



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

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

**Tema:**

---

“Desarrollo del sistema financiero como fuente de crecimiento económico en la  
provincia de Tungurahua”

---

**Autor:** Paredes Pérez, William Marcelo

**Tutora:** Dra. Bonilla Córdova, Eddit Margoth

**Ambato – Ecuador**

**2018**


## **APROBACIÓN DEL TUTOR**

Yo, Dra. Eddit Margoth Bonilla Córdova., con cédula de ciudadanía N°.1801522663, en mi calidad de Tutora del proyecto de investigación referente al tema: **“DESARROLLO DEL SISTEMA FINANCIERO COMO FUENTE DE CRECIMIENTO ECONÓMICO EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA.”**, desarrollado por William Marcelo Paredes Pérez , de la carrera de Ingeniería Financiera, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y que corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

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

Ambato, Noviembre del 2018.

**TUTORA**

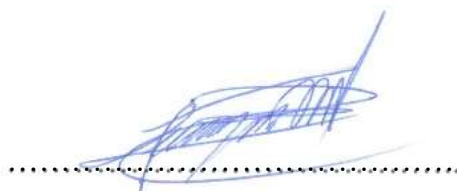
  
.....  
Dra. Eddit Margoth Bonilla Córdova  
C.C. 1801522663

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, William Marcelo Paredes Pérez, con cédula de ciudadanía N°. 1804578696, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto investigativo, bajo el tema: **“DESARROLLO DEL SISTEMA FINANCIERO COMO FUENTE DE CRECIMIENTO ECONÓMICO EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos; conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Noviembre del 2018

**AUTOR**



William Marcelo Paredes Pérez

C.C. 1804578696

## **CESIÓN DE DERECHOS**

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

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

Ambato, Noviembre del 2018

**AUTOR**

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'William Marcelo Paredes Pérez', written over a horizontal dotted line.

William Marcelo Paredes Pérez

C.C.1804578696

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación con el tema: **“DESARROLLO DEL SISTEMA FINANCIERO COMO FUENTE DE CRECIMIENTO ECONÓMICO EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA”**, elaborado por William Marcelo Paredes Pérez, 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, Noviembre del 2018



Eco. Mg. Diego Proaño

**PRESIDENTE**



Dr. Joselito Naranjo

**MIEMBRO CALIFICADOR**



Eco. Emanuel Flores

**MIEMBRO CALIFICADOR**

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo de investigación está dedicado a mis padres Raúl Paredes y Fanny Pérez quienes fueron los pilares fundamentales dentro de mi crecimiento personal y profesional, que con su infinito amor y apoyo incondicional eh podido culminar una etapa más en mi vida.

A mi abuelito Gabriel Pérez que gracias a su apoyo y consejos que me han permitido tomar las mejores decisiones en mi vida, a mi querida abuelita Gloria Martínez que desde el cielo guía mis pasos, a mi hermano Adrián Paredes quien ha formado parte en este proceso de aprendizaje en mi vida.

Con inmenso amor a mi esposa Ruth Narváez y a mi hijo Ethan Paredes quienes han sido el motor de mi vida para seguir luchando día tras día que gracias a su apoyo y amor que me ha servido como motivación para lograr cumplir con las metas planteadas en mi vida.

William Marcelo Paredes Pérez

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por darme la fuerza, salud y paciencia en todo el trayecto de mi vida académica, a mi querida Universidad Técnica de Ambato quien me brindó la oportunidad de superare en el ámbito profesional, a mi esposa quien siempre estuvo conmigo apoyándome.

Un agradecimiento especial a mi tutora Dra. Margoth Bonilla y a la Ing. Ana Córdova por su colaboración en el presente trabajo, que gracias a su sabiduría y paciencia han logrado guiarme de la mejor manera en el desarrollo de mi trabajo de investigación, muchas gracias.

**William Marcelo Paredes Pérez**

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

**TEMA:** “DESARROLLO DEL SISTEMA FINANCIERO COMO FUENTE DE CRECIMIENTO ECONÓMICO EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA”

**AUTOR:** William Marcelo Paredes Pérez

**TUTORA:** Dra. Eddit Margoth Bonilla Córdova

**FECHA:** Noviembre, 2018

**RESUMEN EJECUTIVO**

En el presente proyecto de investigación se analiza el aporte que brinda el desarrollo del sistema financiero al crecimiento económico en la provincia de Tungurahua, partiendo de la problemática detectada en la investigación como es la deficiente cultura financiera que desarrollan los habitantes de la provincia causado principalmente por el inadecuado desarrollo del sistema financiero variable que se ve explicada por el deficiente manejo de los productos y servicios financieros entre las principales tenemos las captaciones y colocaciones que realizan ciertas instituciones financieras y el efecto que esta ha generado al crecimiento económico en la provincia de Tungurahua. El trabajo empírico, se desarrolló por medio de un análisis de información recolectada por fuentes secundarias. En lo que concierne al procesamiento de la información se procedió en primera instancia al análisis e interpretación de las principales variables mediante tablas y gráficos por cada año y tipo de institución financiera durante el período de estudio, luego se desarrolló en dos escenarios el análisis del coeficiente de correlación  $r$  de Pearson al comparar el valor agregado bruto (VAB) con cada variable de desarrollo financiero, finalmente se comprueba la hipótesis planteada en la investigación.

**PALABRAS DESCRIPTORAS:** DESARROLLO FINANCIERO, VALOR AGREGADO BRUTO, COEFICIENTE DE CORRELACIÓN, CAPTACIONES, COLOCACIONES.



**TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO**  
**FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING**  
**CAREER OF FINANCIAL ENGINEERING**

**TOPIC:** “DEVELOPMENT OF THE FINANCIAL SYSTEM AS A SOURCE OF ECONOMIC GROWTH IN THE PROVINCE OF TUNGURAHUA”

**AUTHOR:** William Marcelo Paredes Pérez

**TUTOR:** Dra. Eddit Margoth Bonilla Córdova

**DATE:** November, 2018

**ABSTRACT**

In the present research work, the contribution that the development of the financial system provides to the economic growth in the province of Tungurahua is analyzed, starting from the problematic detected in the investigation as it is the deficient financial culture developed by the inhabitants of the province caused mainly by the inadequate development of the variable financial system that is explained by the deficient management of financial products and services. Among the main ones, we have the deposits and placements made by certain financial institutions and the effect that is generated by the economic growth in the province of Tungurahua. The empirical work was developed through an analysis of information collected by secondary sources. Regarding the processing of information, the analysis and interpretation of the main variables was carried out in the first instance through tables and graphs for each year and type of financial institution during the study period, then the analysis of the coefficient was developed in two scenarios. of correlation  $r$  of Pearson when comparing the gross added value (GVA) with each variable of financial development, finally the hypothesis proposed in the investigation is verified.

**KEYWORDS:** FINANCIAL DEVELOPMENT, GROSS ADDED VALUE, CORRELATION COEFFICIENT, CAPTATIONS, PLACEMENTS.

## ÍNDICE GENERAL

<b>CONTENIDO</b>	<b>PÁGINA</b>
<b>PÁGINAS PRELIMINARES</b>	
PORTADA.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO.....	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xiv
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xvi
INTRODUCCIÓN.....	1
<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>3</b>
<b>ANÁLISIS Y DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>3</b>
1.1.Descripción y formulación del problema.....	3
1.1.1.Descripción del problema.....	3
1.1.1.1.Análisis crítico.....	9
1.1.2.Prognosis.....	10
1.1.3.Formulación del problema.....	10
1.1.4.Interrogantes.....	10
1.2.Justificación.....	11
1.3.Objetivos.....	12
1.3.1.Objetivo general.....	12
1.3.2.Objetivos específicos.....	12
<b>CAPÍTULO II.....</b>	<b>13</b>
<b>MARCO TEÓRICO.....</b>	<b>13</b>
2.1.Antecedentes investigativos.....	13
2.2.Categorías fundamentales.....	22
2.2.1.Superordinación conceptual.....	22
2.2.2.Subordinación de las variables.....	23

2.2.2.1.Subordinación de la variable independiente .....	23
2.2.2.2.Subordinación de la variable dependiente.....	24
2.3.Marco conceptual para la variable independiente .....	25
2.3.1.Desarrollo del sistema financiero.....	25
2.3.2.Instituciones del sistema financiero .....	26
2.3.3.Productos y servicios financieros.....	27
2.3.4.Variable financieras.....	28
2.3.4.1.Captaciones .....	28
2.3.4.2.Colocaciones .....	29
2.3.4.3.Tamaño.....	30
2.3.4.4.Calidad .....	31
2.4.Marco conceptual para la variable dependiente .....	32
2.4.1.Economía.....	32
2.4.2.Macroeconomía.....	33
2.4.2.1.Producto interno bruto (PIB).....	34
2.4.2.2.PIB per cápita.....	35
2.4.2.3.Valor agregado bruto.....	35
2.4.3.Variable económicas.....	35
2.4.3.1.Inflación .....	35
2.4.3.2.Grado de apertura de la economía.....	36
2.4.4.Crecimiento económico .....	37
2.4.4.1.Crecimiento a corto plazo .....	37
2.4.4.2.Crecimiento a largo plazo .....	37
2.5.Hipótesis.....	38
<b>CAPÍTULO III.....</b>	<b>39</b>
<b>METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>39</b>
3.1.Modalidad, enfoque y nivel de investigación .....	39
3.1.1.Enfoque de la investigación .....	39
3.1.1.1.Cuantitativo .....	39
3.1.2.Modalidad básica de la investigación .....	39
3.1.2.1.Observacional.....	39
3.1.2.2.Retrospectivo.....	40
3.1.2.3.Analítico.....	40
3.1.2.4.Modalidad de investigación bibliográfica o documental .....	41

3.1.3.Nivel o tipo de investigación.....	41
3.1.3.1.Exploratorio.....	41
3.1.3.2.Descriptivo .....	42
3.1.3.3.Correlacional .....	42
3.2.Población y muestra .....	43
3.2.1.Población.....	43
3.2.2.Muestra.....	43
3.3.Operacionalización de las variables .....	44
3.3.1.Variable Independiente: Desarrollo del sistema financiero .....	44
3.3.2.Variable dependiente: Crecimiento económico .....	47
3.4.Plan de recolección y procesamiento de la información .....	48
<b>CAPÍTULO IV .....</b>	<b>50</b>
<b>ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....</b>	<b>50</b>
4.1. Principales resultados.....	50
4.1.1. Número de instituciones financieras en la provincia de Tungurahua.....	50
4.1.2. Tamaño del sistema financiero.....	51
4.1.3. Calidad del sistema financiero de la provincia de Tungurahua.....	52
4.1.4. Confianza del sistema financiero.....	61
4.1.5. Captaciones de las instituciones financieras de la provincia de Tungurahua .....	67
4.1.6. Colocaciones de las instituciones financieras de la provincia de Tungurahua .....	76
4.1.7. Morosidad.....	84
4.1.8. Cuentas financieras.....	90
4.1.9. Grado de apertura de la economía .....	91
4.1.10. Inflación.....	93
4.1.11. Coeficiente del gasto público .....	94
4.1.12. Recursos humanos .....	95
4.1.13. Valor agregado bruto.....	96
4.2. Coeficiente de correlación r de Pearson.....	97
4.3. Resultados .....	103
4.4. Verificación de la hipótesis planteada en la investigación.....	104
<b>CAPÍTULO V.....</b>	<b>108</b>
<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....</b>	<b>108</b>
5.1.Conclusiones .....	108

5.2.Recomendaciones.....	109
Bibliografía .....	110
Anexos.....	115

## ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Tabla 1.</b> Instituciones del Sistema financiero .....	26
<b>Tabla 2.</b> Población.....	43
<b>Tabla 3.</b> Variable Independiente .....	44
<b>Tabla 4.</b> Variable Dependiente.....	47
<b>Tabla 14.</b> Tamaño del Sistema Financiero periodo 2010-2017 .....	51
<b>Tabla 15.</b> Calidad del sistema financiero año 2010 .....	53
<b>Tabla 16.</b> Calidad del sistema financiero año 2011 .....	54
<b>Tabla 17.</b> Calidad del sistema financiero año 2012 .....	55
<b>Tabla 18.</b> Calidad del sistema financiero año 2013 .....	56
<b>Tabla 19.</b> Calidad del sistema financiero año 2014 .....	57
<b>Tabla 20.</b> Calidad del sistema financiero año 2015 .....	58
<b>Tabla 21.</b> Calidad del sistema financiero año 2016 .....	59
<b>Tabla 22.</b> Calidad del sistema financiero año 2017 .....	60
<b>Tabla 23.</b> Indicador de confianza bancos privados periodo 2010-2017.....	61
<b>Tabla 24.</b> Indicador de confianza Instituciones públicas periodo 2010-2017.....	62
<b>Tabla 25.</b> Indicador de confianza sociedades financieras periodo 2010-2017.....	63
<b>Tabla 26.</b> Indicador de confianza mutualistas periodo 2010-2017 .....	64
<b>Tabla 27.</b> Indicador de confianza Coop. de ahorro y crédito periodo 2010-2017.....	65
<b>Tabla 28.</b> Evolución del indicador de confianza del sistema financiero.....	66
<b>Tabla 29.</b> Captaciones año 2010 .....	67
<b>Tabla 30.</b> Captaciones año 2011 .....	68
<b>Tabla 31.</b> Captaciones año 2012 .....	69
<b>Tabla 32.</b> Captaciones año 2013 .....	70
<b>Tabla 33.</b> Captaciones año 2014 .....	71
<b>Tabla 34.</b> Captaciones año 2015 .....	72
<b>Tabla 35.</b> Captaciones año 2016 .....	73
<b>Tabla 36.</b> Captaciones año 2017 .....	74
<b>Tabla 37.</b> Evolución de las captaciones periodo 2010-2017 .....	75
<b>Tabla 38.</b> Volumen de crédito año 2010 .....	76
<b>Tabla 39.</b> Volumen de crédito año 2011 .....	77

<b>Tabla 40.</b> Volumen de crédito año 2012 .....	78
<b>Tabla 41.</b> Volumen de crédito año 2013 .....	79
<b>Tabla 42.</b> Volumen de crédito año 2014 .....	80
<b>Tabla 43.</b> Volumen de crédito año 2015 .....	81
<b>Tabla 44.</b> Volumen de crédito año 2016 .....	82
<b>Tabla 45.</b> Volumen de crédito año 2017 .....	83
<b>Tabla 46.</b> Morosidad Bancos Privados periodo 2010-2017 .....	84
<b>Tabla 47.</b> Morosidad Instituciones públicas periodo 2010 -2017 .....	85
<b>Tabla 48.</b> Morosidad Cooperativas de Ahorro y Crédito periodo 2010-2017 .....	86
<b>Tabla 49.</b> Morosidad Sociedades Financieras periodo 2010-2017 .....	87
<b>Tabla 50.</b> Morosidad Mutualistas periodo 2010-2017 .....	88
<b>Tabla 51.</b> Morosidad del Sistema financiero de la provincia de Tungurahua periodo 2010-2017 .....	89
<b>Tabla 52.</b> Cuentas financieras de la provincia de Tungurahua periodo 2010-2017..	91
<b>Tabla 53.</b> Grado de apertura de la economía periodo 2010-2017 .....	92
<b>Tabla 54.</b> Inflación periodo 2010-2017.....	93
<b>Tabla 55.</b> Coeficiente del gasto público 2010-2017.....	94
<b>Tabla 56.</b> Población en edad para trabajar periodo 2010-2017.....	95
<b>Tabla 57.</b> Valor Agregado Bruto periodo 2010-2011 .....	96
<b>Tabla 58.</b> Coeficiente de correlación 1.....	97
<b>Tabla 60.</b> Coeficiente de correlación.....	98
<b>Tabla 61.</b> Coeficiente de correlación.....	99
<b>Tabla 62.</b> Coeficiente de correlación.....	99
<b>Tabla 63.</b> Coeficiente de correlación.....	100
<b>Tabla 64.</b> Coeficiente de correlación.....	101
<b>Tabla 65.</b> Coeficiente de correlación.....	102
<b>Tabla 66.</b> Coeficiente de correlación 9.....	102
<b>Tabla 67.</b> Cálculo del modelo estadístico.....	106
<b>Tabla 68.</b> Modelo t student para correlación.....	107

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Gráfico 1.</b> Desarrollo del sistema financiero desde la perspectiva del banco mundial	3
<b>Gráfico 2.</b> Porcentaje de la población que tiene una cuenta en una institución financiera formal América Latina y el Caribe en comparación con promedio mundial.....	4
<b>Gráfico 3.</b> Valor Agregado del PIB por actividad económica a precios corrientes ....	5
<b>Gráfico 4.</b> Variación del producto interno bruto (PIB) .....	7
<b>Gráfico 5.</b> Variación del Valor Agregado Bruto (VAB) de la provincia de Tungurahua .....	8
<b>Gráfico 6.</b> Árbol de problemas.....	9
<b>Gráfico 7.</b> Superordinación Conceptual .....	22
<b>Gráfico 8.</b> Subordinación de la Variable Independiente .....	23
<b>Gráfico 9.</b> Subordinación de la variable dependiente .....	24
<b>Gráfico 10.</b> Relación Crédito - Crecimiento .....	30
<b>Gráfico 11.</b> Número de Instituciones Financieras.....	50
<b>Gráfico 21.</b> Tamaño del sistema financiero periodo 2010-2017.....	52
<b>Gráfico 22.</b> Calidad del sistema financiero año 2010 .....	53
<b>Gráfico 23.</b> Calidad del sistema financiero año 2011 .....	54
<b>Gráfico 24.</b> Calidad del sistema financiero año 2012 .....	55
<b>Gráfico 25.</b> Calidad del sistema financiero año 2013 .....	56
<b>Gráfico 26.</b> Calidad del sistema financiero año 2014 .....	57
<b>Gráfico 27.</b> Calidad del sistema financiero año 2015 .....	58
<b>Gráfico 28.</b> Calidad del sistema financiero año 2016 .....	59
<b>Gráfico 29.</b> Calidad del sistema financiero año 2017 .....	60
<b>Gráfico 30.</b> Indicador de confianza bancos privados periodo 2010-2017.....	61
<b>Gráfico 31.</b> Indicador de confianza Instituciones públicas periodo 2010-2017.....	62
<b>Gráfico 32.</b> Indicador de confianza sociedades financieras periodo 2010-2017.....	63
<b>Gráfico 33.</b> Indicador de confianza mutualistas periodo 2010-2017 .....	64
<b>Gráfico 34.</b> Indicador de confianza Coop. de ahorro y crédito periodo 2010-2017 .	65
<b>Gráfico 35.</b> Evolución del indicador de confianza del sistema financiero.....	66
<b>Gráfico 36.</b> Captaciones año 2010 .....	67



<b>Gráfico 37.</b> Captaciones año 2011 .....	68
<b>Gráfico 38.</b> Captaciones año 2012 .....	69
<b>Gráfico 39.</b> Captaciones año 2013 .....	70
<b>Gráfico 40.</b> Captaciones año 2014 .....	71
<b>Gráfico 41.</b> Captaciones año 2015 .....	72
<b>Gráfico 42.</b> Captaciones año 2016 .....	73
<b>Gráfico 43.</b> Captaciones año 2017 .....	74
<b>Gráfico 44.</b> Evolución de las captaciones periodo 2010-2017 .....	75
<b>Gráfico 45.</b> Volumen de crédito año 2010 .....	76
<b>Gráfico 46.</b> Volumen de crédito año 2011 .....	77
<b>Gráfico 47.</b> Volumen de crédito año 2012 .....	78
<b>Gráfico 48.</b> Volumen de crédito año 2013 .....	79
<b>Gráfico 49.</b> Volumen de crédito año 2014 .....	80
<b>Gráfico 50.</b> Volumen de crédito año 2015 .....	81
<b>Gráfico 51.</b> Volumen de crédito año 2016 .....	82
<b>Gráfico 52.</b> Volumen de crédito año 2017 .....	83
<b>Gráfico 53.</b> Morosidad Bancos Privados periodo 2010-2017 .....	84
<b>Gráfico 54.</b> Morosidad Instituciones públicas periodo 2010 -2017 .....	85
<b>Gráfico 55.</b> Morosidad Cooperativas de Ahorro y Crédito periodo 2010-2017 .....	86
<b>Gráfico 56.</b> Morosidad Sociedades Financieras periodo 2010-2017 .....	87
<b>Gráfico 57.</b> Morosidad Mutualistas periodo 2010-2017 .....	88
<b>Gráfico 58.</b> Morosidad del Sistema financiero de la provincia de Tungurahua periodo 2010-2017 .....	90
<b>Gráfico 59.</b> Cuentas financieras de la provincia de Tungurahua periodo 2010-2017	91
<b>Gráfico 60.</b> Grado de apertura de la economía periodo 2010-2017 .....	92
<b>Gráfico 61.</b> Inflación periodo 2010-2017 .....	93
<b>Gráfico 62.</b> Coeficiente del gasto público 2010-2017 .....	94
<b>Gráfico 63.</b> Población en edad para trabajar periodo 2010-2017 .....	95
<b>Gráfico 64.</b> Valor Agregado Bruto periodo 2010-2011 .....	96

## INTRODUCCIÓN

El presente proyecto de investigación se desarrolla con el fin de dar a conocer el aporte que genera el desarrollo del sistema financiero al crecimiento económico en la provincia de Tungurahua, mediante el análisis de fuentes secundarias y la aplicación del coeficiente de correlación  $r$  de Pearson que permita determinar la analogía existente entre las variables de estudio.

El proyecto de investigación se desarrolla en cuatro capítulos los mismos que se detallan a continuación:

**Capítulo I. El Problema.** En el presente capítulo se detalla el problema detectado en el estudio como es la deficiente cultura financiera desarrollada por los habitantes de la provincia de Tungurahua, así como las causas y efectos que conlleva el mismo, además se establece el motivo de la investigación, también la elaboración de los objetivos general y específicos siendo estos el propósito que se deben cumplir en el estudio con el fin de dar una respuesta a la hipótesis planteada.

**Capítulo II. Marco Teórico.** En este capítulo se detalla los antecedentes investigativos citando a diferentes autores que desarrollaron temas similares, de igual forma se establece un marco conceptual tanto para la variable dependiente como para la independiente en donde se recolecta información de las diferentes temas y variables a tratar a lo largo de la investigación, por último, se plantea la hipótesis de la investigación.

**Capítulo III. Metodología de la investigación.** En este capítulo se establece el enfoque y la modalidad de la investigación, de igual forma se determina la población y la muestra con la cual se va a trabajar a lo largo del estudio, posterior se procede a realizar la operacionalización de las variables de estudio, el capítulo culmina con el tratamiento de la información en el cual se da a conocer el proceso de recolección de los datos e información a tratar.

**Capítulo IV. Resultados.** En este capítulo se realiza el análisis e interpretación de las variables a trabajar dando a conocer de esta manera los principales resultados que se obtuvieron en la investigación en base a los objetivos planteados, además se comprueba la hipótesis planteada en el estudio con la ayuda de la aplicación del coeficiente de correlación  $r$  de Pearson y el modelo  $t$  de student para un coeficiente de correlación.

**Capítulo V. Conclusiones y Recomendaciones.** En este capítulo se detalla las conclusiones encontradas en el trabajo de investigación y se redacta las recomendaciones o sugerencias.

# CAPÍTULO I

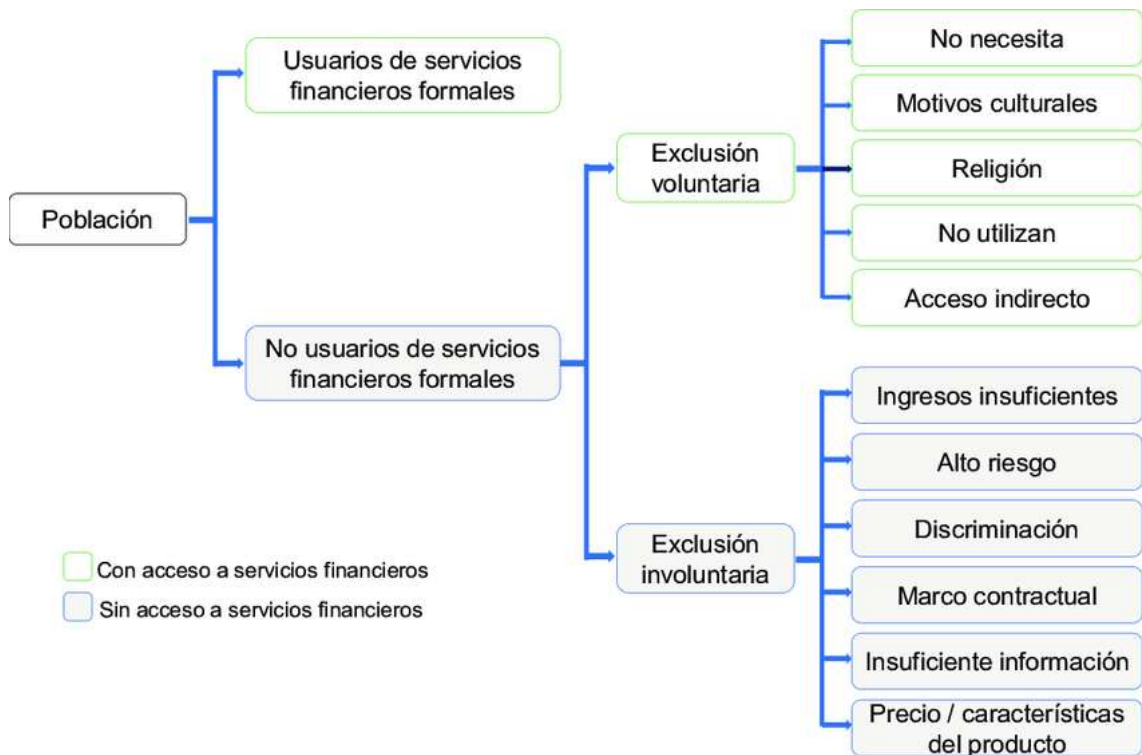
## 1. Análisis y descripción del problema de investigación

### 1.1. Descripción y formulación del problema

#### 1.1.1. Descripción del problema

Un sistema financiero desarrollado es esencial en la economía de un país, ya que este ayuda a acelerar el proceso de crecimiento económico principalmente de aquellos sectores vulnerables que tienen difícil acceso a los servicios financieros. En un contexto global se puede decir que el sistema financiero de un país está conformado por el conjunto de instituciones o intermediarios financieros cuyo objetivo principal es captar el ahorro que genera las unidades de gasto con superávit para de esta manera trasladar hacia los prestatarios o unidades de gasto con déficit.

**Gráfico 1.** Desarrollo del sistema financiero desde la perspectiva del banco mundial



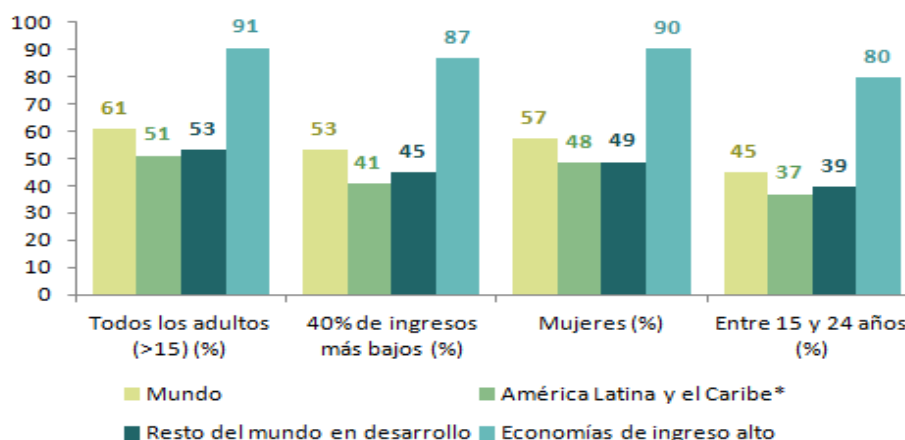
**Fuente:** Adaptado de Demirgüç-Kunt, Beck, y Honohan (2008)

**Autor:** Banco mundial

Desde el punto de vista del banco mundial gran parte de la población se encuentra excluida de forma voluntaria e involuntaria del uso y el apoyo de servicios y herramientas financieras, aquella porción de la población que tiene fácil acceso a la utilización de servicios financieros pero que no hacen uso de los mismos se debe principalmente a factores sociales, personales ya sean estos por motivos culturales o religiosos o simplemente no necesitan el apoyo del sistema financiero para su subsistencia, por otro lado tenemos aquella porción de la población que tiene difícil acceso a estos servicios financieros ya sea por su nivel de ingreso o por falta de información parcial o total sobre la utilización de las herramientas financieras o por motivos de discriminación o condicionalidad que se establecen para este grupo alterno de la población.

A nivel mundial muchos países se han visto beneficiado por el sistema financiero que maneja los organismos internacionales, entre los principales se menciona el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional quienes son los encargados de otorgar financiamiento a países que presentan problemas económicos con el objetivo de reducir la pobreza, solventando de esta manera sus necesidades de efectivo y contribuyendo a un crecimiento económico sostenible sin comprometer los recursos económicos de las futuras generaciones.

**Gráfico 2.** Porcentaje de la población que tiene una cuenta en una institución financiera formal América Latina y el Caribe en comparación con promedio mundial

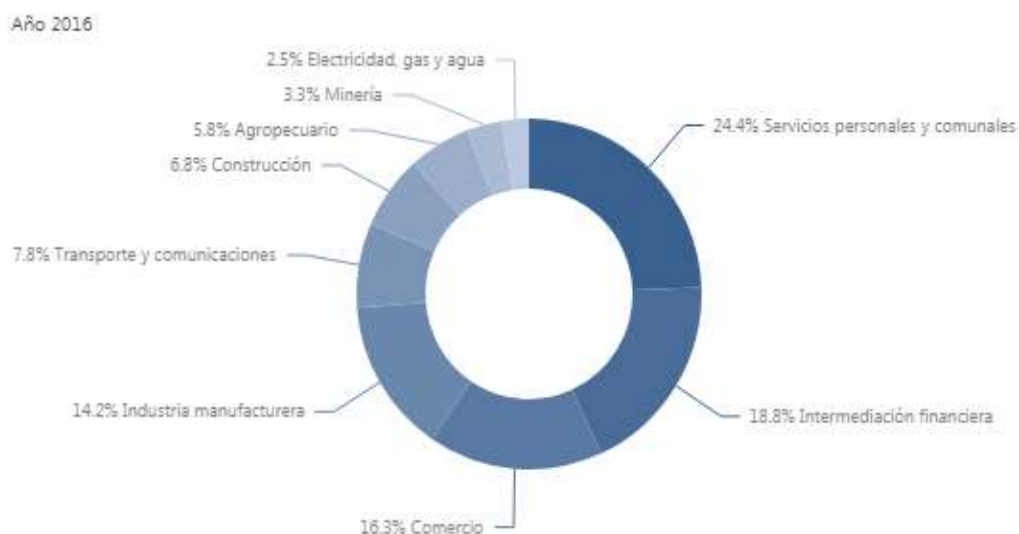


**Fuente:** Banco Mundial Global Findex, Wave 2 (2014)

**Autor:** CEPAL

Tomado como referencia la gráfica se establece una relación directa entre el crecimiento económico y el sistema financiero desde el punto de vista en donde los países que mantienen mayores ingresos económicos son donde la mayor parte de su población poseen una cuenta formal en una institución financiera para solventar sus necesidades económicas o productivas, estableciendo de esta manera el apoyo del sistema financiero como impulso al proceso de crecimiento económico, por otra parte América Latina y el Caribe se encuentran en un proceso de inclusión financiera donde solo mantiene alrededor de un 45 % de su población acceso a servicios financieros, dejando una amplia brecha entre el desarrollo del sistema financiero como fuente de crecimiento económico para la sociedad.

**Gráfico 3.** Valor Agregado del PIB por actividad económica a precios corrientes



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe

**Autor:** CEPAL

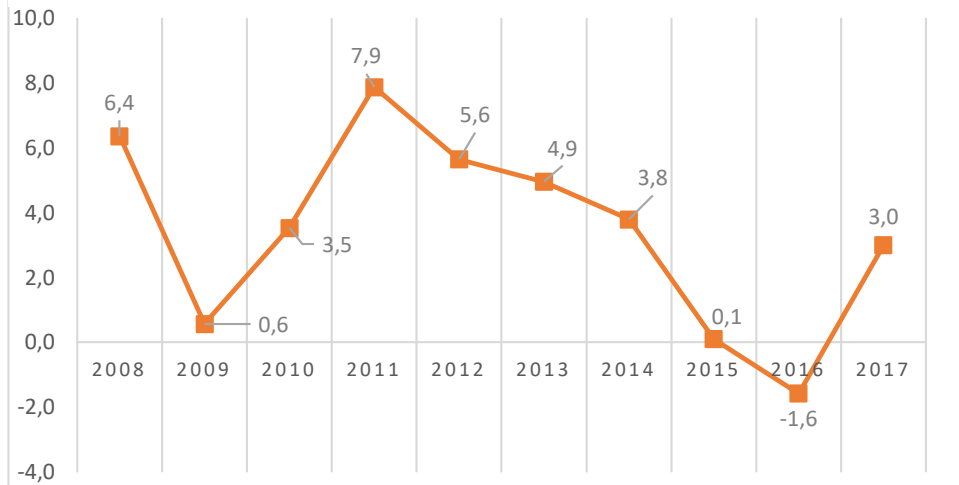
La intermediación financiera y los servicios personales y comunales son los rubros que han aportado en mayor porcentaje al producto interno bruto de América Latina y el Caribe, estableciendo otra relación entre crecimiento económico y el sistema

financiero, siendo el PIB el principal indicador de crecimiento económico de una economía.

En los países emergentes el desarrollo del sistema financiero ha facilitado la transferencia de recursos financieros por medio de funciones como: movilización de ahorros, creación de liquidez y diversificación del riesgo (Villafradez & Luna, 2014). El crecimiento económico depende de distintos factores como son la capacidad para aumentar las tasas de acumulación del capital físico y humano, de la utilización de los activos productivos resultantes de la manera más eficiente y de asegurar el acceso de toda la población a estos activos, los responsables de facilitar este proceso son los intermediarios financieros, por lo tanto se establece que el desarrollo financiero es la creación y expansión de instituciones y mercados que apoyen la inversión y el crecimiento económico sostenible a largo plazo (FitzGerald, 2007).

El Ecuador a lo largo de su historia económica, el sistema financiero a fomentado el crecimiento económico principalmente de aquellos sectores vulnerables de la economía, financiando nuevos proyectos de inversión, así como para el crecimiento de la capacidad instalada de las actividades productivas del país. La banca privada ha sido el principal responsable de incentivar el desarrollo de los sectores productivos del país, destacando el comercio al por mayor y menor, la manufactura, la construcción, la agricultura, la industria textil, aluminio, acero y metalmecánica, entre otras, ya que son estos los principales aportantes al crecimiento económico local. La captación de recursos de ahorro privado dirigidos a proyectos de inversión y otros fines productivos han contribuido el crecimiento económico y el desarrollo productivo, según datos de la asociación de bancos privados del Ecuador aproximadamente el 70% de las colocaciones fueron destinados al crédito productivo dejando el monto restante para actividades de consumo, siendo de esta manera los sectores productivos por medio del sistema financiero los principales aportantes al crecimiento económico del país, en donde el producto interno bruto nominal y per cápita han ido evolucionando positivamente tomando en cuenta que estos son los principales indicadores de crecimiento económico en el país (Asociación de bancos privados del Ecuador, 2014).

