



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

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

Tema:

**“Expansión y el crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito del
segmento 1 del Ecuador”**

Autora: Sailema Moyolema, Maricela Elizabeth

Tutor: Eco. Ortiz Román, Hermel David



Ambato – Ecuador

2019

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Eco. Hermel David Ortiz Román, con cédula de ciudadanía N°.1803526654, en mi calidad de Tutor del proyecto de investigación referente al tema: **“EXPANSIÓN Y EL CRECIMIENTO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 DEL ECUADOR ”**, desarrollado por Maricela Elizabeth Sailema Moyolema, 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, Febrero 2019

TUTOR



Eco. Hermel David Ortiz Román.

C.C. 180352665-4

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Maricela Elizabeth Sailema Moyolema, con cédula de ciudadanía N°. 180540659-0, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto investigativo, bajo el tema: **“EXPANSIÓN Y EL CRECIMIENTO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 DEL ECUADOR”**, 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, Febrero 2019.

AUTORA



.....
Maricela Elizabeth Sailema Moyolema

C.C. 180540659-0

CESIÓN DE DERECHOS

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

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

Ambato, Febrero 2019.

AUTORA



.....
Maricela Elizabeth Sailema Moyolema

C.C. 180540659-0

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

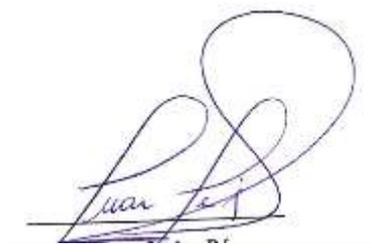
El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación con el tema: **“EXPANSIÓN Y EL CRECIMIENTO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 DEL ECUADOR”**, elaborado por Maricela Elizabeth Sailema Moyolema, estudiante de la Carrera de Ingeniería financiera, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Febrero 2019.



Eco. Mg. Diego Proaño

PRESIDENTE



Ing. Juan Carlos Pérez

MIEMBRO CALIFICADOR



Dr. Esteban Caiza

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación es el que plasma uno más de mis anhelos personales, va dedicado a Dios, hacedor de todas las cosas, a mi familia por ser los pilares fundamentales dentro de mi crecimiento personal y profesional porque siempre en ellos encontraré un amor incondicional y una guía ética y moral en el transcurso de mi experiencia estudiantil.

Maricela Elizabeth Sailema Moyolema

AGRADECIMIENTO

Agradezco a la “Universidad Técnica de Ambato”, a esta prestigiosa institución que me dio la oportunidad de formarme como profesional; al Eco. David Ortiz, por sus valiosos conocimientos y la ayuda brindada durante el proceso investigativo; a mis padres que han sido mi pilar fundamental en el transcurso de mi vida universitaria, y siempre fueron una familia unida y emprendedora, a mis queridos docentes que con cariño han compartido sus conocimientos para hacer de mí una persona honesta y a mis mejores amigos que me han apoyado durante todo mi período estudiantil.

Maricela Elizabeth Sailema Moyolema

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

TEMA: “EXPANSION Y EL CRECIMIENTO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 DEL ECUADOR.”

AUTORA: Maricela Elizabeth Sailema Moyolema

TUTOR: Eco. Hermel David Ortiz Román.

FECHA: Febrero del 2019

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo investigativo se realizó para determinar la expansión y crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y conocer la concentración de mercado de todas las cooperativas en el año comprendido del 2000-2017. Con el objetivo de analizar el crecimiento de las cooperativas del mismo segmento. También se busca describir el nivel de concentración de los factores como son los créditos, depósitos y los activos de las cooperativas, aplicando el índice de Herfindahl-Hirschman. En consecuencia, se busca relacionar la expansión y crecimiento de las empresas y el nivel de concentración en el mercado. Se procedió a estructurar las tablas con los totales de los créditos, depósitos, activos y también de las subcuentas, que explique la tasa de crecimiento de todas las cooperativas que conforman el segmento 1 en función al índice de Herfindahl-Hirschman, que muestra la presencia de un mercado oligopólico con una fuerza tendencia de ser un monopolio. En sí, es conocer si las cooperativas de ahorro y crédito crecieron mediante los factores aplicados o tiene concentración de mercado.

PALABRAS DESCRIPTORAS: CRECIMIENTO, IHH (HERFINDAHL-HIRSCHMAN), ACTIVOS, CRÉDITOS, DEPÓSITOS.

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

TOPIC: “EXPANSION AND GROWTH OF THE SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVES OF SEGMENT 1 OF ECUADOR.”

AUTHOR: Maricela Elizabeth Sailema Moyolema

TUTOR: Eco. David Ortiz

DATE: February 2019

ABSTRACT

The present research work was carried out to determine the expansion and growth of the savings and credit cooperatives of segment 1 of the Popular and Solidarity Economy Superintendence and to know the market concentration of all the cooperatives in the year 2000-2017. With the objective of analyzing the growth of cooperatives in the same segment. It also seeks to describe the level of concentration of factors such as credit, deposits and assets of cooperatives, applying the Herfindahl-Hirschman index. Consequently, it seeks to relate the expansion and growth of companies and the level of concentration in the market. We proceeded to structure the tables with the totals of credits, deposits, assets and sub-accounts, which explains the growth rate of all the cooperatives that make up segment 1 based on the Herfindahl-Hirschman index, which shows the presence of an oligopolistic market with a tendency to be a monopoly. In itself, it is to know if the savings and credit cooperatives grew by the applied factors or have market concentration.

KEYWORDS: GROWTH, IHH (HERFINDAHL-HIRSCHMAN), ASSETS, CREDITS, DEPOSITS.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	v
DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTO	vii
RESUMEN EJECUTIVO	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS	xii
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xiii
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I.....	2
INTRODUCCIÓN	2
1.1 JUSTIFICACIÓN	2
1.1.1 Justificación teórica.....	2
1.1.2 Justificación metodológica.....	13
1.1.3 Formulación del problema de investigación	14
1.2 OBJETIVOS	15
1.2.1 Objetivo general	15
1.2.2 Objetivos específicos.....	15
CAPÍTULO II	16

MARCO TEÓRICO.....	16
2.1 REVISIÓN DE LITERATURA.....	16
2.1.1 Antecedentes investigativos	16
2.1.2 Fundamentos teóricos.....	18
2.2 PREGUNTAS DE INVESTIGACIÓN.....	26
CAPÍTULO III	27
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	27
3.1 RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN	27
3.2 TRATAMIENTO DE LA INFORMACIÓN	28
3.3 OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES	29
CAPÍTULO IV	32
RESULTADOS.....	32
4.1 RESULTADOS Y DISCUSIÓN	32
4.2. PREGUNTAS DE INVESTIGACIÓN.....	56
4.3 LIMITACIONES DEL ESTUDIO	58
CAPÍTULO V	59
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	59
5.1 CONCLUSIONES	59
5.2 RECOMENDACIONES	60
BIBLIOGRAFÍA	61

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1. Cooperativas en África.....	3
Tabla 2. Cooperativas en Asia.....	4
Tabla 3. Cooperativas en Europa.	5
Tabla 4. Cooperativas en Norteamérica.	5
Tabla 5. Cooperativas en Oceanía.....	6
Tabla 6. Cooperativas de ahorro y crédito en el mundo.....	7
Tabla 7. Valor económico y variación de la cartera crediticia por vencer.....	32
Tabla 8. Valor económico y variación de la cartera crediticia que no devenga intereses.....	34
Tabla 9. Valor económico y variación de la cartera crediticia vencida.	35
Tabla 10. Valor económico y variación de la cartera crediticia total.....	37
Tabla 11. Valor económico y variación de Depósitos a plazo.....	39
Tabla 12. Valor económico y variación de los Fondos disponibles.....	41
Tabla 13. Valor económico y variación de las inversiones.....	42
Tabla 14. Valor económico y variación de las Cuentas por cobrar.....	44
Tabla 15. Valor económico y variación de Propiedad planta y equipo.....	45
Tabla 16. Valor económico y variación de Activos totales.....	47
Tabla 18. Número de cooperativas a nivel nacional	48
Tabla 19. Cantidad de COAC activas por provincia.....	50
Tabla 20. Índice y tasa de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) en la cartera crediticia	51
Tabla 21. Índice y tasa de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) de depósitos.....	53
Tabla 22. Índice y tasa de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) de activos totales	54
Tabla 23. Resumen tasa de crecimiento y el índice de concentración de Herfindahl-Hirschman de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1.	56

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
Grafico 1. Valor económico y variación de la cartera crediticia por vencer.....	33
Grafico 2. Valor económico y variación de la cartera crediticia que no devenga intereses.....	34
Grafico 3. Valor económico y variación de la cartera crediticia por vencer.....	36
Grafico 4. Valor económico y variación de la cartera crediticia total.....	37
Grafico 5. Valor económico y variación de Depósitos a la vista	38
Grafico 6. Valor económico y variación de Depósitos a plazo.....	40
Grafico 7. Valor económico y variación de los Fondos disponibles	41
Grafico 8. Valor económico y variación de las inversiones.....	43
Grafico 9. Valor económico y variación de las Cuentas por cobrar	44
Grafico 10. Valor económico y variación de Propiedad planta y equipo	46
Grafico 11. Valor económico y variación de Activos totales	47
Grafico 13. Número de cooperativas a nivel nacional	49
Grafico 14. Cantidad de COAC activas por provincia.....	50
Grafico 15. Índice y tasa de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) en la cartera crediticia.	51
Grafico 16. Índice y tasa de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) de depósitos.....	53
Grafico 17. Índice y tasa de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) de activos totales	55
Grafico 18. Resumen tasa de crecimiento y el índice de concentración de Herfindahl-Hirschman de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1.	56
Grafico 19. Resumen tasa de crecimiento y el índice de concentración de Herfindahl-Hirschman de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1.....	57

INTRODUCCIÓN

El presente proyecto de investigación se desarrolló en todas las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador, controladas por las Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, su finalidad es determinar la expansión y crecimiento de las cooperativas.

El **Capítulo I**; consta de la descripción y contextualización de la problemática en el niveles de estudio como macro, meso y micro, donde se detalla la historia y el origen de la creación de las cooperativas de ahorro y crédito, y por quienes fueron controladas en años anteriores y en la actualidad. También la justificación teórica, justificación metodológica y la formulación del problema de investigación. Detallando también los objetivos generales y específicos.

El **Capítulo II**; denominado, Marco Teórico, se centra en analizar los antecedentes investigativos, la fundamentación científica o técnica, la contextualización de la variable dependiente (expansión y crecimiento), el planteamiento de la hipótesis o preguntas de investigación.

El **Capítulo III**; denominado, Metodología, en este capítulo presenta el tratamiento de la información, recolección de la información, en este punto es donde se procede a verificar la información recolectada, si es válida y de confiabilidad al momento de utilizar las técnicas e instrumentos de investigación aplicados y la operacionalización de las variables.

El **Capítulo IV**; resultados y discusión, en este capítulo se desarrollan la interpretación de la información recopilada mediante la aplicación de los boletines estadísticos reportados de las 32 cooperativas del segmento 1 de la SEPS (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria), con la necesidad de dar a conocer el índice de concentración de mercado en las cooperativas.

El **Capítulo V**; en este capítulo se redacta las conclusiones y recomendaciones de la investigación realizada, con las cuales se llega a la verificación de los objetivos planteados.

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1 JUSTIFICACIÓN

1.1.1 Justificación teórica

El surgimiento de los primeros grupos cooperativistas toma fuerza tras la llegada de la Revolución Industrial (1750-1840), esto como respuesta de las clases empobrecidas que vieron en la cooperación una gran alternativa para superar las difíciles condiciones a las que se enfrentaban; situación que se vio agravada a mediados del siglo XVIII, justo antes de la Revolución Industrial, cuando en Reino Unido se da la disolución de la propiedad comunal por decreto del Estado, obligando a los campesinos pobres y jornaleros a emigrar a las ciudades para ocuparse como obreros, lo que dio origen a grandes transformaciones económicas y cambios sociales (Coque, 2002). Se dio también, mediante el marco de la Revolución Industrial, durante el siglo XIX, como sociedades de ayuda mutua para la defensa de intereses colectivos y tenían como objetivo conseguir bienes de consumo para sus socios en las mejores condiciones posibles de precio y calidad o producir y canalizar esta producción hacia el mercado, evitando intermediarios para maximizar la renta de las cooperativistas en la economía global.

El sector cooperativista alcanzado una gran participación en la economía global, puesto que en todo el mundo las cooperativas cuentan con 1.000 millones de socios tanto como instituciones financieras como productivas, contribuyendo a la economía global con más de 100 millones de puestos de trabajo, lo que se supone un 20% más que las empresas multinacionales. Así mismo, el liderazgo de estas instituciones ha sido importante en las últimas décadas, para el año 2012, las 300 cooperativas más representativas a altura universal produjeron cerca de 1,1 trillones de dólares, lo cual equiparable a ciertas de las economías más importantes a nivel internacional (Informe Estadístico del Consejo Mundial, 2013). Sin duda el sector cooperativista presenta un proceso expansionista que es cada vez más evidente tanto a nivel internacional como a nivel local fundamentado especialmente en la facilidad que han tenido las personas para acceder a los créditos y poder emprender.

La aportación que tiene las cooperativas de ahorro y crédito en la economía mundial tiende a ser cada vez más importantes y se debe tener en cuenta que en realidad no será temporal ni al corto y largo plazo, es más es posible que den lugar a una nueva forma de colocación del capital y los medios de producción. A continuación, se presentará de forma cuantitativa las características financieras y económicas de las cooperativas a nivel mundial.

Tabla 1. Cooperativas en África.

Países	Cooperativas	Socios	Préstamos (USD)	Activos (USD)
Benín	34	1.165.854	97.066.561	ND
Burkina Faso	133	1.043.547	164.823.914	351.076.909
Camerún	218	411.779	194.605.456	316.645.703
Costa de Marfil	62	636.733	86.546.297	ND
Etiopía	7.154	706.200	28.057.947	38.826.260
Gambia	72	52.094	11.302.655	15.338.145
Ghana	450	479.890	120.509.245	238.582.149
Guinea-Bissau	5	9.218	300.016	ND
Kenia	5.000	4.722.127	3.732.814.994	4.466.313.096
Lesoto	90	76.000	ND	7.300.000
Liberia	45	3.459	571.596	ND
Malawi	48	100.618	6.568.944	10.085.233
Mali	70	662.075	108.695.835	182.107.326
Mauricio	83	83.000	24.564.184	25.993.122
Níger	50	154.422	21.198.300	42.348.345
Ruanda	416	1.151.800	30.416.688	88.043.710
Senegal	214	1.708.703	427.362.738	638.428.758
Seychelles	1	13.069	11.866.980	15.655.865
Sudáfrica	26	33.400	ND	23.000.000
Suazilandia	71	39.582	ND	91.600.000
Tanzania	5.559	1.153.248	545.000.000	599.500.000
Togo	87	1.171.046	192.639.339	ND
Uganda	2.414	1.280.679	90.377.006	ND
Zambia	11	20.767	15.695.323	18.969.316
Zimbawe	72	153.000	1.200.000	5.300.000
Total de Países Miembros	5.834	5.783.036	4.078.239.871	5.062.620.191
Total de Otros	16.551	11.249.274	1.833.944.148	2.112.493.746
Total de África	22.385	17.032.310	5.912.184.018	7.175.113.937

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (2013)

Elaborado por: Maricela Sailema

En todos estos países que conforman el continente Africano han acumulado un 29% de cooperativas existente en África, ya que son países que muestran un PIB relativamente bajo. Probablemente la existencia de economías no desarrolladas con altos índices de pobreza y un sector privado mínimo, es la razón por la cual tiende a incentivar la creación de cooperativas, es así que nos facilita la captación de capitales múltiples, ya sea de agentes superavitarios o de agentes deficitarios, es así como se

puede acumular suficiente capital para poder poner a disposición de quienes lo requieran. Debido a esto, se dirigirá de una mejor manera los recursos de la localidad y poder destinarlos a la actividad productiva o de consumo.

Tabla 2. Cooperativas en Asia.

Países	Cooperativas	Socios	Préstamos (USD)	Activos (USD)
Afganistán	29	102.412	21.292.122	21.122.902
Azerbaiyán	102	40.111	22.000.910	20.210.022
Bangladesh	223	241.000	112.109.292	190.221.220
Bután	16	220	ND	ND
Camboya	22	21.222	2.200.000	9.000.000
Corea	962	1.222.210	42.444.000.000	12.222.000.000
Filipinas	1.329	2.122.212	1.222.000.000	1.299.000.000
Hong Kong	66	20.122	29.000.000	1.404.000.000
India	1.606	20.000.000	44.112.224.212	21.292.094.229
Indonesia	921	2.414.202	1.222.000.000	1.241.000.000
Kirguistán	153	22.121	29.120.144	41.220.101
Laos	21	12.242	4.000.000	2.000.000
Malasia	16	121.222	22.000.000	442.000.000
Mongolia	161	22.221	40.000.000	21.000.000
Myanmar	1.665	424.220	12.000.000	ND
Nepal	1.666	1.042.212	292.000.000	422.000.000
Singapur	26	142.224	122.222.492	229.921.410
Sri Lanka	2.626	921.904	2.000.000	22.000.000
Taiwán	362	212.142	402.000.000	212.000.000
Tailandia	2.232	4.924.202	24.199.000.000	12.212.000.000
Vietnam	1.132	1.222.102	2.021.222.221	2.122.222.022
Total de Países Miembros	162	221.942	244.122.119	221.902.220
Total de Otros	21.602	21.221.122	112.122.922.102	122.929.121.222
Total de Asia	37.100	56.693.587	228.699.435.614	176.576.035.348

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (2013)

Elaborado por: Maricela Sailema

La mayor igualdad de cooperativas de ahorro y crédito que fortalece en el sistema financiero Asiático es el país de Sri Lanka, sin embargo los países como la India acogen una cantidad relativamente moderada de instituciones en relación al continente pero con una cantidad inmensa de socios, 20.000.000 millones de individuos, esto se da a la gran densidad de habitantes que tiene el país, lo que un conjunto moderado de instituciones registren grandes montos de capital, mientras que el país con mayores activos en el continente bajo es la india, ya que la economía de este país se concentra en sectores poco desarrollados y diversos que buscan la manera más accesible de obtener financiamiento para su desarrollo.

Tabla 3. Cooperativas en Europa.

