



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO**

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA CPA

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE INGENIERA EN FINANZAS, CONTADOR PÚBLICO-AUDITOR**

**TEMA: COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO DE LAS
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO UNO,
CANTÓN RUMIÑAHUI PERIODO 2014-2016**

AUTORA: LLUMIQUINGA TIPÁN, ISABEL VANESSA

DIRECTOR: ING. IZA MARCILLO, FABIÁN EDUARDO

SANGOLQUÍ, 2018



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA


**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS
Y DE COMERCIO**

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORIA - CPA

CERTIFICACIÓN

Certifico que el trabajo de titulación, **“COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO UNO, CANTÓN RUMIÑAHUI PERIODO 2014-2016”** fue realizado por la señorita **LLUMIQUINGA TIPÁN ISABEL VANESSA**, el mismo que ha sido revisado en su totalidad, analizado por la herramienta de verificación de similitud de contenido; por lo tanto cumple con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que lo sustente públicamente.

Sangolquí, 01 de Diciembre del 2017



Ing. Fabián Eduardo Iza Marcillo

DIRECTOR

C.C.:1709331521



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORIA – CPA

AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD

Yo, LLUMIQUINGA TIPÁN ISABEL VANESSA, declaro que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación: “COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO UNO, CANTÓN RUMIÑAHUI PERIODO 2014-2016” es de mi autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceros y referenciando las citas bibliográficas. Consecuentemente el contenido de la investigación mencionada es veraz.

Sangolquí, 01 de Diciembre del 2017

Llumiquinga Tipán Isabel Vanessa

C.C. 1722361688



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO**

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORIA – CPA

AUTORIZACIÓN

Yo, **LLUMIQUINGA TIPÁN ISABEL VANESSA**, autorizo a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de titulación: **“COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO UNO, CANTÓN RUMIÑAHUI PERIODO 2014-2016”** en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi responsabilidad.

Sangolquí, 01 de Diciembre del 2017

Llumiquinga Tipán Isabel Vanessa

C.C. 1722361688

DEDICATORIA

Dedico el presente trabajo de titulación a mis padres Carlos y Bertha, quienes me han brindado su apoyo incondicional para poder culminar con éxito esta etapa de mi vida.

A mis abuelos Francisco, Rosa, Pedro y Leticia, que han sido para mí un ejemplo a seguir, por su honestidad y trabajo duro, porque he aprendido de ellos que cada centavo que llegue a mis manos debe ser ganado de forma honesta y con esfuerzo diario.

A mi hermano Wilmer, quien desde pequeña me enseñó que debo hacer las cosas bien y que nada es imposible en la vida, que con esfuerzo y dedicación todo se puede lograr.

A mi hermana Tania, por el apoyo brindado, por estar pendiente de mí en todo momento y por sus palabras de aliento para no decaer y poder cumplir esta meta.

A Doménica que ha sido una hermana más para mí y ha estado conmigo en los buenos y malos momentos brindándome su amor.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por haberme permitido alcanzar esta meta tan anhelada y por las bendiciones recibidas.

A la mejor compañera de tesis que la vida me pudo dar, señora Bertita mi gratitud eterna hacia usted por haberme acompañado incansablemente durante este largo proceso.

A la Universidad de las Fuerzas Armadas Espe, por abrirme sus puertas y brindarme la oportunidad de realizar mis estudios superiores y culminarlos con éxito.

A mi Director de Tesis, Ing. Fabián Iza por su paciencia y tiempo dedicado en la elaboración del trabajo de investigación.

ÍNDICE DE CONTENIDO

CARÁTULA

CERTIFICADO.....	i
AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD.....	ii
AUTORIZACIÓN.....	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
ÍNDICE DE CONTENIDO.....	vi
ÍNDICE DE TABLAS.....	xi
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xv
RESUMEN.....	xix
ABSTRACT.....	xx
CAPÍTULO I.....	1
ASPECTOS GENERALES.....	1
1.1. Planteamiento del problema.....	1
1.2. Formulación del Problema de Investigación.....	3
1.3. Delimitación.....	3
1.3.1. Delimitación espacial.....	3
1.3.2. Delimitación temporal.....	3
1.4. Operatividad de las variables.....	4
1.5. Justificación de la Investigación.....	5
1.6. Objetivos de la Investigación.....	6
1.6.1. Objetivo General.....	6

