANA. *REVESCO*(28), 97-117.

- Sánchez, X., & Rendón, B. (2008). Caracterización del sector cooperativo de ahorro y crédito en el Valle del Cauca. *Red de Revistas Científicas de América Latina, el Caribe, España y Portugal*, 4(1), 42-63.
- Santos, N. (2011). EL NEGOCIO BANCARIO. *Industrial Data*, 4(1), 25-33.
- SEPS. (2016). *¿Qué es la SEPS?* Obtenido de Sitio web de la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria: <http://www.seps.gob.ec/interna?-que-es-la-seps->
- SEPS. (2016). *CATÁLOGO ÚNICO DE CUENTAS*. QUITO: RESOLUCIÓN N°SEPS-IGT-ISF-ITICA-IGJ-2016.
- Soler, F. (2012). La identidad cooperativa como garantía de futuro: las cooperativas de crédito ante la trivialización de sus principios. *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*(40), 215-242.
- Soler, F., & Melián, A. (2012). COOPERATIVAS DE CRÉDITO Y BANCA SOCIAL: VIEJAS Y NUEVAS RESPUESTAS ÉTICAS Y SOLIDARIAS A PROBLEMAS DE SIEMPRE. *REVESCO*(109), 45-80.
- Superintendencia De Compañía, Valores Y Seguros. (2016). *Junta De Política Y Regulación Monetaria Y Financiera*. Obtenido de Sitio web de la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros: <https://portal.supercias.gob.ec/wps/portal/Inicio/Inicio/MercadoValores/JuntaPoliticaRegulacionMonetariaFinanciera/QJPRMF>
- Taipe, F. (2015). Propuesta de fases para la planeación estratégica en las Cooperativas de Ahorro y Crédito. *Revista Publicando*, 2(2), 125-148.
- Vargas, C. (2015). Las cooperativas de crédito y su posición dentro del modelo cooperativo. Integración frente a diferenciación en el marco de la reforma del sistema financiero. *REVESCO*(117), 50-76.