Países	Cooperativas	Socios	Préstamos (USD)	Activos (USD)
Bielorrusia	20	2.532	269.622	2.032.696
Estonia	20	6.569	22.222.622	26.202.302
Gran Bretaña	325	2.222.660	2.225.663.666	2.262.262.622
Irlanda	629	3.300.000	6.025.220.226	29.029.602.696
Letonia	31	26.000	29.222.322	26.625.096
Lituania	63	262.603	322.623.922	655.323.062
Macedonia	1	2.620	6.226.532	5.350.065
Moldova	363	222.002	26.906.622	30.303.299
Polonia	55	2.660.025	3.992.963.266	6.369.529.655
Rumania	20	60.522	32.665.960	52.922.960
Rusia	359	622.262	ND	336.632.695
Ucrania	626	2.262.926	229.920.029	309.626.606
Total de Países Miembros	2.296	9.026.366	22.692.503.226	22.052.353.220
Total de Otros	96	262.603	392.295.233	622.232.236
Total de Europa	4.904	9.196.969	11.222.292.966	22.239.091.316

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (2013)

Elaborado por: Maricela Sailema

En los países de Ucrania, Irlanda, Gran Bretaña, Rusia y Moldova son países en donde se acumulan más cooperativas de ahorro y crédito, si bien es cierto que el cooperativismo se originó en Europa, es decir que a nivel mundial la cantidad de estas instituciones respectivamente es mínima en comparación con otros continentes. En este caso sería atribuible a la gran representatividad que tiene los bancos en los países desarrollados. En el continente las cooperativas carecen de afianzamiento en el sector financiero, probablemente las transacciones que se realiza en un mundo desarrollado gozan de complejidad y que varias veces se llevan a cabo en un contexto globalizado.

Tabla 4. Cooperativas en Norteamérica.

Países	Cooperativas	Socios	Préstamos (USD)	Activos (USD)
Canadá	226	10.156.223	263.903.323.225	290.563.056.530
Estados Unidos de América	6.621	92.650.692	653.060.266.996	1.025.313.360.212
Total de Norteamérica	2.605	102.602.520	296.963.632.269	1.365.256.395.262

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (2013)

Elaborado por: Maricela Sailema

Según los datos estadísticos, nos muestra que Estados Unidos es el país donde existen una gran cantidad de instituciones financieras, ya que este país está por encima de Europa en la administración del cooperativismo. La diversidad de

culturas, necesidades y de clases sociales que existe en el país, es así como marco la diferencia de ingresos con la población, ya que ha ido incrementado la demanda de las entidades, debido a que facilitaron el acceso a los créditos y servicios financieros a diversos grupos vulnerables y de bajos recursos económicos que existieron en la región.

Tabla 5. Cooperativas en Oceanía.

Países	Cooperativas	Socios	Prestamos (USD)	Activos (USD)
Australia	101	6.506.000	60.662.022.601	26.661.625.120
Fiji	22	6.269	2.500.023	10.210.202
Islas Salomón	9	6.320	5.062.960	6.929.260
Micronesia	6	2.666	6.125.622	6.530.163
Nueva Zelanda	19	129.622	656.125.392	692.233.202
Papúa Nueva Guinea	21	212.920	26.316.152	365.025.532
Samoa	6	1.296	2.369.266	2.136.223
Timor Leste	22	6.133	1.102.000	1.216.201
Tonga	6	1.523	1.352.116	1.600.250
Total de Países Miembros	161	6.912.652	60.922.521.966	22.203.993.913
Total de Otros	25	22.565	21.562.660	22.026.625
Total de Oceanía	216	6.935.023	61.010.119.525	22.231.022.399

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (2013)

Elaborado por: Maricela Sailema

Australia es el país que tiene mayor número de cooperativas dentro del continente oceánico, ya sea por la densidad de la población, por su nivel de desarrollo económico o social, en comparación con otros países esta región posee una comunicación dominante en resto del mundo, tanto en el ámbito cultural y económico. Sin embargo, el apartado territorial en el continente ha creado discrepancias entre la cultura y lo social, a pesar de todo esto sabemos que Oceanía es un país económicamente desarrollada, la superioridad de las instituciones financieras a nivel mundial capitalista es escasa por lo que las cooperativas de ahorro y crédito han sostenido un entorno benéfico para extenderse en el sistema financiero. En vista de que este sector económico basa su actividad en aquellos sectores de la población con bajos recursos, la responsabilidad social que las cooperativas tienen con el desarrollo es importante puesto que, al ser intermediarios financieros con facilidad de acceso a las sociedades en subdesarrollo, estas entidades se constituyen como claves para impulsar el desarrollo en aquellos sectores que se encuentran sumergidos en la pobreza.

Tabla 6. Cooperativas de ahorro y crédito en el mundo.

Totales	Cooperativas	Socios	Préstamos (USD)	Activos (USD)
Miembros y Afiliados del Consejo Mundial	12.609	166.261.656	1.016.516.552.222	1.560.552.209.295
Otros Países con CACs	39.295	63.196.666	120.652.626.295	192.393.120.231
CACs en el Mundo	56.906	202.935.920	1.135.123.122.523	1.232.965.230.626

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (2013)

Elaborado por: Maricela Sailema

El total de cooperativas de ahorro y crédito que existe en el mundo es de 56.506 instituciones a nivel mundial, con total de 202.935.920 socios, con una cartera crediticia de 1.135.123.122.523 y un total de activos de 1.232.965.230.626 dólares. África es el continente con mayor número de cooperativas de ahorro y crédito con el 39.22% con las mismas características de estas organizaciones. Seguido del continente Asiático y Norteamérica que se ubica con el 32.32% y Latinoamérica alojando al 6.51% de las cooperativas de ahorro y crédito a nivel mundial.

El cooperativismo en América Latina se da a mediados del siglo XIX, con la conformación de cajas de ahorro y préstamo en México y Venezuela, justo antes de que se fundara la cooperativa de Rochadle. La ideología utópica y las corrientes socialistas influyeron en la constitución del cooperativismo durante estos años(Coque, 2002). Además también en los años cuarenta y cincuenta, el sistema cooperativo generaliza a todos los países latinoamericanos, a través de la promoción y presencia técnica. Pero en los años sesenta, cuando se da un apogeo del sector cooperativo por intermedio de los programas de avance gubernamental, de la Agencia Internacional para el Desarrollo (AID), de la Alianza para el Progreso y de la iglesia católica.

Es de gran significancia recalcar el papel de los organismos de integración fundados luego, es decir a mediados del siglo XX, como es el acontecimiento de la Organización de Cooperativas de América (OCA), cuyo objetivo fue el desarrollo del marco legal para las cooperativas de la región. Por otro lado, la Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito (COLAC), fundada en 1920, buscaba la representación, el financiamiento y la protección técnica para el sistema cooperativo hispanoamericano, con el neutral de ocasionar un sistema mejorado en los productos y servicios que brindar cada una de ellas(Coque, 2002).

En la última de los 90 e inicios del 2000, la Alianza Cooperativa Internacional para las Américas (ACI Américas), que ya venía apoyando el desarrollo cooperativo al mismo tiempo con la OIT como estrategias de lucha frente a la pobreza, para la inclusión social y el trabajo digno, retoma la promoción del marco legal para las cooperativas propuesto anteriormente por la OCA, la labor que finalizó en el 2002 con la Ley Marco para las Cooperativas de América Latina, ya que fue una herramienta que brindo los lineamientos de la legislación cooperativa (Mogrovejo, Mora, & Vanhuynegem, 2012). Entre los principales temas de legislación se puede expresar al financiamiento, administración, ordenamiento organizativo, compromiso de los socios, estatuto oficial de las cooperativas, independencia, entre otros.

A principios de los años noventa surgió el cooperativismo mediante niveles de desarrollo. Ya que no fue fácil diseñar un perfil único del cooperativismo resultante de los procesos descritos de cada una de ellas. Puede, eso sí, hablarse de los tres perfiles o niveles de desarrollo que considera el en el siguiente cuadro.

Tabla 7. Niveles de desarrollo del cooperativismo en Latinoamericano

	ALGUNOS PAÍSES TÍPICOS	DATOS BÁSICOS (principios años 90)			
		Principales sectores cooperativos	Nº de socios (x 1.000)	Nº de cooperativas	Penetración cooperativa (t %)
Nivel 1: COOPERATIVISMO CONSOLIDADO PERO CON BAJA EXPANSIÓN ACTUAL	Argentina	•Agropecuario •Servicios públicos •Crédito	10.000	6.000	28
	Brasil	•Agropecuario •Consumo •Crédito	4.000	3.800	2
	Colombia	•Servicios •Crédito •Servicios	3.000	5.000 (+ 3.000 en otras formas)	8,6
	Costa Rica	•Agropecuario •Servicios agrícolas •Producción agrícola	320	400	10
	Honduras	•Agropecuario •Crédito •Servicios	200	1.100	4,5
Nivel 2: COOPERATIVISMO LATENTE	Ecuador	•Agropecuario •Consumo •Crédito	990	4.700	8,5
	México	•Crédito •Agropecuario •Consumo	890	10.600	1
	Venezuela	•Servicios •Transporte •Mixtas	230	780	1
Nivel 3: COOPERATIVISMO INVOLUCIONADO	Chile	•Agropecuario •Crédito •Servicios públicos •Vivienda	800	600	4
	Perú	•Agropecuario •Crédito •Servicios •Consumo	1.200	1.300	8

Fuente: Coque Martínez (2002)

Elaborado por: Maricela Sailema

El cooperativismo en Latinoamérica en los años 90 se dio por tres niveles, el cooperativismo consolidado pero con baja expansión actual viene hacer el nivel 1, ya que está conformada por los países de Argentina, Brasil, Colombia, Costa Rica y honduras, es así como empezaron con los principales sectores cooperativos como Agropecuarios, servicios públicos, de crédito, consumo, servicios y de producción agrícola. El país con más número de cooperativas del nivel 1 es Argentina con un total de 6.000 entidades cooperativas y con 10.000.000 millones socios en su país. El nivel dos está conformado por tres países que son Ecuador, México, Venezuela que pertenece al cooperativismo latente, es decir que se encuentra en la espera de entrar en funcionamiento, sus principales sectores cooperativos en Ecuador son el Agropecuario, consumo y crédito, en México tenemos agropecuario, consumo y servicios. Mientras que en Venezuela existe cooperativas de transporte y mixtas. Como se puede observar en el nivel 2 el país con más números de cooperativas es México con un total de 10.600 instituciones financieras y con 890.000 socios, mientras que Ecuador tiene 4.700, pero 990.000 socios, es decir que tiene más socios que México, la razón es que en Ecuador existen personas emprendedoras y optan por la creación de cooperativas, para así poder reducir el índice de pobreza y mejorar la calidad de vida de los individuos. El nivel 3, es el cooperativismo involucionando, es decir que al producirse existe un retroceso en el desarrollo de un proceso, en este nivel está conformado por dos países como es Chile y Perú, según los datos podemos observar que Perú tiene 1.300 instituciones financieras, con 1.200.000 socios, los principales sectores productivos de Chile son Agropecuario, crédito, servicios públicos y vivienda, mientras que Perú tiene Agropecuario, créditos, servicios y de consumo (Coque, 2002). Debido al emprendiendo de estos países los individuos han tenido la facilidad de acceder a los créditos y poder mejorar la calidad de vida de cada una de las familia.

Tabla 8. Aproximación cuantitativa al cooperativismo de crédito y agrícola de América Latina.

	COOPERATIVAS DE CRÉDITO					COOPERATIVAS AGRÍCOLAS		
	Nº Socios	Nº Coops.	Dépositos (US\$ x 1.000)	Créditos (US\$ x 1.000)	Activos (US\$ x 1.000)	Nº Socios	Nº Coops.	Negocios (US\$ x 1.000)
Argentina	1.100.000	816	6.100.772	7.771.392	10.622.237	92.000	813	4.400.000
Bolivia	341.832	92	54.490	35.215	66.827	n/d	n/d	n/d
Brasil	729.458	868	419.070	982.929	812.020	924.000	1.410	15.398.000
Chile	164.655	113	2.097	36.101	27.497	31.090	492	n/d
Colombia	1.945.623	115	1.178.578	1.115.979	1.887.863	1.060.310	332	1.184.000
Costa Rica	215.379	47	71.703	68.206	250.000	18.000	59	n/d
Ecuador	850.000	350	81.330	126.499	181.973	78.056	2.223	n/d
El Salvador	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	14.000	67	34.240
Guatemala	151.630	35	59.740	50.490	74.034	39.659	340	30.500
Haití	17.872	54	n/d	479	1.056	n/d	n/d	n/d
Honduras	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	37.146	601	n/d
México	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	129.352	2.984	n/d
Nicaragua	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	88.000	30371	n/d
Panamá	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	70.981	55	n/d
Puerto Rico	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	24.009	8	16.478
Uruguay	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	30.000	200	n/d
TOTAL	8.072.000	4.500	9.260.000	11.329.000	15.761.000	2.574.000	13.000	21.063.000
Porcentaje respecto al total mundial	2,7	2	0,2	0,4	0,3	0,6	2,4	3,4

Fuente: Coque Martínez (2002)

Elaborado por: Maricela Sailema

En la colonia Ecuatoriana, los indios se unen para proteger sus tierras del deseo de adueñarse de los conquistadores y formaron comunidades campesinas con terrenos comunales que mantienen hasta los actuales días. En la antigua república se crearon numerosas sociedades con fines de apoyo social, es así como comenzó el cooperativismo en el Ecuador. Las primeras cooperativas se dio principalmente por los artesanos, obreros, comerciantes, empleados y patronos, gracias a las ideas de los promotores intelectuales vinculados a los Partidos Socialista y Liberal así como a la Iglesia Católica y que internamente de su enseñanza social las que habían asumido mediante su población(Da Ros, 2007).

El inicio del cooperativismo ecuatoriano se remonta a fines del siglo XIX, cuando se organizan las primeras instituciones mutualistas de la mano de artesanos, industriales, obreros, comerciantes, empleados y patronos; instituciones caracterizadas por ser entidades gremiales y multifuncionales(Da Ros, 2002). En aquellas épocas las organizaciones gremiales conforman las primeras cooperativas con el objetivo de contribuir al bienestar de sus asociados. De forma cronológica, entre las primeras cooperativas constituidas en el Ecuador se encuentran:

Tabla 9. Primera Cooperativas Constituidas en el Ecuador

FECHA	LUGAR	GESTOR	NOMBRE
1910	Guayaquil		La compañía de préstamos y construcción de Guayaquil.
1910	Guayaquil	Profesores	Sociedad Cooperativa de Profesores
1910-12	Guayaquil	Comerciantes	La Sociedad Cooperativa de Comercio
1912	Guayaquil	Cacaoteros	Asociación de Cooperativas de Agricultura
1919	Guayaquil	Obreros	Asistencia Social Protectora del Obrero
1922	Riobamba	Obreros	Caja de Ahorro y Cooperativa de Prestamos de la Federación del Chimborazo
1922	Jujan	Agricultores	Cooperativa Agrícola
1922	Quito		Cooperativa de Consumo y Fondo de Previsión del Obrero

Fuente: Giuseppina Da Ros (2002).

Elaborado por: Maricela Sailema

El cooperativismo en el Ecuador también se distingue por tres etapas fundamentales:

1. Se dio en el siglo XIX, ya que fue la última década donde se creó en las ciudades de Quito y Guayaquil una variedad de instituciones artesanales y de ayuda mutua.
2. Empezó en el año de 1932 este fue el año que se dictó la Ley de cooperativas con el propósito de dar mayor alcance organizativo a los movimientos campesinos. Dado aquello, poco a poco se iba mejorando la estructura productiva y administrativa de cada una de las organizaciones, mediante la utilización del modelo cooperativista.
3. Comienza a mediados de los años setenta con la expedición de la Ley de reforma Agraria que se dio en el año de 1966 y la nueva Ley de cooperativas en 1966.

La primera Ley de Cooperativas se expide el 30 de noviembre de 1932, un año antes del Código del Trabajo. El 9 de febrero de 1932 se complementa con la expedición del Reglamento General respectivo. En 1961 se crea la Dirección Nacional de 29 Cooperativas y el Ecuador ingresa al movimiento cooperativista mundial. El 2 de

septiembre de 1963 se emite la Ley General de Cooperativas que soporta una reforma en 1966. En 1962 se emite el Reglamento de la Ley General involucrando a las cooperativas de gremios o asociaciones y otras con espacios más generales. En 1925 la Junta Monetaria distingue con algunas COAC como entes de intermediación financiera mediante Resolución que faculta a la Superintendencia de Bancos y Seguros para ejercer funciones de control y precautelar los intereses del público depositante.

El desarrollo y crecimiento ha venido asumiendo el sector, por lo que ha permitido desde los gobiernos haya una real voluntad política para la creación de la Economía Popular y Solidaria (SEPS). En el año 2012, en conformidad a lo establecido en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS), es así como empezó el proceso de transición de las competencias entre las superintendencia y las instrucciones del sector público, que a la fecha de promulgación de la ley, tenían su cargo el control y supervisión de las organizaciones del sector que es de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario: la Dirección Nacional de Cooperativas (Dentro del Ministerio de Inclusión Económica y Social) y la Superintendencia de Bancos y Seguros. Dicho proceso concluyó en diciembre del año 2012, dando paso a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria como institución supervisora y de control, que empezó sus actividades en enero del año 2013 (Diego, Benjamín, Edward, & Orozco, 2016).

En el código orgánico monetario y financiero ecuatoriano en el artículo 447 indica que las cooperativas de ahorro y crédito se ubicaran en los segmentos que la Junta determine. El segmento 1 del sector Financiero Popular y Solidario es el que tiene mayores activos, e incluirá a las instituciones financieras con un nivel de activos superior a USD 80'000.000,00 (millones de dólares de estados americanos), monto que será actualizado anualmente por la Junta aplicando la variación del índice de precios al consumidor (La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015).

Tabla 10. Activos

Segmento	Activos (USD)
1	Mayor a 80'000,000,00
2	Mayor a 20'000,000,00 hasta 80'000,000,00
3	Mayor a 5'000,000,00 hasta 20'000,000,00
4	Mayor a 1'000,000,00 hasta 5'000,000,00
5	Hasta 1'000,000,00
	Cajas de ahorro, bancos comunales y cajas comunales

Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

En el estudio realizado solamente 37 de 970 cooperativas, son las que se encontraron bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SB) y sobrantes estaban descritas en el Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES), a través de la Dirección Nacional de Cooperativas, ya que es un organismo de control real y eficientes las instituciones, situación que permitió un inadecuado y poca responsabilidad en cada una de ellas, esto fue la causa del cierre de sus operaciones, es así como se dio la incertidumbre de sus depositantes y la desconfianza en el sistema financiero popular y solidario.

1.1.2 Justificación metodológica

El estudio de investigación sobre la expansión y crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador, se conocerá mediante los datos recolectados los mismos de cómo han ido creciendo las cooperativas de ahorro y crédito y como crearon ciertas líneas estratégicas para pertenecer al segmento 1 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y ser las más grandes instituciones financieras del Ecuador. Es factible porque se cuenta con la información que permanece en la base de datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), puesto que se requieren de datos estadísticos, para así conocer el crecimiento y la expansión de cada una de ellas. Adicionalmente se utilizará un indicador en todas las cooperativas del segmento 1, para así, obtener información relevante y confiable.