**Gráfico 4.** Variación del producto interno bruto (PIB)



Fuente: Banco Central del Ecuador

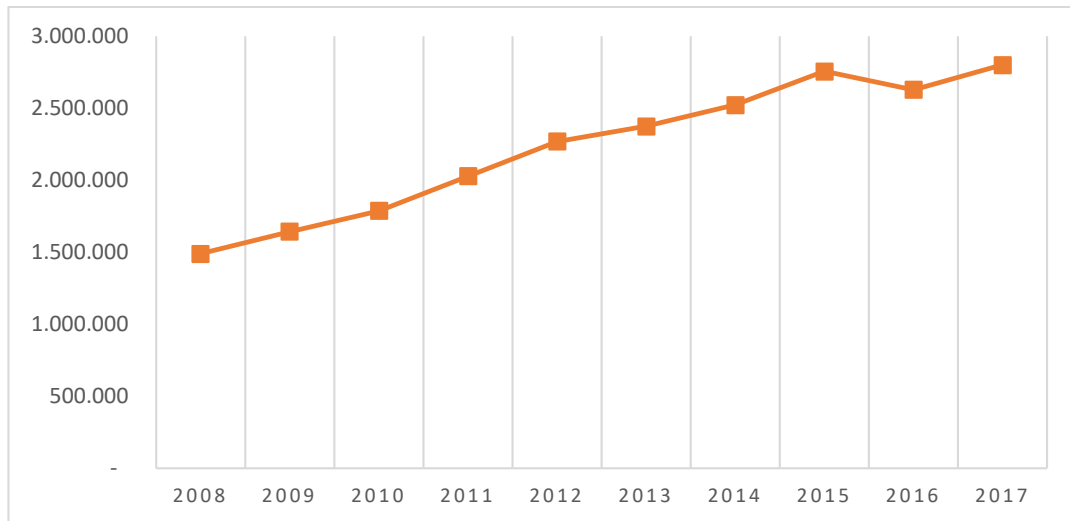
Autor: William Paredes

Se puede mencionar según datos del banco central del Ecuador que el crecimiento promedio del PIB en la década anterior a la dolarización fue menor en relación al periodo de dolarización. Entre los años 1990-1999 el crecimiento del producto interno bruto en el Ecuador fue de 1.8% en comparación a la década siguiente que fue de 4.4%. (Banco Central del Ecuador, 2010).

La provincia de Tungurahua en los últimos años ha presentado un incremento económico notorio en todos sus sectores productivos, el valor agregado bruto es el indicador que permite medir la evolución del crecimiento regional siendo este el responsable de medir el valor añadido realizado por cada sector o industria en el proceso productivo de bienes y servicios finales (Observatorio económico y social de Tungurahua, 2014). El desarrollo del sistema financiero en la provincia de Tungurahua es considerado como un pilar fundamental para el apoyo de crecimiento económico regional, en donde se ha notado que el principal intermediario financiero que apoya y sustenta la economía en la provincia son las cooperativas de ahorro y crédito ya que existen actualmente alrededor de 97 cooperativas financieras que sustentan principalmente las necesidades de efectivo de aquellas zonas rurales en donde predominan las actividades productivas.



**Gráfico 5.** Variación del Valor Agregado Bruto (VAB) de la provincia de Tungurahua



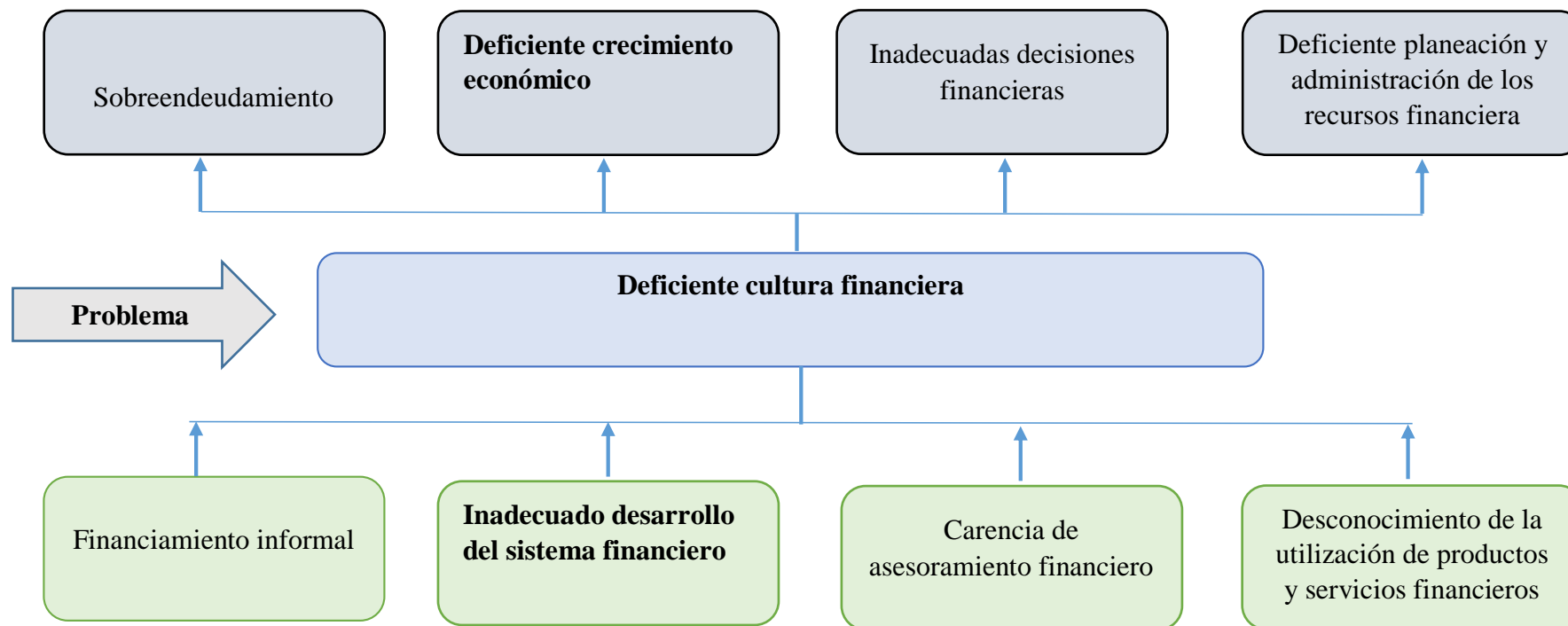
**Fuente:** Banco Central del Ecuador

**Autor:** William Paredes

El valor agregado bruto en la provincia de Tungurahua ha mantenido un crecimiento económico sostenible, tomando en cuenta el desarrollo de las actividades productivas como principal aportante a la economía de la provincia, según datos del observatorio económico y social de Tungurahua aproximadamente tres cuartos de la población requieren apoyo del sistema financiero ecuatoriano para poder financiarse y realizar sus transacciones económicas para así poder continuar sus operaciones productivas, de igual forma la deficiente cultura financiera desarrollada por los habitantes de la provincia provocada a raíz de la mala utilización de los productos y servicios financieros así como el inadecuado manejo de los recursos financieros de las instituciones financieras han logrado provocar un crecimiento económico incompleto en la provincia.

**1.1.1.1. Análisis crítico**  
**Árbol de problemas**

**Gráfico 6. Árbol de problemas**



**Fuente:** Investigación propia  
**Autor:** William Paredes

### **1.1.2. Prognosis**

En caso de no dar una adecuada solución por parte de los organismos de control del sistema financiero ecuatoriano al causante de la problemática como es el inadecuado desarrollo del sistema financiero que se genera a raíz de un inapropiado manejo de los recursos financieros por parte de ciertas instituciones financieras al momento de brindar sus productos o servicios financieros a sus clientes al no considerar el apropiado control y procedimiento que el caso lo amerite, seguirá generando una deficiente cultura financiera en sus clientes, reflejándose finalmente en un inadecuado crecimiento económico en la provincia de Tungurahua.

Se debe mencionar que existen otros factores importantes que llegan a incidir en el aumento de una deficiente cultura financiera, siendo estos es financiamiento informal y la carencia de un buen asesoramiento financiero por parte de las instituciones financieras que de igual forma limitan las posibilidades de un adecuado crecimiento económico en la provincia.

### **1.1.3. Formulación del problema**

¿De qué manera el inadecuado desarrollo del sistema financiero causa una deficiente cultura financiera, lo que trae como efecto inadecuados niveles de crecimiento económico en la provincia de Tungurahua?

**Variable independiente:** Desarrollo del sistema financiero

**Variable dependiente:** Crecimiento económico

### **1.1.4. Interrogantes**

¿El desarrollo del sistema financiero de la provincia de Tungurahua permite establecer tendencia de ahorro e inversión a largo plazo?

¿El valor agregado bruto permite medir el nivel de crecimiento económico en la provincia de Tungurahua?

¿Las variables crecimiento económico y desarrollo del sistema financiero logran establecer relaciones directas e indirectas sobre la economía de la provincia?

## **1.2. Justificación**

La presente investigación se desarrolla con el motivo de conocer las variables y subvariables que intervienen en el desarrollo del sistema financiero y cuál es el impacto que estas generan sobre el crecimiento económico en la provincia de Tungurahua, tomando en cuenta que el producto interno bruto per cápita en relación al volumen de crédito son los principales indicadores que explican la analogía entre las dos variables de estudio.

La principal ventaja de contar con un sistema financiero desarrollado es la variedad de productos y servicios financieros que estos pueden ofertar a los participantes de la economía entre los cuales tenemos a las personas en general, empresas y el estado. El sistema financiero facilita las transacciones económicas entre los agentes económicos logrando tener un mayor aprovechamiento del tiempo, entonces se puede establecer que el desarrollo financiero ha permitido dinamizar la economía y facilitar la adquisición de bienes y servicios por medio del aumento de la capacidad de endeudamiento de las personas la cual es superior al nivel de ingreso que estos poseen, por último se puede mencionar como beneficio directo que tiene el sistema financiero a través de los intermediarios financieros es la obtención de efectivo inmediato para sustentar las necesidades económicas .

El crecimiento económico se ve impulsando por diferentes factores que ayudan a mejorar la calidad de vida de la sociedad, los sectores productivos son los principales protagonistas en fomentar el crecimiento económico por los niveles de ingresos que estos perciben por sus operaciones productivas logrando aumentar la productividad y la competitividad, de la misma manera un incremento en el crecimiento económico reduce los niveles de pobreza y de desempleo aumentando la liquidez y un nivel de vida más elevado. Los beneficios que presenta el crecimiento económico se ven reflejado en el aumento del producto interno bruto (PIB) es decir en el aumento de bienes y servicios producidos en un periodo determinado.

Los principales beneficiarios en el desarrollo de la presente investigación son los inversionistas tanto nacionales como extranjeros que al notar que tan sólido y estable se encuentra el sistema financiero lograrán realizar sus proyectos de inversión impulsando así el crecimiento económico local mediante la generación de ingresos y el aumento de la tasa de empleo, de igual forma la presente investigación es de mucha

importancia ya que aporta información relevante al sector financiero y a la sociedad en general acerca de la importancia que tiene los recursos financieros en mejorar la calidad de vida y en si la economía del sector de estudio, esta información permitirá tener una visión clara acerca del desarrollo del sistema financiero y su importancia en el apoyo al crecimiento económico en la provincia de Tungurahua y así la sociedad podrá en base a esta información realizar proyectos de inversión con el apoyo del sistema financiero del país .

### **1.3. Objetivos**

#### **1.3.1. Objetivo general**

- Determinar el impacto del desarrollo del sistema financiero sobre el crecimiento económico, para evaluar la situación económica y financiera en la provincia de Tungurahua

#### **1.3.2. Objetivos específicos**

- Evaluar el desarrollo del sistema financiero de la provincia de Tungurahua durante el periodo 2010 -2017, para establecer tendencias de ahorro e inversión a largo plazo.
- Medir el nivel de crecimiento económico a través del valor agregado bruto para determinar políticas económicas oportunas.
- Establecer la relación entre la variable de crecimiento económico y desarrollo del sistema financiero, para determinar las relaciones directas e indirectas con la economía.

## CAPITULO II

### 2. Marco Teórico

#### 2.1. Antecedentes investigativos

En la investigación de (Andía, 2013) con el tema “Microfinanzas y crecimiento regional en el Perú” cuyo objetivo principal es realizar una evaluación cuantitativa del impacto que la expansión del microcrédito ha tenido sobre el crecimiento de las actividades económicas en las regiones peruanas, para lo cual toma como referencia un modelo econométrico basado en una ecuación de regresión en donde el indicador de crecimiento económico PIB per cápita se establece como variable dependiente en el modelo y como variables explicativas se toma las colocaciones de los intermediarios microfinancieros en relación al PIB, las colocaciones bancarias en porcentaje del PIB y otras variables que intervienen en el crecimiento económico, al finalizar el estudio el autor llega a determinar que efectivamente el desarrollo de las instituciones microfinancieras tiene un aporte positivo sobre el crecimiento de las actividades económicas en las regiones peruanas, el resultado encontrado en la investigación le permitió al autor llegar a determinar la siguiente conclusión:

El crédito ofrecido por las instituciones microfinancieras (IMF) tiene un impacto más importante sobre el crecimiento que los créditos ofrecidos por la banca comercial por lo que el canal microcrediticio se convierte así en un mecanismo para impulsar la actividad económica a nivel local. Asimismo, al evaluarse la importancia de la actividad crediticia de los distintos tipos de instituciones microfinancieras (IMF) se encontró que la expansión de colocaciones de las cámaras municipales de ahorro y crédito (CMAC), cámaras regionales de ahorro y crédito (CRAC) y bancos especializados puede generar importantes cambios en la tasa de crecimiento del PIB per cápita. (Andía, 2013, págs. 170-171)

El presente estudio es de mucha importancia ya que aporta información relevante de cómo se relacionan las variables financieras con las variables de crecimiento económico a través de un modelo econométrico que permite medir la analogía existente entre las dos variables de estudio, además me permite entender la forma en

que el crédito por parte de las instituciones financieras aportan al producto interno bruto y esta a su vez ayuda a mejorar la calidad de vida especialmente de las zonas rurales con difícil acceso a productos y servicios financieros.

De acuerdo a (Gantman & Dabós, 2013) en su artículo científico con el tema “Finanzas, calidad institucional y crecimiento (1961-2005)” cuyo objetivo es llegar a determinar si el desarrollo financiero afecta al crecimiento económico, estableciendo como una nueva variable de control a la calidad institucional, para lo cual se establece un modelo para llegar a determinar la correlación existente entre las variables de estudio, en donde se tomó en cuenta como variable dependiente el crecimiento económico que será medido a través del PIB real per cápita y como variable independiente tenemos al desarrollo financiero que tiene como principal indicador de control el tamaño del sistema financiero medido a través de créditos al sector privado de bancos y otras instituciones financieras como porcentaje del producto interno bruto (PIB), adicionalmente el autor estableció como variables alternas de control la calidad institucional y la tasa de inversión, en donde se pudo concluir que el desarrollo financiero en términos de capacidad de créditos al sector privado, no tiene un efecto positivo ni estadísticamente significativo al crecimiento económico.

La investigación se tomó en cuenta ya que menciona un estudio correlacional entre el desarrollo financiero y el crecimiento económico, en donde se establece una nueva variable de control que es la calidad institucional que será tomada en cuenta en la presente investigación con el objeto de determinar su efecto en la variación porcentual del crecimiento económico. Además, menciona importantes variables de estudio como es el tamaño del sistema financiero, el total de crédito interno, y por último el total de pasivos líquidos del sistema financiero, todos estos indicadores se establecieron en relación al PIB, los mismos que tendrán relevancia en el momento de establecer las respectivas relaciones entre variables financieras y de crecimiento económico.

Según (Benavides & Herrera, 2009) en su publicación “Desarrollo financiero y crecimiento económico en México” la cual tiene por objetivo determinar si el desarrollo financiero ha influido en el crecimiento económico, para lo cual se tomó como periodo de estudio a partir del año 1990 al 2004, lapso en el cual se estableció

una serie de reformas políticas direccionadas al sector financiero en México. El problema de la presente investigación radica en la hipótesis planteada por Mckinon-Shaw en donde se establece que las restricciones gubernamentales sobre el sector financiero retrasan su proceso de desarrollo afectando de esta manera el crecimiento económico, la metodología empleada por el autor para determinar la relación entre variables se basa en una función de producción agregada dinámica, en donde la variable independiente es un factor de crecimiento económico que en este caso está representada por el PIB real per cápita, al finalizar la investigación el autor pudo concluir que el desarrollo financiero tiene un efecto positivo sobre el crecimiento económico, pero siempre y cuando las decisiones por parte del gobierno estén direccionadas a fomentar y establecer políticas que apoyen el desarrollo del sistema financiero en México.

El presente estudio se analizó con el motivo de entender de qué manera afecta las restricciones gubernamentales al sector financiero y estas a su vez afectan al crecimiento económico, la finalidad es analizar todas las decisiones y restricciones establecidas por el gobierno en el periodo seleccionado para la presente investigación y como estas han influido en el desarrollo del sistema financiero y que impacto ha generado en la variación del producto interno bruto (PIB) el cual muestra el crecimiento económico del país, permitiéndome tener una visión más acertada acerca de la correlación existente entre las variables de estudio.

En la investigación de (MartínezGómez, 2012) con el tema “Desarrollo financiero y crecimiento económico en Venezuela: un modelo econométrico para el período 1963-2008” cuyo objetivo es realizar un análisis de la relación existente entre desarrollo financiero y crecimiento económico en Venezuela con la ayuda de un modelo econométrico, para la aplicación del modelo se establecieron como indicadores de desarrollo financiero el tamaño de los intermediarios financieros , el fomento al crecimiento y la distribución del crédito, mientras que para los indicadores decrecimiento económico se establecieron al producto interno bruto real per cápita y el producto interno bruto no petrolero real per cápita, adicionalmente se tomó en cuenta variables de control como la tasa de escolaridad y la inflación. La metodología



utilizada por el autor fue un modelo uniecuacional que al introducir todas las variables e indicadores ya antes mencionados le permitió concluir que:

Los resultados producto de la aplicación de métodos econométricos establecen que los indicadores de desarrollo financiero tamaño del sistema financiero (TAM), fomento al crecimiento (FOM) y de distribución del crédito (DCREDIT1 y DCREDIT2), pueden ser considerados a la hora de medir la relación, de manera oportuna y consistente. (MartínezGómez, 2012, pág. 25)

El presente estudio ayuda a la investigación a comprender de qué manera se establecen los indicadores de cada una de las variables de estudio para ejecutarlas a través de un modelo econométrico que fue desarrollado en primera instancia por King y Levine (1993), además ayuda a comprender la importancia de nuevas variables de control que el autor toma a consideración para determinar de una manera más exacta la correlación existente entre las variables de estudio siendo estas ; el grado de apertura de la economía y el gasto público que llegan afectar al crecimiento económico al momento de realizar los respectivos análisis. Por otro lado, aporta información relevante acerca de la relación que tiene el desarrollo del sistema financiero y su aporte al crecimiento económico por medio de la revisión de la literatura desde el punto de vista de diferentes autores. Adicionalmente el artículo expresa la importancia que tiene la otorgación del crédito por parte de las instituciones financieras y el impacto positivo que esta tiene en impulsar el crecimiento económico y mejorar la calidad de vida de la sociedad. De igual forma la investigación permitió analizar diversos factores en relación al PIB y establecer nuevos indicadores como son los pasivos líquidos divididos para el PIB, esto permitió medir el tamaño de los intermediarios financieros, otro indicador que estableció el autor es el crédito privado dividido para el PIB, que establece la cantidad del crédito privado en la economía, entre otros indicadores relevantes que serán de gran ayuda para determinar la analogía entre las variables de la presente investigación a desarrollarse.

Según (Mota, 2015) en su artículo científico con el tema “El papel del desarrollo financiero como fuente del crecimiento económico ” el cual tiene por objetivo principal realizar un aporte a la literatura retomando el análisis del modelo canónico

de crecimiento económico, en el cual se establece variables financieras como el principal factor en influir sobre la tasa de crecimiento económico haciendo un mayor énfasis en la acumulación de capital y la productividad, llegando a concluir que un sistema financiero poco desarrollado provoca bajas tasas de crecimiento económico.

Se toma en cuenta este estudio ya que plantea en primera instancia una función de producción desarrollada por Cobb- Douglas la cual es utilizada para proyectar el crecimiento económico en base a la fuente de financiamiento de la producción, en donde se consideran aspectos importantes como la eficiencia técnica de la economía en base a los avances tecnológicos y el impacto que estas generan en el crecimiento económico. Posteriormente se consideró este estudio porque plante un modelo de crecimiento en base a la ecuación desarrollada por Robert Solow que es utilizado para explicar las variables que inciden en el crecimiento económico a largo plazo tomando como base la tasa de ahorro de la economía y la tasa de inversión en insumos privados, además el autor considera nuevos factores demográficos, tecnológicos y financieros que afectan al crecimiento. Por último, se toma como referencia esta investigación porque establece la relación capital – trabajo para determinar el impacto del sistema financiero sobre la economía, esto ayudará a la presente investigación a tener una perspectiva diferente de las variables de estudio y poder establecer nuevas relaciones entre variables que puedan influir directamente en el modelo econométrico a utilizar.

En la investigación de (FitzGerald, 2007) con el tema “Desarrollo financiero y crecimiento económico: una visión crítica ” cuyo objetivo principal es abordar el efecto de las reformas financieras sobre el ahorro y la inversión y las consecuencias que estas generan para la estabilidad macroeconómica, para lo cual se analiza las variables del nuevo modelo homologado de reforma financieras para los países en vías de desarrollo, en donde se establecen las características del desarrollo financiero con su principal indicador, entre los cuales el autor señala al nivel de intermediación financiera que es medido a través de el volumen del crédito bancario respecto al PIB, la composición de intermediación financiera que se establece con el indicador de madurez del crédito y de los bonos de renta fija. Al terminar el estudio el autor pudo concluir que el desarrollo del sistema financiero si acelera el proceso de crecimiento económico siempre y cuando esta relación se base en una estructura institucional

apropiada que fomente el proceso tanto de desarrollo financiero y crecimiento económico.

El presente estudio se consideró porque analiza un nuevo modelo homologado basado en los estudios empíricos realizados por King y Levine (1993) en donde se plantea el impacto de las diferentes reformas financieras sobre la economía, esto se tomará a consideración como una variable explicativa que afecta al cambio porcentual del crecimiento económico en la presente investigación. Además porque me permitirá considerar nuevas características e indicadores de desarrollo financiero en relación al crecimiento económico que fueron utilizados en diferentes estudios empíricos, entre los cuales el autor menciona el nivel de intermediación financiera que es medido a través del volumen del crédito respecto al PIB, la eficiencia de la intermediación financiera que se basa en la normativa legal y el fomento del buen gobierno empresarial, y por última característica de desarrollo financiero se considera la composición de la intermediación financiera que se estudia por medio de la madurez del crédito bancario y los bonos de renta fija.

Según (Ayús, Ossa, & Pérez, 2017) en su artículo científico con el tema “Efectos del desarrollo financiero sobre el crecimiento económico de Colombia Y Chile, 1982-2014”, en cual tiene por objetivo analizar las variables establecidas en el estudio realizado por King y Levine (1993) en el caso de Colombia y Chile para la cual utilizan como metodología la aplicación de un modelo de datos para llegar a determinar posibles variables significativas que expliquen el impacto del desarrollo del sistema financiero sobre el crecimiento económico en los dos países, como principales resultados se encontró que los pasivos líquidos tienen un efecto negativo en la variación del PIB per cápita, por otro lado se encontró que el crédito al sector privado sí afecta de forma positiva a la variación del PIB per cápita ya que este representa la inversión de las empresas y el consumo de las personas, llegando el autor a concluir de esta manera que efectivamente el desarrollo del sistema financiero tiene una relación directa sobre el crecimiento económico.

El presente estudio se tomó en cuenta ya que utiliza variables determinantes que permiten medir el grado de correlación que tiene el desarrollo del sistema financiero

sobre el crecimiento económico, entre las variables más importantes que intervienen en el estudio podemos mencionar los pasivos líquidos, la colocación de créditos, PIB per cápita, la inversión y la eficiencia que aportarán información relevante al momento de interpretar los resultados , adicionalmente me permite entender la importancia que tiene el crédito al sector privado para entender sus efectos positivos en el crecimiento económico de las empresas y las personas y en si en la economía del país.

En la investigación de (Terceño & Guercio, 2011) con el tema “El crecimiento económico y el desarrollo del sistema financiero. Un análisis comparativo” cuyo objetivo es determinar la relación que tiene el desarrollo del sistema financiero y el crecimiento económico en los países de Latinoamérica, para lo cual el autor ha tomado como evidencia el PIB de diferentes países latinoamericanos y como indicadores financieros se establecieron los bonos, créditos bancarios, activos bancarios y la capitalización bursátil que permitió evidenciar la elevada relación que tiene los indicadores financieros respecto al PIB de los diferentes países , como principales resultados del estudio el autor determino que a nivel región el grado de relación entre las variables de estudio es superior que a nivel país o global, además le permitió concluir que en la mayoría de las economías latinoamericanas el sector bancario es el que realiza un mayor aporte en el crecimiento de la economía independientemente de la estructura financiera que maneje cada país.

La presente investigación se consideró principalmente porque se estudia una serie de indicadores que describen el tamaño de los distintos sectores que compone el sistema financiero, entre los cuales el autor toma a consideración como principales indicadores a la capitalización bursátil, bonos, créditos bancarios y activos bancarios, todos estos en relación al PIB para lograr determinar el porcentaje que estos indicadores aportan al crecimiento económico, también se establece un estudio comparativo entre regiones que permite analizar de una forma global la estructura de un sistema financiero y sus principales indicadores, esto permitió determinar que en un contexto global el nivel de correlación de las variables es mayor que analizarlos en un contexto específico o por países, todo esto aportará información para analizar y establecer variables más específicas que conlleven a explicar de una mejor manera la analogía que tienen las

variables de estudio ya que en la presente investigación tiene como muestra de estudio una zona determinada que es la provincia de Tungurahua.

Según (Barriga & Parra, 2015) en su investigación “Crédito y crecimiento industrial un análisis de causalidad en México, Brasil y Corea del Sur, 1970 - 2013 ” la cual tiene por objetivo investigar la relación entre el crecimiento industrial y la expansión del crédito para el sector privado no financiero en tres economías de países en vías de desarrollo como es México, Brasil y Corea del Sur, para lo cual se basan en la metodología de causalidad de Wiener – Granger que consiste en realizar un test para determinar si los resultados de una variable puede llegar afectar a otra, en donde las principales variables a considerar es el índice de producción industrial y el crédito bancario otorgado al sector privado no financiero, al finalizar el estudio los autores llegaron a la conclusión:

El análisis de causalidad de Granger sostiene que hay un sentido unidireccional que va desde el crecimiento industrial, medido a través del índice de producción industrial (IPI) hacia el aumento del crédito bancario al sector privado no financiero (CSP) para Brasil, Corea del Sur y México en el periodo de estudio. (Barriga & Parra, 2015, pág. 163)

El estudio realizado se tomó en cuenta principalmente por la metodología que utiliza para llegar a determinar la correlación existente entre las variables de estudio, el método de Wiener –Granger aportará información relevante por medio de un test que me permitirá tener una visión más acertada de la forma en cómo se relacionan las diferentes variables desde un punto de vista diferente, adicionalmente el autor hace referencia a la importancia que tiene el crédito para impulsar el crecimiento industrial que esto a su vez tendrá una influencia directa en la variación del producto interno bruto (PIB).

En la investigación de (Villafradez & Luna, 2014) en su artículo científico con el tema “Impacto del desarrollo del sistema financiero en el crecimiento económico en países emergentes durante el periodo 2001-2011” cuyo objetivo es determinar por medio de un modelo econométrico la relación entre el desarrollo del sistema financiero y el mercado de capitales con el crecimiento económico, el modelo econométrico a utilizar

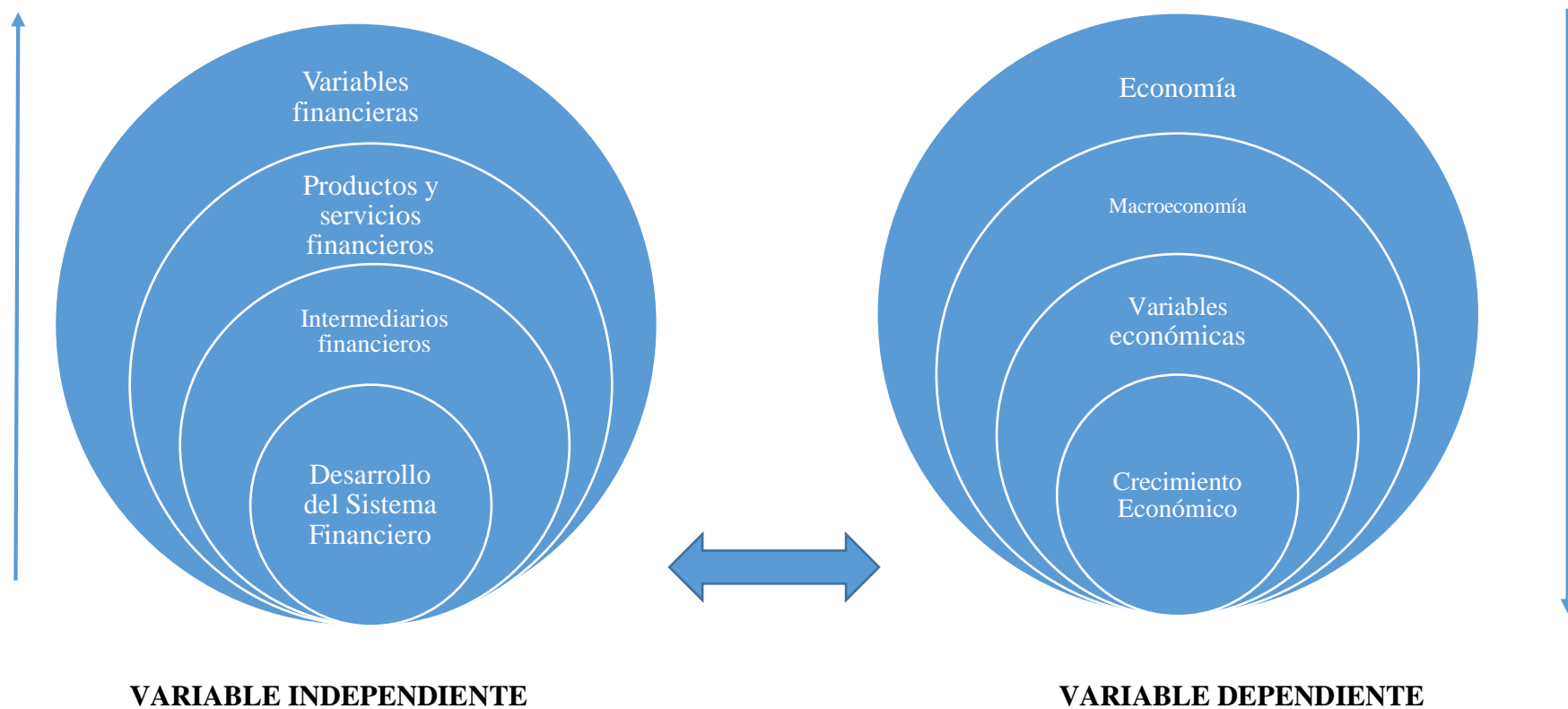
tiene como principales variable la tasa de crecimiento del producto interno bruto (PIB), el crédito interno que mide el nivel de desarrollo financiero, variables de control como el gasto público y la inflación, al finalizar el estudio se concluyó que el crédito interno del sector bancario como indicador del desarrollo del sistema financiero, sí tiene un efecto positivo sobre el crecimiento económico que se ve claramente reflejado en la variación del PIB además, se pudo evidenciar que la inflación si afecta en forma negativa el crecimiento del ingreso per cápita.

La presente investigación se consideró porque el autor desarrolla un nuevo modelo econométrico basada en la ecuación econométrica de Baum (2006) con la finalidad de establecer el nivel de correlación de las variables de estudio, en donde el autor desarrolla una matriz de control donde se adaptan nuevas variables que puedan afectar al crecimiento económico siendo estas; el capital fijo en relación al PIB, las exportaciones netas, y el gasto público, con esto me permite conocer más a fondo las variables externas o indirectas que pueden llegar a influir en los análisis pertinentes a realizar en la presente investigación y con esto poder obtener unos resultados más específicos y reales que puedan explicar la correlación existente entre las variables de estudio.