El presente estudio también se realizará en base a los datos que vamos obtener de los balances generales, para conocer el tipo de concentración que tienen cada una ellas

en créditos, depósitos y los activos. Es la razón por lo cual vamos a aplicar el método del índice de Herfindahl-Hirschman que nos permitirá conocer la tasa de crecimiento de cada una de las instituciones financieras, ya sea en sus activos, en los depósitos y en los créditos que han otorgado en cada una de las mismas. Además se identificarán elementos inherentes a la actividad de intermediación financiera, señalando los riesgos inmersos a dicha actividad como ser crediticios, de liquidez y solvencia, que hacen relación a su vez con la evaluación de la eficiencia de la intermediación financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1.

También es necesario para crear los procedimientos aplicados e implícitos en el análisis del crédito, que ayude a conocer la magnitud y la calidad de las cuentas por cobrar, en función de las normas aplicadas, su vigencia, aplicabilidad, con el fin de buscar las debilidades presentes en el sector financiero.

1.1.3 Formulación del problema de investigación

¿Cómo se fueron expandiendo y creciendo las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador?

1.2 OBJETIVOS

1.2.1 Objetivo general

Analizar el crecimiento registrado por las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en el Ecuador durante el período 2000 – 2017, para realizar una comparación entre indicadores financieros y económicos en las organizaciones

1.2.2 Objetivos específicos

- Identificar el crecimiento de los factores de depósitos, créditos y activos de las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento 1 durante el período 2000 – 2017, para estimar el nivel de expansión o contracción de las entidades.

- Determinar el grado de crecimiento de la participación de mercado de las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento 1, para establecer el grado de posicionamiento de las instituciones en el Sistema Financiero Popular y Solidario.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 REVISIÓN DE LITERATURA

2.1.1 Antecedentes investigativos

Esta investigación se puede explicar de cómo fueron expandiendo y creciendo las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador.

En la investigación de Yánez José indica que el crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito, se dio por un proceso de proyección estratégica en los créditos y en los activos, es así como se puede medir el crecimiento de cada una de las cooperativas, y como también garantizará que estas efectúen un diagnóstico situacional de su orden mediante el cual puedan identificar y puntualizar sus fortalezas y debilidades, así como sus oportunidades y amenazas y sobre esta base establecer su misión, visión y estrategias que les permitan transformar sus debilidades en fortalezas o eliminarlas (Yanez, 2015).

Calvo, Palomo y Gutiérrez (2010) desde su perspectiva de la expansión, han comprobado en el artículo investigado, que las cooperativas de ahorro y crédito, desde hace muchos años en el país de México, se someten en las mismas exigencias en las aperturas de nuevas oficinas por el territorio nacional que el resto de entidades del sistema financiero, por lo cual se analizó un periodo, para poder conocer de cómo se ha ido produciendo un mayor crecimiento relativo de la red de sucursales de las cooperativas de ahorro y crédito (Calvo, Palomo, & Gutiérrez, 2010). Debido al análisis realizado de la expansión de cooperativas se da por una alta concentración de mercado, es decir por el número de empresas y de su tamaño relativo.

Según Vasserot Carlos (2013) menciona que la expansión se ha convertido en un crecimiento significativo de las cooperativas de ahorro y crédito, ya que han experimentado una mayor ampliación en la cuota de mercado con unas tasas de crecimiento en sus depósitos y créditos de las cooperativas (VASSEROT, 2013). Debido a la alza en la tasa de interés de los factores de crecimiento como pueden ser los

depósitos, créditos y los activos, es así como las cooperativas de ahorro y crédito pueden ver un alto nivel de expansión institucional.

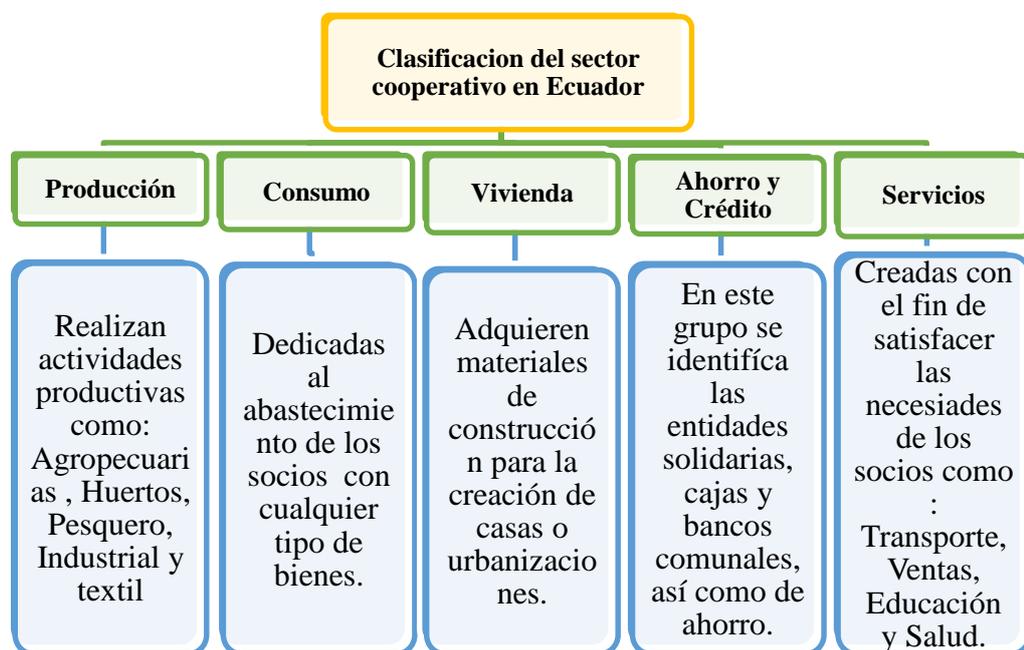
Según la investigación realizada por Joan Melian mencionan (2009) que: El cooperativismo se dio por tener una iniciativa en la producción agraria, por ende se empezó como cooperación agraria, es así como se fue expandiendo las instituciones, y hubo un alto crecimiento de cada una de ellas, ya que se caracterizan por tener una elevada antigüedad en la cooperación, y como también por ser de ámbito local (Joan, 2009). Es por esto que se inició el cooperativismo en cada uno de los países con procesos de concentración y la creación de nuevas instituciones de crédito y de cooperativas agrarias.

Según Palomo y Sanchis (2008) habla de que el cooperativismo también ha asumido un papel de intermediario financiero dispuesto a competir en condiciones de mercado con cualquier otra modalidad de empresas financieras, como la banca y las cajas de ahorros. Esta idea refuerza el orientación de que las cooperativas de crédito y los grupos financieros que éstas constituyen son, ante todo, empresas de titularidad completamente privada que sustentan su razón de ser una cultura empresarial propia con dos claros componentes: los principios cooperativos y de gestión democrática que la identifican y distinguen contra otras formas jurídicas y la plena orientación de su actividad hacia sus socios y clientes, que define la disposición y específico de cada institución que otorga de crédito (Palomo & Sanchis, 2008). Es decir, El florecimiento de las hipotéticas fueron una gran potencialidad de la banca cooperativa que giro en torno al manteniendo y el desarrollo de las cualidades que caracterizan su modelo de operación bancario: la especialización, la proximidad física al socio y usuario, en el conocimiento de sus necesidades y circunstancias como puede ser en el apoyo y asesoramiento de sus decisiones financieras y el reconocimiento de su vinculación regional o sectorial.

2.1.2 Fundamentos teóricos

2.1.2.1 Cooperativas

Según Martínez Charterina (2015) define la cooperativa como: “Una asociación de personas que se han unido de forma voluntaria para satisfacer sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales en común mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática” (Martínez C. , 2015). En el siguiente grafico podemos observar la clasificación de las cooperativas de ahorro y crédito.



Fuente: Revista espacios (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

2.1.2.2 Crecimiento

El crecimiento cooperativista se da mediante los siguientes factores como los activos y créditos que otorgan cada una de las instituciones financieras. En un entorno en que las empresas son capaces de generar recursos que le permiten no solo en mantener su nivel de actividad actual, si no en generar un excedente, ya que deberán decidir qué hacer con ese sobrante (Barahona, 2011).

En el Ecuador el crecimiento según la superintendencia de Economía Popular y Solidaria se da mediante el total de activos que llega a \$13.039 millones de todos los

segmentos con un total de 645 entidades. Mientras que los créditos en el segmento 1 representa el 67.88% del total del saldo de créditos en el SFPS para mayo del 2018, con aproximadamente USD 6.274 millones (Superintendencia de Economía Popular y solidaria, 2018)

2.1.2.2.1 Crecimiento en cartera crediticia

El sistema financiero Ecuatoriano salvaguarda una cartera de créditos compuesta principalmente por los créditos comerciales, como también los créditos de consumo, los créditos de vivienda, créditos a la microempresa y en los últimos años se puede observar la aparición de la inversión pública y los créditos educativos. La cartera crediticia corresponde al auditor interno para la comprobación del cumplimiento de las políticas y procedimientos de créditos aprobados por el Comité de Crédito, Consejo de Administración y la Gerencia General. Por lo que esta cartera compone los siguientes rubros que toda institución financiera debe tener como la cartera por vencer, la cartera vencida, cartera que no devenga intereses (Ticona, 2017).

Los cinco créditos mostraron un crecimiento del 13% en el año 2014, por las operaciones financieras y los incentivos gubernamentales mediante la normativa del Sector de Economía Popular y Solidario. En el año 2015, la participación del crédito inmobiliario, comercial y productivo se conserva por debajo del promedio de las operaciones crediticias en el área de consumo y microcrédito, mientras que en el año 2016 el grupo crediticio disminuyó a un 3% de las cooperativas de ahorro y crédito. Sin embargo, se conservan las actividades, esto se debe a las facilidades de pago que conceden las cooperativas de ahorro y crédito a las familias o personas que tengan pendientes sus deudas, esto indica que las cooperativas entran en un riesgo mayor (Banco Central del Ecuador, 2014).

2.1.2.2.2 Cartera de créditos por vencer

Las instituciones del sistema financiero establecen la cartera de créditos por vencer que es una cuenta que se utiliza para registrar aquellos productos capitalizados en la aprobación de préstamos a los deudores, es decir que cuya fecha de vencimiento no ha llegado todavía o que habiendo llegado ya todavía no cumple los días necesarios para pasar ha vencido (Jácome, 2016). Es aquella cartera cuyo plazo aún no ha

vencido, y aquella vencida hasta el número de días posterior a la fecha de vencimiento de la operación, que señale la Superintendencia de Bancos, de acuerdo al tipo de crédito que brinde las instituciones financieras.

La cartera de crédito por vencer, se denomina también como cartera sana, es decir que, es aquella que aún no ha entrado a un periodo de morosidad, ya que se contabiliza los créditos cuyo plazo no ha vencido. El crédito por vencer está sujeto al Análisis Vertical, ya que tiene una importancia significativa a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos de manera equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas (Fierro, 2009). En este aspecto del análisis vertical en las empresas tiene como finalidad desarrollar la interpretación de resultados económicos, ya que mediante a este método podremos saber si la institución aumento o disminuyo.

2.1.2.2.3 Cartera de créditos que no devenga intereses

Esta cuenta en las instituciones financieras adicionalmente registrara la porción del capital de los créditos directos, cuotas o dividendos del crédito por vencer, que por efecto de encontrarse calificados de dudoso recaudo o perdida dejan de devengar intereses e ingresos. La cartera de créditos que no devengan interese es la diferencia entre el saldo del capital pendiente de pago y la cartera vencida (La Junta de Política y Regulación Monetaria Financiera, 2017). Como también, registra el valor de toda clase de Créditos que, por mantener valores, cuotas o dividendos vencidos por más del plazo determinado en la normativa legal vigente, deja de devengar intereses e ingresos. Esto aportara que las instituciones financieras tengan un crecimiento ya sea a corto o lardo plazo.

Es también aquella que ha pasado a un periodo temporal de vencimiento, y por lo tanto se empieza a tornar en cartera de mayor riesgo, lo cual implica un tratamiento especial respecto a los valores a aprovisionar según lo establecen los porcentajes recomendados (SEPS, 2012). En las instituciones también están conformada por los créditos de consumo, cuyas cuotas, sin encontrarse vencidas, tiene una cuota que ya paso a vencido y por lo tanto dejen de devengar intereses y la empresa tuviera un alto crecimiento en sus ingresos.

2.1.2.2.4 Cartera de créditos vencida

En las instituciones financieras es entendida como parte de los documentos y los créditos que no han sido pagados a la fecha de su vencimiento. La cartera vencida registra los créditos, en todas sus modalidades que no hubieran sido canceladas dentro de los plazos establecidos por la cooperativa (COAC CREA considera como cartera vencida a partir de los 15 días), o registra también las operaciones contingentes pagadas por la institución por cuenta de los clientes (La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015). La cartera vencida mantiene una su clasificación en función de los días que se mantiene cada operación, cuota o dividendo como vencida. Así mantener una empresa estable y seguir creciendo en el mercado ya sea a corto o largo plazo.

Es el monto total de los créditos otorgados de las instituciones financieras a una persona física o moral y que se convierte en un activo de riesgo al tener los créditos en mora. Además, la cartera vencida está compuesta por el interés que genera la mora. Esto se da debido a los pagos que no han sido cancelados en su totalidad al momento y al plazo pactado o que habiéndose reestructurado (renovado) continúan como cartera vencida por no haberse cumplido los plazos requeridos de pago sostenido (Rodríguez, 2015). Lo cual causa de que la provisión que se realiza para efectos de dar cumplimiento a las normativas de control establecidas por los organismos respectivos, sea más elevada en comparación con los rubros anteriores de cada institución financiera.

2.1.2.3 Crecimiento en depósitos

Según el boletín del sector financiero popular y solidario (2018), los depósitos a corte abril del 2018 el total del COAC es de 9.376, las cooperativas de ahorro y crédito que conforman el segmento1 tienen un total de 6.789 en depósitos, es así como las instituciones financieras, ya que los depósitos para una empresa, es la que favorece al crecimiento de la entidad (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017).

Los depósitos son de gran importancia para las instituciones financieras, ya que son cantidades que se entrega y deben ser retribuidas en un plazo pactado pero a

diferencia de las finanzas no representan ninguna obligación (Acosta, 2016). Esta cuenta es de suma importancia para una empresa ya que así los individuos prefieren poner dichos bienes bajo la custodia de una persona u organización y por lo cual deberán responder por ello cuando el depositante lo pida.

2.1.2.3.1 Depósitos a la vista

Los depósitos a la vista es aquella acción de dinero que se utilizan de soporte operativo para reunir operaciones financieras como los ingresos, pagos, transferencias, retiradas de dinero mediante cajeros automáticos, amortizaciones de los prestamos recibidos, aportaciones a los planes de pensiones y contratación de otros servicios financieros (Jácome, 2016). Además también es denominada cuenta de cheques, lo cual el depositante entrega su dinero sin reserva las instituciones financieras, con la seguridad de que puede disponer el mismo en cualquier momento sin intereses.

El promedio de crecimiento fue del 7 % entre los años del 2014 y 2015, es indudable que estas instituciones registran ventajas en estas operaciones, ya que están cumpliendo con sus cargos sindicales. En el año 2016, los depósitos a la vista aumentaron un 4% llegando a un USD\$ 5.013 mil millones de dólares, con el cambio de agrupación de los segmentos, no se vieron afectada debido a las captaciones que ingresaron en el periodo mencionado (Superintendencia de Economía Popular y solidaria, 2018).

2.1.2.3.2 Depósitos a plazo

Son depósitos donde el dinero sirve de soporte operativo, ya que son sumas de dinero entregadas a una institución financiera, con el propósito de generar interés en un periodo de tiempo determinado (La Junta de Política y Regulación Monetaria Financiera, 2017). Ya que el depósito es una opción más fácil de invertir, donde las entidades financieras ofrecen depósitos a sus clientes, y los trámites no son nada complicados para cualquier individuo, es así como las instituciones financieras cada día van incrementado su crecimiento empresarial.

También llamado imposición a plazo fijo es un producto que consiste en el desembolso de una cantidad de dinero a una institución financiera durante un periodo de tiempo determinado. Transcurrido ese plazo la institución devuelve el dinero junto con los intereses pactados al socio. Es una inversión de renta fija y que promete una rentabilidad segura para cada uno de los depositantes que deseen ganar intereses con su patrimonio.

2.1.2.4 Crecimiento en activos

El activo de una empresa está conformado por los bienes, recursos, derechos y valores con la cuenta de la institución. Es la presentación financiera de un recurso obtenido por el ente económico como un resultado de eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluya a la empresa los beneficios económicos futuros (FIERRO, 2001). Un activo es un bien que la empresa posee y que puede convertirse en dinero u otros medios líquidos, para que así, puede tener un crecimiento constante en el mercado.

Los activos que una empresa posee se clasifican dependiendo de su liquidez, es decir, la facilidad con lo que ese activo pueda convertirse en dinero. Por ello se dividen en activo fijo y activo circulante. Activo fijo son activos manejados en el negocio y no adquiridos con fines de venta, como maquinarias y bienes inmuebles (Jácome, 2016). Activo circulante son activos que se esperan que sean utilizados en un periodo menor al año, como por ejemplo las existencias. Es así como la empresa incluye estas cuentas en el balance de situación.

2.1.2.4.1 Fondos disponibles

Comprende de cuentas de inmediata liquidez que posee una persona física o jurídica para realizar sus pagos y que normalmente se encuentran depositados en una cuenta corriente de una entidad financiera. Para la presentación de estados financieros, se identificara la parte corriente dela que no lo es, para mostrar por separado(SEPS, 2012). En el caso de los sobregiros en las instituciones financieras, se clasificaran para su presentación en el rubro del pasivo que corresponde.

2.1.2.4.2 Operaciones interfinancieras

Las cooperativas de ahorro y crédito realizan operaciones interfinancieras, ya que son de suma importancia para estas instituciones. Las operaciones interfinancieras es toda acción que intercambia o sustituye unos capitales financieros por otros de distinto vencimiento, mediante la aplicación de una determinada ley financiera en un punto de referencia (Jácome, 2016). En las instituciones también son instrumentos que pueden efectuar cambios de capitales financieros disponibles en diferentes momentos del tiempo. Es así como las cooperativas de ahorro y crédito mediante el intercambio de capitales se va incrementado su capital en el mercado financiero.

Mediante una operación financiera, se realiza un intercambio de disponibilidad de dinero entre los sujetos que participan en la operación. Es un procedimiento mediante el cual una entidad financiera especializada compra las cuentas por cobrar de una empresa, asumiendo a la entidad compradora el riesgo de la cobranza (Banco Mundial, 2016). Sin embargo, estas empresas proveedoras en algún momento tienen la necesidad de contar con efectivo de forma rápida y no pueden esperar que se cumpla el plazo de pago acordado con su cliente.