## 2.2. Categorías fundamentales

### 2.2.1. Superordinación Conceptual

Gráfico 7. Superordinación Conceptual

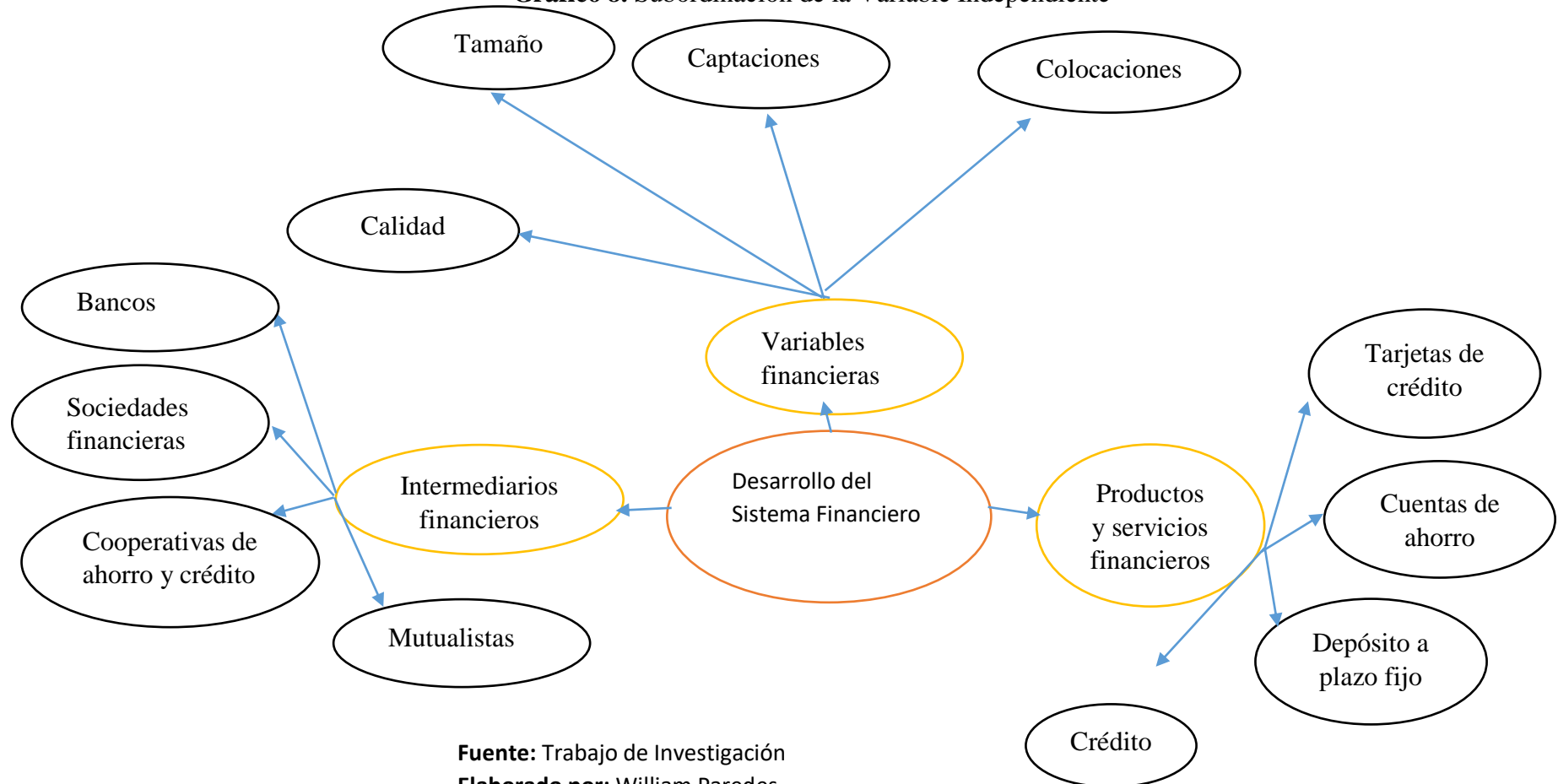


**Fuente:** Trabajo de Investigación  
**Elaborado por:** William Paredes

## 2.2.2. Subordinación de las Variables

### 2.2.2.1. Subordinación de la Variable Independiente

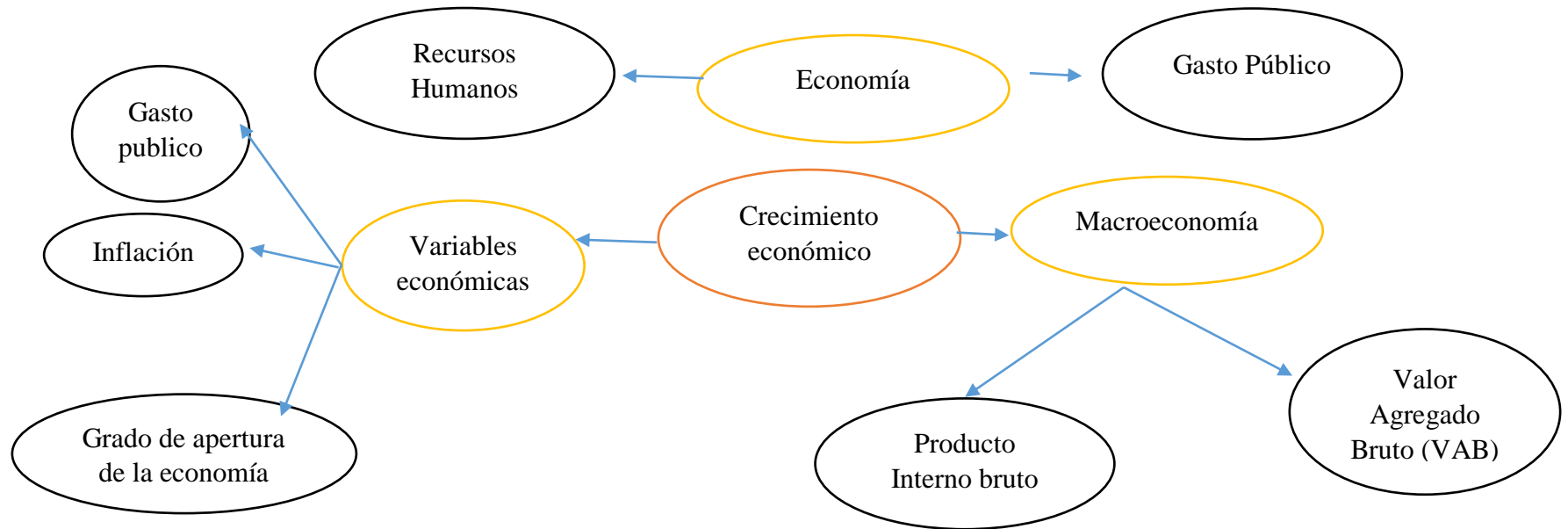
Gráfico 8. Subordinación de la Variable Independiente





### 2.2.2.2.Subordinación de la Variable Dependiente

Gráfico 9. Subordinación de la variable dependiente



Fuente: Trabajo de Investigación

Elaborado por: William Paredes

## **2.3.MARCO CONCEPTUAL PARA LA VARIABLE INDEPENDIENTE**

### **2.3.1. Desarrollo del Sistema Financiero**

“El desarrollo financiero precisa de la creación y expansión de instituciones, instrumentos y mercados que apoyen el proceso de inversión y crecimiento” (FitzGerald, 2007, pág. 6).

#### Importancia

El sistema financiero desempeña un cargo concluyente en la economía de un país, poniendo como ejemplo el caso de Colombia en donde el sistema financiero consiste en hacer concordar las necesidades de los agentes económicos que solicitan financiamiento con la oferta de medios de las unidades que disponen de un excedente de capital llamado ahorro. Dicho en otras palabras, la tarea del sistema financiero se centra en canalizar por medio de la ayuda de intermediarios financieros el excedente de recursos entre el ingreso y el gasto de los ahorradores, hacia los diferentes agentes de la economía que requieren financiamiento (Bronfman, Contreras, & Santos, 2014).

Los principales agentes que intervienen en un sistema financiero son personas y empresas ya que estos regularmente devengan un ingreso que una vez descontado los gastos de consumo o de funcionamiento y los costos de producción estos agentes obtienen un excedente neto positivo o como comúnmente es conocido como utilidad o ganancias generadas, ah esto se le conoce como unidades superavitarias. Por otro lado, los agentes ya sean estas personas o empresas pueden generar mayores gastos y costos en relación a sus ingresos y por lo consiguiente no tienen capacidad de concebir sobrantes de dinero, en cambio estas son denominadas unidades deficitarias. A partir de estos dos tipos de unidades que integran el sistema financiero radica su importancia que consiste en captar o salvaguardar el dinero producto de los excedentes de las unidades superavitarias para transferir a las unidades deficitarias. La captación de recursos económicos que perciben las instituciones financieras de las unidades superavitarias es reconocida por la otorgación de un interés, de la misma manera la colocación de recursos económicos es decir el financiamiento que entrega las instituciones financieras a las unidades deficitarias es reconocido por el pago de un interés (Prieto, 2008).

Otra importancia radica en el progreso de la economía global en donde se ve reflejado la expansión de la actividad financiera, es decir, en el aumento del uso de productos y servicios financieros en la sociedad en general. Bajo esta ideología la banca tanto privada como pública a direccionado su energía hacia la innovación del uso de los productos y servicios financieros que permita la introducción de una mayor cifra de participantes en el sistema financiero. El progreso tecnológico y la invariable innovación del sistema bancario mediante la utilización de servicios individuales a la intermediación financiera, como es el caso de internet y el celular y distintas herramientas tecnológicas que han facilitado el desarrollo e innovación del sistema financiero ecuatoriano (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2010).

### 2.3.2. Instituciones del Sistema Financiero

El sistema financiero ecuatoriano está formado por instituciones financieras o intermediarios financiero que se encargan de realizar el vínculo entre los prestamistas y los prestatarios con el propósito de obtener beneficios mutuos y la satisfacción de sus necesidades económicas.

**Tabla 1.** Instituciones del Sistema financiero

Banco	<b>Es una institución que se encarga de cuidar el dinero que es entregado por los clientes y utiliza parte del dinero entregado para dar préstamos cobrando una tasa de interés.</b>
Sociedad Financiera	Es un institución que tiene como objetivo intervenir en el mercado de capitales y otorgar créditos para financiar la producción, la construcción, la adquisición y la venta de bienes a mediano y largo plazo.
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Es la unión de un grupo de personas que tienen como fin ayudarse los unos a los otros con el fin de alcanzar sus necesidades financieras. La cooperativa no está formada por clientes sino por socios, ya que cada persona posee una pequeña participación dentro de esta.
Mutualistas	La unión de personas que tienen como fin el de apoyarse los unos a los otros para solventar las necesidades financieras. Generalmente las mutualistas invierten en el mercado inmobiliario.

**Fuente:** Tus finanzas Programa de educación financiera (2015), Cuida tú futuro.

**Elaborado por:** William Paredes

### **2.3.3. Productos y Servicios Financieros**

Los intermediarios financieros son los encargados de ofrecer una gran variedad de productos y servicios financieros a sus clientes o socios con la finalidad de satisfacer sus necesidades económicas y facilitar la transferencia de los recursos económicos. Entre los cuales tenemos:

#### Crédito

Es un producto financiero de financiación que consiste en la otorgación de dinero por parte de una institución financiera a un cliente, en unos términos previamente ya establecidos entre las partes en donde se considera el tiempo, los periodos de pago, la tasa de interés, la cuota entre otros aspectos.

Existen diferentes tipos de crédito que las instituciones financieras ponen a disposición de sus clientes con el objetivo de satisfacer necesidades económicas específicas, entre las más importantes podemos mencionar:

Crédito de consumo: Es un préstamo a corto o mediano plazo otorgado por una institución financiera para satisfacer necesidades de consumo, por ejemplo, compra de vehículo, actividades de entretenimiento, compra de electrodomésticos etc.

Microcrédito: Es un crédito de monto no tan significativos que entregan las instituciones financieras para solventar las necesidades económicas de las microempresas o pymes. Por lo general este tipo de crédito se establece bajo condiciones especiales de tasa de interés y de plazos.

Crédito hipotecario: Crédito especialmente otorgado por las instituciones financieras para la adquisición de una casa, terreno o construcción de una vivienda, este tipo de crédito se caracteriza porque mantiene como garantía la hipoteca sobre el bien que se está adquiriendo.

#### Depósito a plazo fijo

Es un producto financiero donde el cliente entrega o presta una cierta cantidad de dinero a una institución financiera por un periodo de tiempo determinado y a unas condiciones previamente establecidas a cambio de obtener ganancia por medio de una tasa de interés sobre el monto prestado.

### Cuentas de ahorro

Es un servicio que prestan las instituciones financieras en donde nos permite disponer de nuestro dinero previamente ya depositado de una manera inmediata y segura, en otras palabras, las instituciones financieras prestan el servicio de salvaguardar nuestro dinero y por lo general estas cuentas de ahorro nos reconocen una cierta cantidad por el dinero depositado.

### Tarjetas de crédito

Es un producto financiero que permite acceder de una forma inmediata a una cierta cantidad de dinero, la principal característica de este producto es la rapidez en que se puede acceder al efectivo sin la realización de trámites previos. Por lo general este producto es utilizado como una forma de pago en la realización de compras, en donde la institución financiera que concedió la tarjeta otorga un crédito inmediato para solventar las necesidades de efectivo, en donde posteriormente debes pagar el crédito en los términos acordados, una desventaja de este producto financiero son las altas tasas de interés que esta conlleva.

#### **2.3.4. Variables financieras**

Las variables que pueden explicar y determinar el desarrollo del sistema financiero son las siguientes:

##### **2.3.4.1. Captaciones**

Proceso mediante el cual las instituciones del sistema financiero captan o recogen dinero del público para ser utilizado como fuente generadora de ingresos en el mercado financiero. Esta absorción de recursos económicos de la sociedad se da por medio de diversos instrumentos financieros de captación que son utilizados por los intermediarios financieros entre los cuales tenemos; depósitos a plazo fijo, cheques, cuentas de ahorro, fondos de inversión entre otros.

En definitiva, lo que a las instituciones del sistema financiero le interesa es que tanto las personas como empresas depositen sus recursos económicos en el sistema para poder hacer uso de su efectivo en la entrega de créditos a la sociedad, por lo tanto, las instituciones financieras pagan una cierta cantidad de dinero conocido como interés de colocación para de esta manera incentivar a las personas y empresas a depositar sus recursos económicos ya sea en un banco o cooperativa financiera.

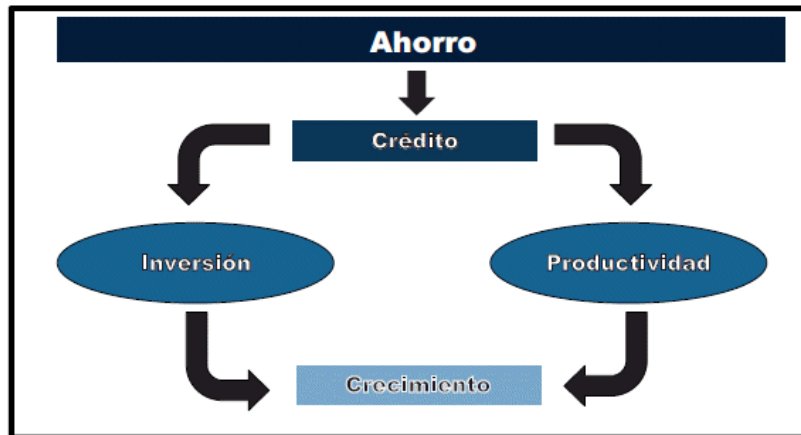
#### **2.3.4.2.Colocaciones**

La colocación son operaciones financieras que realizan las instituciones del sistema financiero en la cual consiste en poner un nuevo dinero en circulación en la economía, por medio del capital y de las captaciones se procede a otorgar créditos a las personas en términos previamente ya establecidos y con la finalidad de cobrar una tasa de interés sobre el monto del crédito otorgado.

El crédito financiero se ha convertido en un mecanismo de apoyo para financiar proyectos de inversión y para extender los sistemas productivos mediante la expansión de procesos. El progreso del sector productivo se ha convertido en una fuente generadora de ingresos para el sistema financiero ecuatoriano, por medio de la difusión del crédito productivo en los últimos años ha logrado un buen desempeño en la economía de los sectores productivos en donde el crecimiento económico del país se ha visto reflejado en el aumento del PIB y PIB per cápita. Se considera que el financiamiento por parte del sistema financiero se ha convertido en una alternativa de impacto que apoya al crecimiento de la economía, por medio de la banca no solo se logra una estabilidad económica a través de créditos de consumo y microcréditos, sino que se ha constituido también en un medio de apoyo para impulsar el crecimiento de los sectores productivos siendo estos los principales responsables en mover la economía del país por medio del uso de la mano de obra (Asociación de bancos privados del Ecuador, 2014).

El buen desempeño de las intermediarias financieras ha permitido que el crédito se convierta en un mecanismo importante para lograr impulsar el crecimiento económico por lo consiguiente un manejo inadecuado del mercado crediticio puede generar efectos negativos sobre el desempeño de los sectores económicos a los que están direccionados. Por otra parte, una desigualdad de ingresos y de adquisición de capital genera una estructura separada en el mercado financiero, siendo las pequeñas y medianas economías las más afectadas al no poseer un fácil acceso a las fuentes de financiamiento con mayor capacidad de disposición de recursos y a menores costos financieros (Hernández, 2014).

**Gráfico 10.** Relación Crédito - Crecimiento



**Fuente:** Banco Central de Bolivia (2011).

El crédito al ser un mecanismo de auxilio para los agentes económicos que urgen la necesidad de efectivos para financiar sus proyectos y continuar con sus procesos productivos, se ha convertido en la principal fuente de ingresos de los intermediarios financieros, estos ingresos vienen asociados con un alto nivel de riesgo que se denomina morosidad que a su vez puede ocasionarla quiebra de las mismas, por tal motivo las instituciones financieras han desarrollado un modelo denominado credit scoring la cual les permite analizar el riesgo asociado a cada solicitud de crédito en diferentes factores que van relacionado a la solvencia del deudor (Medina & Selva, 2013).

El crédito interempresarial se ha constituido en una forma de desintermediación financiera que se realiza entre dos empresas en donde se incluye el crédito comercial, por lo general este tipo de deuda se establece a corto plazo donde los términos entre los involucrados en la mayoría de casos son establecidos de una manera informal (Rodríguez, 2008).

#### **2.3.4.3. Tamaño**

Para poder llegar a determinar el tamaño promedio del sistema financiero se han establecidos diversos indicadores en los cuales podemos mencionar al número de operaciones financieras realizadas en las instituciones del sistema financiero en relación a la población económicamente activa de la provincia, el indicador se establece de la siguiente manera:

$$\frac{\# \text{ De operaciones de crédito}}{\text{Población económicamente activa}}$$

#### **2.3.4.4. Calidad**

Este indicador demuestra la calidad del sistema financiero en relación a las colocaciones. Se establece la relación de la cartera vencida que se entiende como las colocaciones vencidas que se encuentran en proceso de cobranza judicial con el total de créditos, es decir el total de colocaciones entregados a las personas o empresas.

$$\frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Créditos totales}}$$



## 2.4.MARCO CONCEPTUAL PARA LA VARIABLE DEPENDIENTE

### 2.4.1. Economía

Es la ciencia que tiene por objeto la administración de los recursos escasos de que disponen las sociedades humanas: estudia las formas cómo se comporta el hombre ante la difícil situación del mundo exterior ocasionada por la tensión existente entre las necesidades ilimitadas y los medios limitados con que cuentan los agentes de la actividad económica. (Ávila, 2006, pág. 9)

La economía estudia diversos aspectos fundamentales que influyen directamente en el crecimiento económico del país, entre los cuales podemos mencionar a la innovación, ingreso per cápita, recursos humanos, recursos naturales y el capital.

### **Gasto publico**

Según (Espino, 2001) el gasto público es “el valor total de compras de bienes y servicios realizados por el sector gubernamental”.

El gasto público también se entiende como la cantidad de recursos ya sean estos económicos, materiales o de mano de obra que el sector público en representación del gobierno utiliza para la realización de sus funciones, en donde el principal objetivo es satisfacer las necesidades de la sociedad.

El gasto público es considerado como una herramienta importante de la política económica la cual consiste en cierto modo la devolución a la sociedad de los recursos económicos que el gobierno a través de organismos de control percibió a manera de impuestos.

El gasto publico principalmente va direccionado para el empleo proyectos de desarrollo que mejoren la calidad de vida de la sociedad, siendo estos proyectos principalmente de salud, educación, carreteras, obras públicas etc.

Los **recursos humanos** son considerados como la variable más importante en el crecimiento económico ya que los expertos creen que un país por más tecnología eh innovación implementen, si no tiene técnicos cualificados no podrá hacer uso de los aparatos tecnológicos que se utilizan en los diferentes procesos de producción. Por otro lado, se encuentran los **recursos naturales** como segundo factor clave del crecimiento económico, entre los principales tenemos la tierra, el agua, petróleo y el gas, ya que sin los mismo no se podría realizar las actividades productivas (Martín P. C., 2011).

La **innovación** es considerada como la principal variable que aporta al crecimiento económico, esta variable se entiende como la aparición de nuevos procesos que facilitan y cambian los métodos tradicionales de producción, ahorrando de esta manera costos y tiempo en sus procesos productivos, para tener una idea más clara se plantea la discrepancia que existe entre invención e innovación, en donde tenemos que la **invención** es la primera idea que tiene una persona en relación a un nuevo producto o proceso, mientras que la innovación consiste en el primer intento de llevarla a la práctica. A mayor innovación por parte de los empresarios mayor será el desarrollo económico que se genere en el mercado (Martín, Ribeiro, & Picazo, 2012).

El **ingreso per cápita** es una variable que sirve para calcular el crecimiento económico de una región, puesto que se determina el ingreso económico por persona que permitirá medir el nivel de crecimiento económico (Martín P. C., 2011).

El **capital** es considerado como otra variable que llega a determinar el crecimiento económico ya que los países desarrollados al tener mayor capital son más productivos ya que estos países pueden invertir una mayor cantidad de recursos en bienes de capital y por ultimo tenemos a la tecnología como fuente de mecanismo del crecimiento económico ya que se hace referencia a los cambios en los procesos de producción o a nuevos productos que permiten obtener una mayor y mejor producción con un menor número de factores (Martín P. C., 2011).

#### **2.4.2. Macroeconomía**

Según (Larraín & Sachs, 2006) “La macroeconomía estudia el crecimiento y las fluctuaciones de la economía de un país desde una perspectiva amplia, esto es una perspectiva que no se complica en demasiados detalles sobre un sector o negocio en particular”.

Es una rama de la economía que se encarga de estudiar los grandes agregados económicos a nivel general o global, entre los principales temas de estudio de la macroeconomía se encuentra el crecimiento económico, la inflación, la tasa de desempleo entre otros.

La macroeconomía estudia diversos aspectos macroeconómicos que explican y miden el crecimiento económico desde una perspectiva general, entre los cuales se mencionan a continuación;

#### **2.4.2.1.Producto interno bruto (PIB)**

Para (Larrín & Sachs, 2002, pág. 24) El producto interno bruto (PIB) “Es el valor total de la producción corriente de bienes y servicios finales dentro del territorio nacional, durante un periodo dado, normalmente un trimestre o un año”.

Es el valor total generado durante un periodo de tiempo. En este se incluye lo producido por los residentes en el país: todo lo que se produce dentro de sus límites, incluyendo lo que se producido por los agentes externos que producen en el país. El producto interno bruto cubre no solo lo que se consume e invierte en el interior, sino también las exportaciones. (Ministerio de cultura de Colombia, 2003, pág. 223)

La fórmula para calcular el PIB es la siguiente:

$$\mathbf{PIB= C + I + G + X - M}$$

$$\mathbf{PIB= Consumo + Inversión + Gasto Público + Exportaciones - Importaciones}$$

#### **Componentes del PIB**

- Consumo: Se entiende por consumo al gasto que realizan todas las familias ya sea este la compra de bienes o contratación de servicios como ejemplo de consumo tenemos; gasto de alimentación, vestimenta, pagos servicios básicos entre otros.
- Inversión: Es la adquisición o compra de equipos, maquinaria, terrenos, edificios, todos estos destinados a mejorar los procesos productivos y aumentar la competitividad empresarial.
- Gasto público: Según (Pearce, 1999, pág. 192) el gasto público es “El gasto hecho por las agencias públicas locales y nacionales como contraposición al gasto de los individuos, organizaciones o empresas privadas”  
Se puede establecer que el gasto público es aquel gasto destinado en la adquisición de bienes y servicios finales a favor o beneficio de toda la sociedad,

como ejemplos tenemos pago salarios de funcionarios públicos, gastos de inversión en obras públicas etc.

- Exportaciones: aquellos bienes y servicios fabricados o realizados en territorio nacional y distribuidos o vendidos en el extranjero.
- Importaciones: aquellos bienes y servicios comprados en territorio extranjero y distribuidos dentro del territorio nacional.

#### **2.4.2.2. PIB Per Cápita**

Para (Guillén, 2004) “El producto interno bruto (PIB) per cápita es una medida de la riqueza producida y disponible en promedio por habitante”

Para llegar a determinar el PIB per cápita se procede a dividir el PIB para el número de habitantes, esto nos permitirá tener una visión de la renta generada en un periodo determinado en relación a cada uno de los habitantes del país.

#### **2.4.2.3. Valor Agregado Bruto**

El valor agregado bruto es otro indicador que mide el crecimiento económico y se define como el valor añadido o agregado en el proceso de producción, es decir aquel valor utilizado para la creación de un bien. En otras palabras, el VAB es el valor final de un bien restado el valor utilizado en la fabricación del mismo.

A partir del valor agregado bruto fácilmente podemos llegar a determinar el producto interno bruto. La relación existente entre estos dos indicadores de crecimiento económico se determina por la siguiente formula:

$PIB = VAB + \text{impuestos indirectos generados en las operaciones de producción}$

### **2.4.3. Variables Económicas**

#### **2.4.3.1. Inflación**

Según (Verna & Morales, 2010) la inflación es el incremento generalizado y continuo en los precios de los bienes y servicios de una economía, puesto que supone una pérdida del valor del dinero ya que se necesita una cantidad mayor de dinero para poder adquirir la misma cantidad de productos, entonces la inflación en otras palabras es nada más que el aumento significativo en los precios de bienes y servicios.

El propósito de la política económica es mantener una inflación baja y a su vez un crecimiento económico alto y sustentable, ya que se ha establecido que una inflación

alta perjudica el crecimiento económico como lo han manifestado diversos autores en estudios previamente realizados en donde señalan que una variación en los factores económicos principalmente en los precios de bienes y servicios provoca un bajo crecimiento debido al impacto negativo que genera principalmente en la asignación eficiente de los recursos por el cambio en los precios relativos (Aguirre & Barrenechea, 2014).

Las tasas de inflación elevadas deterioran severamente el desarrollo de la economía, aún no se llega a una desenlace definitivo y estadísticamente significativo en cuanto a la analogía entre ambas variables cuando la inflación es baja. Los modelos de oferta y demanda agregada asimismo son evidentes con la ideología de que la inflación y el incremento de la economía se mueven en la misma trayectoria, ya que a una mayor tasa de inflación provoca un aumento sobre los precios de las economías diarias de la población lo cual provoca un lento crecimiento económico (Fernández, 2006).

La inflación moderada puede poseer un resultado próspero referente a la recolección de capital debido al factor de recomposición de cartera, ya que un mayor progreso en la inflación produce que los individuos mantengan dinero como activo provocando un aumento en la inflación que conduce a una recomposición de cartera direccionado a la adquisición de activos físicos como maquinaria y equipos para la realización de las actividades productivas, de igual forma diversos autores establecen que la inflación no tiene necesariamente impacto, ni positivo ni negativo sobre el crecimiento económico en el largo plazo ya que toman como prioridades otros factores que determinan la variación sobre el crecimiento económico (Moreno-Brid, Rivas, & Villarreal, 2014).

#### **2.4.3.2. Grado de apertura de la economía**

El grado de apertura de la economía muestra el nivel en que la economía de un país interacciona o se relaciona con el comercio internacional. El grado de apertura de la economía solo se puede calcular en países donde posee una economía abierta es decir aquellos países donde se establezcan relaciones comerciales entre sí.

El indicador que mide esta variable económica está conformado por el total de importaciones y exportaciones en relación al PIB.

$$\text{Grado de apertura de la economía} = \frac{X + M}{PIB} * 100$$

**Donde:**

X= Exportaciones

M= Importaciones

PIB= bienes y servicios producidos en el país

A mayor coeficiente de apertura mayor será el grado de crecimiento económico.

Por ejemplo, si obtenemos como coeficiente de apertura 0,8 significa que el grado de apertura económica para actividades de comercio exterior es del 80%, por lo consiguiente el 20% restante está destinado o dedicado para actividades económicas locales.

**2.4.4. Crecimiento económico**

“El crecimiento económico es el aumento del rendimiento de la actividad económica, es decir, un proceso sostenido a lo largo del tiempo en el que los niveles de actividad económica aumentan constantemente” (Martín, 1992, pág. 9).

**2.4.4.1.Crecimiento a corto plazo**

“El crecimiento al corto plazo hacer referencia al tiempo que dura la producción de un bien” (O’kean, 2013, pág. 38).

El crecimiento a corto plazo también es conocido como el ciclo económico ya que este se estable en un periodo mayor a un año y por lo general inferior a 10 años.

**Ciclo económico**

El ciclo económico es el análisis macroeconómico de la sociedad en su conjunto, aunque existen ciclos económicos individuales y específicos, el ciclo económico se refiere a las variaciones de la actividad económica, la producción y la ocupación total, y en general del análisis de los agregados económicos más importantes de un país. (Ávila & Lugo, 2004, pág. 304)

**2.4.4.2.Crecimiento a largo plazo**

Se entiende por crecimiento económico a largo plazo al aumento sostenido del producto interno bruto (PIB) por lo general en un periodo transitorio mayor a 10 años (Larrín & Sachs, 2002).

Un buen crecimiento económico a largo plazo depende del aumento significativo de la productividad es decir del aumento sostenido de la cantidad de bienes y servicios producidos en una economía a lo largo del tiempo, el aumento sostenido del PIB en el

trascuro del tiempo provoca un aumento en la calidad de vida de toda la población, por lo general en periodos largos mayores a 10 años, un aumento no tan significativo en el crecimiento económico provocara un aporte positivo significativo en el producto interno bruto (PIB).

### **2.5. Hipótesis**

Ho: “El desarrollo del sistema financiero no incide en el crecimiento económico en la provincia de Tungurahua”

Hi: “El desarrollo del sistema financiero incide en el crecimiento económico en la provincia de Tungurahua”

**Variable independiente:** Desarrollo del sistema financiero

**Variable dependiente:** Crecimiento económico

## **CAPITULO III**

### **3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1.Modalidad, enfoque y nivel de investigación**

##### **3.1.1. Enfoque de la Investigación**

###### **3.1.1.1.Cuantitativo**

Según (Barragán, y otros, 2003)“Las investigaciones cuantitativas se basan sobre un marco conceptual más relacionado con las matemáticas y la estadística, en donde su propósito general es establecer los resultados a manera de semejanzas y diferencias en termino de proporciones numéricas”.

La investigación a desarrollar se centra en un enfoque cuantitativo, debido a que se basa en información netamente numérica reflejada a través de indicadores y variables que serán introducidas en un modelo econométrico con el propósito de determinar la analogía que existe entre las variables de estudio. Además, se utilizará métodos estadísticos básicos para determinar variaciones y promedios de ciertas variables como son; Producto interno bruto, Valor agregado bruto, captaciones y colocaciones, con la finalidad de determinar la evolución de las mismas.

##### **3.1.2. Modalidad básica de la investigación**

###### **3.1.2.1.Observacional**

La investigación no experimental es la búsqueda empírica y sistemática en las que el científico no posee control directo de las variables independientes, debido a que sus manifestaciones ya han ocurrido o a que son inherentemente no manipulables. Se hacen inferencias sobre las relaciones entre las variables, sin intervención directa, de la variación concomitante de las variables independientes y dependiente (Kerlinger, 2002).

La modalidad de la presente investigación se inclina a un estudio en donde se pretende estudiar las relaciones causales entre el desarrollo del sistema financiero y el crecimiento económico en la provincia de Tungurahua, para lo cual se basará en información y datos pasados para llegar a determinar si existe una correlación directa entre las variables de estudio, por lo tanto recolectara información relevante que incide o afecte a las variables de estudio como en este caso se tratara poner mayor énfasis en



la evolución del PIB y PIB per cápita a partir del año 2010 hasta el año 2017 y comprender los factores que incidieron en dicha evolución con el objetivo de llegar a una mejor comprensión entre la incidencia que las variables de estudio tienen entre sí.

### **3.1.2.2.Retrospectivo**

Cuando los datos se encuentran previamente registrados o en observaciones realizadas una vez comenzada la investigación es decir aquellos estudios cuyo inicio es anterior a los hechos estudiados y los datos se recogen a medida que van sucediendo (Abramson, 1990).

El estudio a desarrollarse es un estudio retrospectivo que se basa en datos previamente ya registrados y en eventos que ya han sucedido a lo largo de la línea de tiempo a investigarse, estos datos se encuentran disponibles para la realización de los análisis pertinentes que conllevará al desarrollo de la investigación, los datos a utilizarse se basan principalmente en los cambios y variaciones en los últimos 7 años del PIB, captaciones y colocaciones del sistema financiero así como la variación del porcentaje de crecimiento económico en la provincia de Tungurahua.

### **3.1.2.3.Analítico**

Los estudios analíticos se caracterizan porque pretenden descubrir una hipotética relación entre algún factor riesgo y un determinado efecto, es decir, pretenden establecer una relación causal entre dos fenómenos naturales, es decir pretenden realizar un estudio relacionando dos o más variables (Cabo, Díez, & Verdejo, 2008).

La presente investigación se desarrollará a través de un estudio analítico ya que el tema de investigación tiene como objeto determinar qué nivel de correlación existe entre dos variables como es el desarrollo del sistema financiero y el crecimiento económico en la provincia de Tungurahua, ya que al hablar de un estudio analítico se está haciendo referencia a un estudio en donde intervenga más de una variable para analizar, por lo tanto, al culminar la investigación se lograra determinar si las variables de estudio han mejorado o han apoyado al crecimiento económico en la provincia de Tungurahua de una manera positiva o si talvez estas variables de estudio no afectan o no mantienen una correlación significativa entre sí.

#### **3.1.2.4.Modalidad de investigación bibliográfica o documental**

Según (Torres, 2006) menciona que “La información documental consiste en un análisis de la información escrita sobre un determinado tema, con el propósito de establecer relaciones, diferencias, etapas, posturas o estado actual del conocimiento respecto del tema objeto de estudio”.

La presente investigación se centra en un estudio Documental debido a que la información se basa en fuentes secundarias en donde los datos e información se obtienen principalmente de las páginas web de los diferentes organismos de control del sistema financiero ecuatoriano, siendo estas la Superintendencia de bancos y seguros, la Superintendencia de economía popular y solidaria, entre otros. También se estudia diferentes artículos científicos de temas relacionados, esto con la finalidad de extraer la mayor cantidad de información posible principalmente de variables e indicadores que puedan intervenir al momento de establecer las relaciones de las variables de estudio.

#### **3.1.3. Nivel o tipo de investigación**

##### **3.1.3.1.Exploratorio**

Para (Goig, 2004) “La investigación exploratoria es aquella en la que se intenta obtener una familiarización con un tema del que se tiene un conocimiento general, para plantear posteriores investigaciones u obtener hipótesis”.

La investigación se coloca en un nivel exploratorio ya que se considera estudiar por primera vez el impacto que genera el desarrollo del sistema financiero sobre el crecimiento económico en la provincia de Tungurahua, con la finalidad de obtener un conocimiento general de las principales variables que lleguen afectar a la investigación y así poder responder a las hipótesis plantea, además se pretende que futuros estudios se fundamenten en los principales resultados obtenidos.

### **3.1.3.2.Descriptivo**

Para (Namakforoosh, 2005) “La investigación descriptiva es una forma de estudio para saber quién, donde, cuándo, cómo, y por qué del sujeto de estudio. En otras palabras, la información obtenida en un estudio descriptivo, explica perfectamente a una organización el consumidor, objetos, conceptos y cuentas”.

La investigación se centra en un nivel descriptivo, ya que de la variable Desarrollo del Sistema Financiero se describirá el porcentaje de solidez financiera de los intermediarios financieros, el porcentaje de captaciones de los intermediarios financieros, el monto de colocaciones registradas según actividad económica, el nivel de intermediación financiera según el volumen de crédito respecto al PIB. De la misma forma de la variable Crecimiento Económico se describirá el porcentaje del producto interno bruto (PIB) con sus principales componentes y las principales variables de control como la inflación, el grado de apertura de la economía, siendo estas los principales factores que llegan afectar al crecimiento económico.

### **3.1.3.3.Correlacional**

Un estudio relacional busca entender la relación o asociación entre variables, sin establecer causalidad, no pretende establecer relaciones causa – efecto sino relación entre eventos que se dan con cierta secuencia en el tiempo entre uno y otro, es decir son estudios de relación sin dependencia. Este estudio es el indicado para organizar las relaciones estadísticas entre las características y la concentración de las causas del fenómeno estudiado (Landeau, 2007).

La investigación se encuentra en un nivel correlacional, debido a que se está estudiando dos variables cuantitativas, se utilizará la metodología del coeficiente de correlación de Pearson “r” la cual nos proporcionará una medida de relación entre las dos variables de estudio, este coeficiente de correlación nos muestra un resultado numérico entre -1 y +1, la cual se establece que si el resultado es 1 tenemos una relación perfecta positiva y si es -1 tenemos una relación perfecta negativa, si el resultado es 0 no existe relación alguna entre las variables, mientras el resultado se acerca a 0 el nivel de relación será débil, la aplicación de esta metodología nos permitirá determinar de una mejor manera la analogía exististe entre las variables de estudio.

## 3.2. Población y Muestra

### 3.2.1. Población

Según (Tamayo, 2004) señala que “la población es la totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis que integran dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio integrando un conjunto N de entidades que participan de una determinada característica, y se le denomina la población por constituir la totalidad del fenómeno adscrito a una investigación”.

Para la presente investigación se considerará como población a la totalidad de instituciones financieras de la provincia de Tungurahua en donde se encuentran todos los bancos, cooperativas de ahorro y crédito, sociedades financieras y mutualistas.

**Tabla 2.** Población

Instituciones del Sistema Financiero	Años							
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Bancos privados</b>	13	14	14	14	14	12	13	14
<b>Instituciones Públicas</b>	3	3	3	3	2	3	3	2
<b>Sociedades financieras</b>	3	3	3	3	3	4	4	1
<b>Cooperativas de ahorro y crédito</b>	182	173	161	138	134	138	110	97
<b>Mutualistas</b>	2	2	2	2	2	2	2	2
<b>Total</b>	203	195	183	160	155	159	132	116

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Elaborado por:** William Paredes

### 3.2.2. Muestra

“A partir de la población cuantificada para una investigación se determina la muestra, cuando no es posible medir cada una de las entidades de población; esta muestra, se considera, es representativa de la población” (Tamayo, 2004).