2.1.2.4.3 Inversiones

Las instituciones financieras en general son agentes que operan en el mercado financiero, por lo que no están exentas de comerciar e intermediar títulos de valores, lo que tradicionalmente se reconoce como inversiones. Las inversiones están constituidas en títulos y valores y documentos a cargo de otros entes económicos, conservados con el fin de obtener rentas fijas o variables, de controlar otros entes o de asegurar el mantenimiento de las relaciones (Fierro, 2009). En este aspecto las cooperativas de ahorro y crédito esperan expandirse considerablemente en relación a sus competidores, una manera de hacerlo es destinar masivamente los recursos económicos a su haber a la adquisición de títulos de deuda de terceros y obtener así un rendimiento. Esto aportará a un mayor rendimiento financiero y en consecuencia u crecimiento al corto y largo plazo.

2.1.2.4.4 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar de las cooperativas de ahorro y crédito constituyen la extensión de un crédito. Las cuentas por cobrar son derechos exigibles originados, ya sea por las ventas, servicios prestados, otorgamiento de préstamo, es así lo cual incluye documentos por cobrar (Jácome, 2016). Esta cuenta de es de gran importancia para las instituciones financieras, con el fin de mantener a sus clientes y atraer nuevos, es así como la mayoría de las consideran en ofrecer créditos.

También representa el crédito que concede las entidades a sus clientes, sin más garantías que la promesa de pago en plazo determinado. Las cuentas por cobrar también reasentan aplicaciones de recursos de la empresa que se transforman en efectivo para terminar el ciclo financiero a corto plazo (Acosta, 2016). Como también la no recuperación de las mismas conlleva un riesgo a las instituciones financieras, ya que cuenta con dicho flujo para cubrir otras operaciones a corto plazo. Al no lograr la recuperación de la cartera en un determinado tiempo puede llegar a desfinanciar a la empresa.

2.1.2.4.5 Propiedades y equipo

En las cooperativas de ahorro y crédito esta cuenta de propiedad planta y equipo es de suma importancia en la administración financiera de las entidades. La propiedad planta y equipo son los activos tangibles que posee una empresa para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios (Jácome, 2016). Como también es el conjunto de bienes de la naturaleza física y tangible y que disponen de características para considerarse dentro de este rubro, como puede ser la permanencia que tiene dentro de la entidad y la ausencia de disponibilidad para la venta.

2.1.2.5 Expansión

Para hablar de expansión, se puede comenzar haciendo referencia al esparcimiento. El esparcimiento es extenderse en distintas direcciones cada una de las cooperativas para que, así puedan tener más acogida en el mercado. Mientras que expansión es la acción y el efecto de extenderse paulatinamente, para poder desenvolverse y esparcir, para dar mayor amplitud o hacer que las empresas ocupen más espacio territorial

(Varela, 2009). Para conocer la expansión de las cooperativa de ahorro y crédito, tenemos que basarnos en la concentración de mercado, es decir en los activos totales de las instituciones financieras.

2.1.2.5.1 Concentración de mercado

El estudio de concentración se concentrara en las COACS clasificadas en el segmento 1, debido a que estas instituciones financieras tienen mayor volumen de información financiera, ya que los datos que reportan en la SB y la SEPS. En las cooperativas de ahorro y crédito la concentración de mercado se refiere a la distribución del tamaño de las firmas que venden un determinado producto o conjunto de productos. La concentración de mercado se define como la distribución acumulativa de las participaciones de mercado. A partir de éstas, se pueden hacer algunas observaciones. El cálculo de la evolución del nivel de concentración, considera tres índices IHH, ID (índice dominancia) sobre los activos totales, cartera bruta total y captaciones totales de las COAC a nivel nacional (Regalado & Espinoza, 2017).

El IHH es una medida de la concentración económica en un mercado, el cual indica que mientras más alto es el índice, más concentrado y menos competitivo es el mercado. El índice IHH toma valores dentro del rango de 1 y 10.000 puntos. Siendo 1, el nivel en el cual no hay concentración absoluta y 10.000 el nivel donde hay monopolio (Cedeño, David, Estefania, & Francisco, 2016).

2.2 PREGUNTAS DE INVESTIGACIÓN

¿Cuánto han crecido los depósitos, créditos y activos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el segmento 1 durante el período 2000 – 2017?

¿El grado de crecimiento de la participación de mercado de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el segmento 1?

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN

Se obtuvieron los registros de balances de resultados y de situación financiera de cada COAC para cada año durante el período 2000 – 2017 de la SEPS. En primer lugar, se estructuró una base unificada en una hoja de cálculo de Excel rescatando los valores en cada una de las cuentas descritas en la tabla 8. Los datos agrupados del año 2000-2017 se realizó el cálculo de la tasa de variación del total de los activos, depósitos, créditos, inversiones, cuentas por cobrar, fondos disponibles, propiedad planta y equipo de todas las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1. Para el cálculo del índice de concentración, ya que para este cálculo necesitamos el total de los activos, depósitos y créditos de la SFPS y de cada una de las cooperativas de ahorro y crédito, con los datos recolectados aplicamos el índice de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH), ya que con este método podremos conocer si existe concentración de mercado anualmente de las instituciones financieras.

Población, muestra, unidad de investigación

La investigación se llevó a cabo en el Ecuador específicamente con las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la Superintendencia de Economía Popular y solidaria (SEPS). La población de estudio está conformada las 32 cooperativas del segmento 1. Es así como, la unidad de investigación está compuesta por 32 cooperativas de ahorro y crédito radicadas en el Ecuador. Y como también, estas empresas se encuentra escritas de forma oficial, es decir, en la superintendencia de bancos y la superintendencia de economía popular y solidaria (SEPS), que brindan servicios financieros como depósitos y préstamos, como también revisaremos los activos de cada una de ellas y de cómo han ido creciendo en la Economía Financiera del Ecuador.

3.2 TRATAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

La siguiente información hemos obtenido en la base de datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). En los boletines financieros mensuales en las que registran las cuentas de los estados financieros y de resultados de cada una de las cooperativas que conforman el Sector Financiero popular y Solidario dentro del segmento 1 desde el año 2000 hasta el año 2012. Las cuentas de depósitos, activos y cartera de créditos se clasifican bajo la codificación del catálogo de cuentas de SEPS 5.1 depósitos ,1 que es el total de activo, 16 carteras de créditos, respectivamente.

Se procedió a depurar la base de datos de los estados financieros de cada una de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que se ubican dentro del segmento 1 y de todo el sector del Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS). Se estimó las tasas de crecimiento promedio durante todo el período, la media aritmética de la serie y para cada año de la cartera crediticia, de depósitos y de activos, se identificó los valores atípicos de mayor magnitud y de menor representatividad para cada cuenta. Se procedió a efectuar el mismo análisis para las principales subcuentas de la cartera crediticia, de depósitos y de activos, su participación dentro de la cuenta general (análisis vertical) para cada rubro mencionado según el catálogo de cuentas de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Se estimó la cuota de mercado de cada una de las cooperativas de ahorro y crédito dentro del segmento 1 del SFPS que se define como la relación entre los activos de cada institución y los activos totales de todo el sector, esto se lo realizará también para las cuentas de depósitos y de la cartera crediticia de las Cooperativas de Ahorro y crédito del segmento. Se calculará el índice de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) que se define como:

$$IHH = \sum_{i=1}^n S^2 * 10.000$$

Donde:

IHH = Índice de Herfindahl – Hirschman

S = Participación de mercado

El rango que se detalla el indicador es $0 < IHH < 1.000$, donde un sistema con una cifra menor a 1.000 se considera de baja concentración, entre 1.000 y 1.500 como concentración media o moderada y un índice superior a 1.500 se considera de alta concentración.

Se considera que:

- $IHH > 1.500$ como mercado altamente concentrado
- $IHH > 1000 \& < 1.500$ mercado mediamente concentrado
- $IHH < 1.000$ mercado competitivo

Se analizaron los datos de creación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito dentro del segmento 1 del SEPS según el catastro de instituciones activas, en liquidación y extintas del sistema financiero nacional.

3.3 OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Variable Dependiente : Crecimiento

Categoría	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnicas de recolección
Concepto.- El crecimiento cooperativista se da mediante los siguientes factores como la cartera crediticia, depósitos (obligaciones con el público) y los activos estos son los servicios que brindan las instituciones financieras.	Cartera crediticia	Valor económico y tasa de crecimiento de la cartera crediticia por vencer	¿Cuál ha sido el crecimiento de la cartera crediticia por vencer durante el período 2000 - 2017?	Base de datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
		Valor económico y tasa de crecimiento de la cartera crediticia que no devenga intereses	¿En cuánto ha crecido la cartera crediticia que no devenga intereses durante el período 2000 - 2017?	
		Valor económico y tasa de crecimiento de la cartera crediticia vencida	¿Cuánto ha crecido el volumen de la cartera crediticia vencida durante el	

		período 2000-2017?	
	Valor económico y tasa de crecimiento de la cartera crediticia total	¿Cuál ha sido el crecimiento de la cartera crediticia total 2000-2017?	
Depósitos (obligaciones con el público)	Valor económico y tasa de crecimiento de depósitos a la vista	¿En cuánto ha crecido los depósitos a la vista durante el período 2000 - 2017?	Base de datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
	Valor económico y tasa de crecimiento de depósitos a plazo	¿Cuánto han crecido los depósitos a plazo durante el período 2000-2017?	
	Valor económico y tasa de crecimiento de depósitos totales	¿En cuánto ha crecido los depósitos totales durante el período 2000 - 2017?	
Activos	Valor económico y tasa de crecimiento de fondos disponibles	¿Cuánto han crecido los fondos disponibles durante el período 2000-2017?	Base de datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
	Valor económico y tasa de crecimiento de inversiones	¿Cuánto han crecido las inversiones durante el período 2000-2017?	
	Valor económico y tasa de crecimiento de cuentas por cobrar	¿Cuál ha sido el crecimiento de las cuentas por cobrar durante el período 2000 - 2017?	
	Valor	¿En cuánto	

		económico y tasa de crecimiento de propiedades y equipo	ha crecido propiedad planta y equipo durante el período 2000 - 2017?
		Valor económico y tasa de crecimiento de activos totales	¿En cuánto ha crecido el total de activos durante el período 2000 - 2012?

Variable Dependiente: Expansión

<p>Concepto.-la expansión es el esparcimiento es extenderse en distintas direcciones cada una de las cooperativas para que, así puedan tener más acogida en el mercado.</p>	<p>Expansión</p>	Número de cooperativas a nivel nacional durante el período 2000 - 2017	¿Cuál ha sido el crecimiento del número de cooperativas a nivel nacional el período 2000 - 2017?	<p>Base de datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria</p>
		Número de cooperativas a nivel provincial durante el período 2000 - 2017	¿En cuánto ha crecido el Número de cooperativas por provincia corte 2017 durante el período 2000 - 2017?	
		Índice de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) en la cartera crediticia, período 2000 - 2017	¿En cuánto ha crecido Índice de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) en la cartera crediticia, durante el período 2000 - 2017?	
		Índice de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) en depósitos, período 2000 - 2017	¿Cuál ha sido el crecimiento del Índice de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) en depósitos durante el período 2000 - 2017?	
		Índice de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) en activos totales, período 2000 - 2017	¿En cuánto ha crecido Índice de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) de activos totales, durante el período 2000 - 2017?	

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 RESULTADOS Y DISCUSIÓN

En el presente apartado se procede a describir el comportamiento de los rubros referentes a cartera crediticia, depósitos (obligaciones con el público), activos, número de cooperativas y concentración en el mercado de las cooperativas de ahorro y créditos del segmento 1 del Ecuador. La información estadística se presenta a continuación:

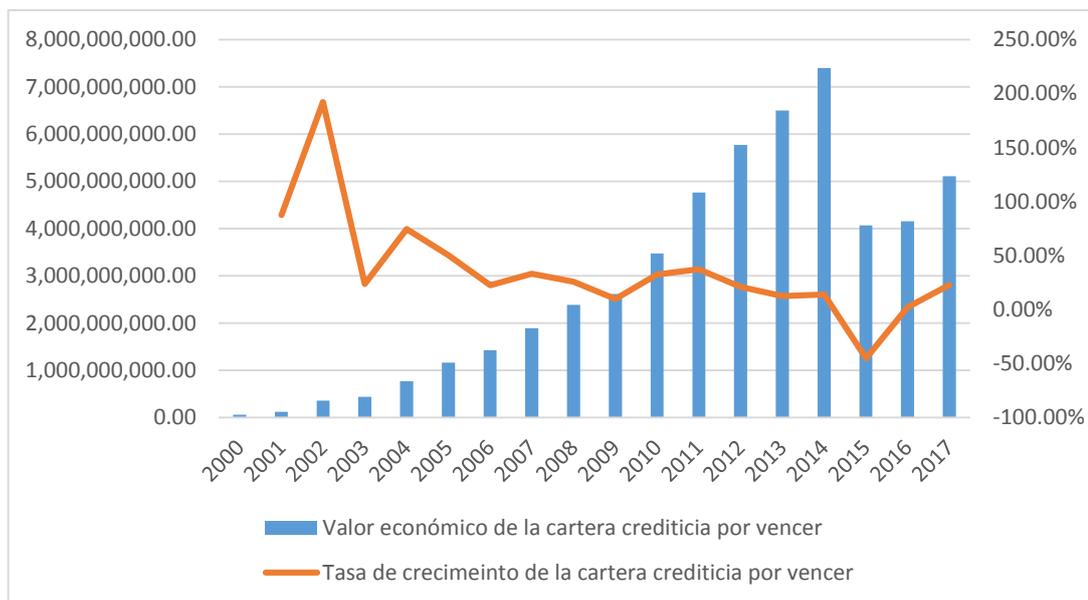
Tabla 7. Valor económico y variación de la cartera crediticia por vencer.

Año	Valor económico de la cartera crediticia por vencer	Tasa de crecimiento de la cartera crediticia por vencer
2000	65.267.319,00	
2001	122.355.199,04	87,47%
2002	357.484.396,65	192,17%
2003	442.457.167,86	23,77%
2004	772.516.785,96	74,60%
2005	1.160.459.801,00	50,22%
2006	1.424.019.997,26	22,71%
2007	1.896.309.170,78	33,17%
2008	2.383.959.953,80	25,72%
2009	2.615.539.672,76	9,71%
2010	3.470.935.079,03	32,70%
2011	4.764.143.540,75	37,26%
2012	5.771.332.649,78	21,14%
2013	6.499.470.247,50	12,62%
2014	7.401.107.724,83	13,87%
2015	4.070.111.463,06	-45,01%
2016	4.159.038.417,84	2,18%
2017	5.109.169.289,05	22,84%
Promedio:	2.915.870.993,11	29,24%

Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

Grafico 1. Valor económico y variación de la cartera crediticia por vencer.



Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

Durante el período 2000 – 2017, las colocaciones dentro del segmento 1 del SFPS han experimentado un crecimiento considerable, que respondería a la creciente demanda de capitales para la inversión dado un período de auge económico. Desde el principio del período hasta finales del 2004, la cartera crediticia se incrementó en un 74,60% promedio anual, en el año 2006, inicio del ciclo recesivo en el Ecuador, este rubro decreció en un 22,71% que se recuperó solo hasta inicios del 2007, registrando un aumento de un 33,17%. En este caso, el rendimiento de las colocaciones ha respondido significativamente al contexto económico y no como lo sostiene Yanez(2015), quien reconoció a la adecuada proyección estratégica en los créditos y en los activos de cada cooperativa de ahorro como el principal factor dinamizador de su crecimiento. La expansión del mercado crediticio correspondiente a las COAC Ecuador responde más a factores externos que internos; es decir que, la planeación estratégica supone un determinante poco considerable para sostener el crecimiento de las instituciones; el orden político, social y económico tiene una mayor injerencia.

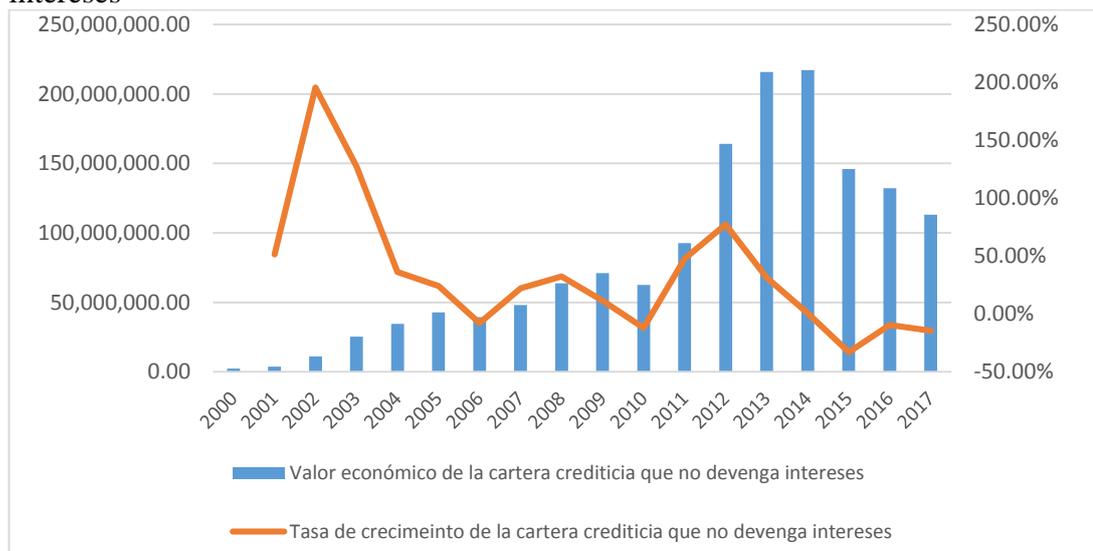
Tabla 8. Valor económico y variación de la cartera crediticia que no devenga intereses.

Año	Valor económico de la cartera crediticia que no devenga intereses	Tasa de crecimiento de la cartera crediticia que no devenga intereses
2000	2.493.900,00	
2001	3.777.032,28	51,45%
2002	11.161.322,88	195,51%
2003	25.354.829,31	127,17%
2004	34.530.009,13	36,19%
2005	42.834.309,10	24,05%
2006	39.446.103,39	-7,91%
2007	48.193.003,64	22,17%
2008	63.770.799,03	32,32%
2009	71.119.176,85	11,52%
2010	62.649.145,56	-11,91%
2011	92.541.781,28	47,71%
2012	164.182.000,08	77,41%
2013	215.639.840,48	31,34%
2014	217.224.390,65	0,73%
2015	145.909.666,55	-32,83%
2016	132.110.603,91	-9,46%
2017	113.104.429,99	-14,39%
Promedio:	82.557.908,01	25,15%

Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

Grafico 2. Valor económico y variación de la cartera crediticia que no devenga intereses



Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

Durante el período 2000 – 2017, las colocaciones dentro del segmento 1 del SFPS ha tenido un incremento considerable, que indicara una parte que se transferirá a la cartera vencida y simultáneamente el resto del capital del crédito pasara a la cartera que no devenga intereses. Desde el principio del período hasta finales del 2003, la cartera crediticia que no devenga intereses se incrementó en un 127,17 % promedio anual, en el año 2006, inicio del ciclo recesivo en el Ecuador, este rubro decreció en un 7,91% que se recuperó solo hasta inicios del 2008, registrando un aumento de un 32,32%. En este caso el crecimiento del mercado crediticio responde más a factores externos que internos; es decir que, un plan estratégico es poco considerable para sostener el crecimiento de las instituciones cooperativistas.

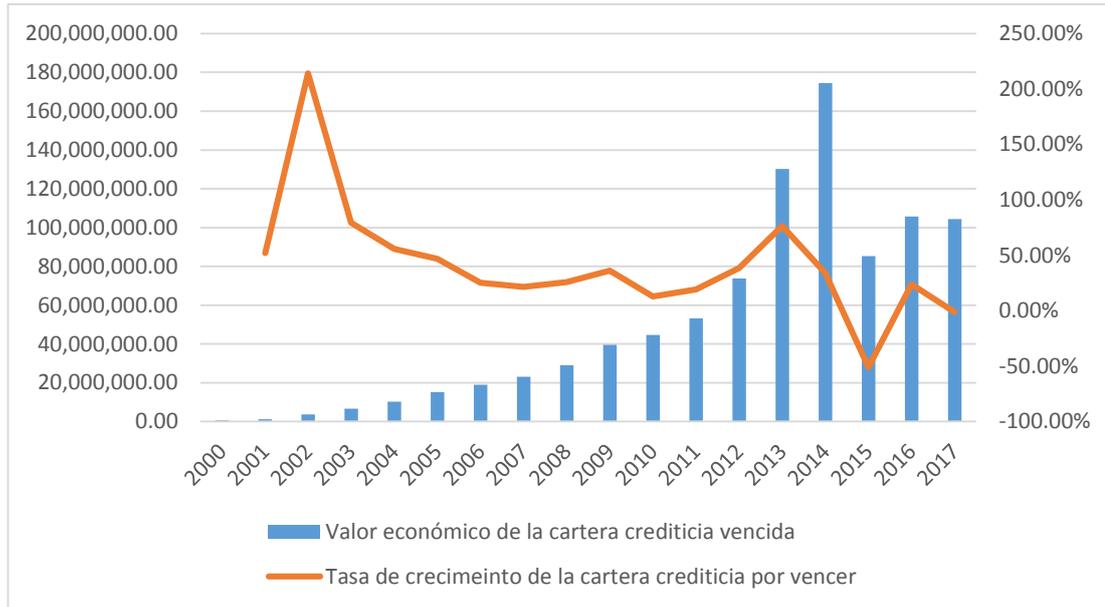
Tabla 9. Valor económico y variación de la cartera crediticia vencida.

Año	Valor económico de la cartera crediticia vencida	Tasa de crecimiento de la cartera crediticia por vencer
2000	774.511,00	
2001	1.176.721,12	51,93%
2002	3.696.091,72	214,10%
2003	6.626.513,36	79,28%
2004	10.325.069,23	55,81%
2005	15.162.186,94	46,85%
2006	18.980.324,17	25,18%
2007	23.079.914,57	21,60%
2008	29.036.699,37	25,81%
2009	39.529.087,34	36,13%
2010	44.660.457,95	12,98%
2011	53.299.082,90	19,34%
2012	73.810.207,53	38,48%
2013	130.255.804,63	76,47%
2014	174.464.294,48	33,94%
2015	85.358.794,65	-51,07%
2016	105.656.674,93	23,78%
2017	104.377.616,60	-1,21%
Promedio:	51.126.114,03	33,43%

Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

Grafico 3. Valor económico y variación de la cartera crediticia por vencer.



Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

La cartera de crédito vencida de la SFPS del segmento 1 en periodo del 2000 al 2012, se incrementó súbitamente en el año 2002, en un 214,10%, terminado ese año la cartera vencida, entro en recesión en el año 2007, con un 21,60%, por lo que la economía ecuatoriana pudo recuperar un 36,13%, el año 2009, pero en el siguiente año hubo un disminución en cartera vencida del 12,98% y se pudo recuperar en el año 2012, un 38,48%, por lo que la cartera vencida evidencia un comportamiento anti cíclica, es decir, que son escenarios recesivos en el volumen de la cartera, por lo que pueden incrementar y en periodos de auge hasta disminuir. Por esta razón es necesario gestionar la cartera vencida desde el otorgamiento hasta el pago total de crédito. Razón por la cual es necesario gestionar la cartera vencida desde el otorgamiento hasta el pago total.

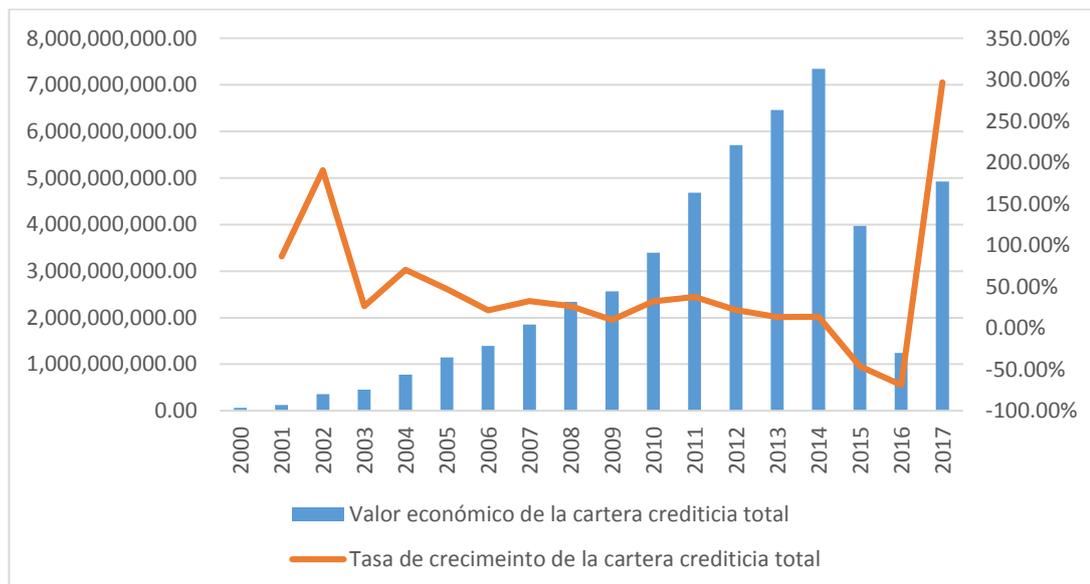
Tabla 10. Valor económico y variación de la cartera crediticia total

Año	Valor económico de la cartera crediticia total	Tasa de crecimiento de la cartera crediticia total
2000	66.733.347,00	
2001	124.485.173,71	86,54%
2002	361.942.503,81	190,75%
2003	458.085.020,18	26,56%
2004	779.856.421,34	70,24%
2005	1.149.403.317,00	47,39%
2006	1.394.050.456,77	21,28%
2007	1.850.825.369,40	32,77%
2008	2.340.523.742,44	26,46%
2009	2.567.495.428,34	9,70%
2010	3.398.831.121,99	32,38%
2011	4.681.321.854,63	37,73%
2012	5.707.224.662,76	21,91%
2013	6.462.417.435,27	13,23%
2014	7.342.153.185,89	13,61%
2015	3.970.079.239,08	-45,93%
2016	1.242.435.726,56	-68,71%
2017	4.927.122.359,13	296,57%
Promedio:	2.712.499.242,52	28,79%

Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

Grafico 4. Valor económico y variación de la cartera crediticia total



Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

La cartera crediticia total comprendida en el periodo del 2000 al 2017, por lo que respondería a la creciente demanda de capitales para la inversión dado un período de

auge económico. Desde el principio del periodo hasta el final del año 2017, hubo un incremento de la cartera crediticia total en el año 2002, en un 190,75%, en el año 2003, existió un auge económico por lo que disminuyó en un 26,56%, es así que no se pudo recupera la cartera crediticia total de forma positiva en los siguientes años.

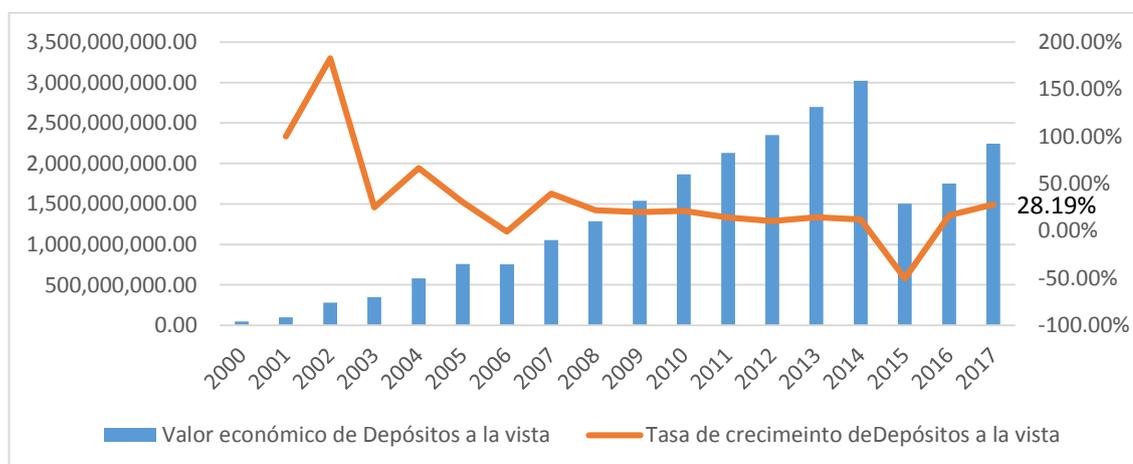
Tabla 12. Valor económico y variación de Depósitos a la vista

Año	Valor económico de Depósitos a la vista	Tasa de crecimiento de Depósitos a la vista
2000	49.534.324,00	
2001	99.002.322,56	99,87%
2002	279.930.493,43	182,75%
2003	349.522.000,64	24,86%
2004	581.767.875,68	66,45%
2005	759.087.510,97	30,48%
2006	754.371.885,09	-0,62%
2007	1.052.622.444,28	39,54%
2008	1.285.298.155,71	22,10%
2009	1.540.282.244,82	19,84%
2010	1.867.723.548,06	21,26%
2011	2.132.427.969,54	14,17%
2012	2.352.404.643,86	10,32%
2013	2.697.139.670,26	14,65%
2014	3.021.513.591,44	12,03%
2015	1.501.693.128,57	-50,30%
2016	1.751.640.671,15	16,64%
2017	2.245.401.457,62	28,19%
Promedio:	1.351.186.885,43	25,15%

Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

Grafico 5. Valor económico y variación de Depósitos a la vista



Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

La cuenta de depósitos a la vista de la SFPS de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, comprendido en el periodo del año 2000 al 2017, experimento una tasa de crecimiento promedio anual del 182,75%, en el año 2002, mientras que en el año 2006 tuvo una disminución del 0,62%, es así como los depósitos a la vista fueron perdiendo paulatinamente la participación en el transcurso del periodo. Pero en el año 2007 se pudo recuperar los depósitos a la vista en un 39, 54%, por lo que en el año 2009 no se pudo mantener la cantidad de depósitos a la vista y tuvo que disminuir en un 50,30% en el año 2015 y en el año 2017 se pudo recuperar su tasa de crecimiento con un 28, 19%. Se debería dar un manejo adecuado de la cartera vencida, ya que genera créditos confiables y recuperables que también fortalecerán el ingreso de las cooperativas al mercado de manera clara y contundente, como al igual también facilita el acceso al financiamiento de los créditos.

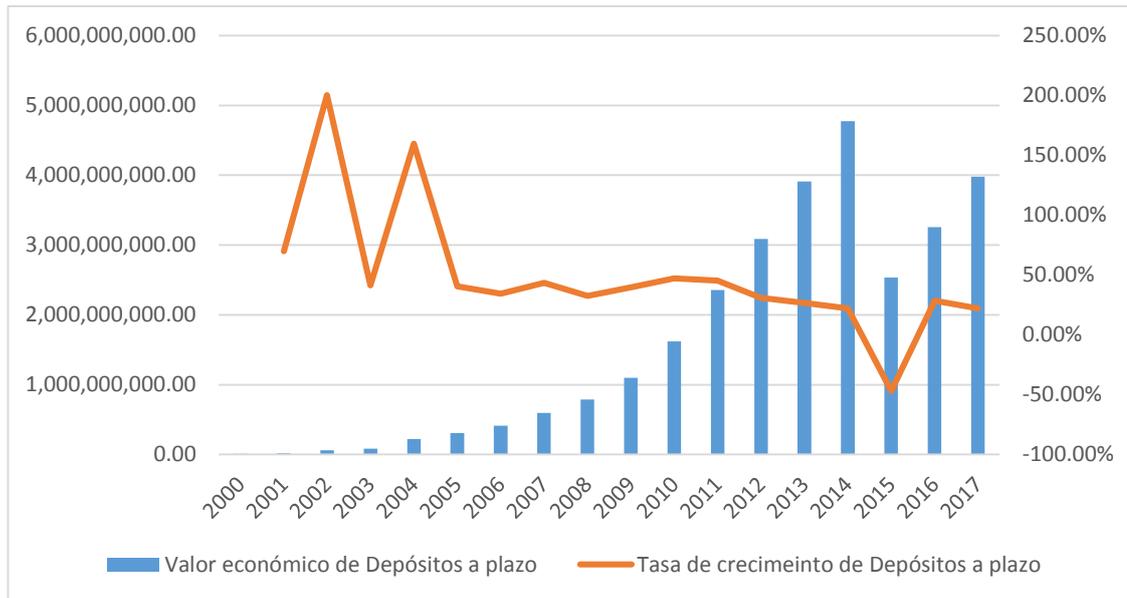
Tabla 11. Valor económico y variación de Depósitos a plazo

Año	Valor económico de Depósitos a plazo	Tasa de crecimiento de Depósitos a plazo
2000	11.733.054,00	
2001	19.930.004,91	69,86%
2002	59.830.244,59	200,20%
2003	84.617.959,33	41,43%
2004	219.763.311,34	159,71%
2005	308.546.282,23	40,40%
2006	414.848.183,69	34,45%
2007	594.866.219,69	43,39%
2008	787.466.071,26	32,38%
2009	1.100.641.599,77	39,77%
2010	1.621.163.824,78	47,29%
2011	2.357.066.853,44	45,39%
2012	3.085.863.323,67	30,92%
2013	3.908.930.904,46	26,67%
2014	4.773.065.268,08	22,11%
2015	2.533.749.442,98	-46,92%
2016	3.257.528.867,51	28,57%
2017	3.976.835.387,92	22,08%
Promedio:	1.617.580.377,98	40,87%

Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

Grafico 6. Valor económico y variación de Depósitos a plazo



Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

Los depósitos a plazo del SFPS de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, en el periodo 2000 - 2017, cuentan con un registro de obligaciones a cargo de la institución, es decir, que son derivadas de la captación de recursos de público que son exigibles al vencimiento de un periodo no menor de treinta días. En el análisis podemos observar, que los depósitos a plazos tienen un crecimiento considerable en el valor económico, mientras que en la tasa de crecimiento en el año 2002, tiene un 200,20% en sus depósitos, por lo que ganaron protagonismo en sus captaciones dentro del sistema financiero, mientras que en el año 2004, tuvo una disminución del 159, 71% que no fue tan bajo, hasta que en el año 2015, tuvo una disminución del 46,92% y en el año 2017 se pudo recuperar con un 22,08% en los depósitos a plazo. Debido a esto, las personas empezaron a invertir su dinero a un plazo determinado, ya que al momento de invertir las cooperativas podrían tener una alta rentabilidad en el mercado.

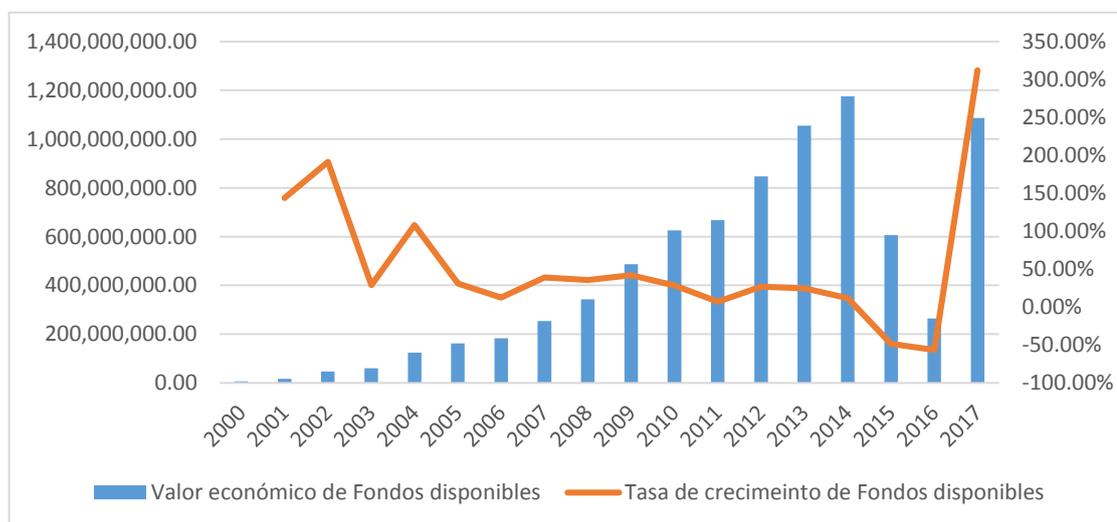
Tabla 12. Valor económico y variación de los Fondos disponibles

Año	Valor económico de Fondos disponibles	Tasa de crecimiento de Fondos disponibles
2000	6.504.175,00	
2001	15.848.333,78	143,66%
2002	46.179.509,72	191,38%
2003	59.541.424,24	28,93%
2004	123.760.198,07	107,86%
2005	162.226.768,13	31,08%
2006	182.555.126,69	12,53%
2007	253.313.406,73	38,76%
2008	342.956.277,37	35,39%
2009	486.100.866,94	41,74%
2010	625.273.940,64	28,63%
2011	667.984.023,93	6,83%
2012	846.626.377,86	26,74%
2013	1.055.275.138,26	24,64%
2014	1.176.382.258,61	11,48%
2015	605.949.481,42	-48,49%
2016	263.774.237,62	-56,47%
2017	1.087.164.433,49	312,16%
Promedio:	444.856.443,25	35,14%

Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

Grafico 7. Valor económico y variación de los Fondos disponibles



Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

En el siguiente análisis en el periodo del 2000 – 2017, podemos observar el valor económico de los fondos disponibles de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la SFPS. En esta cuenta se registran los recursos de alta liquidez de las instituciones financieras y que están disponibles tanto para sus operaciones regulares como para entregar depósitos a los individuos. La tasa de crecimiento de los fondos disponibles de año 2002, tiene un incremento del 191,38%, mientras que para el año 2003, disminuye en un 28,93%, mientras que en el 2007, recupera el total de los fondos disponibles en un 38,76% y se mantiene hasta el año 2014, en el año 2016, tuvo una disminución del 56,47% de la tasa de crecimiento promedio anual de los fondos disponibles y se pudo recuperar en el año 2017, con un 312,16%. Los fondos disponibles de las cooperativas de ahorro y crédito tienen altas opciones de rentabilidad y también son valores por concepto de créditos de las cooperativas con otras instituciones o a la vez como aportes patrimoniales, que son valores que en principio deben incrementar el valor patrimonial de la cooperativa, pero que en ocasiones se destinan a financiar créditos para los socios.