Para la investigación se consideró como muestra al conjunto total de cifras obtenidas en el periodo 2010-2017 de las diferentes instituciones financieras de acuerdo a la tabla N°2 que se encuentran en las páginas web de los organismos de control del sistema financiero ecuatoriano, siendo estas la superintendencia de bancos y la superintendencia de economía popular y solidaria.

### 3.3. Operacionalización de las variables

#### 3.3.1. Variable Independiente: Desarrollo del sistema financiero

Tabla 3. Variable Independiente

Definición	Categoría	Definición operacional de dimensión	Indicador	Ítems básicos	Técnica e instrumentos
El desarrollo financiero comprende la expansión y creación de instituciones financieras , e instrumentos financieros que apoyen al proceso de	Intermediarios financieros	*Bancos privados *Instituciones Publicas *Coop. De ahorro y crédito *Sociedades financieras *Mutualistas	# de entidades financieras	¿Cuál es el número de instituciones financieras en la provincia de Tungurahua ?	Ficha de observación por medio de un análisis de fuentes secundarias

<p>inversión y crecimiento en la sociedad .</p>	<p>VARIABLES FINANCIERAS</p>	<p>*Tamaño del sistema financiero</p> <p>*Calidad</p> <p>*Confianza</p> <p>*Captaciones</p> <p>*Colocaciones</p>	<p><math display="block">\frac{\# \text{ de operaciones de crédito}}{\text{Población económicamente activa}}</math></p> <p><math display="block">\frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Créditos totales}}</math></p> <p><math display="block">\# \text{ de clientes}</math></p> <p>Monto de depósitos</p> <p>Volumen de crédito</p>	<p>¿Cuál es el tamaño del sistema financiero en la provincia de Tungurahua?</p> <p>¿Cuál es la calidad de los intermediarios financieros en la provincia de Tungurahua?</p> <p>¿La confianza por parte de los clientes hacia las instituciones financieras refleja un incremento o decremento?</p> <p>¿Cuál es el monto de las captaciones por parte de las instituciones financieras en la provincia de Tungurahua?</p> <p>¿Cuál es el monto de las colocaciones por parte de las instituciones financieras en la provincia de Tungurahua ?</p>	<p>Ficha de observación por medio de un análisis de fuentes secundarias</p>
---	------------------------------	--	---	--	---

	Productos y servicios financieros	*crédito  *cuentas financieras	% de morosidad  # de cuentas	¿La morosidad de las instituciones financieras de la provincia de Tungurahua reflejan un incremento o decremento?  ¿ El número de cuentas financieras refleja un incremento o decremento durante el periodo de estudio ?	Ficha de observación por medio de un análisis de fuentes secundarias
--	-----------------------------------	--------------------------------------	------------------------------------	--	--

**Fuente:** Bibliografía existente

**Elaborado por:** William Paredes

### 3.3.2. variable dependiente: Crecimiento económico

Tabla 4. Variable Dependiente

Definición	Categoría	Definición operacional de dimensión	Indicador	Ítems básicos	Técnica e instrumentos
Es el aumento de la renta o del valor de bienes y servicios finales producidos por una economía en un periodo de tiempo	VARIABLES ECONÓMICAS	*Apertura de la economía  *Inflación	G.A= Importaciones + Exportaciones / PIB  Índice de precios al consumidor	¿Cuál es el grado de apertura de la economía?  ¿Cuál es el porcentaje de variación en los precios de los bienes y servicios?	Ficha de observación por medio de un análisis de fuentes secundarias
	Economía	*Coeficiente del gasto Público  *Recursos humanos	CGP= gasto público / VAB  PET (Población en edad de trabajar)	¿Cuál es la importancia del gasto público como agente dinamizador de la economía?  ¿Cuál es el número de personas en la provincia de Tungurahua que se encuentran en edad de trabajar ?	
	Macroeconomía	Desarrollo económico	Valor agregado bruto (VAB)	¿Cuál es el monto del Valor agregado bruto generado en la provincia de Tungurahua ?	

**Fuente:** Bibliografía existente

**Elaborado por:** William Paredes



### 3.4. Plan de recolección y Procesamiento de la información

Para la estructura de la investigación se utilizará fuentes de información secundarias, ya que el presente estudio se basará en publicaciones, investigaciones previas, informes y artículos científicos que serán extraídos principalmente de la base informática de las siguientes páginas web; (Banco central del Ecuador, Superintendencia de economía popular y solidaria, superintendencia de bancos, cámara de industrias de Tungurahua entre otras. Toda la información requerida será tratada a través de una ficha de observación , donde se podrá observar los cambios de las principales variables y sub variables que intervienen en la presente investigación como es la evolución del PIB per cápita, porcentaje de captaciones y colocaciones de las instituciones financieras , y las variables que intervienen en el desarrollo económico, así como el porcentaje de crecimiento del sector de estudio en los últimos 7 años, toda esta información es necesaria para establecer criterios de relación con la finalidad de conocer el impacto que tiene el desarrollo del sistema financiero sobre el crecimiento económico en la provincia de Tungurahua .

Provincia de Tungurahua								
Variables / Años	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Captaciones								
Colocaciones								
Nivel de intermediación financiera								
Producto interno bruto (PIB)								
Valor agregado bruto (VAB)								
Grado de apertura de la economía								
Inflación								
Gasto publico								
Cartera vencida								
Numero de cuentas financieras								
Número de clientes								

Posteriormente una vez recolectada la información pertinente para la elaboración de la investigación se procederá a realizar análisis e interpretaciones estadísticas por cada año y por cada tipo de institución financiera que conforma el sistema financiero de cada una de las variables que intervienen en el estudio con la finalidad de establecer criterios sustentados entre la correlación que existente entre el impacto que genera el desarrollo financiero sobre el crecimiento económico.

Posteriormente se procederá a realizar una relación entre los principales indicadores de estudio para una mejor comprensión de los principales resultados obtenidos en la investigación, finalmente se procede a calcular el coeficiente de correlación de Pearson para determinar las variables que tengan un mayor nivel de correlación, para posteriormente realizar la aplicación del modelo estadístico t de student para un coeficiente de correlación entre las variables que guardan el mayor nivel de relación con el fin de dar respuesta a la hipótesis general planteada en la investigación.

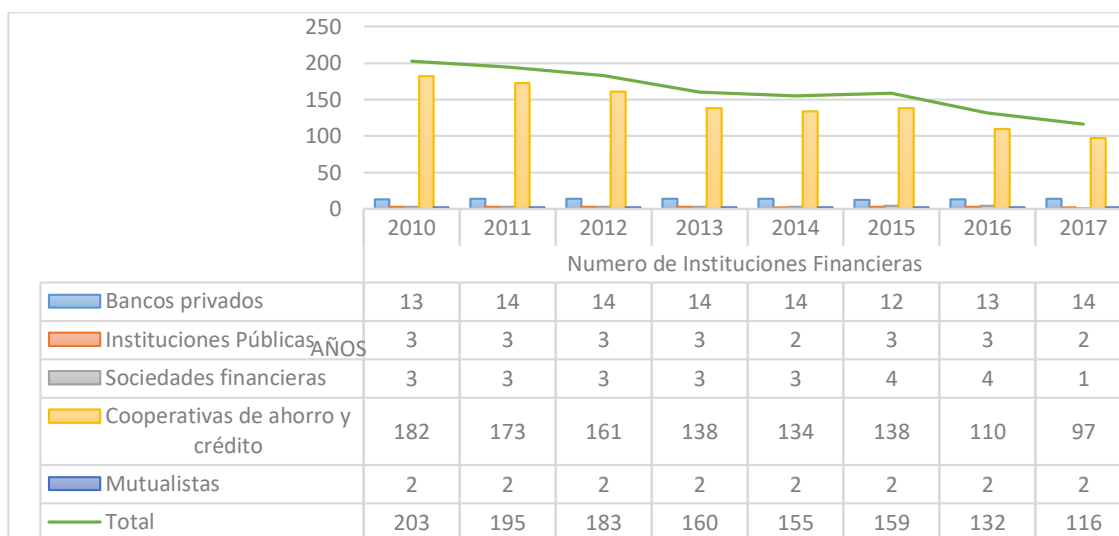
## CAPITULO IV

### 4. RESULTADOS

#### 4.1. Principales Resultados

##### 4.1.1. Número de instituciones financieras en la provincia de Tungurahua

**Gráfico 11.** Número de Instituciones Financieras



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

El número de instituciones financieras en la provincia de Tungurahua durante el periodo 2010 – 2017, ha presentado una disminución considerable en el transcurso de cada año, notándose que para el año 2010 existía un total de 203 instituciones financieras, comprendidas entre bancos privados, instituciones públicas, cooperativas de ahorro y crédito, sociedades financieras, y mutualistas se ha colocado para el año 2017 a tener un total de 116 instituciones financieras en donde se notó una disminución de aproximadamente el 43 % de instituciones financieras respecto al año 2010.

Las cooperativas de ahorro y créditos son las que mayor número de instituciones financieras aportan a la provincia de Tungurahua ya que aproximadamente el 90% de instituciones financieras son comprendidas por las cooperativas y a su vez son las que han presentado mayor variación en el número de instituciones financieras, ya que para el año 2010 existía en la provincia un total de 182 cooperativas comprendidas por los

diferentes segmentos que la misma conforma, paso para el año 2017 a tener 97 instituciones financieras de este tipo.

En lo que concierne a los bancos privados, instituciones públicas y mutualistas no han presentado una variación significativa en el periodo de estudio, pero cabe mencionar que las sociedades financieras se han eliminado en su totalidad ya que las cuatro sociedades financieras existentes en la provincia de Tungurahua se han transformado en otro tipo de instituciones, como es el caso de SF Diners Club y SF Visionfund que en la actualidad son bancos, mientras que la SF Unifinsa y SF Leasingcorp prestan servicios auxiliares del sistema financiero .

#### 4.1.2. Tamaño del sistema financiero

El tamaño del sistema financiero se determina por la suma del total del número de operaciones de crédito de cada tipo de institución financiera en donde se toma a consideración los bancos, instituciones públicas, cooperativa de ahorro y crédito, sociedades financieras y mutualistas, en relación a la población económicamente activa de cada año de la provincia de Tungurahua.

### # de operaciones de crédito Población económicamente activa

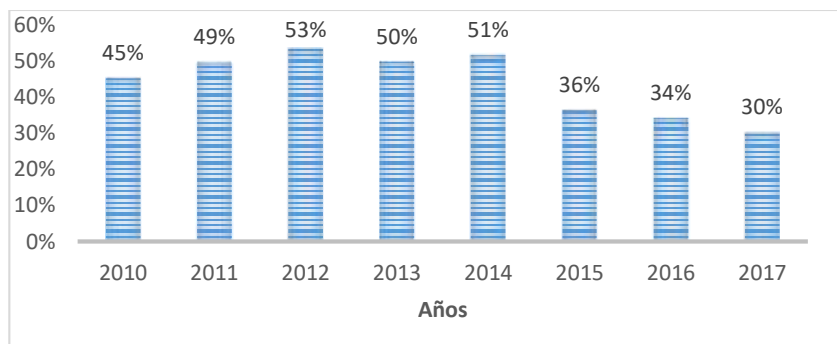
**Tabla 5.** Tamaño del Sistema Financiero periodo 2010-2017

Número de operaciones de crédito								
Año	Bancos	Cooperativas de A y C.	Sociedades Financieras	Instituciones Públicas	Mutualistas	TOTAL	PEA	Cálculo del Indicador
2010	71359	47719	4956	6498	250	130782	289377	45%
2011	74351	62962	4194	5865	320	147692	298636	49%
2012	81229	65577	3984	6903	609	158302	296531	53%
2013	83192	64368	5205	5050	1204	159019	320206	50%
2014	78370	66259	5279	3199	1790	154897	300785	51%
2015	66239	47879	5.457	3292	521	123388	340146	36%
2016	54884	49758	2556	3343	8764	119305	350578	34%
2017	53405	51458	12	3654	273	108802	361329	30%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; INEC, Censo de Población y Vivienda 2010

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 12.** Tamaño del sistema financiero periodo 2010-2017



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; INEC, Censo de Población y Vivienda 2010

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

El resultado del indicador tamaño del sistema financiero indica que porcentaje de la población económicamente activa de cada año realiza operaciones de crédito en el sistema financiero, de este modo tenemos que durante el periodo 2010-2017 el tamaño del sistema financiero en la provincia de Tungurahua ha presentado una tendencia creciente en los tres primeros años de estudio de aproximadamente 4% en cada año, pasando de esta manera en el año 2010 de 45% al año 2012 a tener un tamaño de 53%, a partir de este año en adelante el indicador ha presentado una tendencia decreciente, llegando de esta manera a obtener un tamaño de 30% para el año 2017.

El año donde el sistema financiero presento un mayor tamaño fue en el 2012 con 53%, de igual forma el año 2017 fue donde el sistema financiero de la provincia de Tungurahua presento un menor tamaño en donde solo el 30% de la población total realizo operaciones de crédito.

#### **4.1.3. Calidad del Sistema Financiero de la provincia de Tungurahua**

La calidad del crédito del sistema financiero se controla por medios de la cartera vencida en relación a los créditos totales otorgados por cada tipo de institución financiera en el año.

$$\frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Créditos totales}}$$

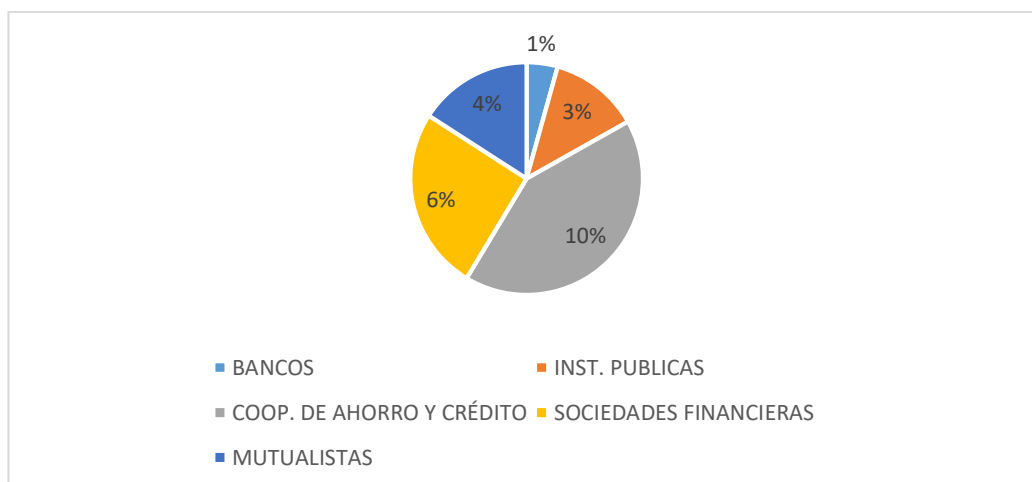
La calidad del sistema financiero refleja que porcentaje de los créditos totales se encuentran vencidos o en mora, por lo consiguiente mientras menor sea el porcentaje del indicador mayor será la calidad del sistema financiero en la provincia de Tungurahua.

**Tabla 6.** Calidad del sistema financiero año 2010

INSTITUCIONES FINANCIERAS	CART. VENCIDA	CREDITOS TOTALES	Cálculo del indicador
BANCOS	\$ 40.981.215,90	\$ 4.075.325.604,16	1%
INST. PUBLICAS	\$ 20.203.916,81	\$ 691.382.981,90	3%
COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO	\$ 23.206.313,54	\$ 238.425.328,61	10%
SOCIEDADES FINANCIERAS	\$ 53.256.928,20	\$ 896.759.278,63	6%
MUTUALISTAS	\$ 4.685.717,76	\$ 126.535.283,95	4%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 142.334.092,21</b>	<b>\$ 6.028.428.477,25</b>	<b>5%</b>

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 13.** Calidad del sistema financiero año 2010



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

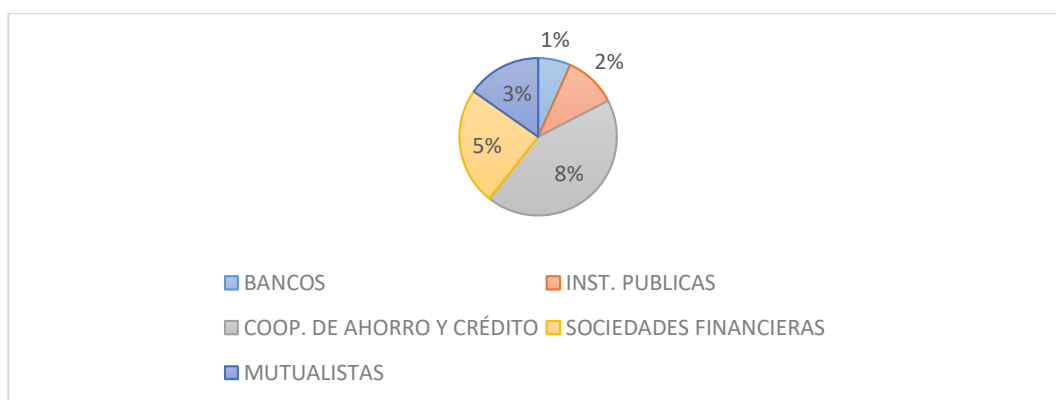
La calidad del sistema financiero en el año 2010 presentó un promedio del 5% en relación a cada tipo de institución financiera, en donde los bancos privados fueron las instituciones financieras con mejor calidad presentando el 1% como resultado del indicador, mientras que las instituciones públicas el 3%, por otro lado tenemos las cooperativas de ahorro y crédito quienes fueron las instituciones financieras con la peor calidad obteniendo el 10% de cartera vencida en relación al total de créditos otorgados, por último las sociedades financieras y las mutualistas presentaron una calidad del 6% y 4% respectivamente.

**Tabla 7.**Calidad del sistema financiero año 2011

INSTITUCIONES FINANCIERAS	CART. VENCIDA	CREDITOS TOTALES	Cálculo del indicador
<b>BANCOS</b>	\$ 65.338.075,73	\$ 5.038.014.136,59	1%
<b>INST. PUBLICAS</b>	\$ 21.136.537,60	\$ 1.015.752.888,50	2%
<b>COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	\$ 22.765.887,61	\$ 272.071.547,54	8%
<b>SOCIEDADES FINANCIERAS</b>	\$ 43.386.532,66	\$ 928.678.312,55	5%
<b>MUTUALISTAS</b>	\$ 4.143.596,63	\$ 140.413.616,17	3%
<b>TOTAL</b>	\$156.770.630,23	\$ 7.394.930.501,35	4%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 14.**Calidad del sistema financiero año 2011



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

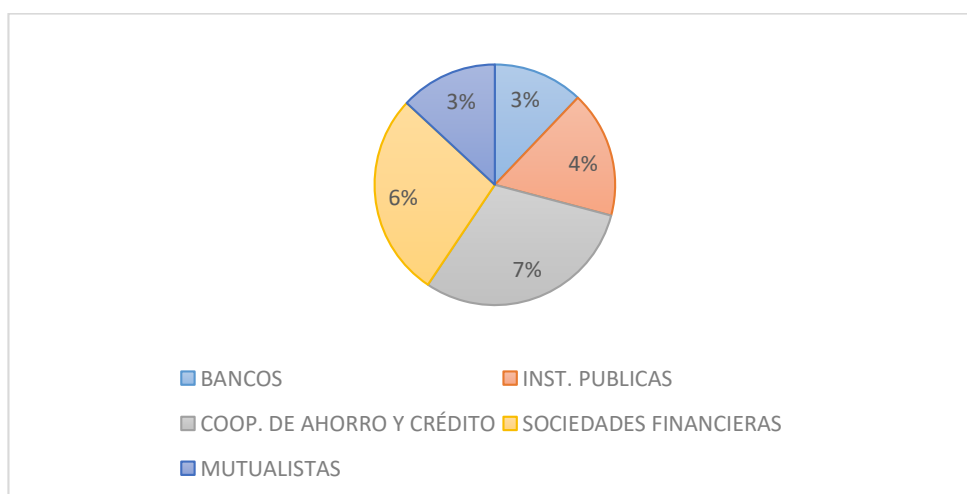
La calidad del sistema financiero en la provincia de Tungurahua para el año 2011 presentó un promedio del 4% en relación a cada tipo de institución financiera, en donde los bancos privados fueron las instituciones financieras con mejor calidad presentando el 1% como resultado del indicador, mientras que las instituciones públicas el 2%, por otro lado tenemos las cooperativas de ahorro y crédito quienes fueron las instituciones financieras con la peor calidad obteniendo el 8% de cartera vencida en relación al total de créditos otorgados, por último las sociedades financieras y las mutualistas presentaron una calidad del 5% y 3% respectivamente.

**Tabla 8.**Calidad del sistema financiero año 2012

INSTITUCIONES FINANCIERAS	CART. VENCIDA	CREDITOS TOTALES	Cálculo del indicador
<b>BANCOS</b>	\$ 92.820.828,27	\$ 3.397.791.271,95	3%
<b>INST. PUBLICAS</b>	\$ 28.543.142,24	\$ 744.017.745,71	4%
<b>COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	\$ 21.276.530,48	\$ 311.590.256,67	7%
<b>SOCIEDADES FINANCIERAS</b>	\$ 33.291.424,46	\$ 536.513.610,32	6%
<b>MUTUALISTAS</b>	\$ 2.860.604,10	\$ 96.890.415,28	3%
<b>TOTAL</b>	\$178.792.529,55	\$ 5.086.803.299,93	5%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 15.**Calidad del sistema financiero año 2012



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

La calidad del sistema financiero en la provincia de Tungurahua para el año 2012 presentó un promedio del 5% en relación a cada tipo de institución financiera, en donde los bancos privados y las mutualistas fueron las instituciones financieras con mejor calidad presentando el 3% como resultado del indicador, mientras que las instituciones públicas el 4%, por otro lado tenemos las cooperativas de ahorro y crédito y sociedades financieras quienes fueron las instituciones financieras con la peor calidad obteniendo el 7% y 6% respectivamente de cartera vencida en relación al total de créditos otorgados.

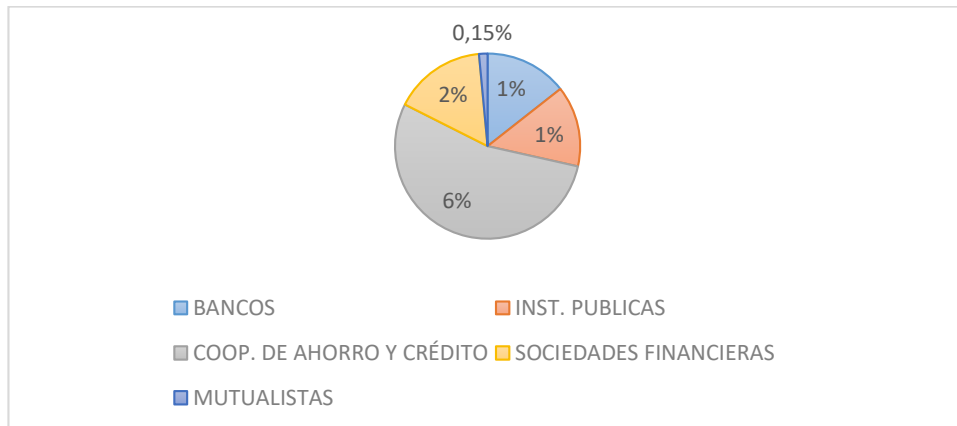


**Tabla 9.** Calidad del sistema financiero año 2013

INSTITUCIONES FINANCIERAS	CART. VENCIDA	CREDITOS TOTALES	Cálculo del indicador
<b>BANCOS</b>	\$ 90.067.464,13	\$ 6.021.291.544,18	1%
<b>INST. PUBLICAS</b>	\$ 16.872.590,32	\$ 1.150.409.706,69	1%
<b>COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	\$ 20.072.198,56	\$ 358.438.536,96	6%
<b>SOCIEDADES FINANCIERAS</b>	\$ 14.157.668,94	\$ 847.076.838,48	2%
<b>MUTUALISTAS</b>	\$ 266.358,90	\$ 171.887.538,48	0,15%
<b>TOTAL</b>	\$141.436.280,85	\$ 8.549.104.164,79	2%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 16.** Calidad del sistema financiero año 2013



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

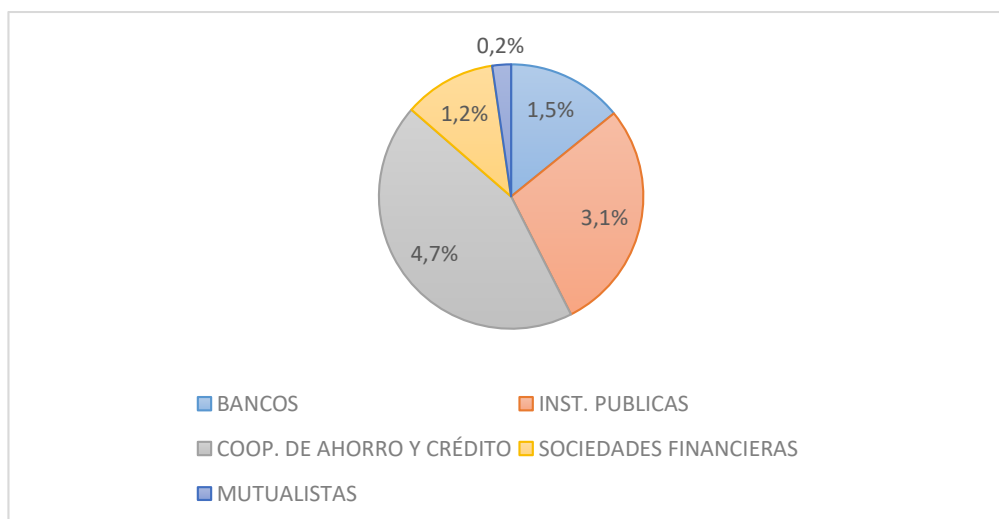
La calidad del sistema financiero en la provincia de Tungurahua para el año 2013 presentó un promedio del 2% en relación a cada tipo de institución financiera, en donde las mutualistas fueron las instituciones financieras con mejor calidad presentando el 0,15% como resultado del indicador, mientras que las instituciones públicas y los bancos privados el 1%, por otro lado tenemos las cooperativas de ahorro y crédito quienes fueron las instituciones financieras con la peor calidad obteniendo el 6% de cartera vencida en relación al total de créditos otorgados, por último las sociedades financieras presentaron una calidad del 2% .

**Tabla 10.**Calidad del sistema financiero año 2014

INSTITUCIONES FINANCIERAS	CART. VENCIDA	CREDITOS TOTALES	Cálculo del indicador
BANCOS	\$ 94.871.904,65	\$ 6.186.103.652,47	1,5%
INST. PUBLICAS	\$ 36.697.804,10	\$ 1.195.698.086,39	3,1%
COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO	\$ 19.691.254,09	\$ 414.575.190,01	4,7%
SOCIEDADES FINANCIERAS	\$ 11.268.225,85	\$ 921.502.163,41	1,2%
MUTUALISTAS	\$ 501.641,86	\$ 201.591.781,61	0,2%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 163.030.830,55</b>	<b>\$ 8.919.470.873,89</b>	<b>2,2%</b>

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 17.**Calidad del sistema financiero año 2014



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

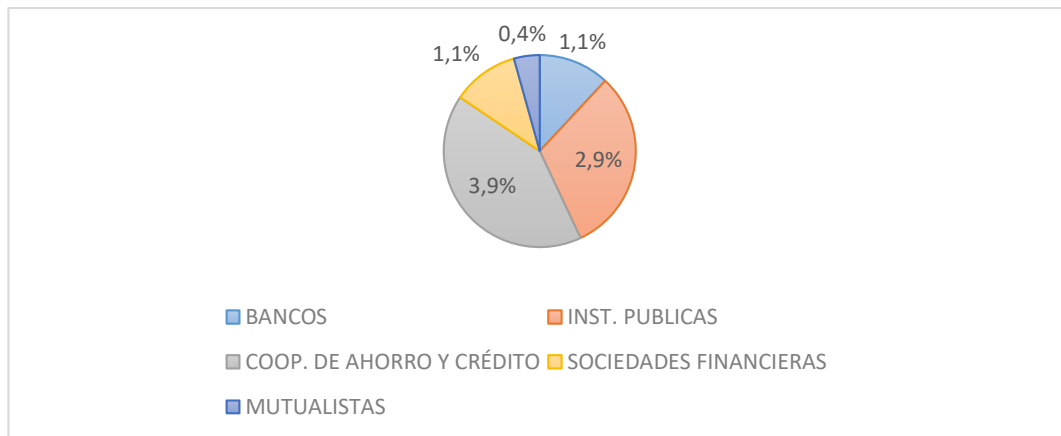
La calidad del sistema financiero en la provincia de Tungurahua para el año 2014 presento un promedio del 2,2% en relación a cada tipo de institución financiera, en donde los bancos privados, mutualistas y sociedades financieras fueron las instituciones financieras con mejor calidad presentando el 1,5%,0,2% y 1,2% respectivamente como resultado del indicador , mientras que las instituciones públicas el 3,1%, por otro lado tenemos las cooperativas de ahorro y crédito quienes fueron las instituciones financieras con la peor calidad obteniendo el 4,7% de cartera vencida en relación al total de créditos otorgados.

**Tabla 11.** Calidad del sistema financiero año 2015

INSTITUCIONES FINANCIERAS	CART. VENCIDA	CREDITOS TOTALES	Cálculo del indicador
<b>BANCOS</b>	\$ 75.484.325,25	\$ 6.706.125.457,48	1,1%
<b>INST. PUBLICAS</b>	\$ 30.789.261,06	\$ 1.051.209.276,39	2,9%
<b>COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	\$ 18.843.305,35	\$ 482.667.385,63	3,9%
<b>SOCIEDADES FINANCIERAS</b>	\$ 11.048.792,62	\$ 1.045.717.111,55	1,1%
<b>MUTUALISTAS</b>	\$ 850.552,34	\$ 208.158.133,39	0,4%
<b>TOTAL</b>	\$137.016.236,62	\$ 9.493.877.364,44	1,9%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 18.** Calidad del sistema financiero año 2015



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

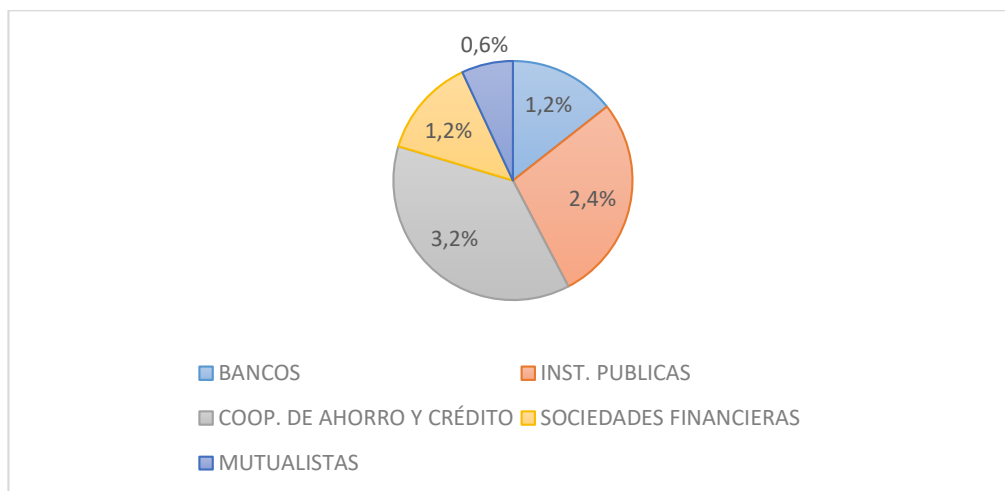
La calidad del sistema financiero en la provincia de Tungurahua para el año 2015 presentó un promedio del 1,9% en relación a cada tipo de institución financiera, en donde las mutualistas fueron las instituciones financieras con mejor calidad presentando el 0,4% como resultado del indicador, mientras que las instituciones públicas el 2,9%, por otro lado tenemos las cooperativas de ahorro y crédito quienes fueron las instituciones financieras con la peor calidad obteniendo el 3,9% de cartera vencida en relación al total de créditos otorgados, por último las sociedades financieras y los bancos privados presentaron una calidad del 1,1%.

**Tabla 12.**Calidad del sistema financiero año 2016

INSTITUCIONES FINANCIERAS	CART. VENCIDA	CREDITOS TOTALES	Cálculo del indicador
BANCOS	\$ 72.028.807,90	\$ 5.834.299.343,06	1%
INST. PUBLICAS	\$ 24.775.882,56	\$ 1.034.081.179,97	2%
COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO	\$ 18.118.562,84	\$ 566.388.907,85	3%
SOCIEDADES FINANCIERAS	\$ 3.100.302,81	\$ 269.337.747,67	1%
MUTUALISTAS	\$ 1.305.118,91	\$ 218.801.656,55	1%
TOTAL	\$119.328.675,02	\$ 7.922.908.835,10	2%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 19.**Calidad del sistema financiero año 2016



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

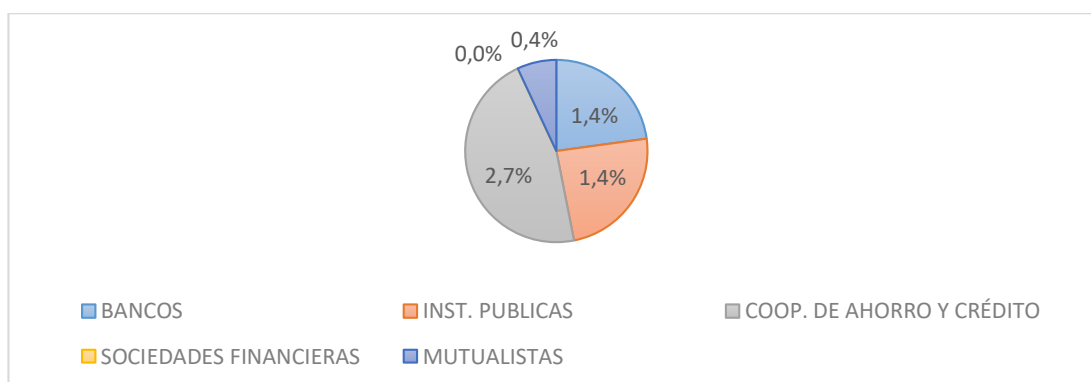
La calidad del sistema financiero en la provincia de Tungurahua para el año 2016 presento un promedio del 2% en relación a cada tipo de institución financiera, en donde las mutualistas fueron las instituciones financieras con mejor calidad presentando el 0,6% como resultado del indicador, mientras que las instituciones públicas el 2,4%, por otro lado tenemos las cooperativas de ahorro y crédito quienes fueron las instituciones financieras con la peor calidad obteniendo el 3,2% de cartera vencida en relación al total de créditos otorgados, por ultimo las sociedades financieras y los bancos privados presentaron una calidad del 1,2%.

**Tabla 13.**Calidad del sistema financiero año 2017

INSTITUCIONES FINANCIERAS	CART. VENCIDA	CREDITOS TOTALES	Cálculo del indicador
<b>BANCOS</b>	\$ 67.316.191,88	\$ 4.977.925.045,02	1,4%
<b>INST. PUBLICAS</b>	\$ 18.569.411,71	\$ 1.302.548.527,04	1,4%
<b>COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	\$ 17.774.695,86	\$ 650.016.929,13	2,7%
<b>SOCIEDADES FINANCIERAS</b>	\$ -		0,0%
<b>MUTUALISTAS</b>	\$ 663.304,98	\$ 161.107.047,86	0,4%
<b>TOTAL</b>	\$104.323.604,43	\$ 7.091.597.549,05	1,2%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 20.**Calidad del sistema financiero año 2017



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

La calidad del sistema financiero en la provincia de Tungurahua para el año 2017 presentó un promedio del 1,2% en relación a cada tipo de institución financiera, en donde las mutualistas fueron las instituciones financieras con mejor calidad presentando el 0,4% como resultado del indicador, mientras que las instituciones públicas el 1,4%, por otro lado tenemos las cooperativas de ahorro y crédito quienes fueron las instituciones financieras con la peor calidad obteniendo el 2,7% de cartera vencida en relación al total de créditos otorgados, por último las sociedades financieras obtuvieron como resultado el 0% debido que para el año 2017 la única sociedad financiera existente fue Diners club donde no otorgó créditos debido a que se encontraba en proceso de conversión a banco privado.