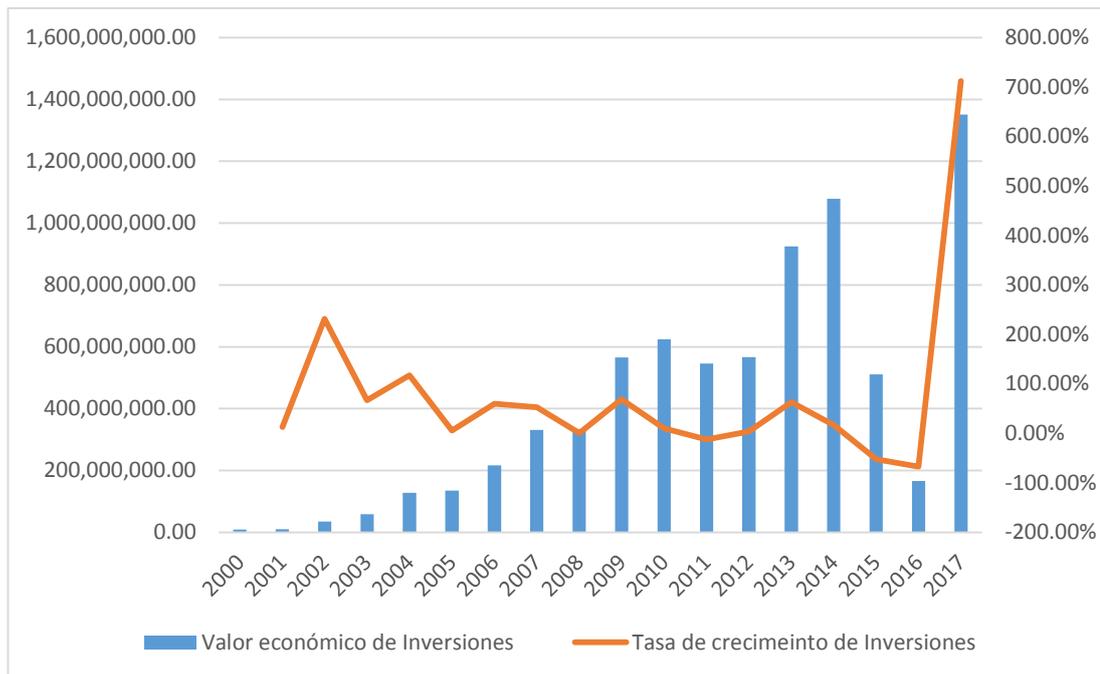
Tabla 13. Valor económico y variación de las inversiones

Año	Valor económico de Inversiones	Tasa de crecimiento de Inversiones
2000	9.400.157,00	
2001	10.635.885,91	13,15%
2002	35.280.403,77	231,71%
2003	58.912.981,99	66,98%
2004	127.937.902,16	117,16%
2005	135.418.370,83	5,85%
2006	216.597.571,01	59,95%
2007	331.293.845,27	52,95%
2008	334.201.061,31	0,88%
2009	565.098.663,67	69,09%
2010	624.045.613,94	10,43%
2011	546.233.519,39	-12,47%
2012	566.705.983,87	3,75%
2013	925.147.485,82	63,25%
2014	1.078.598.419,54	16,59%
2015	510.859.425,48	-52,64%
2016	166.360.883,70	-67,44%
2017	1.351.505.633,90	712,39%
Promedio:	421.901.878,25	33,94%

Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

Grafico 8. Valor económico y variación de las inversiones



Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

En el presente análisis observamos en valor económico de las inversiones existe un incremento en el periodo del 2000 - 2017. Las instituciones del sector financiero utilizan su dinero para invertir, ya sea en productos o proyectos que sean lucrativos, es decir, que generen rentabilidad para la empresa. Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la SFPS, en año 2002, ha incrementado su inversión en 231,71%, mientras que del 2003-2012 hubo una disminución en las inversiones de estas cooperativas, en el 2016, tuvo una disminución del 67,44% y en el año 2017 se recuperó un 712,39% . Esto se dio debido a que las cooperativas pueden invertir de forma temporal o a largo plazo, ya que permite al inversor asumir un mayor riesgo a la hora de invertir, por esta razón se puede dar efectos de bajas y alzas en el mercado y esto generalmente se suele tranquilizar a medida que transcurre el tiempo.

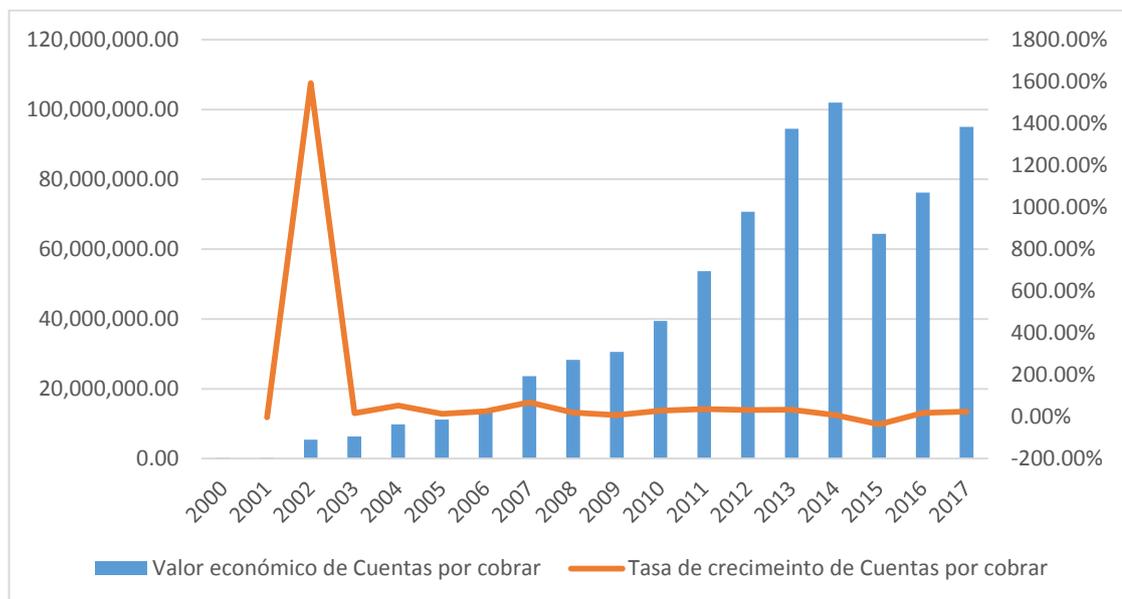
Tabla 14. Valor económico y variación de las Cuentas por cobrar

Año	Valor económico de Cuentas por cobrar	Tasa de crecimiento de Cuentas por cobrar
2000	329.067,00	
2001	320.212,72	-2,69%
2002	5.420.968,88	1592,93%
2003	6.364.556,72	17,41%
2004	9.779.753,66	53,66%
2005	11.173.979,76	14,26%
2006	14.056.717,15	25,80%
2007	23.619.287,55	68,03%
2008	28.300.692,05	19,82%
2009	30.531.792,66	7,88%
2010	39.449.913,99	29,21%
2011	53.682.173,22	36,08%
2012	70.675.754,21	31,66%
2013	94.514.389,54	33,73%
2014	101.925.455,76	7,84%
2015	64.358.922,55	-36,86%
2016	76.203.248,94	18,40%
2017	95.003.814,88	24,67%
Promedio:	40.317.261,18	39,55%

Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

Grafico 9. Valor económico y variación de las Cuentas por cobrar



Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

Durante el periodo 2000 al 2017, las cuentas por cobrar de las cooperativas de ahorro y créditos del segmento 1 del Sistema Financiero Popular y Solidario, se refieren a los importes causados y pendientes de pago, que también está compuesta por letras de cambio, títulos de crédito y pagares a favor de la empresa. . En el año 2001, las cuentas por cobrar han sido totalmente bajas en un 2,69%, mientras que en el año 2002, alcanzo un 1592,93 %, en el 2003 hubo una disminución del 17,41 y del 2004 al 2012 las cuentas por cobrar se mantuvieron con una tasa de crecimiento de 31,66% y en el año 2017, se mantuvo en un 24,67% en la tasa de crecimiento de las cuentas por cobrar. Las cuentas cobrar se generan a través de la venta de un producto o servicio, pero a crédito, lo cual supone para la empresa en efectivo del cual disponer a futuro, siempre que las gestiones de cobranza sean las correctas, así como las políticas de crédito establecidas por las instituciones.

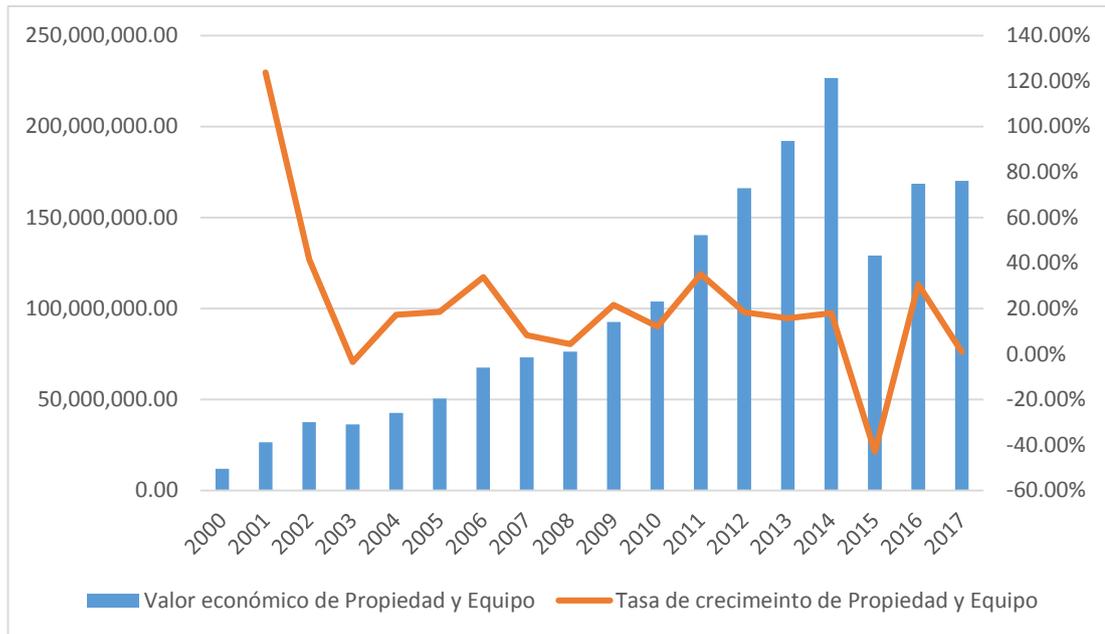
Tabla 15. Valor económico y variación de Propiedad planta y equipo

Año	Valor económico de Propiedad y Equipo	Tasa de crecimiento de Propiedad y Equipo
2000	11.863.493,00	
2001	26.552.611,13	123,82%
2002	37.593.770,31	41,58%
2003	36.274.827,14	-3,51%
2004	42.549.587,27	17,30%
2005	50.432.283,19	18,53%
2006	67.489.149,92	33,82%
2007	73.091.022,77	8,30%
2008	76.220.224,69	4,28%
2009	92.694.365,83	21,61%
2010	103.873.495,24	12,06%
2011	140.331.155,38	35,10%
2012	166.131.703,37	18,39%
2013	192.169.470,35	15,67%
2014	226.635.308,49	17,94%
2015	129.105.535,26	-43,03%
2016	168.616.652,31	30,60%
2017	170.231.932,00	0,96%
Promedio:	100.658.699,31	16,96%

Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

Grafico 10. Valor económico y variación de Propiedad planta y equipo



Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

Valor económico de propiedad planta y equipo en el periodo 2000 al 2017, ha experimentado un crecimiento considerable, según los datos estadísticos del SFPS, ya que estos son activos tangibles que posee una empresa para su uso, ya sea de producción o suministro de bienes o servicios. . La tasa de crecimiento en el año 2001 es de 123,82%, mientras que en el año 2003 ha sufrido una disminución del 3,51%, en el periodo del 2004 al 2014, la tasa de crecimiento se ha mantenido en un 17,94%, mientras que en el año 2015, ha sufrido una disminución del 43,03% y se pudo recuperar un 30,60% en a tasa de crecimiento en el año 2017. Es así que, la administración de propiedad planta y equipo en una empresa es de suma importancia y útil para operar.

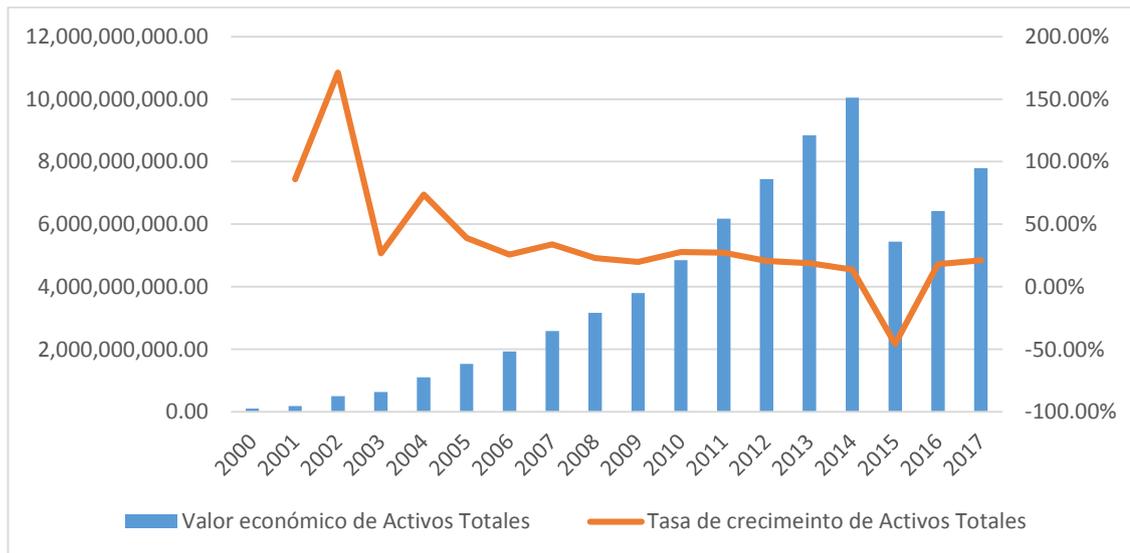
Tabla 16. Valor económico y variación de Activos totales

Año	Valor económico de Activos Totales	Tasa de crecimiento de Activos Totales
2000	99.195.518,00	
2001	184.472.560,22	85,97%
2002	500.249.600,16	171,18%
2003	634.460.902,67	26,83%
2004	1.101.743.828,02	73,65%
2005	1.529.992.415,17	38,87%
2006	1.924.381.238,31	25,78%
2007	2.578.044.106,73	33,97%
2008	3.165.271.053,26	22,78%
2009	3.792.735.900,01	19,82%
2010	4.848.054.073,47	27,82%
2011	6.173.582.976,89	27,34%
2012	7.443.057.883,90	20,56%
2013	8.838.006.199,65	18,74%
2014	10.051.515.536,95	13,73%
2015	5.441.880.821,61	-45,86%
2016	6.426.501.924,30	18,09%
2017	7.790.254.736,51	21,22%
Promedio:	4.029.077.848,66	29,26%

Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

Grafico 11. Valor económico y variación de Activos totales



Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

En el análisis observado, en el valor económico de los activos totales del 2000 al 2017, experimentado un crecimiento considerable las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la SFPS, es decir que, los activos están compuestos por; fondos disponibles, inversiones, cartera de créditos, cuentas por cobrar, propiedad planta y equipo y otros activos. La tasa de crecimiento de los activos en el año 2002, se ha incrementado en un 171, 18%, a diferencia del año 2015, que se ha reducido en un 45,83%, mientras que se pudo recuperar en el año 2017, con un 21,22% en la tasa de crecimiento de los activos. Esto se da, debido a que las cooperativas pueden aumentar sus activos en sus créditos recibidos, como también en la valorización de los activos o en la utilidad del ejercicio que tiene las empresas al final del año.