#### 4.1.4. Confianza del sistema financiero

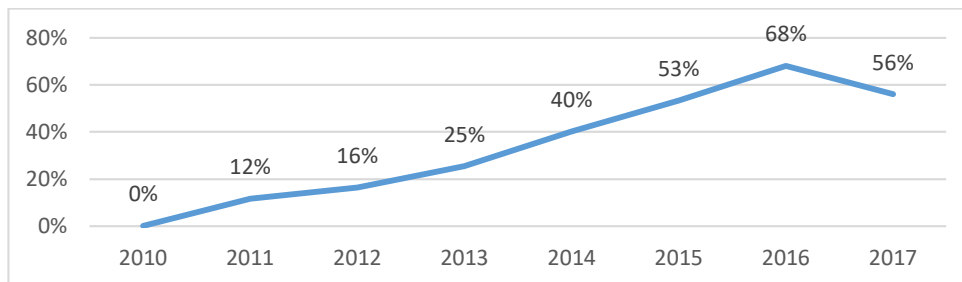
La confianza en el sistema financiero se determina por la variación acumulada del número de clientes que posee cada tipo de institución financiera.

**Tabla 14.** Indicador de confianza bancos privados periodo 2010-2017

BANCOS PRIVADOS		
Años	#Clientes	Variación Acumulada
2010	1.931.171	0%
2011	2.155.971	12%
2012	2.247.488	16%
2013	2.422.195	25%
2014	2.708.707	40%
2015	2.961.354	53%
2016	3.247.062	68%
2017	3.013.067	56%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 21.** Indicador de confianza bancos privados periodo 2010-2017



**Fuente:** Superintendencia de Bancos  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

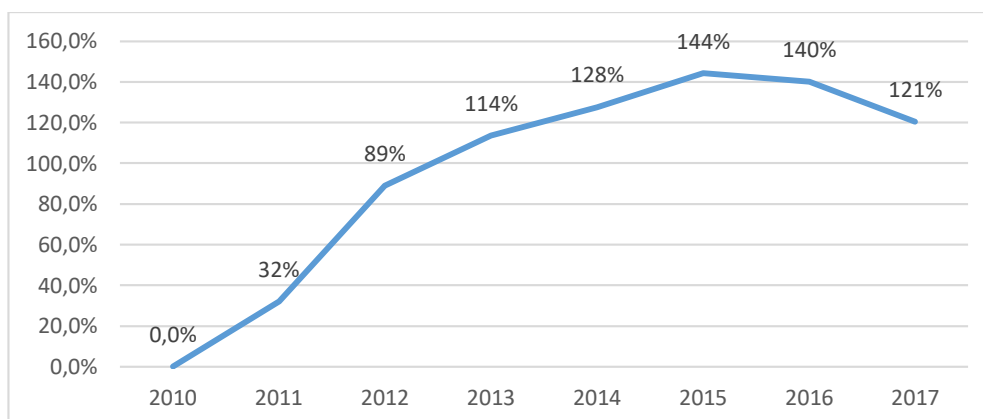
La confianza en las instituciones bancarias en el periodo 2010-2017 ha presentado una tendencia creciente en los 6 primeros años de estudio, en base al año 2010 donde las instituciones bancarias contaban con aproximadamente 1.931.171 clientes paso para el año 2016 a contar con aproximadamente 3.013.067 notándose un aumento del 68 %, para el año 2017 se nota una disminución en el número de clientes de aproximadamente el 12% en relación al año anterior con aproximadamente 3.013.067 clientes

**Tabla 15.**Indicador de confianza Instituciones públicas periodo 2010-2017

INST. PUBLICAS		
Años	#Clientes	Variación Acumulada
2010	180.410	0,0%
2011	238.157	32%
2012	340.999	89%
2013	385.415	114%
2014	410.670	128%
2015	440.568	144%
2016	433.054	140%
2017	397.924	121%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 22.**Indicador de confianza Instituciones públicas periodo 2010-2017



**Fuente:** Superintendencia de Bancos  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

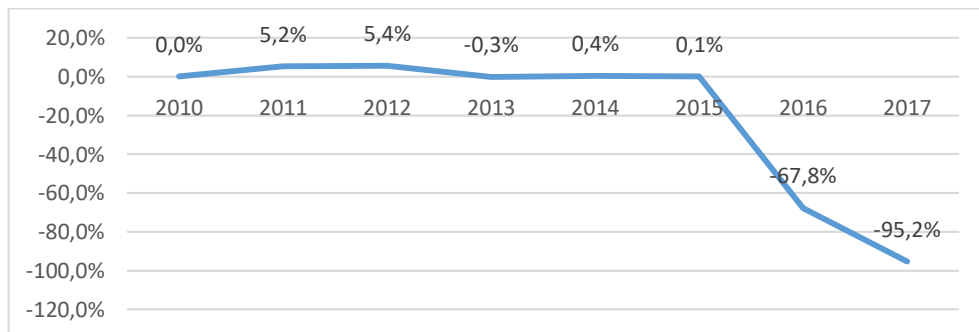
La confianza en las instituciones financieras públicas en el periodo 2010-2017 ha presentado una tendencia creciente en los 5 primeros años de estudio, ya que en base al año 2010 donde las instituciones públicas contaban con aproximadamente 180.410 clientes paso para el año 2015 a contar con aproximadamente 440.568 clientes notándose un aumento del 144 %, para el año 2016 se nota una disminución en el número de clientes de aproximadamente el 4% en relación al año anterior y para el año 2017 el número de clientes disminuyo en un 19 % en relación al año anterior al colocarse con aproximadamente 397.924 clientes.

**Tabla 16.**Indicador de confianza sociedades financieras periodo 2010-2017

SOCIEDADES FINANCIERAS		
Años	#Clientes	Variación Acumulada
2010	33.951	0,0%
2011	35.714	5,2%
2012	35.800	5,4%
2013	33.855	-0,3%
2014	34.087	0,4%
2015	33.992	0,1%
2016	10.949	-67,8%
2017	1.634	-95,2%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 23.**Indicador de confianza sociedades financieras periodo 2010-2017



**Fuente:** Superintendencia de Bancos  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

La confianza en las sociedades financieras en el periodo 2010-2017 ha presentado una tendencia no tan significativa en los 5 primeros años de estudio, ya que en base al año 2010 donde las Sociedades financieras contaban con aproximadamente 33.951 clientes paso para el año 2015 a contar con aproximadamente 33.992 clientes notándose un aumento del 0,1 %, para el año 2016 se nota una disminución significativa en el número de clientes de aproximadamente el 67,8% en relación al año anterior y para el año 2017 el número de clientes disminuyó en un 28 % en relación al año anterior al colocarse con aproximadamente 1.634 clientes, esto debido a que en el transcurso del año 2015-2017 las sociedades financieras se encontraban en un proceso de



transformación en otras entidades financieras ya sean estos bancos o instituciones financieras auxiliares.

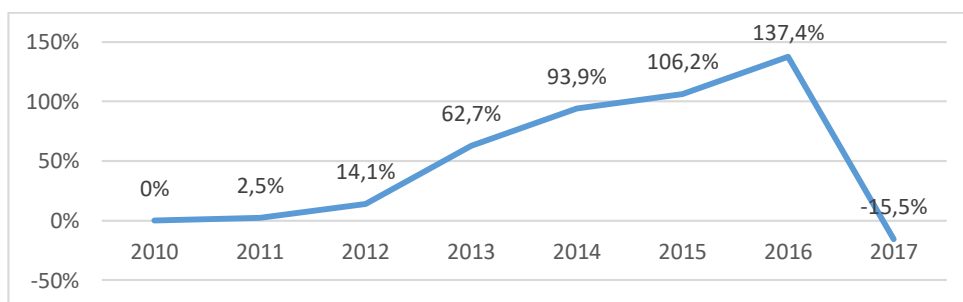
**Tabla 17.** Indicador de confianza mutualistas periodo 2010-2017

MUTUALISTAS		
Años	#Clientes	Variación Acumulada
2010	76.644	0%
2011	78.535	2,5%
2012	87.455	14,1%
2013	124.703	62,7%
2014	148.645	93,9%
2015	158.051	106,2%
2016	181.960	137,4%
2017	64.792	-15,5%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 24.** Indicador de confianza mutualistas periodo 2010-2017



**Fuente:** Superintendencia de Bancos

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

La confianza en las Mutualistas en el periodo 2010-2017 ha presentado una tendencia creciente en los 6 primeros años de estudio, ya que en base al año 2010 donde las Mutualistas contaban con aproximadamente 76.644 clientes paso para el año 2016 a contar con aproximadamente 181.960 clientes notándose un aumento aproximado de 137,4 %, en cambio para el año 2017 se nota una disminución significativa en el número de clientes de aproximadamente el 15,5% en relación al año 2010 pasando a tener 64.792 clientes .

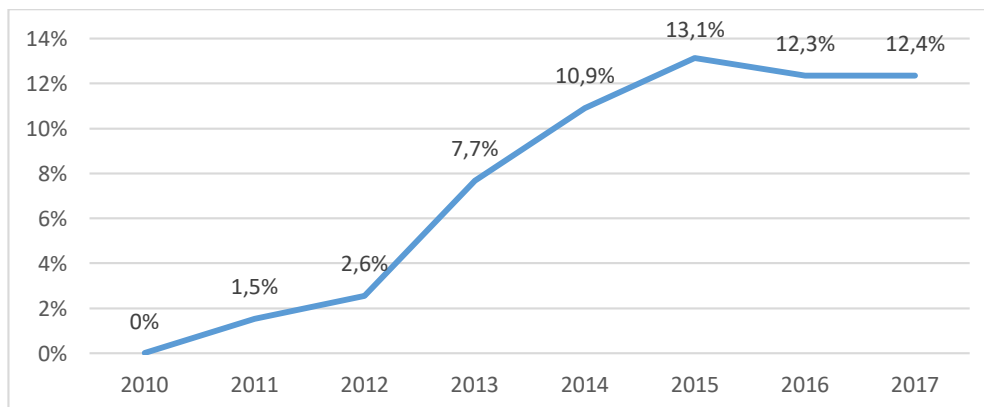
**Tabla 18.** Indicador de confianza Coop. de ahorro y crédito periodo 2010-2017

COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO		
Años	#Clientes	Variación Acumulada
2010	7.584.511	0%
2011	7.701.138	1,5%
2012	7.778.149	2,6%
2013	8.167.057	7,7%
2014	8.412.069	10,9%
2015	8.580.310	13,1%
2016	8.521.196	12,3%
2017	8.522.048	12,4%

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 25.** Indicador de confianza Coop. de ahorro y crédito periodo 2010-2017



**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

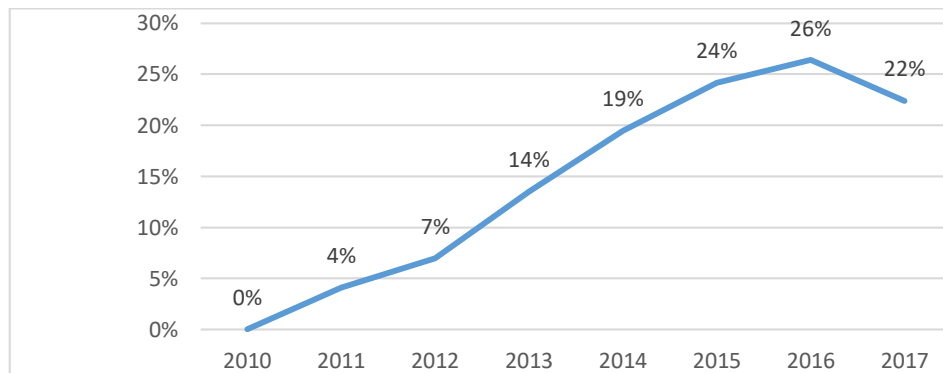
La confianza en las Cooperativas de ahorro y crédito en el periodo 2010-2017 ha presentado una tendencia creciente en los 5 primeros años de estudio, ya que en base al año 2010 donde las Coop. de ahorro y crédito contaban con aproximadamente 7.584.511 clientes paso para el año 2015 a contar con aproximadamente 8.580.310 clientes notándose un aumento del 13,1 %, para el año 2016 y 2017 se nota una disminución en el número de clientes de aproximadamente el 0,8% y 0,7% respectivamente en relación al año 2015.

**Tabla 19.** Evolución del indicador de confianza del sistema financiero

Años	# de Clientes	variación acumulada
<b>2010</b>	9.806.687	0%
<b>2011</b>	10.209.515	4%
<b>2012</b>	10.489.891	7%
<b>2013</b>	11.133.224	14%
<b>2014</b>	11.714.177	19%
<b>2015</b>	12.174.275	24%
<b>2016</b>	12.394.221	26%
<b>2017</b>	11.999.465	22%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 26.** Evolución del indicador de confianza del sistema financiero



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

La confianza en el sistema financiero de la provincia de Tungurahua es sólida debido a que en el transcurso de los años el número de clientes de las instituciones financieras ha presentado una evolución positiva, en base al año 2010 donde el sistema financiero de la provincia tenía aproximadamente 9.806.687 clientes paso para el año 2017 a tener un total de 11.999.465 clientes aumentando aproximadamente un 22% en relación al año 2010.

#### 4.1.5. Captaciones de las instituciones financieras de la provincia de Tungurahua

Se analiza la evolución del monto de las captaciones por año y de cada tipo de institución financiera que conforma el sistema financiero de la provincia de Tungurahua.

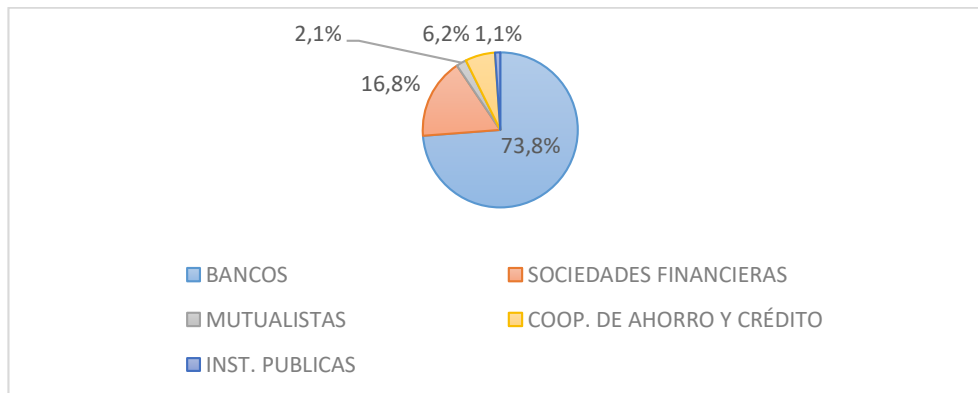
**Tabla 20.** Captaciones año 2010

Instituciones Financieras	Captaciones	%
<b>BANCOS</b>	\$ 4.324.978.506,11	73,8%
<b>SOCIEDADES FINANCIERAS</b>	\$ 983.395.016,62	16,8%
<b>MUTUALISTAS</b>	\$ 123.419.577,09	2,1%
<b>COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	\$ 365.886.102,66	6,2%
<b>INST. PUBLICAS</b>	\$ 63.197.864,35	1,1%
<b>TOTAL</b>	\$ 5.860.877.066,83	100,0%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 27.** Captaciones año 2010



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

Las captaciones del sistema financiero en la provincia de Tungurahua en el año 2010 fue de un monto aproximado de \$ 5.860.877.066,83 en donde el tipo de institución financiera que aportó en mayor porcentaje al total de captaciones fue los bancos privados los cuales lograron contribuir con el 73% al sistema financiero de la provincia, seguidos de las sociedades financieras quienes contribuyeron con el 16% , mientras que las Cooperativas de ahorro y crédito aportaron el 6,2%, en el caso de las

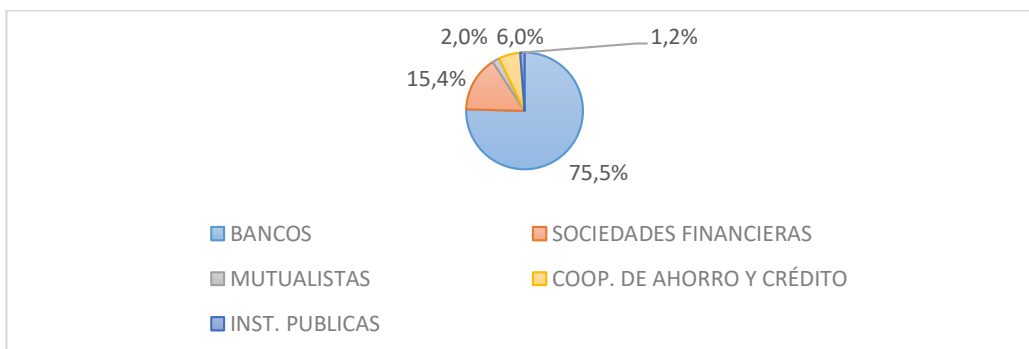
instituciones públicas y mutualistas los cuales contribuyeron en porcentajes no tan significativos logrando captar solamente el 1,1% y 2,1% respectivamente en relación al total recaudado.

**Tabla 21.** Captaciones año 2011

Instituciones Financieras	Captaciones	%
<b>BANCOS</b>	\$ 5.222.657.380,16	75,5%
<b>SOCIEDADES FINANCIERAS</b>	\$ 1.064.997.832,51	15,4%
<b>MUTUALISTAS</b>	\$ 137.876.874,16	2,0%
<b>COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	\$ 413.154.440,55	6,0%
<b>INST. PUBLICAS</b>	\$ 82.721.759,02	1,2%
<b>TOTAL</b>	\$ 6.921.408.286,40	100,0%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 28.** Captaciones año 2011



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

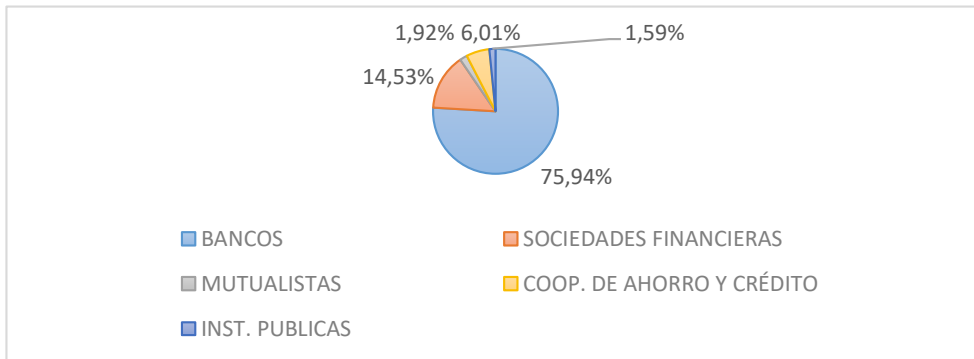
Las captaciones del sistema financiero en la provincia de Tungurahua en el año 2011 fue de un monto aproximado de \$ 6.921.408.286,40 en donde el tipo de institución financiera que aportó en mayor porcentaje al total captado fue los bancos privados los cuales lograron contribuir con el 75,5% al sistema financiero de la provincia, seguidos de las sociedades financieras los cuales contribuyeron con el 15,4% , mientras que las Cooperativas de ahorro y crédito aportaron el 6%, en el caso de las instituciones públicas y mutualistas los cuales contribuyeron en porcentajes no tan significativos logrando captar solamente el 1,2% y 2,% respectivamente en relación al total recaudado.

**Tabla 22.** Captaciones año 2012

Instituciones Financieras	Captaciones	%
<b>BANCOS</b>	\$ 5.893.251.934,56	75,94%
<b>SOCIEDADES FINANCIERAS</b>	\$ 1.127.704.215,45	14,53%
<b>MUTUALISTAS</b>	\$ 149.304.151,71	1,92%
<b>COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	\$ 466.591.805,88	6,01%
<b>INST. PUBLICAS</b>	\$ 123.242.388,87	1,59%
<b>TOTAL</b>	\$ 7.760.094.496,47	100%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 29.** Captaciones año 2012



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

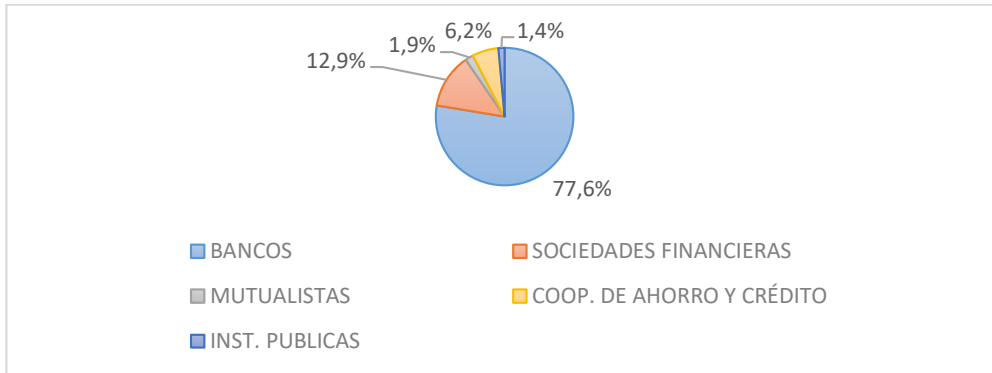
Las captaciones del sistema financiero en la provincia de Tungurahua en el año 2012 fue de un monto aproximado de \$ 7.760.094.496,47 en donde el tipo de institución financiera que aportó en mayor porcentaje al total captado fue los bancos privados los cuales lograron contribuir con el 75,94% al sistema financiero de la provincia, seguidos de las sociedades financieras los cuales contribuyeron con el 14,53% , mientras que las Cooperativas de ahorro y crédito aportaron el 6,01%, en el caso de las instituciones públicas y mutualistas los cuales contribuyeron en porcentajes no tan significativos logrando captar solamente el 1,59% y 1,92% respectivamente en relación al total recaudado.

**Tabla 23.** Captaciones año 2013

Instituciones Financieras	Captaciones	%
<b>BANCOS</b>	\$ 6.607.653.908,28	77,6%
<b>SOCIEDADES FINANCIERAS</b>	\$ 1.097.758.895,35	12,9%
<b>MUTUALISTAS</b>	\$ 160.773.009,35	1,9%
<b>COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	\$ 527.013.019,49	6,2%
<b>INST. PUBLICAS</b>	\$ 122.791.578,22	1,4%
<b>TOTAL</b>	\$ 8.515.990.410,69	100,0%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 30.** Captaciones año 2013



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

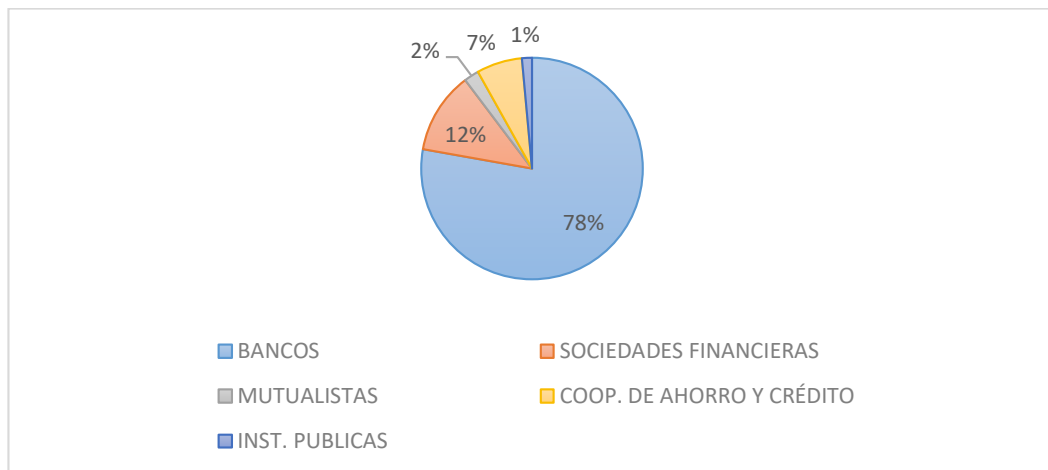
Las captaciones del sistema financiero en la provincia de Tungurahua en el año 2013 fue de un monto aproximado de \$ 8.515.990.410,69 en donde el tipo de institución financiera que aportó en mayor porcentaje al total captado fue los bancos privados los cuales lograron contribuir con el 77,6% al sistema financiero de la provincia, seguidos de las sociedades financieras los cuales contribuyeron con el 12,9% , mientras que las Cooperativas de ahorro y crédito aportaron el 6,2%, en el caso de las instituciones públicas y mutualistas los cuales contribuyeron en porcentajes no tan significativos logrando captar solamente el 1,4% y 1,9% respectivamente en relación al total recaudado.

**Tabla 24.** Captaciones año 2014

Instituciones Financieras	Captaciones	%
<b>BANCOS</b>	\$ 6.960.647.914,88	78%
<b>SOCIEDADES FINANCIERAS</b>	\$ 1.065.598.638,68	12%
<b>MUTUALISTAS</b>	\$ 194.784.279,08	2%
<b>COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	\$ 595.342.016,96	7%
<b>INST. PUBLICAS</b>	\$ 130.550.417,98	1%
<b>TOTAL</b>	\$ 8.946.923.267,58	100%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William paredes (2018)

**Gráfico 31.** Captaciones año 2014



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

Las captaciones del sistema financiero en la provincia de Tungurahua en el año 2014 fue de un monto aproximado de \$ 8.946.923.267,58 en donde el tipo de institución financiera que aportó en mayor porcentaje al total captado fue los bancos privados los cuales lograron contribuir con el 78% al sistema financiero de la provincia, seguidos de las sociedades financieras los cuales contribuyeron con el 12%, mientras que las Cooperativas de ahorro y crédito aportaron el 7%, en el caso de las instituciones públicas y mutualistas los cuales contribuyeron en porcentajes no tan significativos logrando captar solamente el 1% y 2% respectivamente en relación al total recaudado.

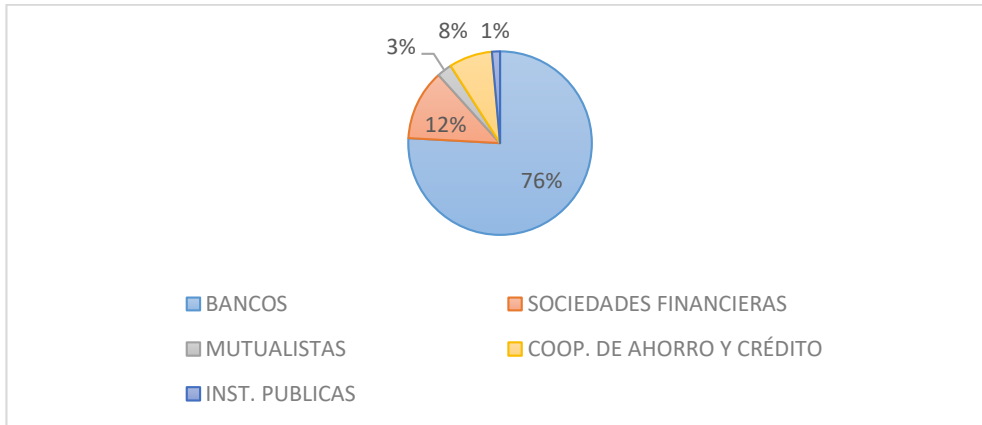


**Tabla 25.**Captaciones año 2015

Instituciones Financieras	Captaciones	%
<b>BANCOS</b>	\$ 6.678.545.900,99	76%
<b>SOCIEDADES FINANCIERAS</b>	\$ 1.094.852.552,80	12%
<b>MUTUALISTAS</b>	\$ 231.990.287,50	3%
<b>COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	\$ 672.626.687,37	8%
<b>INST. PUBLICAS</b>	\$ 124.835.527,37	1%
<b>TOTAL</b>	\$ 8.802.850.956,03	100%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 32.** Captaciones año 2015



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

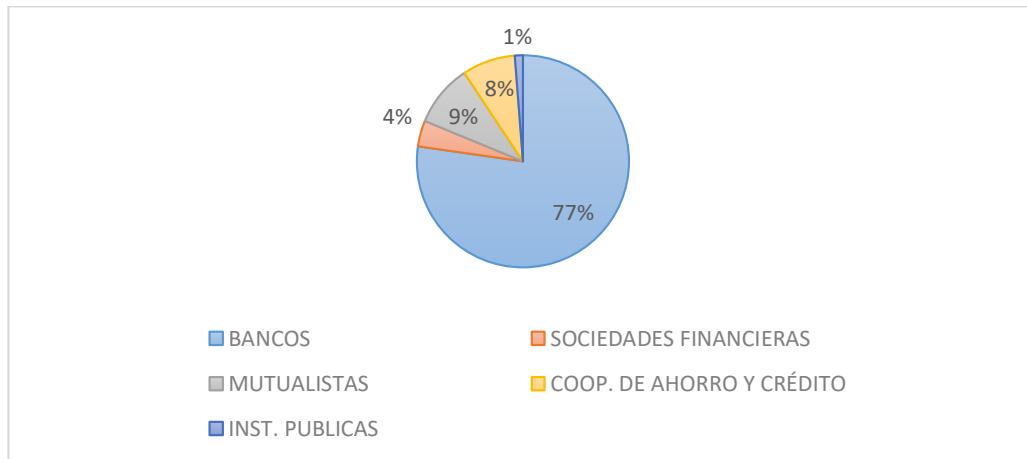
Las captaciones del sistema financiero en la provincia de Tungurahua en el año 2015 fue de un monto aproximado de \$ 8.802.850.956,03 en donde el tipo de institución financiera que aportó en mayor porcentaje al total captado fue los bancos privados los cuales lograron contribuir con el 76% al sistema financiero de la provincia, seguidos de las sociedades financieras los cuales contribuyeron con el 12%, mientras que las Cooperativas de ahorro y crédito aportaron el 8%, en el caso de las instituciones públicas y mutualistas los cuales contribuyeron en porcentajes no tan significativos logrando captar solamente el 1% y 3% respectivamente en relación al total recaudado.

**Tabla 26.** Captaciones año 2016

Instituciones Financieras	Captaciones	%
<b>BANCOS</b>	\$ 7.267.960.819,51	77%
<b>SOCIEDADES FINANCIERAS</b>	\$ 371.347.338,77	4%
<b>MUTUALISTAS</b>	\$ 891.558.978,43	9%
<b>COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	\$ 760.055.763,97	8%
<b>INST. PUBLICAS</b>	\$ 115.577.547,62	1%
<b>TOTAL</b>	\$ 9.406.500.448,30	100%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 33.** Captaciones año 2016



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

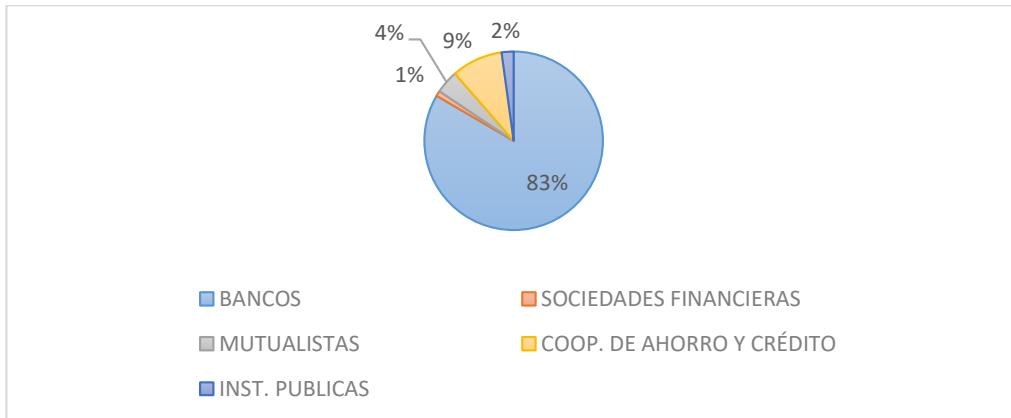
Las captaciones del sistema financiero en la provincia de Tungurahua en el año 2016 fue de un monto aproximado de \$ 9.406.500.448,30 en donde el tipo de institución financiera que aportó en mayor porcentaje al total captado fue los bancos privados los cuales lograron contribuir con el 77% al sistema financiero de la provincia, seguidos de las mutualistas las cuales contribuyeron con el 9%, mientras que las Cooperativas de ahorro y crédito aportaron el 8%, en el caso de las instituciones públicas y sociedades financieras los cuales contribuyeron en porcentajes no tan significativos logrando captar solamente el 1% y 4% respectivamente en relación al total recaudado.

**Tabla 27.** Captaciones año 2017

Instituciones Financieras	Captaciones	%
<b>BANCOS</b>	\$ 7.621.464.169,48	83%
<b>SOCIEDADES FINANCIERAS</b>	\$ 87.902.857,93	1%
<b>MUTUALISTAS</b>	\$ 383.315.907,35	4%
<b>COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	\$ 846.340.636,87	9%
<b>INST. PUBLICAS</b>	\$ 197.955.706,68	2%
<b>TOTAL</b>	\$ 9.136.979.278,31	100%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 34.** Captaciones año 2017



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

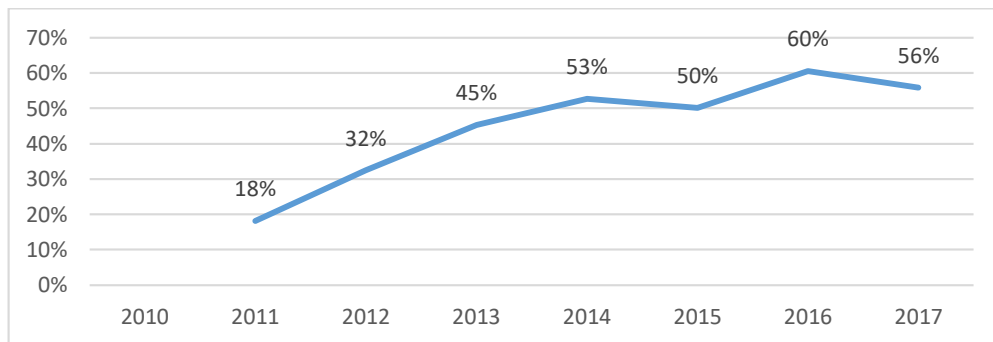
Las captaciones del sistema financiero en la provincia de Tungurahua en el año 2017 fue de un monto aproximado de \$ 9.136.979.278,31 en donde el tipo de institución financiera que aportó en mayor porcentaje al total captado fue los bancos privados los cuales lograron contribuir con el 83% al sistema financiero de la provincia, seguidos de las Cooperativas de ahorro y crédito las cuales contribuyeron con el 9%, mientras que las mutualistas aportaron el 4%, en el caso de las instituciones públicas y sociedades financieras los cuales contribuyeron en porcentajes no tan significativos logrando captar solamente el 2% y 1% respectivamente en relación al total recaudado.