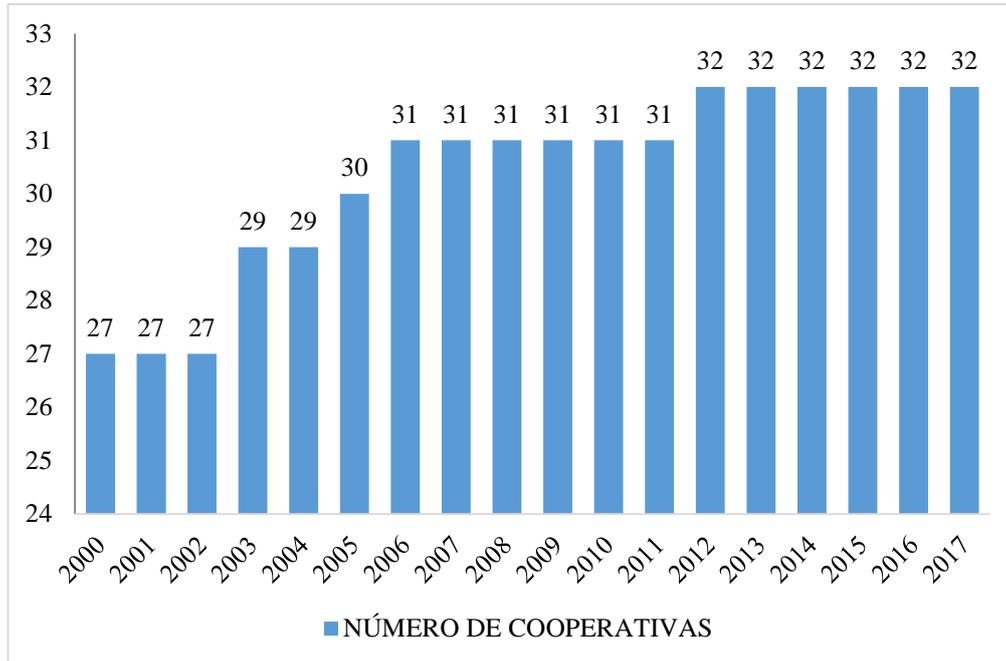
Tabla 17. Número de cooperativas a nivel nacional

AÑO	NÚMERO DE COOPERATIVAS
2000	27
2001	27
2002	27
2003	29
2004	29
2005	30
2006	31
2007	31
2008	31
2009	31
2010	31
2011	31
2012	32
2013	32
2014	32
2015	32
2016	32
2017	32
TOTAL	547

Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

Grafico 12.Número de cooperativas a nivel nacional



Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

El crecimiento que ha venido teniendo las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador, en el análisis realizado, el número de cooperativas a nivel nacional en el periodo del 2000 al 2017, han tenido un incremento considerable, ya que el año 2000 empieza con 27 instituciones financieras, mientras que el año 2017 cuenta con 32 cooperativas de ahorro y crédito que conforman el SFPS. El incremento de las instituciones, se dio debido a la calidad de vida e las personas y optaron para la creación de las cooperativas. Es así que fue necesario mejorar las gestiones y procedimientos solicitados por la Ley para la inscripción de estas instituciones que deseen formar parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

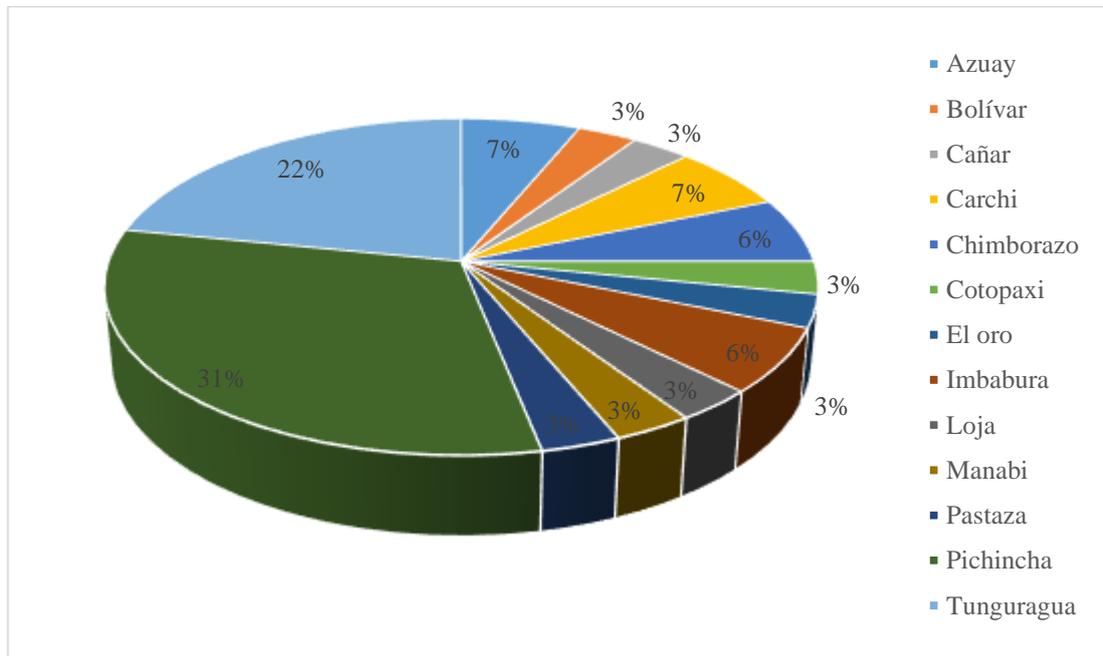
Tabla 18. Cantidad de COAC activas por provincia

Provincia	Cantidad de COAC activas por provincia	Representatividad en el total de COAC
Azuay	2	6,25%
Bolívar	1	3,13%
Cañar	1	3,13%
Carchi	2	6,25%
Chimborazo	2	6,25%
Cotopaxi	1	3,13%
El oro	1	3,13%
Imbabura	2	6,25%
Loja	1	3,13%
Manabí	1	3,13%
Pastaza	1	3,13%
Pichincha	10	31,25%
Tungurahua	7	21,88%
Total:	32	100,00%

Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

Grafico 13. Cantidad de COAC activas por provincia



Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

En el siguiente gráfico, podemos observar la distribución de los COAC del segmento 1 a nivel provincial, un 3% tienen las provincias de Bolívar, Cañar, Cotopaxi, El oro, Manabí y Pastaza, seguido Imbabura con un 6% y con el 7% Azuay y Carchi. Las provincias que mayor número de cooperativas de ahorro y crédito que existe son en Pichincha con un 31% y con el 22% en la provincia de Tungurahua, ya que estas instituciones financieras se caracterizan por el trabajo comunitario y garantizan las necesidades de los socios y puedan emprender un negocio.

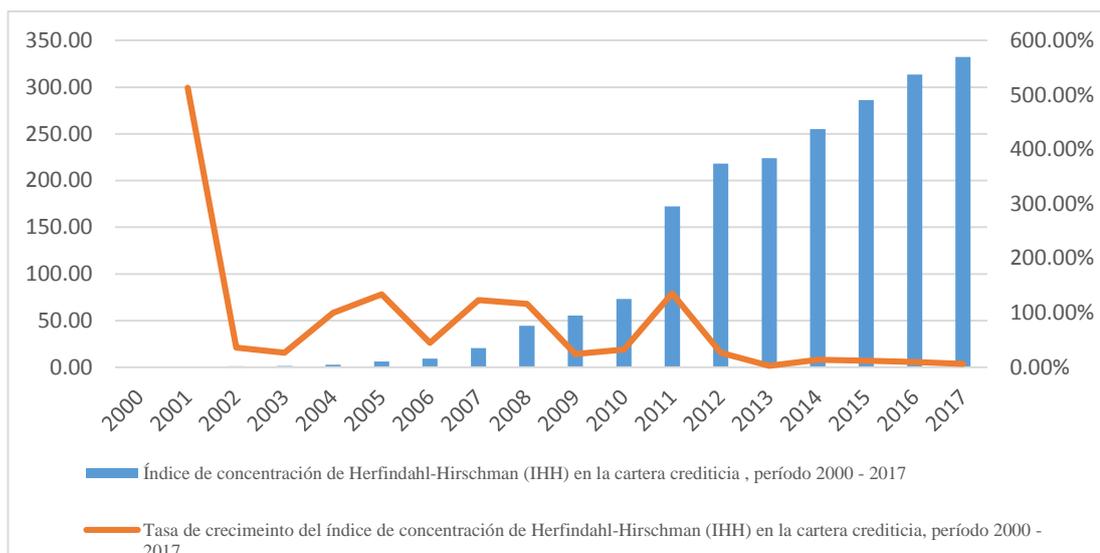
Tabla 19. Índice y tasa de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) en la cartera **crediticia**

Año	Índice de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) en la cartera crediticia , período 2000 - 2017	Tasa de crecimiento del índice de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) en la cartera crediticia, período 2000 - 2017
2000	0,13	
2001	0,78	513,42%
2002	1,07	36,26%
2003	1,35	26,46%
2004	2,70	100,03%
2005	6,32	134,10%
2006	9,17	45,08%
2007	20,50	123,51%
2008	44,37	116,45%
2009	55,27	24,58%
2010	73,13	32,31%
2011	172,45	135,83%
2012	218,21	26,53%
2013	224,07	2,69%
2014	254,95	13,78%
2015	286,13	12,23%
2016	313,46	9,55%
2017	332,28	6,00%
Promedio:	112,02	92,58%

Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

Gráfico 14. Índice y tasa de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) en la cartera crediticia.



Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

En el período de análisis se observó un escaso nivel de concentración de las COAC del segmento 1 en todo el SFPS, lo que indica que existe una gran cantidad de ofertantes crediticios en el sector. Sin embargo, durante el transcurso del tiempo el nivel de concentración se ha incrementado, esto debido al natural proceso de madurez del mercado; algunas cooperativas que no tengan la suficiente solvencia o rentabilidad tienden a desaparecer o a ser absorbidas en el tiempo. Esto se evidencia al observarse una tasa de crecimiento promedio anual de un 92,58%, siendo que en el año 2000 el sector registró un nivel de concentración de apenas 0,13, mientras que para el 2017 fue de 332,28. La actividad cooperativista adquiere representatividad en años posteriores a la crisis financiera experimentada en 1999; la demanda de recursos derivada de la crisis y la falta de confianza en el sistema bancario tras dicho suceso habría cimentado el impulso de las COAC y de su concentración.

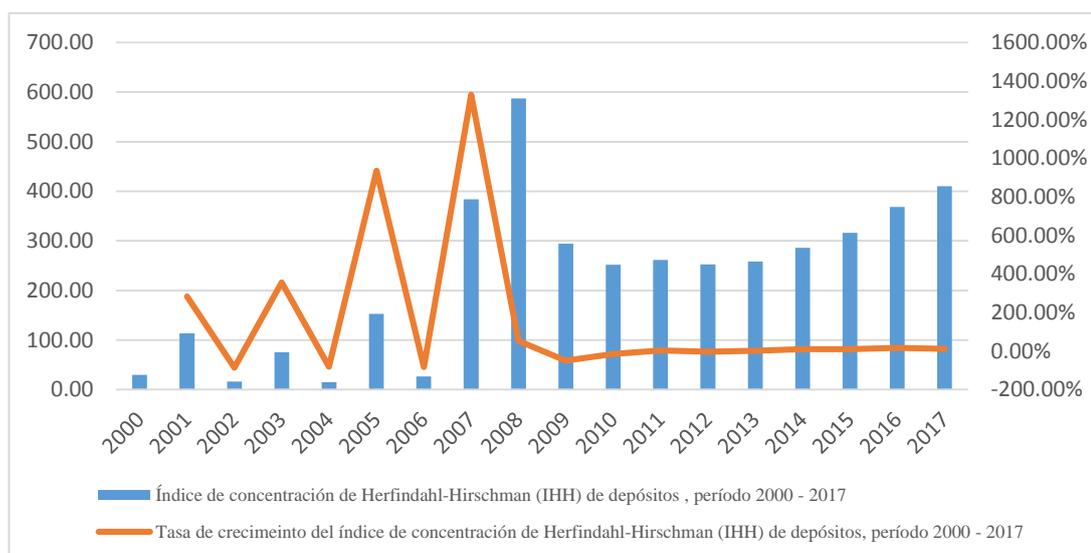
Tabla 20. Índice y tasa de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) de depósitos

Año	Índice de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) de depósitos , período 2000 - 2017	Tasa de crecimiento del índice de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) de depósitos, período 2000 - 2017
2000	29,68	
2001	113,83	283,60%
2002	16,53	-85,48%
2003	75,36	355,93%
2004	14,76	-80,41%
2005	152,78	935,02%
2006	26,87	-82,42%
2007	383,99	1329,31%
2008	587,37	52,96%
2009	294,65	-49,84%
2010	251,88	-14,51%
2011	261,62	3,87%
2012	252,87	-3,34%
2013	258,42	2,19%
2014	286,27	10,78%
2015	316,47	10,55%
2016	368,68	16,50%
2017	410,38	11,31%
Promedio:	227,91	24,47%

Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

Grafico 15. Índice y tasa de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) de depósitos



Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

En el período de análisis se observó un escaso nivel de concentración los depósitos totales de las COAC del segmento 1 en todo el SFPS, lo que indica que existe una gran recepción de recursos monetarios mediante depósitos a la vista o plazo en el sector. Sin embargo, durante el transcurso del tiempo el nivel de concentración se ha incrementado, esto debido a una gran participación en el mercado; es así, que los depósitos a plazo establecen una inversión de dinero por un plazo determinado, pero que al mismo tiempo genera un interés, mientras que el depósito a la vista se puede retirar en cualquier momento por parte del depositante de la entidad. Esto se evidencia al observarse una tasa de crecimiento promedio anual de un 227,91, siendo que en el año 2000 el sector registró un nivel de concentración de apenas de un 29,68, mientras que para el 2017 fue de 410,38. La actividad cooperativista adquiere representatividad en años posteriores en las captaciones que realizan estas instituciones financieras, ya sea a la vista o plazo, es donde se concentra la mayor captación, ya que la evolución de los depósitos debe ser positivo.

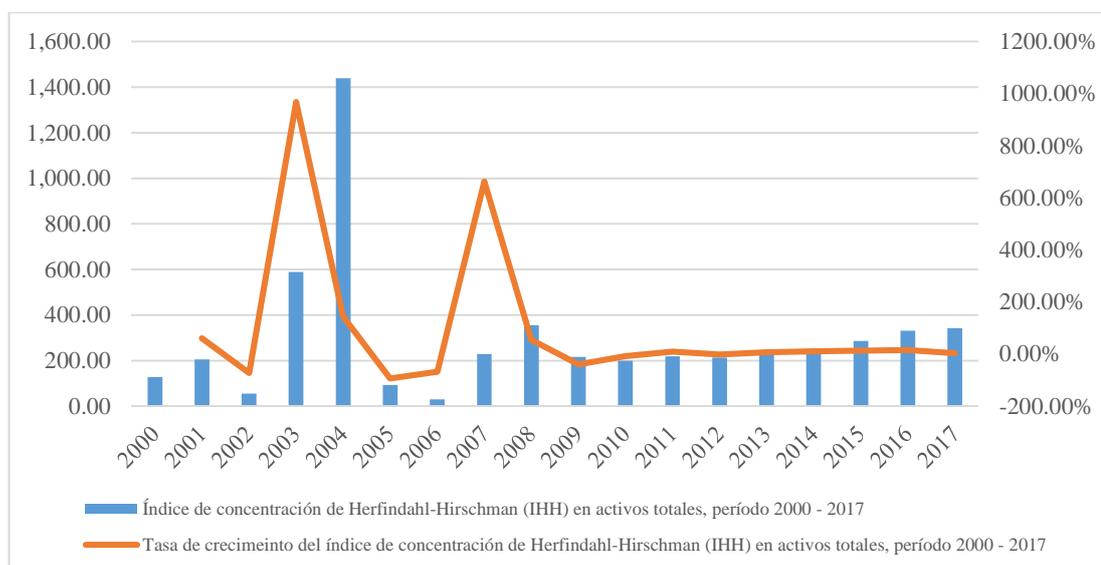
Tabla 21. Índice y tasa de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) de activos totales

Año	Índice de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) en activos totales, período 2000 – 2017	Tasa de crecimiento del índice de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) en activos totales, período 2000 – 2017
2000	127,60	
2001	204,79	60,50%
2002	55,17	-73,06%
2003	589,53	968,62%
2004	1.439,27	144,14%
2005	92,72	-93,56%
2006	30,04	-67,60%
2007	229,22	662,98%
2008	355,04	54,89%
2009	215,48	-39,31%
2010	199,45	-7,44%
2011	218,68	9,64%
2012	213,83	-2,22%
2013	227,50	6,39%
2014	251,87	10,71%
2015	285,90	13,51%
2016	331,41	15,92%
2017	342,81	3,44%
Promedio:	300,57	8,58%

Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

Grafico 16. Índice y tasa de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) de activos totales



Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

En el período de análisis se observó el nivel de concentración de los activos totales de las COAC del segmento 1 en todo el SFPS, ya que las cooperativas de ahorro y crédito realizan inversiones, es decir que equivale a cualquier destino dado a los medios financieros y comprende tanto el pago de deudas, es así que durante el transcurso del tiempo el nivel de concentración se ha incrementado, esto debido a una gran participación en el mercado. Esto se evidencia al observarse una tasa de crecimiento promedio anual de un 300,57, siendo que en el año 2000 el sector se registró un nivel de concentración de apenas 127,60, en el año 2004 las cooperativas del segmento 1 tienen un mercado mediamente concentrado, mientras que para el 2017 fue de 342,81. La razón es que los activos totales pueden incrementar o disminuir, ya sea por los gastos o la adquisición de bienes y equipos, y las instalaciones que necesitan estas instituciones.

4.2. PREGUNTAS DE INVESTIGACIÓN

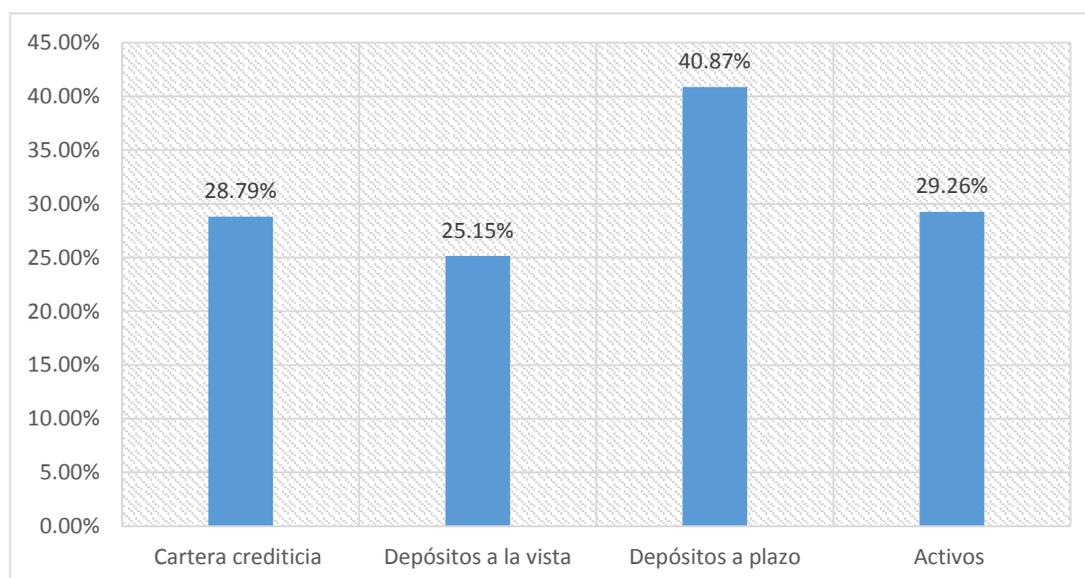
Tabla 22. Resumen tasa de crecimiento y el índice de concentración de Herfindahl-Hirschman de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1.