**Tabla 28.** Evolución de las captaciones periodo 2010-2017

AÑO	Captaciones	Variación
2010	\$ 5.860.877.066,83	
2011	\$ 6.921.408.286,40	18%
2012	\$ 7.760.094.496,47	32%
2013	\$ 8.515.990.410,69	45%
2014	\$ 8.946.923.267,58	53%
2015	\$ 8.802.850.956,03	50%
2016	\$ 9.406.500.448,30	60%
2017	\$ 9.136.979.278,31	56%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 35.** Evolución de las captaciones periodo 2010-2017



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

Las captaciones del sistema financiero de la provincia de Tungurahua ha presentado una tendencia positiva en los cuatro primeros años de estudio al pasar del año 2010 a captar un monto aproximado de \$ 5.860.877.066,83 al año 2014 a captar \$ 8.946.923.267,58 notándose un aumento aproximado del 53%, para el año 2015, 2016 y 2017 en el sistema financiero se notó una variación positiva del 50%, 60% y 56% respectivamente en referencia al año 2010, el año donde las captaciones del sistema financiero fueron mayores fue en el año 2016 al captar aproximadamente \$ 9.406.500.448,30.

#### 4.1.6. Colocaciones de las instituciones financieras de la provincia de Tungurahua

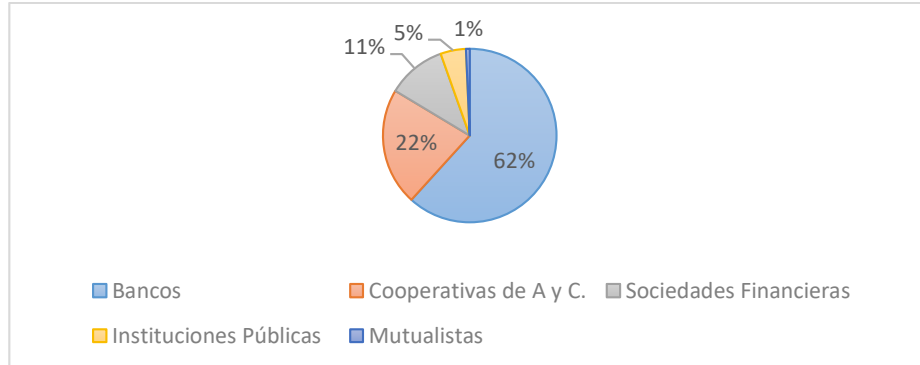
El monto de colocaciones de las instituciones financieras que conforman el sistema financiero de la provincia de Tungurahua se determina por el volumen de crédito.

**Tabla 29.** Volumen de crédito año 2010

Instituciones Financieras	Volumen de crédito	%
<b>Bancos</b>	\$445.843.770,15	62%
<b>Cooperativas de A y C.</b>	\$158.022.020,74	22%
<b>Sociedades Financieras</b>	\$79.120.661,60	11%
<b>Instituciones Públicas</b>	\$34.172.459,55	5%
<b>Mutualistas</b>	\$5.048.129,02	1%
<b>Total</b>	\$722.207.041,06	100%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 36.** Volumen de crédito año 2010



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

El volumen de crédito del sistema financiero en la provincia de Tungurahua en el año 2010 fue de un monto aproximado de \$722.207.041,06 donde el tipo de institución financiera que aportó en mayor porcentaje al total de colocaciones fueron los bancos privados los cuales lograron contribuir con el 62% al sistema financiero de la provincia, seguidos de las Cooperativas de ahorro y crédito las cuales contribuyeron con el 22% , mientras que las sociedades financieras aportaron el 11%, en el caso de las instituciones públicas y mutualistas los cuales contribuyeron en porcentajes no tan

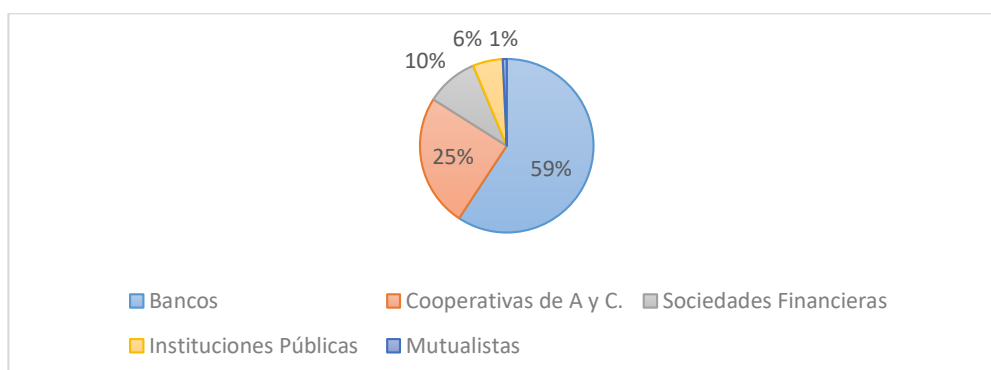
significativos logrando colocar solamente el 5% y 1 % respectivamente en relación al total de las colocaciones realizadas en el año.

**Tabla 30.** Volumen de crédito año 2011

Instituciones Financieras	Volumen de crédito	%
<b>Bancos</b>	\$584.510.942,90	59%
<b>Cooperativas de A y C.</b>	\$243.691.278,58	25%
<b>Sociedades Financieras</b>	\$95.909.755,20	10%
<b>Instituciones Públicas</b>	\$55.031.770,67	6%
<b>Mutualistas</b>	\$7.205.701,42	1%
<b>Total</b>	\$986.349.448,77	100%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 37.** Volumen de crédito año 2011



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

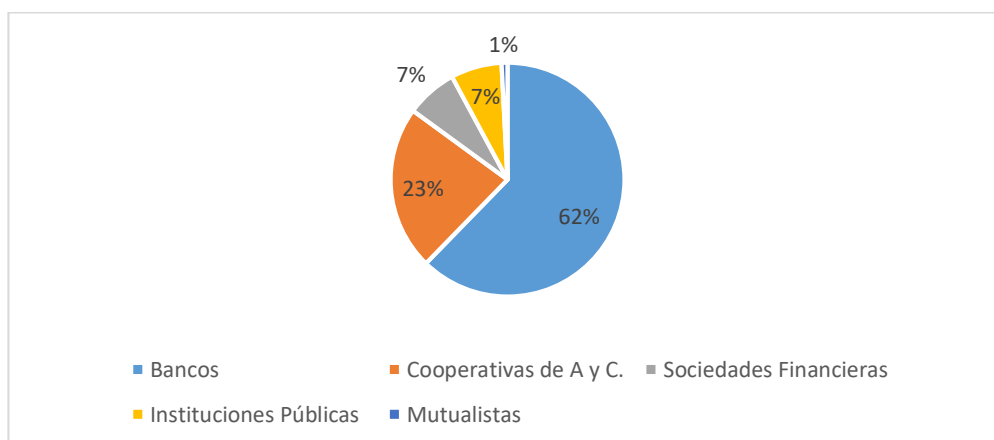
El volumen de crédito del sistema financiero en la provincia de Tungurahua en el año 2011 fue de un monto aproximado de \$986.349.448,77 donde el tipo de institución financiera que aportó en mayor porcentaje al total de colocaciones fueron los bancos privados los cuales lograron contribuir con el 59% al sistema financiero de la provincia, seguidos de las Cooperativas de ahorro y crédito las cuales contribuyeron con el 25% , mientras que las sociedades financieras aportaron el 10%, en el caso de las instituciones públicas y mutualistas los cuales contribuyeron en porcentajes no tan significativos logrando colocar solamente el 6% y 1 % respectivamente en relación al total de las colocaciones realizadas en el año.

**Tabla 31.** Volumen de crédito año 2012

Instituciones Financieras	Volumen de crédito	%
<b>Bancos</b>	\$718.619.716,43	62%
<b>Cooperativas de A y C.</b>	\$262.351.072,89	23%
<b>Sociedades Financieras</b>	\$81.931.472,60	7%
<b>Instituciones Públicas</b>	\$81.312.485,12	7%
<b>Mutualistas</b>	\$9.471.690,05	1%
<b>Total</b>	\$1.153.686.437,09	100%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 38.** Volumen de crédito año 2012



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

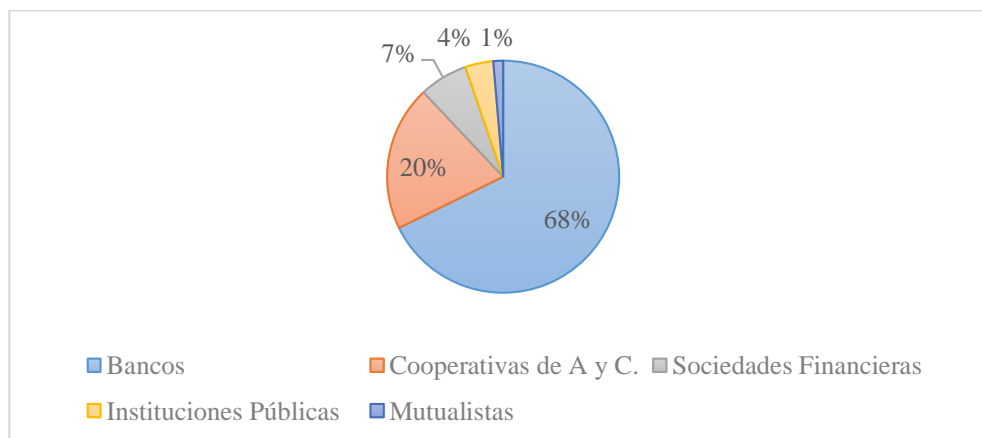
El volumen de crédito del sistema financiero en la provincia de Tungurahua en el año 2012 fue de un monto aproximado de \$1.153.686.437,09 donde el tipo de institución financiera que aportó en mayor porcentaje al total de colocaciones fueron los bancos privados los cuales lograron contribuir con el 62% al sistema financiero de la provincia, seguidos de las Cooperativas de ahorro y crédito las cuales contribuyeron con el 23% , mientras que las instituciones públicas y sociedades financieras aportaron con el 7%, en el caso de las mutualistas las cuales contribuyeron en porcentajes no tan significativos logrando colocar solamente el 1 % en relación al total de las colocaciones realizadas en el año.

**Tabla 32.** Volumen de crédito año 2013

Instituciones Financieras	Volumen de crédito	%
<b>Bancos</b>	\$760.910.996,21	68%
<b>Cooperativas de A y C.</b>	\$227.425.328,61	20%
<b>Sociedades Financieras</b>	\$75.769.958,69	7%
<b>Instituciones Públicas</b>	\$44.054.016,53	4%
<b>Mutualistas</b>	\$15.277.046,43	1%
<b>Total</b>	\$1.123.437.346,47	100%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 39.** Volumen de crédito año 2013



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

El volumen de crédito del sistema financiero en la provincia de Tungurahua en el año 2013 fue de un monto aproximado de \$1.123.437.346,47 donde el tipo de institución financiera que aportó en mayor porcentaje al total de colocaciones fueron los bancos privados los cuales lograron contribuir con el 68% al sistema financiero de la provincia, seguidos de las Cooperativas de ahorro y crédito las cuales contribuyeron con el 20% , mientras que las sociedades financieras aportaron el 7%, en el caso de las instituciones públicas y mutualistas los cuales contribuyeron en porcentajes no tan significativos logrando colocar solamente el 4% y 1 % respectivamente en relación al total de las colocaciones realizadas en el año.

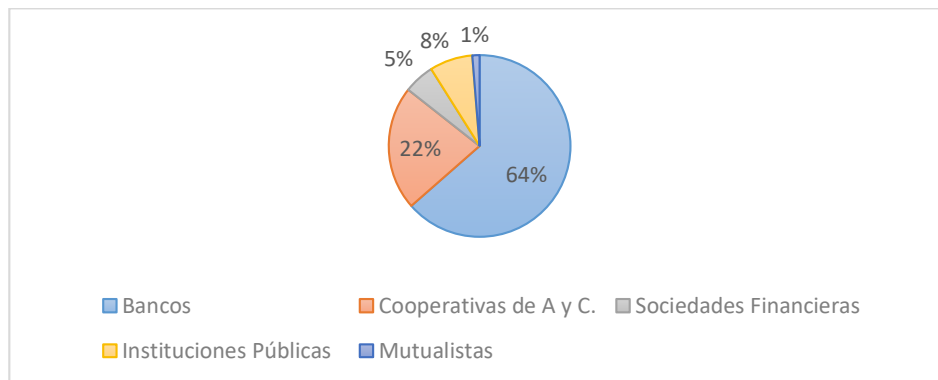


**Tabla 33.** Volumen de crédito año 2014

Instituciones Financieras	Volumen de crédito	%
<b>Bancos</b>	\$753.954.899,08	64%
<b>Cooperativas de A y C.</b>	\$262.071.547,54	22%
<b>Sociedades Financieras</b>	\$64.490.644,13	5%
<b>Instituciones Públicas</b>	\$90.811.875,34	8%
<b>Mutualistas</b>	\$15.288.374,47	1%
<b>Total</b>	\$1.186.617.340,56	100%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 40.** Volumen de crédito año 2014



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

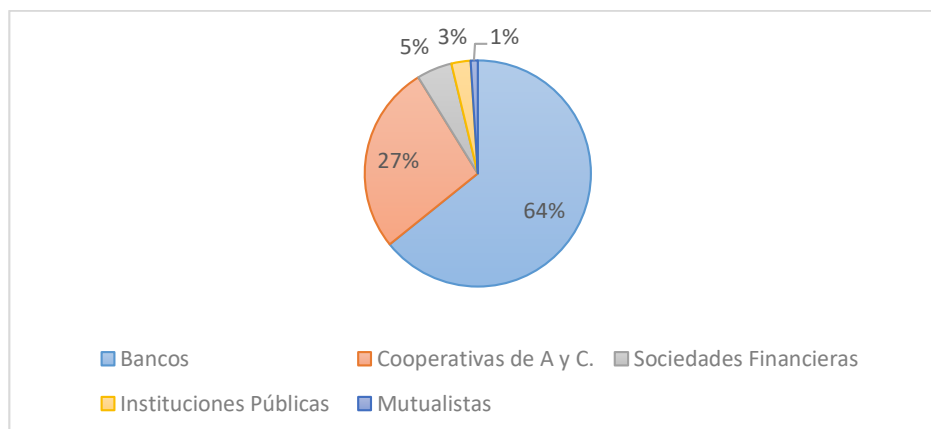
El volumen de crédito del sistema financiero en la provincia de Tungurahua en el año 2014 fue de un monto aproximado de \$1.186.617.340,56 donde el tipo de institución financiera que aportó en mayor porcentaje al total de colocaciones fueron los bancos privados los cuales lograron contribuir con el 64% al sistema financiero de la provincia, seguidos de las Cooperativas de ahorro y crédito las cuales contribuyeron con el 22% , mientras que las instituciones públicas el 8%, en el caso de las sociedades financieras y mutualistas los cuales contribuyeron en porcentajes no tan significativos logrando colocar solamente el 5% y 1 % respectivamente en relación al total de las colocaciones realizadas en el año.

**Tabla 34.** Volumen de crédito año 2015

Instituciones Financieras	Volumen de crédito	%
<b>Bancos</b>	\$677.788.980,66	64%
<b>Cooperativas de A y C.</b>	\$284.590.256,67	27%
<b>Sociedades Financieras</b>	\$53.352.745,13	5%
<b>Instituciones Públicas</b>	\$28.997.328,74	3%
<b>Mutualistas</b>	\$10.733.191,66	1%
<b>Total</b>	\$1.055.462.502,86	100%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 41.** Volumen de crédito año 2015



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

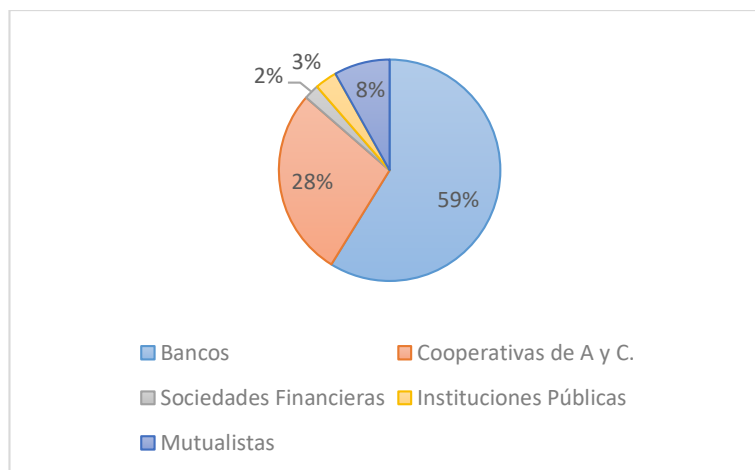
El volumen de crédito del sistema financiero en la provincia de Tungurahua en el año 2015 fue de un monto aproximado de \$1.055.462.502,86 donde el tipo de institución financiera que aportó en mayor porcentaje al total de colocaciones fueron los bancos privados los cuales lograron contribuir con el 64% al sistema financiero de la provincia, seguidos de las Cooperativas de ahorro y crédito las cuales contribuyeron con el 27% , mientras que las sociedades financieras el 5%, en el caso de las instituciones públicas y mutualistas los cuales contribuyeron en porcentajes no tan significativos logrando colocar solamente el 3% y 1 % respectivamente en relación al total de las colocaciones realizadas en el año.

**Tabla 35.** Volumen de crédito año 2016

Instituciones Financieras	Volumen de crédito	%
<b>Bancos</b>	\$610.751.104,25	59%
<b>Cooperativas de A y C.</b>	\$286.575.190,01	28%
<b>Sociedades Financieras</b>	\$22.949.878,09	2%
<b>Instituciones Públicas</b>	\$33.680.020,31	3%
<b>Mutualistas</b>	\$84.476.449,45	8%
<b>Total</b>	\$1.038.432.642,11	100%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 42.** Volumen de crédito año 2016



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

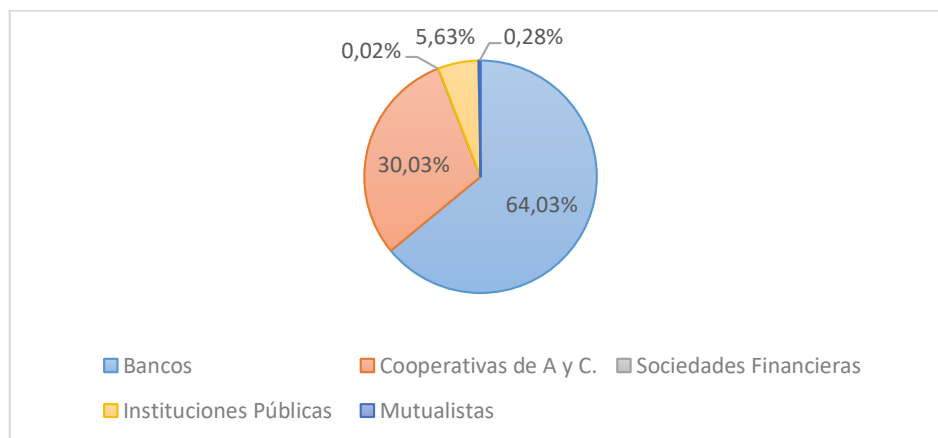
El volumen de crédito del sistema financiero en la provincia de Tungurahua en el año 2016 fue de un monto aproximado de \$1.038.432.642,11 donde el tipo de institución financiera que aportó en mayor porcentaje al total de colocaciones fueron los bancos privados los cuales lograron contribuir con el 59% al sistema financiero de la provincia, seguidos de las Cooperativas de ahorro y crédito las cuales contribuyeron con el 28% , mientras que las mutualistas el 8%, en el caso de las instituciones públicas y sociedades financieras las cuales contribuyeron en porcentajes no tan significativos logrando colocar solamente el 3% y 2 % respectivamente en relación al total de las colocaciones realizadas en el año.

**Tabla 36.** Volumen de crédito año 2017

Instituciones Financieras	Volumen de crédito	%
<b>Bancos</b>	\$664.047.334,82	64,03%
<b>Cooperativas de A y C.</b>	\$311.456.789,15	30,03%
<b>Sociedades Financieras</b>	\$236.898,01	0,02%
<b>Instituciones Públicas</b>	\$58.364.289,24	5,63%
<b>Mutualistas</b>	\$2.953.546,58	0,28%
<b>Total</b>	\$1.037.058.857,80	100%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 43.** Volumen de crédito año 2017



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

El volumen de crédito del sistema financiero en la provincia de Tungurahua en el año 2017 fue de un monto aproximado de \$1.037.058.857,80 donde el tipo de institución financiera que aportó en mayor porcentaje al total de colocaciones fueron los bancos privados los cuales lograron contribuir con el 64,03% al sistema financiero de la provincia, seguidos de las Cooperativas de ahorro y crédito las cuales contribuyeron con el 30,03% , mientras que las instituciones públicas el 5,63%, en el caso de las mutualistas y sociedades financieras las cuales contribuyeron en porcentajes no tan significativos logrando colocar solamente el 0,28% y 0,02 % respectivamente en relación al total de las colocaciones realizadas en el año.

#### 4.1.7. Morosidad

La morosidad muestra el porcentaje de los créditos incumplidos en relación a la totalidad de créditos otorgados, las instituciones financieras del sistema financiero ecuatoriano calculan el porcentaje de morosidad con el siguiente indicador;

$$\text{Morosidad} = \frac{(\text{cartera vencida} + \text{cartera que no devenga interes})}{\text{Créditos totales}}$$

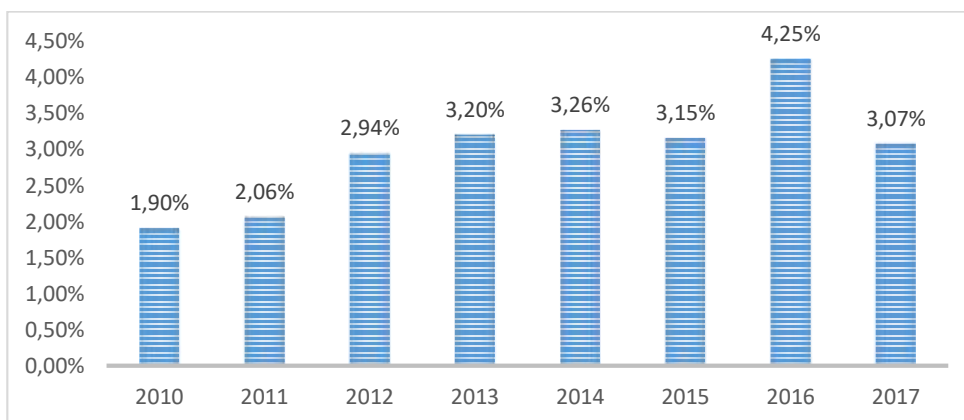
**Tabla 37.** Morosidad Bancos Privados periodo 2010-2017

Año	Cartera que no devenga intereses	Cartera vencida	Crédito totales	morosidad
2010	\$77.536.990,46		\$4.075.325.604,16	1,90%
2011	\$103.641.335,97		\$5.038.014.136,59	2,06%
2012	\$49.638.169,90	\$50.334.054,45	\$3.397.791.271,95	2,94%
2013	\$102.510.568,57	\$90.067.464,13	\$6.021.291.544,18	3,20%
2014	\$106.928.550,02	\$94.871.904,65	\$6.182.217.697,57	3,26%
2015	\$135.306.672,45	\$75.484.325,25	\$6.683.938.799,57	3,15%
2016	\$175.698.129,55	\$72.028.807,90	\$5.834.299.343,06	4,25%
2017	\$117.578.649,07	\$67.316.191,88	\$6.025.159.222,24	3,07%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos

**Elaborado por:** Superintendencia de Bancos

**Gráfico 44.** Morosidad Bancos Privados periodo 2010-2017



**Fuente:** Superintendencia de Bancos

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

La morosidad en las instituciones bancarias en el periodo 2010-2017 ha presentado una tendencia creciente en los 6 primeros años de estudio, tomando como base el año 2010 donde los bancos privados contaban con aproximadamente 1,90% de morosidad paso para el año 2016 a contar con aproximadamente 4,25% de créditos no cobrados notándose un aumento del 2,35 %, en relación al año base , para el año 2017 se nota una disminución en la morosidad de aproximadamente el 1,18% en relación al año anterior.

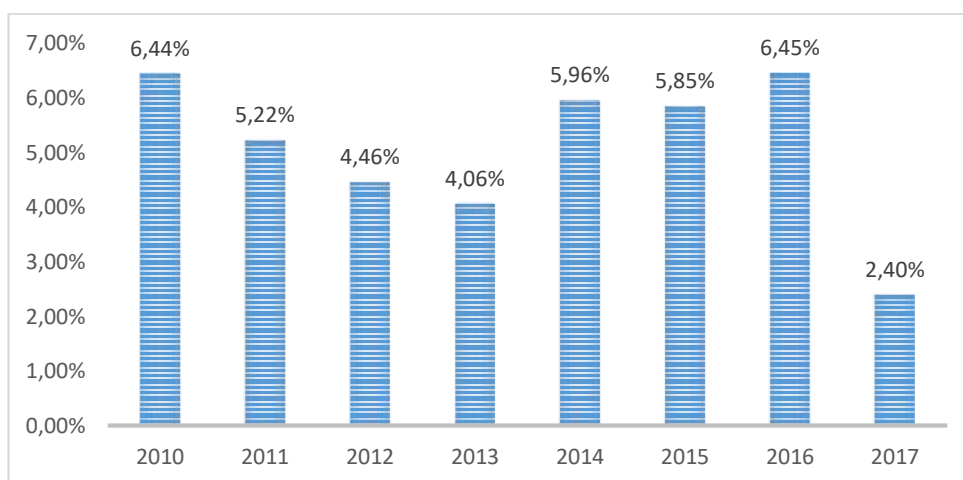
**Tabla 38.** Morosidad Instituciones públicas periodo 2010 -2017

Año	Cartera que no devenga intereses	cartera vencida	créditos totales	Morosidad
2010	\$44.516.760,13		\$691.382.981,90	6,44%
2011	\$53.069.023,79		\$1.015.752.888,50	5,22%
2012	\$9.723.163,50	\$52.827.025,95	\$1.403.725.348,27	4,46%
2013	\$16.872.590,32	\$29.836.626,50	\$1.150.409.706,69	4,06%
2014	\$34.541.520,40	\$36.697.804,10	\$1.195.698.086,39	5,96%
2015	\$30.692.219,91	\$30.789.261,06	\$1.051.209.276,39	5,85%
2016	\$41.913.470,63	\$24.775.882,56	\$1.034.081.179,97	6,45%
2017	\$17.459.682,10	\$18.569.411,71	\$1.502.509.999,51	2,40%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos

**Elaborado por:** Superintendencia de bancos

**Gráfico 45.** Morosidad Instituciones públicas periodo 2010 -2017



**Fuente:** Superintendencia de Bancos

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

La morosidad en las instituciones públicas en el periodo 2010-2017 ha presentado una tendencia decreciente en los tres primeros años de estudio, tomando como base el año 2010 donde las instituciones públicas contaban con aproximadamente 6,44% de morosidad paso para el año 2013 a contar con aproximadamente 4,06% de créditos no cobrados notándose una disminución del 2,38% en relación al año base , a partir del año 2013 al año 2016 se nota un aumento de aproximadamente el 2,39%, y para el año 2017 las instituciones públicas se colocaron en una morosidad aproximada de 2,40%.

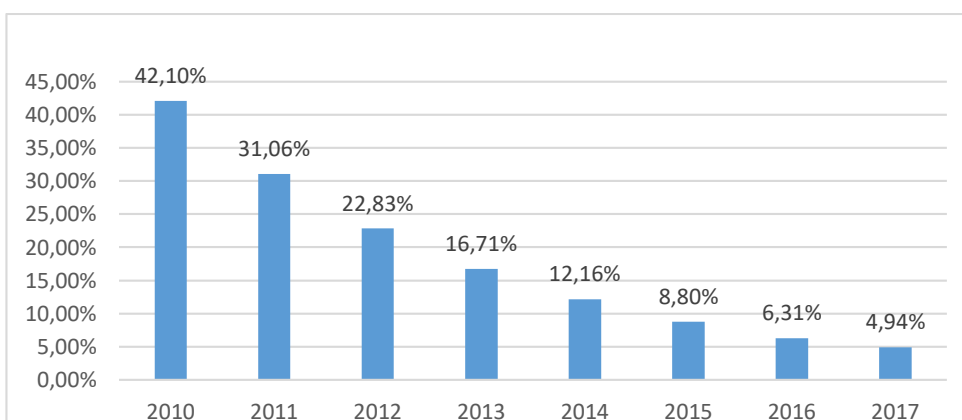
**Tabla 39.** Morosidad Cooperativas de Ahorro y Crédito periodo 2010-2017

año	Cartera que no devenga intereses	cartera vencida	Crédito totales	Morosidad
2010	\$49.498.705,36	\$50.871.091,89	\$238.425.328,61	42,10%
2011	\$41.674.393,48	\$42.829.845,45	\$272.071.547,54	31,06%
2012	\$35.086.878,73	\$36.059.687,20	\$311.590.256,67	22,83%
2013	\$29.540.659,29	\$30.359.694,91	\$358.438.536,96	16,71%
2014	\$24.871.136,53	\$25.560.706,34	\$414.575.190,01	12,16%
2015	\$20.939.730,09	\$21.520.298,88	\$482.667.385,63	8,80%
2016	\$17.629.765,16	\$18.118.562,84	\$566.388.907,85	6,31%
2017	\$14.319.800,23	\$17.774.695,86	\$650.016.929,13	4,94%

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Elaborado por:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Gráfico 46.** Morosidad Cooperativas de Ahorro y Crédito periodo 2010-2017



**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

La morosidad en las Cooperativas de ahorro y crédito en el periodo 2010-2017 ha presentado una tendencia decreciente durante el periodo estudio, tomando como base el año 2010 donde las Cooperativas financieras contaban con aproximadamente 42,10% de morosidad logro pasar para el año 2017 a tener un aproximado de 4,94% de créditos no cobrados notándose una disminución del 37,16 % en relación al año base.

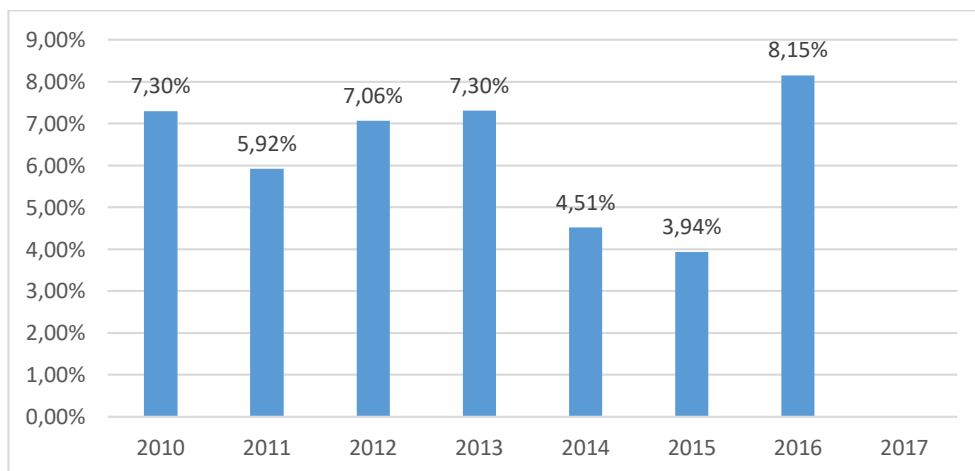
**Tabla 40.** Morosidad Sociedades Financieras periodo 2010-2017

Año	cartera que no devenga intereses	cartera vencida	créditos totales	Morosidad
2010	\$65.451.683,94		\$896.759.278,63	7,30%
2011	\$54.995.245,77		\$928.678.312,55	5,92%
2012	\$37.157.661,33	\$40.015.289,16	\$1.092.375.598,23	7,06%
2013	\$47.716.631,08	\$14.157.668,94	\$847.076.838,48	7,30%
2014	\$30.314.535,22	\$11.268.213,85	\$921.502.151,41	4,51%
2015	\$30.135.663,93	\$11.048.792,62	\$1.045.717.099,55	3,94%
2016	\$12.189.450,86	\$3.100.302,81	\$187.590.639,34	8,15%
2017				

**Fuente:** Superintendencia de Bancos

**Elaborado por:** Superintendencia de Bancos

**Gráfico 47.** Morosidad Sociedades Financieras periodo 2010-2017



**Fuente:** Superintendencia de Bancos

**Elaborado por:** William Paredes (2018)



La morosidad de las sociedades financieras de la provincia de Tungurahua durante el periodo 2010-2017 presento una tendencia variada en donde el año en que se notó un mayor porcentaje de morosidad fue en el año 2010 y 2016 al obtener el 7,30% y 8,15% respectivamente de créditos no cobrados, por otra parte los años donde se notó un menor porcentaje de morosidad fue en el año 2014 y 2015 al obtener el 4,51% y 3,94% respectivamente, cabe mencionar que para el año 2017 las sociedades financieras presentan una morosidad del 0% debido a que no colocaron créditos esto se debe a que la única sociedad existente en la provincia de Tungurahua se encontraba en proceso de conversión a banco privado.

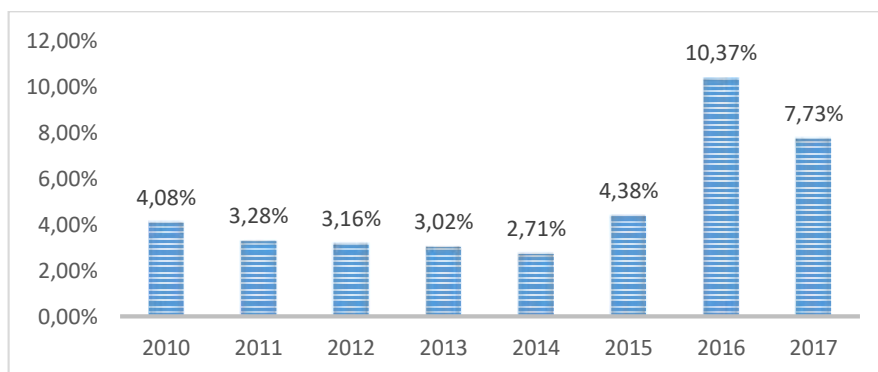
**Tabla 41.** Morosidad Mutualistas periodo 2010-2017

año	Cartera que no devenga intereses	Cartera vencida	Créditos totales	Morosidad
2010	\$5.161.498,35		\$126.535.283,95	4,08%
2011	\$4.606.190,79		\$140.413.616,17	3,28%
2012	\$2.810.030,01	\$3.052.651,08	\$185.623.998,71	3,16%
2013	\$4.928.468,20	\$266.358,90	\$171.887.538,48	3,02%
2014	\$4.967.691,22	\$501.641,86	\$201.591.781,61	2,71%
2015	\$8.259.166,47	\$850.552,34	\$208.158.133,39	4,38%
2016	\$21.374.617,25	\$1.305.118,91	\$218.801.656,55	10,37%
2017	\$5.736.527,10	\$492.810,78	\$80.553.523,93	7,73%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos

**Elaborado por:** Superintendencia de Bancos

**Gráfico 48.** Morosidad Mutualistas periodo 2010-2017



**Fuente:** Superintendencia de Bancos

**Elaborado por:** William paredes (2018)

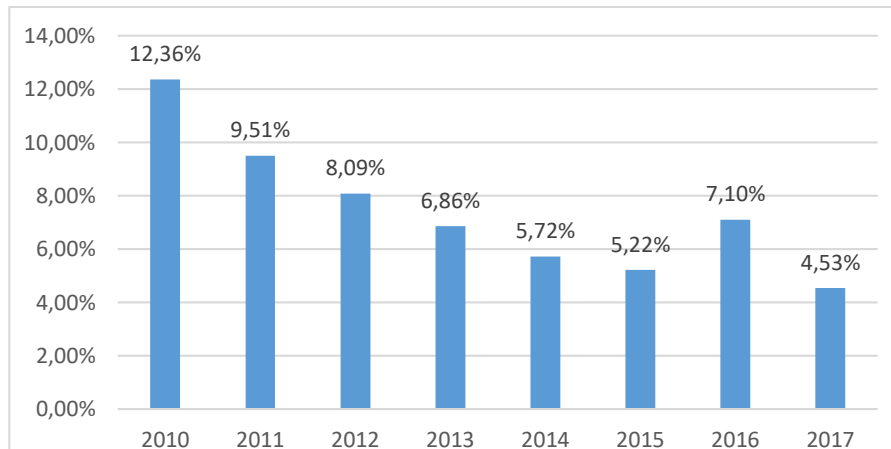
La morosidad en las mutualistas financieras en el periodo 2010-2017 ha presentado una variación no tan significativa en los cinco primeros años de estudio, tomando como base el año 2010 donde las mutualistas contaban con aproximadamente 4,08% de morosidad paso para el año 2015 a contar con aproximadamente 4,38% de créditos no cobrados notándose un aumento del 0,3 %, en relación al año base , para el año 2016 y 2017 la morosidad de las mutualistas fue del 10,37% y 7,73% respectivamente, el año 2014 fue donde se notó un menor porcentaje de morosidad con el 2,71%, y el año 2016 fue donde la morosidad tuvo una mayor relevancia en comparación en años anteriores.