Indicadores	Tasa de crecimiento (2000-2017)	Concentración de mercado del Índice de Herfindahl-Hirschman (IHH), período 2000 - 2017	Tasa de crecimiento de concentración del índice de Herfindahl-Hirschman (IHH), período 2000 - 2017
Cartera crediticia	28,79%	112,02	92,58%
Depósitos a la vista	25,15%	0	0
Depósitos a plazo	40,87%	0	0
Total depósitos		227,91	24,47%
Activos	29,26%	300,57	8,58%

Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

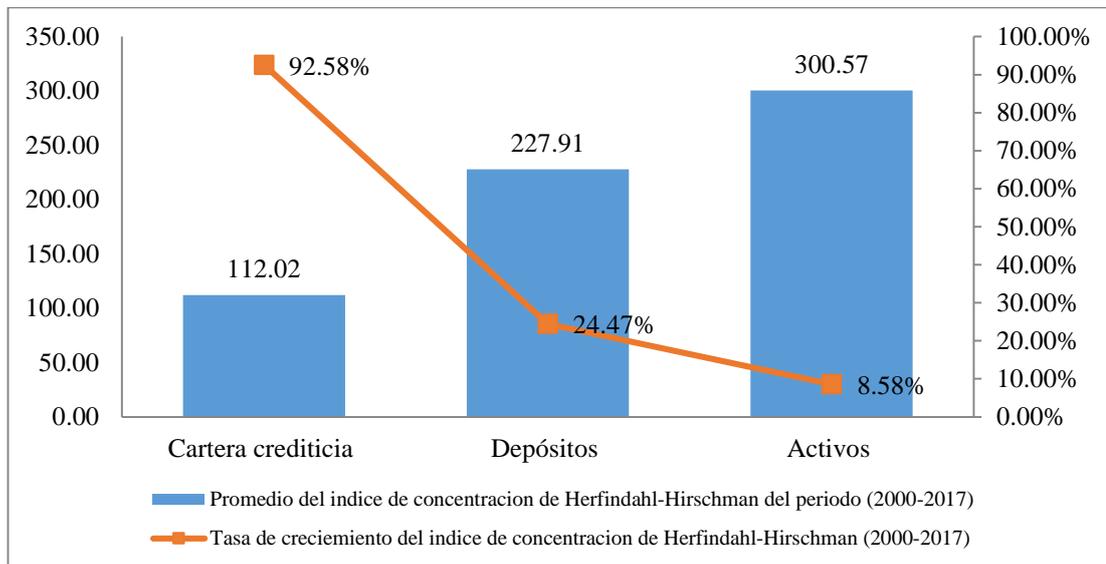
Grafico 17. Resumen tasa de crecimiento y el índice de concentración de Herfindahl-Hirschman de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1.



Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

Grafico 18. Resumen tasa de crecimiento y el índice de concentración de Herfindahl-Hirschman de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1.



Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Maricela Sailema

En las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador durante el periodo 2000-2017, se pudo observar la tasa de crecimiento de los factores que son: cartera crediticia, depósitos a la vista, depósitos a plazo y activos, ya que estas cuentas son las que nos puede demostrar el crecimiento que han tenido las cooperativas. Es así que los depósitos a plazo tiene una mayor tasa de crecimiento respecto a las demás cuentas con un promedio porcentual de 40,87%, es decir que del año 2001-2002 refleja un crecimiento de 130,34%, ya que su principal razón del incremento es que estas entidades ofrecen tasas de interés más altas que los bancos. Mientras que en el periodo 2015 tuvo una disminución del 46,92%, esto debido que las cooperativas ofrecieron una tasa de interés muy baja, es así que los socios ya no siguieron depositando, mientras que en el periodo 2016- 2017 se mantuvieron, ya que empezaron a ofrecer mejores tasas de interés por la captación de estos depósitos que, generalmente, son hasta dos puntos más de lo que ofrece la banca privada. Los depósitos a la vista tienen un promedio del 25,15% en la tasa de crecimiento, mientras que el periodo 2001-2002 creció el doble, esto debido a que la rentabilidad de este tipo de depósitos es superior a los de plazo fijo, así que son una buena alternativa para obtener rentabilidad sin la obligación de inmovilizar el dinero y en el 2016-2017 se mantuvo la tasa de crecimiento, ya que es una cuenta diferente a la

cuenta corriente que no admite la operatividad normal de las cuentas. Es decir que las cuentas de ahorro no permiten realizar transferencias o retirar dinero con tarjetas. Los activos cuentan con valor total del 29,26% en su crecimiento, durante el periodo comprendido del año 2001-2002 que creció el doble, el motivo por el cual se dio este incremento es por varios aspectos tales como: incrementaron sus pasivos, créditos recibidos, valorización de activos y aportes sociales, entre otros.

El grado de participación de mercado de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en el periodo 2000-2017, se encuentran distribuidas en base a los siguientes indicadores: cartera crediticia, depósitos y activos, con la siguiente representatividad porcentual 92,58%, 24,47% y 8,58%. Para lo cual se puede evidenciar que el mayor grado de participación de mercado se encuentra en la cartera crediticia. Debido al análisis realizado las cooperativas del segmento 1, no existe mayor concentración de mercado más bien son mercados competitivos. En el siguiente grafico se observa que, la cartera crediticia tiene mayor tasa de crecimiento con un promedio de 92,58% respecto al índice de concentración, mientras que la cuenta con mayor participación de mercado son los activos. Debido al parámetro del índice de Herfindahl-Hirschman las cooperativas de ahorro y crédito no tiene mayor concentración de mercado, más bien son mercados competidos.

4.3 LIMITACIONES DEL ESTUDIO

Los resultados obtenidos en el siguiente trabajo de investigación tienen mucha importancia y a la vez varias limitaciones en la investigación. Para el desarrollo del presente estudio, no se contó con información resumida en lo referente a los valores totales del SFPS para los años precedentes al 2012. Para ello se requirió efectuar una estimación considerando los valores en activos, créditos y depósitos de cada una de las COAC activas para cada año de análisis de todo el SFPS. En lo que respecta a la disponibilidad de base científica y metodológica se refiere, no se contó con estudios precedentes que hayan abordado la temática expansiva y de crecimiento como características independientes del rendimiento de estas instituciones, aspecto que es tratado en la presente investigación. Como también en fundamentación teórica, no se contó con libros que definan un concepto claro de las subcuentas de los activos, depósitos y créditos.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

- Se identificó que durante el período 2000 – 2017, las COAC (cooperativas de ahorro y crédito) del segmento 1, experimentaron un crecimiento sustancial en los rubros de créditos y activos, mientras que la cuenta de depósitos no fue tan dinámica como sus contrapartes mencionadas. En lo que a cartera crediticia se refiere, es que se registró un aumento considerable de los volúmenes de colocaciones durante el período que sería atribuible a la creciente demanda de capitales de la población gracias a un proceso de auge experimentado durante la mayor parte de estos años, como también los depósitos a plazo tuvieron un crecimiento considerable en su valor económico y los depósitos a la vista por su parte percibieron una desaceleración en su crecimiento.
- En definitiva también se demostró un aumento importante del volumen de activos de las COAC del segmento 1 en el Ecuador, lo cual muestra enfáticamente las condiciones expansivas que han mantenido estas instituciones a lo largo del tiempo. Su proceso de crecimiento ha sido significativo, de manera que se concluye que el sector cooperativista más representativo del SFPS ha crecido durante el período 2000 – 2017.
- La participación en el mercado de las COAC en general se ha incrementado; sin embargo, las colocaciones han presentado un comportamiento expansivo considerable en acaparamiento del mercado; es decir que, estas instituciones han logrado adquirir una mejor posición en el SFN (Sistema Financiero Nacional) en cuanto a otorgamiento crediticio. Es así que la participación de mercado de las instituciones en lo que respecta a depósitos también ha registrado un aumento durante el período 2000 – 2017, aunque no al mismo volumen que lo evidenciado por la cartera crediticia. Esto expresa un mejoramiento de la representatividad en el SFN (Sistema Financiero

Nacional) de las cooperativas, además de que reflejaría una potencialidad expansiva en el mercado.

5.2 RECOMENDACIONES

- La escasa dinámica de crecimiento de las COAC en depósitos supone un inconveniente que podría afectar a la liquidez de las instituciones del segmento, por tal motivo se recomienda incrementar un porcentaje a la tasa de interés pasiva de manera que el incurrir en depósitos sea mayormente atractivo para la ciudadanía.
- Considerando la limitada dinámica del crecimiento que han presentado los activos de las COAC del segmento 1, se recomienda aquellas organizaciones con alta rentabilidad y gran acogida en invertir ya, sea en adquisición o construcción de infraestructuras para expandir sus operaciones en el mercado nacional.
- Se pide a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, diseñar estrategias y políticas de captaciones, con el objetivo de incrementar el volumen de depósitos a la vista y depósitos a plazo con tasas atractivas para los socios, además se debe tratar de conseguir que los depósitos a plazo fijo sean renovados por los socios y en lo posible que sean invertidos a largo plazo.

BIBLIOGRAFÍA

- Acosta, C. (2016). *Fundamentos Contables Basicos* (David Andrade Aguirre ed.). Comisión Editorial de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE.
- Alianza Cooperativa Internacional. (2015). *Hechos y cifras del cooperativismo en las Américas y el mundo*. Obtenido de Sitio web de la Alianza Cooperativa Internacional: <https://www.aciamericas.coop/Hechos-y-cifras-del-cooperativismo>
- Banco Central del Ecuador. (2014). Evolucion del volumen de creditos y tasas de interes. *Análisis del Sistema Financiero Privado y Público del Ecuador*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/BoletinTasasInteres/ect201401.pdf>
- Banco Mundial. (2010). *The World Bank in Latin America and the Caribbean*. Obtenido de Sitio web del Banco Mundial: http://siteresources.worldbank.org/INTLAC/Resources/LCR_RefGd_Eng.pdf
- Banco Mundial. (19 de Noviembre de 2016). *Inclusión financiera*. Obtenido de Sitio web del Banco Mundial: <http://www.bancomundial.org/es/topic/financiamiento/overview>
- Barahona, P. (2011). El crecimiento económico. *Revista CIDOB d'afers internacionals*, 189,203.
- Calvo, A., Palomo, R., & Gutiérrez, M. (2010). Factores determinantes de la expansión provincial de las cooperativas de crédito. *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*. Recuperado el Miercoles de Enero de 2019, de https://www.researchgate.net/publication/237026138_Factores_determinantes_de_la_expansion_provincial_de_las_cooperativas_de_credito
- Carella, Á., Hernández, A., & León, J. (Julio de 2013). *Investigación en el Sector Cooperativo de Ahorro y Crédito en el Sur de América Latina*. Obtenido de Sitio web de la Alianza Cooperativa Internacional: http://www.aciamericas.coop/IMG/pdf/cooperativas._america_sur.pdf
- Cedeño, D., David, P., Estefania, P., & Francisco, D. (2016). ANÁLISIS DE CONCENTRACIONES ECONÓMICAS Y CONCENTRACIÓN

- ESTRUCTURAL EN EL ECUADOR. En P. Égüez, *Superintendencia de Control del Poder de Mercado* (GRAFICPLUS ed., págs. 1,117). Ecuador: GRAFICPLUS. Obtenido de <http://www.scpm.gob.ec/images/publicaciones/libros/LIBRO-CONCENTRACIONES.pdf>
- Christen, R., Rhyne, E., Vogel, R., Mckean, C., & Rosenberg, R. (2015). Regulating microfinance—the options. *Small Enterprise Development: an International Journal of Microfinance and Business Development*, 11(4), 4-23.
- Confederación de Cooperativas de Colombia. (2010). *Desempeño del sector cooperativo colombiano*. Obtenido de Sitio web de la Confederación de Cooperativas de Colombia: <http://www.eclac.cl/cgi-bin/getProd.asp?xml=/publicaciones/xml/9/41799/P41799.xml&xsl=/dds/tpl/p9f.xsl&base=/tpl/topbottom.xsl>
- Coque, J. (2002). *Revista de Economía Pública*(43), 145-172.
- Coque, J. (2002). Las cooperativas en América Latina: visión histórica general y comentario de algunos países tipo. *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*(43), 1-145.
- Da Ros, G. (2002). *CIRIEC-España, Revista de Economía*.
- Da Ros, G. (2007). El movimiento cooperativo en el Ecuador. Visión histórica, situación actual y perspectivas. *CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*.
- Departamento de Cooperativas de Chile. (2012). *Publicaciones de Cooperativas*. Obtenido de Sitio web del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo de Chile: <http://economiasocial.economia.cl/oficina-virtual/publicaciones-cooperativas>
- Diego, V., Benjamín, L., Edward, H., & Orozco, A. (2016). *Análisis de Coyuntura del Sector Financiero Popular y Solidario*. Intendencia de Estadísticas, Estudios y Normas, Superintendencia de Economía Popular y Solidario, Estudios Especializados SFPS, Quito. Recuperado el Miercoles de Enero de 2019, de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/COYUNTURA%20SFPS%202015.pdf>

- FIERRO, A. (2001). *CONTABILIDAD DE ACTIVOS* (SEGUNDA ed.). ECOE EDISIONES.
- Fierro, Á. (2009). *Contabilidad de Activos* (Segunda ed.). Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- García, L. J. (2010). La Concentración del sector de cooperativas de crédito en España. *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*(Nº 68), 223-246. Obtenido de www.ciriec-revistaeconomica.es
- Gil, P. S. (2011). Población de Estudio y Muestra. *Curso de Metodología de la Investigación Unidad Docente de MFyC*, 1-36. Obtenido de http://udocente.sespa.princast.es/documentos/Metodologia_Investigacion/Presentaciones/4_%20poblacion&muestra.pdf
- HERNÁNDEZ, G. L. (2011). LA CONTRIBUCIÓN DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO AL DESARROLLO LOCAL EN QUERETARO, MÉXICO. *REVESCO. Revista de Estudios Cooperativos*(106), 121-149. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=36720829006>
- Informe Estadístico del Consejo Mundial. (2013). *COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL MUNDO*.
- Instituto Nacional de Asociativismo y Economía Social. (2012). *Las cooperativas y las mutuales en Argentina*. Obtenido de Reempadronamiento nacional y censo económico sectorial de las cooperativas y mutuales: <http://www.inaes.gob.ar/es/>
- Jácome, H. (2016). *SUPERINTENDENTE DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA*.
- Jaramillo, M. (2006). *Manual de cooperativismo y economía solidaria* (Primera ed.). Bogotá, Colombia: Universidad Cooperativa de Colombia.
- Joan, M. A. (2009). EXPANSIÓN Y CRECIMIENTO DE LAS COOPERATIVAS DE CRÉDITO DURANTE EL PERIODO 1993–2007 EN LA COMUNIDAD VALENCIANA. (98), 97-117.
- (2015). *La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera*. RESOLUCION No. 038-2015-F, Quito. Recuperado el Miercoles de Enero de 2019, de <https://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/PDF/Resolucion%20No.%20038-2015-F.pdf?dl=0>

- La Junta de Política y Regulación Monetaria Financiera. (2017). CAPITULO I DEL OBJETO, ÁMBITO DE APLICACIÓN Y DEFINICIONES. *Resolución No. 345-2017-F*, 3.
- Martínez, J. C. (Noviembre de 2002). Las cooperativas en América Latina. *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, 29.
- Ministerio Coordinador de Desarrollo Social. (2013). *Fortalecimiento del Sector Financiero Popular y Solidario en Ecuador: una puerta de acceso a los servicios financieros inclusivos*. Obtenido de Sitio web del Ministerio Coordinador de Desarrollo Social: http://www.todaunavida.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/04/Proyecto_fortalecimiento.pdf
- Mogrovejo, R., Mora, A., & Vanhuynegem, P. (2012). El cooperativismo en. *Organizacion Internacional del Trabajo*, 36-304.
- Mora, A. (2012). *Panorama actual del movimiento cooperativo en América Latina*. Obtenido de Sitio web de la Organización Internacional del Trabajo: http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/documents/publication/wcms_188087.pdf
- Naciones Unidas. (14 de Marzo de 2014). *Estudio mundial de las cooperativas*. Obtenido de Sitio web de las Naciones Unidas: <http://www.un.org/es/development/desa/news/social/cooperatives-2.html>
- Navarro, A., & Sanchis, J. (2009). Expansión y crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito durante el periodo 1993 - 2007 en la comunidad valenciana. *Revesco*(98), 19-117.
- Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura. (2015). *Consideraciones estructurales acerca de las instituciones financieras rurales*. Obtenido de Sitio web de la rganización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura: <http://www.fao.org/docrep/007/y5673s/y5673s1h.htm>
- Palomo, R., & Sanchis, J. (2008). Un análisis del crédito cooperativo en España: Situación actual, expansión territorial y proyección estratégica. *Estudios de Economía Aplicada*, 25(89-132), 1-45. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=30114081003>
- PANEQUE, R. J. (1998). METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN. (L. M. Hernández, Ed.) *Centro Nacional de Información de Ciencias Médicas*, 1-99.

Obtenido de http://www.sld.cu/galerias/pdf/sitios/rehabilitacion-doc/metodologia_dela_investigacion-texto.pdf

- PAUL, A. C. (2010). LAS CAJAS DE AHORRO Y LAS COOPERATIVAS DE CRÉDITO ANTE LA CRISIS: EVOLUCIÓN EN SU PRESENCIA TERRITORIAL Y EN SU OPERATIVA. *La respuesta de la Economía Social ante una crisis global*(ISSN: 1885-8031), 1-33. Obtenido de www.ucm.es/info/revesco
- Pineda, R., & Carballo, P. (2010). *El futuro de las microfinanzas en América Latina: algunos elementos para el debate a la luz de las transformaciones experimentadas*. Obtenido de Sitio web de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL): <http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5215/1/lcl3263p.pdf>
- Regalado, P., & Espinoza, V. (2017). Análisis de la concentración del sector cooperativo de ahorro y crédito. *Desarrollo financiero en Ecuador*, 1,17.
- Rivas, D. (16 de Febrero de 2016). *Cooperativas, un negocio que impulsa a América Latina*. Obtenido de Sitio web de la revista Forbes México: <https://www.forbes.com.mx/cooperativas-un-negocio-que-impulsa-a-america-latina/>
- Rodríguez, R. (2015). Morosidad en el pago de créditos y rentabilidad de la banca comercial en México. *Revista mexicana de economía y finanzas*.
- SEPS. (2012). *Catálogo Unico de Cuentas*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/CATA1.pdf/31f96f92-e9e5-4016-b6e2-4e5b089c0613>
- Superintendencia de Economía Popular y solidaria. (2018). UNA MIRADA AL DESARROLLO DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. *BOLETÍN SEPS 12*, 1,12. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/455927/Boleti%CC%81n+SEPS+12.pdf/b552608c-d049-442e-a4d3-f14131223cde?version=1.0>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). *BOLETÍN SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO*. Quito.
- Ticona, P. (2017). LA CALIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS Y SU INCIDENCIA. *ARTÍCULO ORIGINAL*, 1,28.

- Varela, E. (Junio-Diciembre de 2009). Estrategias de expansión y modos de gestión en EPM Medellín. *Estudios Políticos*, 35. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/espo/n36/n36a7.pdf>
- VASSEROT, C. V. (2013). LAS COOPERATIVAS DE CRÉDITO Y SU POSICIÓN DENTRO DEL MODELO COOPERATIVO. INTEGRACIÓN FRENTE A DIFERENCIACIÓN EN EL MARCO DE LA REFORMA DEL SISTEMA FINANCIERO. "*Integración cooperativa y reestructuraciones socialmente responsables*"(117), 1-27. Obtenido de www.ucm.es/info/revesco
- Yanez, J. (2015). Propuesta de fases para la planeación estratégica en las Cooperativas de Ahorro y Crédito. *Universidad Central del Ecuador*(ISSN 1390-9304), 125-148.