**Tabla 42.** Morosidad del Sistema financiero de la provincia de Tungurahua periodo 2010-2017

<b>Años</b>	<b>BANCOS</b>	<b>INST. PUBLICAS</b>	<b>COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	<b>SOCIEDADES FINANCIERAS</b>	<b>MUTUALISTAS</b>	<b>TOTAL</b>
<b>2010</b>	1,90%	6,44%	42,10%	7,30%	4,08%	12,36%
<b>2011</b>	2,06%	5,22%	31,06%	5,92%	3,28%	9,51%
<b>2012</b>	2,94%	4,46%	22,83%	7,06%	3,16%	8,09%
<b>2013</b>	3,20%	4,06%	16,71%	7,30%	3,02%	6,86%
<b>2014</b>	3,26%	5,96%	12,16%	4,51%	2,71%	5,72%
<b>2015</b>	3,15%	5,85%	8,80%	3,94%	4,38%	5,22%
<b>2016</b>	4,25%	6,45%	6,31%	8,15%	10,37%	7,10%
<b>2017</b>	3,07%	2,40%	4,94%		7,73%	4,53%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 49.** Morosidad del Sistema financiero de la provincia de Tungurahua periodo 2010-2017



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

La morosidad del sistema financiero de la provincia de Tungurahua presento una tendencia decreciente en los cinco primeros años de estudio, al pasar del año 2010 de 12,36% al año 2015 a presentar una morosidad de 5,22%, para el año 2016 se nota un aumento de aproximadamente 1,88% en relación al año anterior, en lo que respecta el año 2017 presento una morosidad de 4,53% notándose en este año el menor porcentaje de morosidad en lo que respecta al periodo de estudio.

#### **4.1.8. Cuentas Financieras**

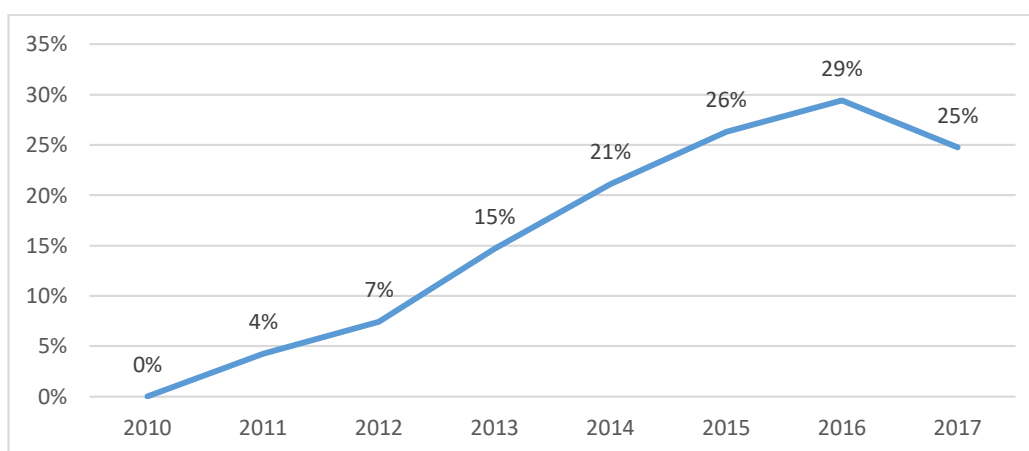
Como uno de los productos financieros que manejan las instituciones financieras son las cuentas financieras que son utilizadas por los clientes para poder manejar y movilizar sus recursos económicos, el indicador se determina por el número de cuentas financieras que manejan cada institución financiera

**Tabla 43.** Cuentas financieras de la provincia de Tungurahua periodo 2010-2017

#CUENTAS FINANCIERAS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
<b>BANCOS</b>	2.022.129	2.272.189	2.398.082	2.616.923	2.955.627	3.271.678	3.646.435	3.399.125
<b>INT. PUBLICAS</b>	181.600	239.708	345.921	390.323	414.846	444.727	436.761	399.677
<b>Sociedades Financieras</b>	34.032	35.842	37.693	43.684	43.371	42.708	13.430	1.970
<b>MUTUALISTAS</b>	78.143	80.094	91.625	154.935	191.996	205.087	277.523	97.027
<b>COOP. DE HORRO Y CRÉDITO</b>	7.879.957	8.001.926	8.081.945	8.486.043	8.740.624	8.915.437	8.820.292	8.821.174
<b>TOTAL</b>	<b>10.195.861</b>	<b>10.629.759</b>	<b>10.955.266</b>	<b>11.691.908</b>	<b>12.346.464</b>	<b>12.879.637</b>	<b>13.194.441</b>	<b>12.718.973</b>

**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 50.** Cuentas financieras de la provincia de Tungurahua periodo 2010-2017



**Fuente:** Superintendencia de Bancos; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

Las cuentas financieras integradas en el sistema financiero de la provincia de Tungurahua en el periodo 2010-2017 ha presentado una variación positiva en los seis primeros años de estudio al pasar de 10.195.861 cuentas financieras en el año 2010 a 13.194.440 cuentas para el año 2016 notándose un aumento del 29% en relación al año 2010, para el año 2017 se nota una disminución del 4% de cuentas financieras en relación al año anterior colocándose de esta manera en un total de 12.718.973 cuentas financieras.

#### **4.1.9. Grado de Apertura de la economía**

El grado de apertura de la economía muestra en porcentaje el nivel de comercio exterior que presenta una economía, el indicador se obtiene sumando las exportaciones e importaciones y colocándolas en relación al producto interno bruto (PIB).

$$\text{grado de apertura} = \frac{\text{importaciones} + \text{exportaciones}}{\text{PIB}}$$

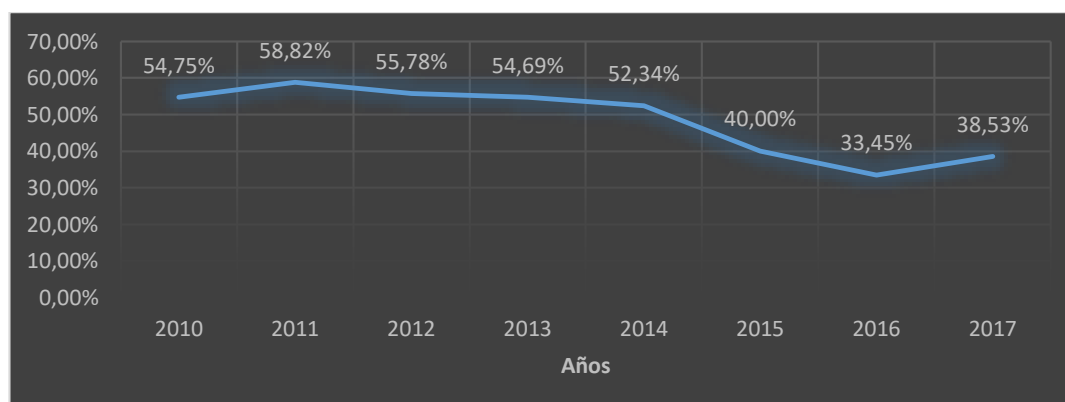
**Tabla 44.** Grado de apertura de la economía periodo 2010-2017

Año	importaciones	exportaciones	PIB (miles de dolares )	cálculo del indicador
2010	\$20.590.848,00	\$17.489.922,00	\$69.555.367,00	54,75%
2011	\$24.286.061,00	\$22.342.524,00	\$79.276.664,00	58,82%
2012	\$25.196.517,00	\$23.852.017,00	\$87.924.544,00	55,78%
2013	\$27.064.499,00	\$24.957.644,00	\$95.129.659,00	54,69%
2014	\$27.518.178,00	\$25.724.432,00	\$101.726.331,00	52,34%
2015	\$21.387.292,00	\$18.330.608,00	\$99.290.381,00	40,00%
2016	\$16.188.693,00	\$16.797.665,00	\$98.613.972,00	33,45%
2017	\$20.009.701,00	\$19.122.455,00	\$101.572.391,16	38,53%

**Fuente:** Banco Central del Ecuador

**Elaborado por:** William paredes (2018)

**Gráfico 51.** Grado de apertura de la economía periodo 2010-2017



**Fuente:** Banco Central del Ecuador

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

El indicador grado de apertura de la economía en el periodo 2010-2017 ha presentado una tendencia negativa a partir del segundo año de estudio , el año 2011 fue donde se notó el mayor grado de apertura con 58,82% lo que significa que este porcentaje es dedicado para el comercio internacional mientras que el 41,18% restante es dedicado para la economía local, por otro lado el año 2016 fue donde se notó una menor apertura

de la economía con 33,45% dedicado al comercio exterior mientras que el 66,55% restante es dedicado a las actividades económicas locales.

#### 4.1.10. Inflación

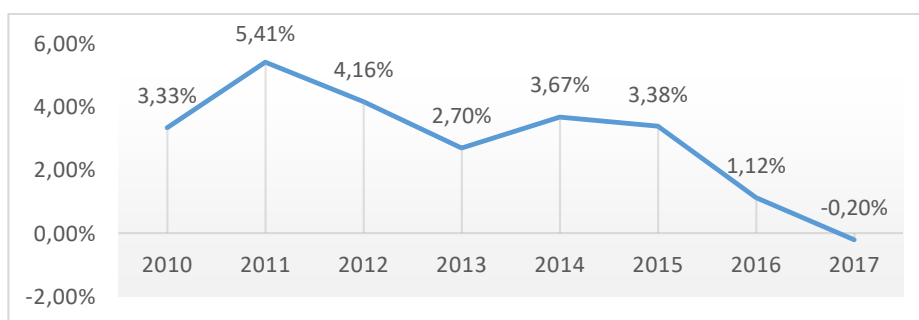
La inflación se muestra como el aumento en los precios de los bienes y servicios, este indicador se establece a través de la variación del índice de precios al consumidor (IPC).

**Tabla 45.** Inflación periodo 2010-2017

años	IPC	% variación
2010	86,094838	3,33%
2011	90,7520369	5,41%
2012	94,5308697	4,16%
2013	97,0835265	2,70%
2014	100,643926	3,67%
2015	104,045817	3,38%
2016	105,210913	1,12%
2017	105,003963	-0,20%

**Fuente:** Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC) 2018  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 52.** Inflación periodo 2010-2017



**Fuente:** Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC) 2018  
**Elaborado por:** William Paredes (2018)

La inflación en el periodo de estudio ha presentado un incremento en los dos primeros años al pasar de 3,33% a 5,41% a partir del año 2011 al 2013 se nota una disminución de aproximadamente 2,71%, para el año 2014 y 2015 presenta una variación de 3,67% y 3,38% respectivamente, llegando así al año 2017 al presentar una inflación de -0,20%

siendo este año donde se presentó una menor inflación, en cambio el año 2011 fue donde la inflación tuvo mayor relevancia con 5,41%.

#### 4.1.11. Coeficiente del gasto público

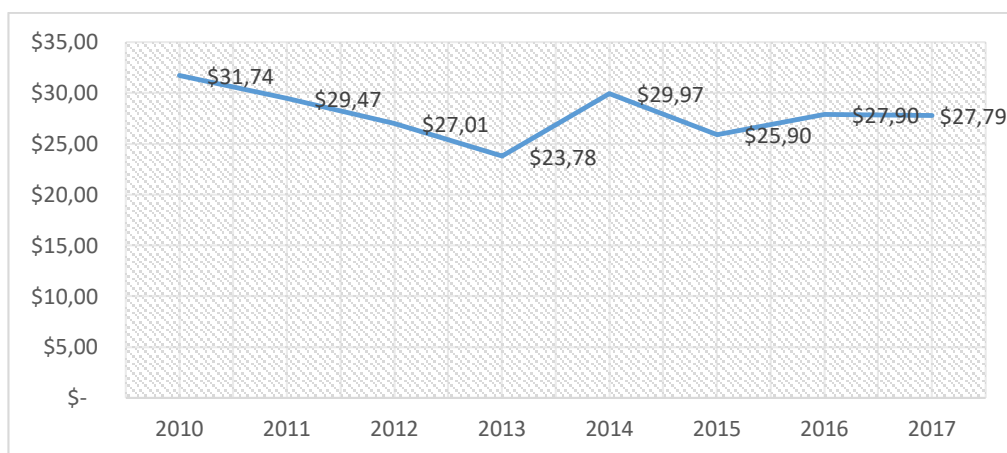
**Tabla 46.** Coeficiente del gasto público 2010-2017

AÑO	GASTOS	VAB	cálculo
2010	\$ 56.751.767,06	\$ 1.788.016,90	\$ 31,74
2011	\$ 59.827.084,33	\$ 2.029.842,44	\$ 29,47
2012	\$ 61.300.267,37	\$ 2.269.956,24	\$ 27,01
2013	\$ 56.485.101,01	\$ 2.375.375,75	\$ 23,78
2014	\$ 75.646.361,25	\$ 2.524.413,95	\$ 29,97
2015	\$ 71.404.697,60	\$ 2.756.999,91	\$ 25,90
2016	\$ 73.368.222,57	\$ 2.630.034,47	\$ 27,90
2017	\$ 75.274.934,24	\$ 2.708.935,50	\$ 27,79

**Fuente:** Honorable gobierno provincial de Tungurahua

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 53.** Coeficiente del gasto público 2010-2017



**Fuente:** Banco Central del Ecuador

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

El coeficiente del gasto público en el periodo de estudio ha presentado una tendencia decreciente en los tres primeros años de estudio al pasar de esta manera del año 2010 de 31,74\$ al año 2013 a 23,78\$ notándose una reducción aproximada del 25%, para el año 2014 se nota un aumento del 26 %, respectó al año 2015,2016 y 2017 el coeficiente del gasto público se coloca en 25,90\$, 27,90 y 27, 79 % respectivamente, el año 2010 fue donde el coeficiente fue mayor en relación al año 2013 donde el coeficiente tuvo menor resultado durante todo el periodo de estudio.

#### 4.1.12. Recursos humanos

El recurso humano en la provincia de Tungurahua se determina por el total de personas en edad para realizar algún tipo de trabajo en relación a la población total

$$\frac{\text{población en edad para trabajar}}{\text{poblacion total}}$$

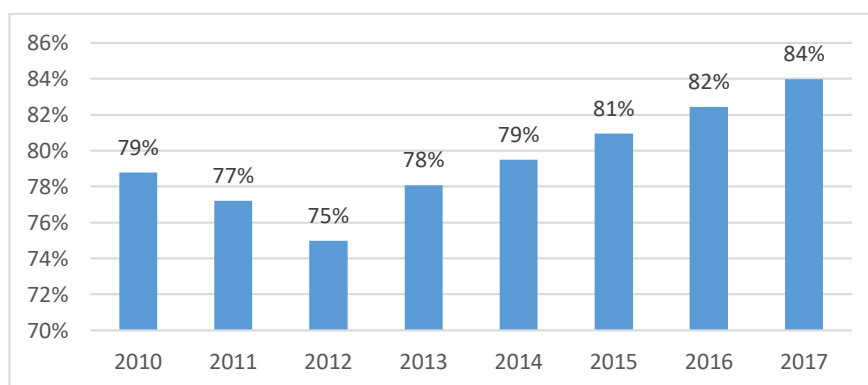
**Tabla 47.** Población en edad para trabajar periodo 2010-2017

Años	PET	PT	%
2010	397525,06	504.583	79%
2011	409715,83	530.655	77%
2012	402876,56	537.351	75%
2013	424852,83	544.090	78%
2014	437881,66	550.832	79%
2015	451310,04	557.563	81%
2016	465150,22	564.260	82%
2017	479414,84	570.933	84%

**Fuente:** Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC) 2018

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 54.** Población en edad para trabajar periodo 2010-2017



**Fuente:** Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC) 2018

**Elaborado por:** William Paredes (2018)



El indicador de recursos humanos muestra que porcentaje de la población total se encuentra en edad de realizar algún tipo de trabajo, por lo consiguiente tenemos que en los dos primeros años de estudio se encontró una variación negativa al pasar del año 2010 al año 2012 a obtener como resultado del indicador el 79% y 75% respectivamente , a partir del año 2012 en adelante se nota un aumento aproximado del 2% en cada año colocándose así para el año 2017 en donde el 84% de la población total se encuentra en edad de trabajar.

#### 4.1.13. Valor Agregado Bruto

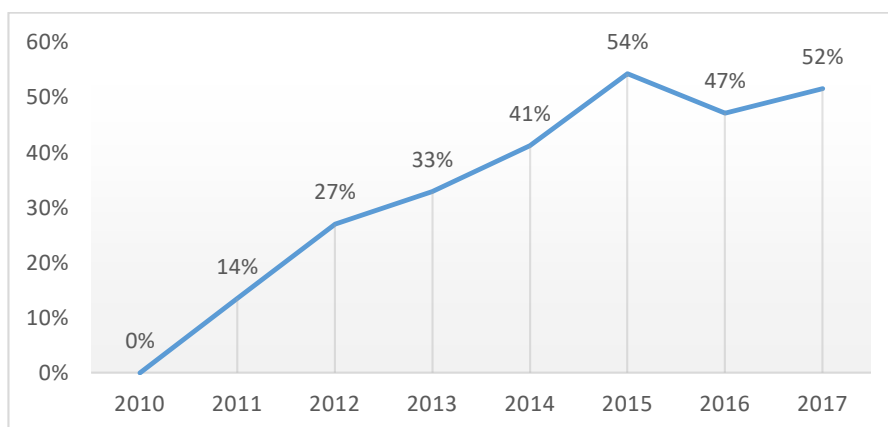
**Tabla 48.** Valor Agregado Bruto periodo 2010-2011

Año	VAB (miles de dólares )	variación
2010	\$1.788.016,90	0%
2011	\$2.029.842,44	14%
2012	\$2.269.956,24	27%
2013	\$2.375.375,75	33%
2014	\$2.524.413,95	41%
2015	\$2.756.999,91	54%
2016	\$2.630.034,47	47%
2017	\$2.708.935,50	52%

**Fuente:** Banco Central del Ecuador

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

**Gráfico 55.** Valor Agregado Bruto periodo 2010-2011



**Fuente:** Banco Central del Ecuador

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

El valor agregado bruto de la provincia de Tungurahua en el periodo 2010-2017 ha presentado una tendencia positiva en los 5 primeros años de estudio, tomando como referencia el año 2010 donde el VAB fue de \$1.788.016,90 paso para el año 2015 a \$2.756.999,91 notándose un aumento de aproximadamente el 54% en relación al año base, para el año 2016 y 2017 el valor agregado bruto se notó una variación del 47% y 52% respectivamente en relación al año 2010.

#### 4.2. Coeficiente de Correlación r de Pearson

Y= Valor agregado bruto (VAB)

X= número de instituciones financieras

**Tabla 49.** Coeficiente de correlación 1

Año	y	X	Coeficiente de correlación
2010	\$1.788.016,90	203	$r_{xy} = \frac{s_{xy}}{s_x s_y}$ r= -0,88
2011	\$2.029.842,44	195	
2012	\$2.269.956,24	183	
2013	\$2.375.375,75	160	
2014	\$2.524.413,95	155	
2015	\$2.756.999,91	159	
2016	\$2.630.034,47	132	
2017	\$2.708.935,50	116	

**Fuente:** Investigación propia

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

Se considera como variable “y” al valor agregado bruto (VAB) como indicador de crecimiento económico, y como variable “x” tenemos el número de instituciones financieras como indicador de desarrollo financiero, al determinar el coeficiente de correlación r de Pearson se logra determinar que existe un nivel de correlación fuerte negativa de – 0,88 entre las dos variables, lo que significa que mientras la variable “y” aumenta la variable “x” disminuye o viceversa.

### **Coefficiente de correlación #2**

Y= Valor agregado bruto (VAB)

X = Tamaño del sistema financiero

Tabla 50. Coeficiente de correlación

Año	y	x	Coeficiente de correlación
2010	\$1.788.016,90	0,45194382	$r_{xy} = \frac{s_{xy}}{s_x s_y}$  r= -0,59
2011	\$2.029.842,44	0,49455598	
2012	\$2.269.956,24	0,53384693	
2013	\$2.375.375,75	0,4966147	
2014	\$2.524.413,95	0,51497502	
2015	\$2.756.999,91	0,36274964	
2016	\$2.630.034,47	0,34030982	
2017	\$2.708.935,50	0,30111644	

**Fuente:** Investigación propia

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

Se considera como variable “y” al valor agregado bruto (VAB) como indicador de crecimiento económico, y como variable “x” se considera el tamaño del sistema financiero como indicador de desarrollo financiero, al determinar el coeficiente de correlación r de Pearson se logra determinar que existe un nivel de correlación moderada negativa de – 0,59 entre las dos variables, lo que significa que mientras la variable “y” aumenta la variable “x” disminuye o viceversa.

### **Coefficiente de correlación #3**

Y= valor agregado bruto (VAB)

X= calidad del sistema financiero (cartera disponible)

Tabla 51. Coeficiente de correlación

Año	y	X	Coeficiente de correlación
2010	\$ 1.788.016,90	\$ 5.886.094.385,03	$r_{xy} = \frac{s_{xy}}{s_x s_y}$  r= 0,59
2011	\$ 2.029.842,44	\$ 7.238.159.871,12	
2012	\$ 2.269.956,24	\$ 4.908.010.770,38	
2013	\$ 2.375.375,75	\$ 8.407.667.883,94	
2014	\$ 2.524.413,95	\$ 8.756.440.043,34	
2015	\$ 2.756.999,91	\$ 9.356.861.127,82	
2016	\$ 2.630.034,47	\$ 7.803.580.160,08	
2017	\$ 2.708.935,50	\$ 6.987.273.944,62	

**Fuente:** Investigación propia

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

Se considera como variable “y” al valor agregado bruto (VAB) como indicador de crecimiento económico, y como variable “x” se considera la cartera disponible que está determinada por medio de los créditos totales menos la cartera vencida, al determinar el coeficiente de correlación r de Pearson se logra determinar que existe un nivel de correlación moderada negativa de 0,59 entre las dos variables, lo que significa que mientras la variable “y” aumenta la variable “x” también aumenta.

#### Coeficiente de correlación #4

Y= Valor agregado bruto (VAB)

X= Confianza

Tabla 52. Coeficiente de correlación

Año	Y	X	Coeficiente de correlación
2010	\$1.788.016,90	9.806.687,00	$r_{xy} = \frac{s_{xy}}{s_x s_y}$  r= 0,96
2011	\$2.029.842,44	10.209.515,10	
2012	\$2.269.956,24	10.489.891,48	
2013	\$2.375.375,75	11.133.224,96	
2014	\$2.524.413,95	11.714.177,66	
2015	\$2.756.999,91	12.174.275,04	
2016	\$2.630.034,47	12.394.221,30	
2017	\$2.708.935,50	11.999.465,42	

**Fuente:** Investigación propia

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

Se considera como variable “y” al valor agregado bruto (VAB) como indicador de crecimiento económico, y como variable “x” se considera la confianza en el sistema financiero como indicador de desarrollo financiero, al determinar el coeficiente de correlación r de Pearson se logra determinar que existe un nivel de correlación fuerte positiva de 0,96 entre las dos variables, lo que significa que mientras la variable “y” aumenta la variable “x” aumenta en las mismas proporciones o viceversa.

#### **Coeficiente de correlación #5**

Y= Valor agregado bruto (VAB)

X= Captaciones

Y=X6

**Tabla 53.** Coeficiente de correlación

Año	Y	X	Coeficiente de correlación
2010	\$1.788.016,90	\$5.860.877.066,83	$r_{xy} = \frac{s_{xy}}{s_x s_y}$       <p style="text-align: center;">r= 0,96</p>
2011	\$2.029.842,44	\$6.921.408.286,40	
2012	\$2.269.956,24	\$7.760.094.496,47	
2013	\$2.375.375,75	\$8.515.990.410,69	
2014	\$2.524.413,95	\$8.946.923.267,58	
2015	\$2.756.999,91	\$8.802.850.956,03	
2016	\$2.630.034,47	\$9.406.500.448,30	
2017	\$2.708.935,50	\$9.136.979.278,31	

**Fuente:** Investigación propia

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

Se considera como variable “y” al valor agregado bruto (VAB) como indicador de crecimiento económico, y como variable “x” se considera el monto de las captaciones de las instituciones financieras como indicador de desarrollo financiero, al determinar el coeficiente de correlación r de Pearson se logra determinar que existe un nivel de correlación fuerte positiva de 0,96 entre las dos variables, lo que significa que mientras la variable “y” aumenta la variable “x” aumenta o viceversa.

### **Coefficiente de correlación #6**

Y= Valor agregado bruto (VAB)

X= Colocaciones

**Tabla 54.** Coeficiente de correlación

Año	Y	X	Coeficiente de correlación
2010	\$1.788.016,90	\$722.207.041,06	$r_{xy} = \frac{s_{xy}}{s_x s_y}$  r= 0,64
2011	\$2.029.842,44	\$986.349.448,77	
2012	\$2.269.956,24	\$1.153.686.437,09	
2013	\$2.375.375,75	\$1.123.437.346,47	
2014	\$2.524.413,95	\$1.186.617.340,56	
2015	\$2.756.999,91	\$1.055.462.502,86	
2016	\$2.630.034,47	\$1.038.432.642,11	
2017	\$2.708.935,50	\$1.037.058.857,80	

Se considera como variable “y” al valor agregado bruto (VAB) como indicador de

**Fuente:** Investigación propia

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

crecimiento económico, y como variable “x” las colocaciones de las instituciones financieras como indicador de desarrollo financiero, al determinar el coeficiente de correlación r de Pearson se logra determinar que existe un nivel de correlación fuerte positiva de 0,64 entre las dos variables, lo que significa que mientras la variable “y” aumenta la variable “x” aumenta o viceversa.

### **Coefficiente de correlación #7**

Y= Valor agregado bruto (VAB)

X= Morosidad

**Tabla 55.** Coeficiente de correlación

Año	Y	X	Coeficiente de correlación
2010	\$1.788.016,90	0,12363227	$r_{xy} = \frac{s_{xy}}{s_x s_y}$  r= -0,95
2011	\$2.029.842,44	0,09508736	
2012	\$2.269.956,24	0,08090942	
2013	\$2.375.375,75	0,06859331	
2014	\$2.524.413,95	0,0572249	
2015	\$2.756.999,91	0,05222806	
2016	\$2.630.034,47	0,07104567	
2017	\$2.708.935,50	0,04534323	

**Fuente:** Investigación propia

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

Se considera como variable “y” al valor agregado bruto (VAB) como indicador de crecimiento económico, y como variable “x” se considera la morosidad de las instituciones financieras como indicador de desarrollo financiero, al determinar el coeficiente de correlación r de Pearson se logra determinar que existe un nivel de correlación fuerte negativa de – 0,95 entre las dos variables, lo que significa que mientras la variable “y” aumenta la variable “x” disminuye o viceversa.

### **Coeficiente de correlación #9**

Y= Valor agregado bruto (VAB)

X= cuentas financieras

**Tabla 56.** Coeficiente de correlación 9

Año	Y	X	Coeficiente de correlación
2010	\$1.788.016,90	10.195.861,00	$r_{xy} = \frac{s_{xy}}{s_x s_y}$  r= 0,96
2011	\$2.029.842,44	10.629.759,22	
2012	\$2.269.956,24	10.955.266,48	
2013	\$2.375.375,75	11.691.907,76	
2014	\$2.524.413,95	12.346.464,04	
2015	\$2.756.999,91	12.879.636,52	
2016	\$2.630.034,47	13.194.440,72	
2017	\$2.708.935,50	12.718.972,75	

**Fuente:** Investigación propia

**Elaborado por:** William Paredes (2018)

Se considera como variable “y” al valor agregado bruto (VAB) como indicador de crecimiento económico, y como variable “x” tenemos el número de cuentas financieras como indicador de desarrollo financiero, al determinar el coeficiente de correlación r de Pearson se logra determinar que existe un nivel de correlación fuerte positiva de 0,96 entre las dos variables, lo que significa que mientras la variable “y” aumenta la variable “x” aumenta o viceversa.

#### **4.3. Resultados**

El indicador número de entidades financieras existentes en la provincia de Tungurahua mantiene una alta relación con los indicadores nivel de intermediación financiera y tamaño del sistema financiero, debido a que mientras mayor sea el número de entidades financieras mayor será el tamaño del sistema financiero y por consiguiente las entidades financieras pueden otorgar un mayor número de créditos ya que logran captar un mayor número de clientes y como resultado tenemos que el monto del volumen de crédito y el número de operaciones crediticias aumentan, siendo estos los principales factores que logran contribuir a un adecuado nivel de intermediación financiera en la provincia.

El nivel de depósitos del sistema financiero dependerá directamente del número de clientes que mantenga cada institución financiera, por tal razón tenemos que mientras más clientes posea una institución financiera mayor será el monto de depósitos que esta maneje, tomando como referencia que la calidad del sistema financiero es irrelevante para el nivel de depósitos y número de clientes que posean las instituciones que conforman el sistema financiero de la provincia de Tungurahua.

El volumen de crédito que maneja cada institución financiera que conforma el sistema financiero llega afectar al nivel de morosidad que maneja cada tipo de institución financiera en la provincia de Tungurahua, esto se da debido a que mientras mayor sea el volumen de crédito llega a existir una mayor probabilidad de que los cuenta ahorristas o clientes puedan incumplir con sus obligaciones financieras llegando de esta manera aumentar el nivel de morosidad.

La calidad del sistema financiero de la provincia de Tungurahua mantiene una estrecha relación con el volumen de crédito debido a que al otorgar las instituciones financieras un mayor número de créditos aumenta las probabilidades de que los clientes puedan



incumplir sus obligaciones financieras contribuyendo de esta manera al incremento de la cartera vencida y en consecuencia se ve afectada la calidad del sistema financiero de la provincia.

El grado de apertura de la economía mantiene una relación directa con el valor agregado bruto (VAB) de la provincia de Tungurahua, debido a que mientras el VAB aumente el grado de apertura de la economía aumentara en las mismas proporciones ya que se destinaran más bienes ya sean estos para la exportación o para el consumo local.

#### **4.4. Verificación de la hipótesis planteada en la investigación**

La hipótesis de la investigación se verifica mediante el modelo t de student para un coeficiente de correlación, en donde se escogieron las variables financieras que guardan una mayor relación con el crecimiento económico.

##### **Planteamiento de la hipótesis**

##### **Modelo lógico**

Ho: “El desarrollo del sistema financiero no incide en el crecimiento económico en la provincia de Tungurahua”.

Hi: “El desarrollo del sistema financiero incide en el crecimiento económico en la provincia de Tungurahua”.

##### **1. Nivel de confianza**

La hipótesis se verifica con el 95% de nivel de confianza que determina un error de  $\alpha=5\%$

##### **2. Modelo Estadístico**

Se utiliza el modelo de correlación r de Pearson el cual nos permite determinar el grado de correlación lineal entre dos variables cuantitativas, por medio de un resultado entre -1 y +1 se determina el nivel de correlación existente entre las variables de estudio, donde -1 significa un nivel de correlación perfecta negativa, +1 un nivel de correlación perfecta positiva, si el resultado es 0 significa que no existe relación alguna entre las variables, mientras el resultado se aproxima a 0 el nivel de correlación será débil.

## Formula

$$r_{xy} = \frac{s_{xy}}{s_x s_y}$$

**Donde:**

$r_{xy}$  = Coeficiente de Correlación

$s_{xy}$  = Covarianza

$s_x$  = Desviación estándar de la variable  $x$

$s_y$  = desviación estándar de la variable  $y$

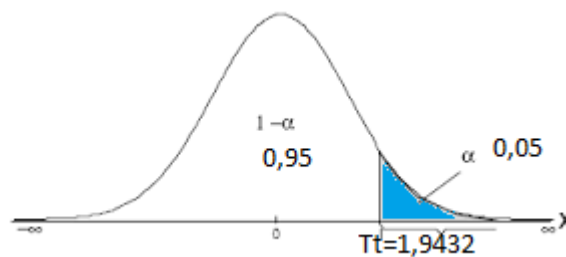
Para verificar la hipótesis se aplica un modelo de muestras pequeñas como es  $t$  Student con análisis de correlación.

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

### 3. Regla de decisión

Con el 95% de nivel de confianza, los grados de libertad  $gl = n - 2 = 8 - 2 = 6$  de análisis de correlación entre los datos anuales, el valor de  $t$  de Student de la tabla es  $t_t = 1,9432$

Por lo tanto, la regla de decisión se establece acepto  $H_0$  si  $t_c < t_t$ .



### 4. Calculo del modelo estadístico y toma de decisión.

Para el análisis y verificación de la hipótesis planteada en la investigación, se analizó como variable de crecimiento económico al valor agregado bruto (VAB) de la provincia de Tungurahua frente a una serie de relaciones mediante el coeficiente de correlación  $r$  de Pearson y la aplicación del modelo  $t$  de student para un coeficiente de correlación, con las principales variables de desarrollo financiero, entre las cuales tenemos, el volumen de crédito, las captaciones, el numero clientes de las instituciones financieras y el número de cuentas financieras.

## Cálculo del modelo estadístico

Coefficiente de correlación

X=captaciones

Y= Valor agregado bruto

**Tabla 57.** Cálculo del modelo estadístico

n	x	y	$x - \bar{x}$	$(x - \bar{x})^2$	$y - \bar{y}$	$(y - \bar{y})^2$	$(x - \bar{x})(y - \bar{y})$
1	\$5.860.877.066,83	\$1.788.016,90	-2,31E+09	5,33E+18	-5,97E+05	3,57E+11	1,38E+15
2	\$6.921.408.286,40	\$2.029.842,44	-1,25E+09	1,56E+18	-3,56E+05	1,26E+11	4,44E+14
3	\$7.760.094.496,47	\$2.269.956,24	-4,09E+08	1,67E+17	-1,15E+05	1,33E+10	4,72E+13
4	\$8.515.990.410,69	\$2.375.375,75	3,47E+08	1,20E+17	-1,01E+04	1,01E+08	-3,50E+12
5	\$8.946.923.267,58	\$2.524.413,95	7,78E+08	6,05E+17	1,39E+05	1,93E+10	1,08E+14
6	\$8.802.850.956,03	\$2.756.999,91	6,34E+08	4,02E+17	3,72E+05	1,38E+11	2,36E+14
7	\$9.406.500.448,30	\$2.630.034,47	1,24E+09	1,53E+18	2,45E+05	5,98E+10	3,03E+14
8	\$9.136.979.278,31	\$2.708.935,50	9,68E+08	9,37E+17	3,23E+05	1,05E+11	3,13E+14
total	\$65.351.624.210,60	\$19.083.575,16		1,06E+19		8,19E+11	2,83E+15

$$\bar{x} = \frac{\sum x}{n}$$

$$\bar{y} = \frac{\sum y}{n}$$

$$\bar{x} = \frac{\$65.351.624.210,60}{8} = \$ 8.168.953.026,33$$

$$\bar{y} = \frac{\$19.083.575,16}{8} = \$2.385.446,89$$

$$s_{xy} = \frac{\sum(x - \bar{x})(y - \bar{y})}{n - 1} = 4,04E + 14$$

$$s_x = \sqrt{\frac{\sum(x - \bar{x})^2}{n - 1}} = \sqrt{\frac{1,06E + 19}{7}} = 1,23E + 09$$

$$s_y = \sqrt{\frac{\sum(y - \bar{y})^2}{n - 1}} = \sqrt{\frac{8,19E + 11}{7}} = 3,42E + 05$$

$$r_{xy} = \frac{s_{xy}}{s_x s_y} = \frac{4,04E + 14}{(1,23E + 09)(3,42E + 05)} = 0,957$$

## Calculo estadístico de t student para un coeficiente de correlación

### Formula

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

$$t = \frac{0,96 \sqrt{8 - 2}}{\sqrt{1 - 0,96^2}}$$

$$t = 8,3983$$

De la misma manera se procedió con el cálculo para las demás correlaciones

**Tabla 58.** Modelo t student para correlación

<b>Variable crecimiento económico</b>	<b>Variables de desarrollo financiero</b>	<b>Coefficiente de correlación r de Pearson</b>	<b>Interpretación</b>	<b>T student</b>
Valor agregado bruto	Captaciones	r = 0,96	Correlación positiva fuerte	t=8,3983
Valor agregado bruto	Volumen de crédito	r = 0,64	Correlación positiva fuerte	t=2,0402
Valor agregado bruto	Número de clientes	r = 0,96	Correlación positiva fuerte	t=8,3983
Valor agregado bruto	Cuentas financieras	r = 0,96	Correlación positiva fuerte	t=8,3983

**Toma de decisión.**

Con los datos de la investigación se observa que los valores calculados de t student son mayores a  $t_t = 1,9432$ , por lo tanto, aplicando la regla de decisión con el 95% de nivel de confianza, la hipótesis nula es rechazada y se acepta la hipótesis alterna que dice:  $H_1$ : “El desarrollo del sistema financiero incide en el crecimiento económico en la provincia de Tungurahua”.

## CAPÍTULO V

### 5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 5.1. Conclusiones

El desarrollo del sistema financiero durante el periodo 2010-2017 ha presentado una evolución positiva en la mayoría de sus indicadores, logrando de esta manera convertirse en un sistema financiero sólido y confiable, en donde las personas se han visto apoyadas como un mecanismo de auxilio para solventar sus problemas financieros, cabe mencionar que el indicador número de instituciones financieras a disminuido considerablemente tomando en cuenta que para el año 2010 existía un total de 203 instituciones financieras en la provincia de Tungurahua paso para el año 2017 a contar con 116 instituciones financieras comprendidas en su gran mayoría por las cooperativas de ahorro y crédito, además en la actualidad no existe ninguna sociedad financiera en la provincia, debido a que estas se han transformado en otro tipo de instituciones ya sean estos bancos o instituciones que prestan servicios auxiliares al sistema financiero.

Durante el periodo de estudio se determinó que el crecimiento económico de la provincia de Tungurahua ha presentado una tendencia positiva en el transcurso de cada año, tomando como referencia el año 2010 donde el valor agregado bruto de Tungurahua fue de \$1.788.016.90 paso para el año 2017 a tener un valor de \$2.708.935,50 en donde se notó un aumento del 52% indicando de esta manera que la producción de bienes y servicios en la provincia de Tungurahua ha ido aumentando considerablemente durante el periodo de estudio mostrando efectos positivos para el crecimiento económico en la provincia. Una variable indirecta que contribuyo de una manera positiva al crecimiento económico fue la inflación ya que no mostro variaciones significativas durante el periodo de estudio, tomando en cuenta que la inflación es una variable de control en el crecimiento económico.

Por medio de los resultados obtenidos en la aplicación del coeficiente de correlación  $r$  de Pearson y la aplicación del modelo  $t$  de student para un coeficiente de correlación se logró determinar la correlación existente entre la variable de crecimiento económico y desarrollo financiero, por lo tanto se encontró que existe una correlación positiva fuerte en donde las principales variables financieras que lograron tener un mejor nivel

de correlación frente a la variable de crecimiento económico valor agregado bruto (VAB) fueron las captaciones, las cuentas financieras, y el número de clientes con un resultado de  $r= 0,96$  y  $t_c= 8,3983 > t_t= 1,9432$  , logrando aceptar de esta manera la hipótesis alterna.

Por medio del estudio de variables económicas y financieras se llegó a determinar que el desarrollo del sistema financiero tiene un impacto positivo sobre el crecimiento económico de la provincia de Tungurahua, impacto que se ve explicado por el apoyo que brinda el sistema financiero a las personas a través de la utilización de los productos y servicios financieros, logrando de esta manera una mayor facilidad de la transferencia de los recursos económicos así como solventar las necesidades de liquidez, beneficios que recaen sobre el crecimiento económico de la provincia debido a que las personas logran aumentar la actividad económica, logrando de esta manera dinamizar la economía.

## **5.2. Recomendaciones**

Se recomienda a las instituciones financieras actuar bajo políticas y lineamientos de acuerdo a los establecidos por los organismos de control con la finalidad de no crear una deficiente cultura financiera en los clientes, además de brindar un buen asesoramiento financiero para que de esta manera los recursos económicos de las personas estén direccionados a establecer tendencias de ahorro e inversiones a largo plazo.

Se sugiere a la población en general de la provincia de Tungurahua apoyarse en el sistema financiero haciendo partícipes de los múltiples beneficios que esta brinda, principalmente con la transferencia de los recursos económicos y en la asignación del efectivo por medio del crédito, con la finalidad de facilitar y aumentar las actividades económicas de las personas y de esta manera aumentar la producción de bienes y servicios por medio del incremento del valor agregado bruto (VAB) de la provincia.

Se recomienda a la superintendencia de bancos y la superintendencia de economía popular y solidaria siendo estos organismos que controlan al sistema financiero, realizar un control más minucioso en especial a las pequeñas instituciones financieras que cumplan con los parámetros establecidos para su funcionamiento, con la finalidad de no causar inadecuadas decisiones financieras a sus clientes

## BIBLIOGRAFÍA

### Bibliografía

- Abramson, J. (1990). *Metodos de estudio en medicina comunitaria* (tercera ed.). Jerusalén: Diaz de Santos S.A.
- Aguirre, S. C., & Barrenechea, M. M. (2014). Relación no lineal entre inflación y crecimiento económico: evidencia empírica para Bolivia. *Revista de Análisis del BCB*, 21(2), 9-36. Obtenido de [https://www.bcb.gob.bo/webdocs/publicacionesbcb/1\\_Relacion\\_no\\_lineal.pdf](https://www.bcb.gob.bo/webdocs/publicacionesbcb/1_Relacion_no_lineal.pdf)
- Andía, G. A. (2013). Microfinanzas y crecimiento regional en el Perú. *Economía*, 36(72), 143-173. Obtenido de <https://search.proquest.com/docview/1509782581?accountid=36765>
- Asociación de Bancos Privados del Ecuador. (2010). *Boletín informativo # 004 "La importancia de la profundización financiera y bancarización en el Ecuador"*. Quito: abpe. Obtenido de <http://www.asobanca.org.ec/publicaciones/boletin-informativo-noviembre-de-2010-la-abpe-informano4>
- Asociación de bancos privados del Ecuador. (2014). *La banca y su aporte a la economía ecuatoriana*. Quito: Asobanca. Obtenido de <http://www.asobanca.org.ec/publicaciones/boletin-informativo-no-40-la-banca-y-su-aporte-la-economia-ecuatoriana>
- Ávila, J., & Lugo. (2004). *Introducción a la Economía* (Tercera ed.). Estado de México: plazayvaldes.com. Obtenido de [https://books.google.com.ec/books?id=vqe1mvHmluAC&pg=PA304&dq=ciclo+economico&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiiwvmAj\\_DbAhVF0FkKHd8BDxAQ6AEIMzAD#v=onepage&q=ciclo%20economico&f=false](https://books.google.com.ec/books?id=vqe1mvHmluAC&pg=PA304&dq=ciclo+economico&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiiwvmAj_DbAhVF0FkKHd8BDxAQ6AEIMzAD#v=onepage&q=ciclo%20economico&f=false)
- Ávila, M. J. (2006). *Economía*. Jalisco, Mexico: Umbral. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=0KksqC7ymJcC&pg=PA9&lpg=PA9&dq=Es+la+ciencia+que+tiene+por+objeto+la+administraci%C3%B3n+de+los+recursos+escasos+de+que+disponen+las+sociedades+humanas:+estudia+las+formas+c%C3%B3mo+se+comporta+el+hombre+ante+la+dif%C3>
- Ayús, A. L., Ossa, L. M., & Pérez, A. C. (2017). Efectos del desarrollo financiero sobre el crecimiento económico de Colombia y Chile, 1982-2014. *Revista Finanzas y Política Económica*, 9(1), 57-67. doi:<http://dx.doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2017.9.1.4>
- Banco Central del Ecuador. (2010). *La Economía Ecuatoriana Luego de 10 Años de Dolarización*. Quito: Dirección general de Estudios. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Notas/Dolarizacion/Dolarizacion10anios.pdf>
- Barragán, R., Salman, T., Ayllón, V., Sanjinés, J., Langer, E., JulioCórdova, & Rojas, R. (2003). *Guía para la formulación y ejecución de proyectos de investigación* (Tercera ed.). La Paz, Bolivia: Offser Boliviana Ltda. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=dRE6idSYljAC&printsec=frontcover&dq=gui>

a+para+la+formulacion+y+ejecucion+de+proyectos+de+investigacion&hl=es&sa=X  
&ved=0ahUKEwjkm-  
KXy6TcAhUurlkKHQwGAF8Q6AEIJAA#v=onepage&q=guia%20para%20la%20formulacion%20y%20ejecucion

- Barriga, P. H., & Parra, E. B. (2015). Crédito y crecimiento industrial: Un análisis de causalidad en México, Brasil y Corea del Sur, 1970-2013. *Política y Cultura*(43), 149-163. Obtenido de <https://search.proquest.com/docview/1703656793?accountid=36765>
- Benavides, D. R., & Herrera, F. L. (2009). Desarrollo financiero Y CRECIMIENTO ECONÓMICO EN MÉXICO. *Revista Latinoamericana de Economía*, 40(159), 39-60. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=11820103003>
- Bronfman, R. S., Contreras, O. E., & Santos, Y. F. (2014). Comportamiento de los ingresos por comisiones bancarias. *Estudios Gerenciales*, 30(132), 267-276. Obtenido de <https://search.proquest.com/docview/1562070388?accountid=36765>
- Cabo, J. V., Díez, E. d., & Verdejo, M. Z. (2008). Modelos de estudios en investigación aplicada: conceptos y criterios para el diseño. *Medicina y Seguridad del Trabajo*, 54, 81-88.
- Espino, J. A. (2001). *Economía del sector público mexicano* (Segunda ed.). México : Esfinge. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=ONngjeVOaiAC&pg=PA141&dq=definicion+gasto+publico&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiNk7aYiJcAhWDXFkKHYMiAzgQ6AEIJAA#v=onepage&q=definicion%20gasto%20publico&f=false>
- Fernández, E. A. (2006). Inflación y crecimiento económico en México: una relación no lineal. *Economía Mexicana*, 15(2), 199-249. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/323/32315202.pdf>
- FitzGerald, V. (2007). Desarrollo financiero y crecimiento económico: una visión crítica. *Principios*(7), 5-28. Obtenido de [https://www.fundacionsistema.com/wp-content/uploads/2015/05/PPIOS7\\_Valpy-FitzGerald.pdf](https://www.fundacionsistema.com/wp-content/uploads/2015/05/PPIOS7_Valpy-FitzGerald.pdf)
- Gantman, E. R., & Dabós, M. P. (2013). FINANZAS, CALIDAD INSTITUCIONAL Y CRECIMIENTO (1961-2005). *Revista De Economía Aplicada*, 21(61), 71-95. Obtenido de <https://search.proquest.com/docview/1348254128?accountid=36765>
- Goig, R. L. (2004). *Grupos de Discusión*. Madrid, España: ESIC. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=ZuKMii2TatcC&pg=PA40&dq=que+es+la+investigaci%C3%B3n+exploratorio&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiUpMvLh6XcAhUNjlkKHTnACKUQ6AEIOjAE#v=onepage&q=que%20es%20la%20investigaci%C3%B3n%20exploratorio&f=false>
- Guillén, R. H. (2004). Regreso Hacia una economía humana: el indicador de desarrollo humano. *Comercio Exterior*, 54(1), 36-46. Obtenido de <http://revistas.bancomext.gob.mx/rce/magazines/61/4/RCE4.pdf>



- Hernández, A. M. (2014). Desigualdad en la dotación de capital como determinante de la segmentación del mercado de crédito: El caso de los productores de plátano en nicaragua. *Encuentro*(99), 30-56. Obtenido de <http://repositorio.uca.edu.ni/1995/1/e99-art2.pdf>
- Kerlinger, F. (2002). *Investigación del Comportamiento* (Cuarta ed.). Mc Graw Hill.
- Landeau, R. (2007). *Elaboración de trabajos de Investigación* (Primera ed.). Caracas, Venezuela: Alfa.
- Larraín, F., & Sachs, J. (2006). *Macroeconomía en la economía global* (cuarta ed.). Buenos aires, argentina : Pearson Education S.A. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=DbBQpl7W0ssC&pg=PA3&dq=que+es+macroeconomia&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiazqeJ2ZfcAhWCulMKHRpvB2oQ6AEILTAB#v=onepage&q=que%20es%20macroeconomia&f=false>
- Larrín, F., & Sachs, J. (2002). *Macroeconomía en la economía global* (Segunda ed.). Buenos Aires , Argentina: Pearson Educacion.
- Martín, M. Á., Ribeiro, D., & Picazo, M. T. (2012). Innovación y crecimiento económico: Factores que. *Cuadernos de Gestión*, 12, 51-58. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/2743/274323552002.pdf>
- Martín, M. J. (1992). *El crecimiento económico en el mundo desarrolllloado*. Madrid, España: Akal. Obtenido de [https://books.google.com.ec/books?id=r7DZNWCEEsEC&pg=PA9&lpg=PA9&dq=Proceso+sostenido+a+lo+largo+del+tiempo+en+el+que+los+niveles+de+actividad+econ%C3%B3mica+aumentan+constantemente&source=bl&ots=1qhp-ms8iD&sig=29oGcMBFUI1T\\_q3i4wMEOxPhS9s&hl=es&sa=X&ved=0](https://books.google.com.ec/books?id=r7DZNWCEEsEC&pg=PA9&lpg=PA9&dq=Proceso+sostenido+a+lo+largo+del+tiempo+en+el+que+los+niveles+de+actividad+econ%C3%B3mica+aumentan+constantemente&source=bl&ots=1qhp-ms8iD&sig=29oGcMBFUI1T_q3i4wMEOxPhS9s&hl=es&sa=X&ved=0)
- Martín, P. C. (2011). POLÍTICA ECONÓMICA: CRECIMIENTO ECONÓMICO,. *Revista Internacional del Mundo Económico y del Derecho*, 3, 1-12. Obtenido de <http://www.revistainternacionaldelmundoeconomicoydelderecho.net/wp-content/uploads/RIMED-Pol%C3%ADtica-econ%C3%B3mica.pdf>
- MartínezGámez, Á. E. (2012). Desarrollo financiero y crecimiento económico en venezuela: Un modelo econométrico para el período 1963-2008. *Perfil De Coyuntura Económica*(19), 1-28. Obtenido de <https://search.proquest.com/docview/1439823941?accountid=36765>
- Medina, R. P., & Selva, M. L. (2013). ANÁLISIS DEL CREDIT SCORING. *Revista de administración de empresas* , 53(3), 303-315. Obtenido de <http://www.scielo.br/pdf/rae/v53n3/07.pdf>
- Ministerio de cultura de Colombia. (2003). *Impacto económico de las industrias culturales de colombia*. Bogotá, Colombia : José Antonio Carbonell Blanco.
- Moreno-Brid, J. C., Rivas, J. C., & Villarreal, F. (2014). Inflación y crecimiento económico. *Investigación económica*, 73(290), 3-23. Obtenido de <http://www.revistas.unam.mx/index.php/rie/article/viewFile/48869/43925>

- Mota, J. L. (2015). El papel del desarrollo financiero como fuente del crecimiento económico. *Revista Finanzas y Política Económica*, 7(2), 235-256.  
doi:<http://dx.doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2015.7.2.2>
- Namakforoosh, M. N. (2005). *Metodología de la Investigación* (Segunda ed.). Balderas , México: LIMUSA. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=ZEJ7-0hmvhwC&pg=PA91&dq=investigaci%C3%B3n+descriptiva&hl=es&sa=X&ved=0ahUKewipjp6vkKXcAhXnuFkKHfxsAuUQ6AEIjAA#v=onepage&q=investigaci%C3%B3n%20descriptiva&f=false>
- O'kean, J. M. (2013). *Economía*. Madrid, España: McGraw-Hill España.
- Observatorio económico y social de Tungurahua. (2014). *Boletín de coyuntura #1*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato. Obtenido de <https://www.uta.edu.ec/v3.2/uta/observatorioeconomico/boletin1.pdf>
- Pearce, D. (1999). *Diccionario Akal de Economía Moderna*. Madrid, España: Akal.
- Prieto, R. D. (2008). *INTRODUCCIÓN AL SISTEMA FINANCIERO Y BANCARIO*. Bogotá, Colombia: Politécnico Gran Colombiano. Obtenido de <http://crear.poligran.edu.co/publ/00008/SFB.pdf>
- Rodríguez, R. (2008). EL CRÉDITO COMERCIAL: MARCO CONCEPTUAL Y REVISIÓN DE LA LITERATURA. *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa*, 14(3), 35-54. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/2741/274120249002.pdf>
- Tamayo, M. (2004). *El proceso de la Investigación científica* (Cuarta ed.). Balderas , México: Editorial Limusa. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=BhymmEqkJwC&pg=PA176&dq=incluye+la+totalidad+de+unidades+de+an%C3%A1lisis+que+integran+dicho+fen%C3%B3meno+y+que+debe+cuantificarse+para+un+determinado+estudio+integrando+un+conjunto+N+de+entidades+que+participan+de+u>
- Terceño, A., & Guercio, M. B. (2011). EL CRECIMIENTO ECONÓMICO Y EL DESARROLLO DEL SISTEMA FINANCIERO. UN ANÁLISIS COMPARATIVO. *Investigaciones Europeas De Dirección y Economía De La Empresa*, 17(2), 33-46. Obtenido de <https://search.proquest.com/docview/887720605?accountid=36765>
- Torres, C. A. (2006). *Metodología de la investigación para administración, economía, humanidades y ciencias sociales* (Segunda ed.). México: Pearson Educación . Obtenido de [https://books.google.com.ec/books?id=h4X\\_eFai59oC&pg=PA110&dq=La+investigaci%C3%B3n+documental+consiste+en+un+an%C3%A1lisis+de+la+informaci%C3%B3n+escrita+sobre+un+determinado+tema,+con+el+prop%C3%B3sito+de+establecer+relaciones,+diferencias,+etapas,+post](https://books.google.com.ec/books?id=h4X_eFai59oC&pg=PA110&dq=La+investigaci%C3%B3n+documental+consiste+en+un+an%C3%A1lisis+de+la+informaci%C3%B3n+escrita+sobre+un+determinado+tema,+con+el+prop%C3%B3sito+de+establecer+relaciones,+diferencias,+etapas,+post)
- Verna, C. L., & Morales, O. G. (2010). *Comprender la Macroeconomía* (Primera ed.). Buenos Aires, Argentina: Teseo. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=En9HJatiplQC&pg=PA137&dq=que+es+inflacion&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjc7->

W7wpLcAhVCiFkKHcl1Cs8Q6AEIJTAA#v=onepage&q=que%20es%20inflacion&f=false

Villafradez, R. A., & Luna, Y. H. (2014). Impacto del desarrollo del sistema financiero en el crecimiento económico en países emergentes durante el periodo 2001-2011. *Equidad & Desarrollo*(22), 99-120. Obtenido de [https://www.fundacionsistema.com/wp-content/uploads/2015/05/PPIOS7\\_Valpy-FitzGerald.pdf](https://www.fundacionsistema.com/wp-content/uploads/2015/05/PPIOS7_Valpy-FitzGerald.pdf)

## ANEXOS

### Anexo N°1: volumen de crédito; # de operaciones de crédito

2010						
	Bancos	Cooperativas de A y C.	Sociedades Financieras	Instituciones Públicas	Mutualistas	TOTAL
<b>Monto</b>	\$445.843.770,15	\$158.022.020,74	\$79.120.661,60	\$34.172.459,55	\$5.048.129,02	\$722.207.041,06
<b># de operaciones</b>	71359	47719	4956	6498	250	130782
2011						
	Bancos	Cooperativas	Sociedades financieras	Instituciones Publicas	Mutualistas	TOTAL
<b>Monto</b>	\$584.510.942,90	\$243.691.278,58	\$95.909.755,20	\$55.031.770,67	\$7.205.701,42	\$986.349.448,77
<b># de operaciones</b>	74351	62962	4194	5865	320	147692
2012						
	Bancos	Cooperativas	Sociedades financieras	Instituciones Publicas	Mutualistas	TOTAL
<b>Monto</b>	\$718.619.716,43	\$262.351.072,89	\$81.931.472,60	\$81.312.485,12	\$9.471.690,05	\$1.153.686.437,09
<b># de operaciones</b>	81229	65577	3984	6903	609	158302
2013						
	Bancos	Cooperativas	Sociedades financieras	Instituciones Publicas	Mutualistas	TOTAL
<b>Monto</b>	\$760.910.996,21	\$227.425.328,61	\$75.769.958,69	\$44.054.016,53	\$15.277.046,43	<b>\$1.123.437.346,47</b>
<b># de operaciones</b>	83192	64368	5205	5050	1204	<b>159019</b>
2014						
	Bancos	Cooperativas	Sociedades financieras	Instituciones Publicas	Mutualistas	TOTAL
<b>Monto</b>	\$753.954.899,08	\$262.071.547,54	\$64.490.644,13	\$90.811.875,34	\$15.288.374,47	<b>\$1.186.617.340,56</b>
<b># de operaciones</b>	78370	66259	5279	3199	1790	<b>154897</b>
2015						
	Bancos	Cooperativas	Sociedades financieras	Instituciones Publicas	Mutualistas	TOTAL
<b>Monto</b>	\$677.788.980,66	\$284.590.256,67	\$53.352.745,13	\$28.997.328,74	\$10.733.191,66	<b>\$1.055.462.502,86</b>
<b># de operaciones</b>	66239	47879	5.457	3292	521	<b>123388</b>
2016						
	Bancos	Cooperativas	Sociedades financieras	Instituciones Publicas	Mutualistas	TOTAL
<b>Monto</b>	\$610.751.104,25	\$286.575.190,01	\$22.949.878,09	\$33.680.020,31	\$84.476.449,45	<b>\$1.038.432.642,11</b>
<b># de operaciones</b>	54884	49758	2556	3343	8764	<b>119305</b>
2017						
	Bancos	Cooperativas	Sociedades financieras	Instituciones Publicas	Mutualistas	TOTAL
<b>Monto</b>	\$664.047.334,82	\$311.456.789,15	\$236.898,01	\$58.364.289,24	\$2.953.546,58	<b>\$1.037.058.857,80</b>
<b># de operaciones</b>	53405	51458	12	3654	273	<b>108802</b>

Fuente: [http://oidprd.sbs.gob.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=39&vp\\_tip=2&vp\\_buscr=41](http://oidprd.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=39&vp_tip=2&vp_buscr=41)

Elaborado por: William Paredes

## Anexo N°2: Valor Agregado Bruto (VAB)

		038	039	040	041	042	043	044	045	046	047	
INDUSTRIAS	PROVINCIAS	H	K	K	L	M	O	P	Q	R-S-U	T	ECONOMÍA TOTAL
		Correo y Comunicaciones	Actividades de servicios financieros	Financiación de planes de seguro, excepto seguridad social	Actividades inmobiliarias	Actividades profesionales, técnicas y administrativas	Administración pública, defensa; planes de seguridad social obligatoria	Enseñanza	Servicios sociales y de salud	Entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios	Hogares privados con servicio doméstico	
18	TUNGURAHUA	48 465	65 941	4 803	55 775	86 048	115 269	118 248	77 903	24 605	11 790	1 786 517
19	ZAMORA CHINCHIPE	4 809	1 958	-	1 213	8 650	56 411	27 592	8 065	369	419	285 349
20	GALAPAGOS	4 805	1 743	-	4 047	14 146	26 036	4 988	1 385	5 636	700	175 543
21	SUCUMBIOS	6 548	4 912	-	4 158	22 716	78 422	48 001	18 135	6 689	3 591	4 250 696
22	ORILLANA	4 338	4 155	145	6 586	12 024	62 803	38 671	8 768	5 710	913	3 447 234
23	SANTO DOMINGO	25 984	21 296	1 571	34 032	38 078	48 885	102 862	48 625	5 142	4 435	1 094 387
24	SANTA ELENA	11 905	6 302	17	4 963	8 627	12 463	77 579	11 754	1 120	10 538	1 084 230
	VALOR AGREGADO BRUTO	1 682 358	1 728 222	218 553	3 851 891	4 301 619	4 538 891	3 796 828	1 988 148	1 116 572	334 889	86 499 480
	OTROS ELEMENTOS DEL PIB*											3 055 957
	PRODUCTO INTERNO BRUTO											89 555 437

Fuente: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/CuentasProvinciales/Indicep.htm>

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

## Anexo N°3: Población económicamente activa; población en edad de trabajar

		Intabara	Loja	Los Rios	Manabi	Morona Santiago	Napo	Pastaza	Pichincha	Tungurahua	Zamora Chinchipe	Galapagos	Sucumbios	Orellana	Santa Elena	Dor
94	jun-2010 Desempleo	11 604	11 076	22 944	43 336	-	-	-	83 262	7 004	-	-	-	-	-	-
95	jun-2010 Desempleo Abierto	5 916	6 674	10 891	18 676	-	-	-	58 188	6 177	-	-	-	-	-	-
96	jun-2010 Desempleo Oculto	4 888	4 402	12 053	24 660	-	-	-	25 074	827	-	-	-	-	-	-
97	jun-2010 Desempleo Crónico	4 895	6 746	16 713	25 768	-	-	-	58 634	2 897	-	-	-	-	-	-
98	jun-2010 Desempleo Nuevo	6 689	4 230	12 231	18 141	-	-	-	25 128	4 917	-	-	-	-	-	-
99	jun-2010 Población Económicamente Inactiva	115 007	116 377	206 786	387 185	-	-	-	776 069	108 148	-	-	-	-	-	-
100	dic-2010 Población Total	424 660	449 933	785 900	1 375 725	-	-	-	2 816 394	532 309	-	-	-	-	-	-
101	dic-2010 Población menor de 15 años	110 632	116 821	221 699	385 986	-	-	-	652 544	128 323	-	-	-	-	-	-
102	dic-2010 Población en Edad de Trabajar (PET)	309 248	333 012	564 201	989 740	-	-	-	2 163 850	403 987	-	-	-	-	-	-
103	dic-2010 Población Económicamente Activa	189 172	225 206	329 219	567 873	-	-	-	1 508 060	289 500	-	-	-	-	-	-
104	dic-2010 Empleo	175 886	214 403	305 432	550 388	-	-	-	1 266 396	283 074	-	-	-	-	-	-
105	dic-2010 Empleo Abarcado	69 040	74 437	136 775	186 625	-	-	-	771 710	105 935	-	-	-	-	-	-

Fuente: <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/EMPLEO/2015/Marzo-2015/Tabulados%20Marco%20Oficial.xlsx>

Elaborado por: Instituto nacional de estadística y censos (INEC)

### Anexo N° 4: colocaciones

#### DISTRIBUCION GEOGRAFICA DE LA SERIE DE COLOCACIONES

#### CARTERA CONSUMO

#### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

(en dólares)

PROVINCIA	Datos			
	CART CONSUMO POR VENCER	CART CONSUMO IMPRODUCTIVA	CART CONSUMO TOTAL	MOROSIDAD CART CONSUMO
DE BOLIVAR	83593397,09	1163312,55	84756709,64	0,013725315
DE CAÑAR	248978664,3	4871691,28	253850355,5	0,019191193
DE COTOPAXI	608353010,8	12302092,87	620655103,7	0,019821142
DE EL ORO	1405163470	62942820,24	1468106290	0,042873476
DE ESMERALDAS	399835402,6	26731006,23	426566408,8	0,062665521
DE GALAPAGOS	51388252,4	742175,78	52130428,18	0,014236902
DE IMBABURA	735541404,7	29941805,23	765483209,9	0,039114908
DE LOJA	813939361,9	28775764,01	842715125,9	0,03414649
DE LOS RIOS	529976023	23107652,88	553083675,9	0,041779669
DE MANABI	1416280061	67678915,85	1483958977	0,045606999
DE MORONA SANTIAGO	101608082,6	2488786,4	104096869	0,023908369
DE NAPO	71045058,91	3413190,17	74458249,08	0,045840323
DE ORELLANA	49365142,42	1066990,55	50432132,97	0,021156959
DE PASTAZA	65217261,85	3679154,51	68896416,36	0,053401246
DE PICHINCHA	14892721375	687339856	15580061231	0,044116634
DE SANTA ELENA	226494244,4	9325822,95	235820067,4	0,03954635
DE SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS	647659908,3	24418679,98	672078588,3	0,036333072
DE SUCUMBIOS	129010881,5	4209237,82	133220119,4	0,031596112
DE ZAMORA CHINCHIPE	38324236,18	1099105,57	39423341,75	0,027879564
DEL AZUAY	2298617374	77400059,14	2376017433	0,032575543
DEL CARCHI	116609720,8	3316163,01	119925883,8	0,02765177
DEL CHIMBORAZO	459347835,3	12016420,73	471364256	0,025492855
DEL GUAYAS	10472423551	661522674,4	11133946225	0,059414933
<b>DEL TUNGURAHUA</b>	<b>1120650068</b>	<b>32996282,42</b>	<b>1153646350</b>	<b>0,028601731</b>
Total general	36982143788	1782549661	38764693449	0,045983845

Fuente: [http://oidprd.sbs.gob.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=5036&vp\\_tip=2&vp\\_buscr=41#10](http://oidprd.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=5036&vp_tip=2&vp_buscr=41#10)

Elaborado por: Superintendencia de bancos


### Anexo N°5: Captaciones

PROVINCIA	Num Clientes	Num Cuentas	Val Dolares
DE BOLIVAR	180.208,00	188990,00	310.505.182,31
DE CAÑAR	865.344,00	979677,00	1.784.546.745,32
DE COTOPAXI	897.209,00	940643,00	1.250.205.207,87
DE EL ORO	2.611.609,00	2688425,00	4.452.386.816,41
DE ESMERALDAS	1.182.612,00	1233176,00	1.187.974.581,14
DE GALAPAGOS	143.440,00	132217,00	195.572.347,52
DE IMBABURA	1.639.277,00	1743823,00	2.599.134.646,93
DE LOJA	1.991.730,00	2175105,00	2.937.981.800,84
DE LOS RIOS	1.824.845,00	1959069,00	2.296.778.311,76
DE MANABI	3.417.762,00	3632155,00	4.088.676.625,09
DE MORONA SANTIAGO	252.044,00	297038,00	360.436.873,80
DE NAPO	186.056,00	205946,00	187.740.844,62
DE ORELLANA	424.369,00	453529,00	455.911.447,81
DE PASTAZA	177.511,00	191456,00	168.168.326,02
DE PICHINCHA	19.791.174,00	20599006,00	83.008.045.848,28
DE SANTA ELENA	762.614,00	811387,00	689.392.237,61
DE SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS	1.988.382,00	2148920,00	2.376.938.191,42
DE SUCUMBIOS	537.171,00	565274,00	502.677.822,45
DE ZAMORA CHINCHIPE	177.121,00	187986,00	158.219.328,55
DEL AZUAY	4.074.202,00	4363687,00	12.169.863.426,52
DEL CARCHI	361.922,00	424139,00	519.681.769,80
DEL CHIMBORAZO	1.137.297,00	1190469,00	2.262.720.015,47
DEL GUAYAS	17.243.204,00	17650125,00	46.297.063.485,95
<b>DEL TUNGURAHUA</b>	<b>1.931.171,00</b>	<b>2022129,00</b>	<b>4.324.978.506,11</b>

**Fuente:** [http://oidprd.sbs.gob.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=5036&vp\\_tip=2&vp\\_buscr=41#10](http://oidprd.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=5036&vp_tip=2&vp_buscr=41#10)

**Elaborado por:** Superintendencia de bancos

## Anexo N°6: índices de precios al consumidor

CADA HECHO DE TU VIDA Cuenta  INEC Instituto Nacional de Estadística y Censos

**INDICE GENERAL NACIONAL**

AÑOS	MESES	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
2006		69.39	69.88	70.33	70.38	70.28	70.12	70.14	70.29	70.70	70.94	71.06	71.04
2007		71.25	71.30	71.37	71.36	71.38	71.66	71.96	72.01	72.52	72.62	72.98	73.40
2008		74.23	74.94	76.04	77.20	78.01	78.60	79.06	79.23	79.75	79.77	79.64	79.88
2009		80.44	80.82	81.70	82.23	82.23	82.17	82.11	81.86	82.37	82.57	82.85	83.32
2010		84.01	84.30	84.44	84.67	84.89	84.88	84.90	84.99	85.21	85.42	85.65	86.09
2011		86.68	87.16	87.45	88.17	88.48	88.51	88.67	89.10	89.80	90.12	90.39	90.75
2012		91.27	91.98	92.80	92.95	92.77	92.93	93.18	93.45	94.49	94.58	94.71	94.53
2013		95.01	95.18	95.60	95.77	95.56	95.42	95.41	95.57	96.11	96.51	96.89	97.08
2014		97.76	97.89	98.57	98.86	98.82	98.93	99.33	99.53	100.14	100.35	100.53	100.64
2015		101.24	101.86	102.28	103.14	103.32	103.74	103.66	103.66	103.93	103.84	103.95	104.05
2016		104.37	104.51	104.45	104.97	105.01	105.38	105.29	105.12	105.28	105.20	105.04	105.21
2017		105.30	105.51	105.66	106.12	106.17	105.55	105.40	105.42	105.26	105.10	104.82	105.00
2018		105.20	105.37	105.43	105.29	105.09	104.81	104.80	<b>105.00</b>				

Fuente: <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/historicos-ipc/>

Elaborado por: NEC

## Anexo N°7: Gasto Público

### LIQUIDACION PRESUPUESTO DE EGRESOS 2010 EJECUCIÓN DE GASTOS SEGÚN SU OBJETO

CONCEPTO	CODIFICADO	EJECUTADO	% EJECUCION
CORRIENTES	4,246,518.10	3,840,282.42	90.43%
INVERSIÓN	47,274,059.49	39,443,453.11	83.44%
CAPITAL	2,146,567.45	1,648,363.49	76.79%
FINANCIEROS	2,870,197.60	2,640,807.27	92.01%
DEUDA FLOTANTE	214,424.42	214,424.42	100.00%
<b>TOTAL</b>	<b>56,751,767.06</b>	<b>47,787,330.71</b>	<b>84.20%</b>

Fuente: <http://www.tungurahua.gob.ec/index.php/gobiernotungurahua/transparencia-antteriores/presupuestos>

Elaborado por: Honorable gobierno provincial de Tungurahua