1.6.2. Objetivo Específico	6
1.7. Interrogantes de Investigación	7
CAPÍTULO II.....	8
REFERENTES TEÓRICOS.....	8
2.1. Marco Teórico	8
2.1.1. Modelo Keynesiano.....	8
2.1.2. Círculos viciosos y virtuosos del desarrollo económico.....	9
2.1.3. Teoría de la economía social y solidaria	11
2.1.4. El petróleo	13
2.1.5. Historia del cooperativismo	15
2.1.6. Cooperativa.....	17
2.1.7. El cooperativismo en Ecuador.....	18
2.2. Marco Referencial	19
2.3. Marco Legal.....	22
2.4. Marco Conceptual	25
CAPÍTULO III.....	29
MARCO METODOLÓGICO.....	29
3.1. Enfoque de investigación Mixto.....	29
3.2. Tipología de investigación	30
3.2.1. Por su finalidad Aplicada.....	30
3.2.2. Por las fuentes de información Mixto	30
3.2.3. Por las unidades de análisis Insitu	31
3.2.4. Por el control de las variables No experimental	31

3.2.5. Por el alcance Explicativo	32
3.3. Hipótesis.....	32
3.4. Instrumentos de recolección de información Varios	33
3.5. Procedimiento para recolección de datos Varios	34
3.6. Cobertura de las unidades de análisis.....	34
3.6.1. Muestra	34
3.7. Procedimiento para tratamiento y análisis de información	35
CAPÍTULO IV.....	36
ANÁLISIS SITUACIONAL.....	36
4.1. ANÁLISIS DE LAS VARIABLES MACROECONÓMICAS	36
4.1.1. Factor político.....	36
4.1.2. Factor económico.....	39
4.1.3. Factor Social	55
4.1.4. Factor tecnológico.....	66
CAPÍTULO V.....	68
DIAGNÓSTICO INTERNO.....	68
5.1. Composición del sistema financiero privado del Ecuador	68
5.2. Monto de operaciones activas por subsistemas.....	69
5.3. Sector de la Economía Popular y Solidaria	70
5.3.1. Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria	71
5.3.2. Sector Financiero Popular y Solidario	72
5.4. Cooperativas de Ahorro y Crédito	73
5.4.1. Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.....	74

5.4.2. Cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno	76
5.4.3. Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno a nivel de Pichincha ...	78
5.5. Diagnóstico de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno Cantón Rumiñahui	81
5.5.1. Análisis financiero Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda.	82
5.5.2. Análisis financiero Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle Ltda. .	98
5.5.3. Análisis financiero Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato.....	111
5.5.4. Análisis financiero Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Ltda.	126
5.5.5. Análisis financiero Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda. ..	139
5.6. Análisis comparativo de cuentas contables.....	153
5.7. Principales indicadores financieros	159
5.7.1. Indicador de liquidez general	160
5.7.2. Indicador de rentabilidad.....	162
5.7.3. Índice de morosidad.....	164
5.8. Cuadro de resumen.....	166
CAPÍTULO VI.....	128
PROPUESTA FINANCIERA.....	128
6.1. Análisis socio económico del Cantón Rumiñahui	128
6.2. Productos financieros propuestos	134
6.2.1. Afianzamiento al crédito de comercial.....	135
6.2.2. Incentivo al crédito de vivienda	139
6.2.3. Incentivo a la producción agrícola.....	139
6.2.4. Generación de productos de captación programados.....	140

6.3. Propuesta Eficiencia financiera	141
CAPÍTULO VII.....	142
7.1. Conclusiones.....	142
7.2. Recomendaciones.....	143
BIBLIOGRAFÍA.....	148

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	<i>Cifras en millones USD de las COAC del segmento uno, Cantón Rumiñahui...</i>	2
Tabla 2	<i>Identificación de variables.....</i>	4
Tabla 3	<i>Canasta Familiar Básica, variación mensual.....</i>	46
Tabla 4	<i>Tasa de interés activas efectivas referenciales.....</i>	51
Tabla 5	<i>Tasa de interés pasiva efectiva referencial por plazo.....</i>	54
Tabla 6	<i>Distribución de población urbano- rural, según sexo Cantón Rumiñahui</i>	59
Tabla 7	<i>Tasa de desempleo por ciudades 2007 – 2017.....</i>	62
Tabla 8	<i>Tasa de empleo por ciudades.....</i>	64
Tabla 9	<i>Número de organización del Sector de la Economía Popular y Solidaria</i>	72
Tabla 10	<i>Segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario....</i>	74
Tabla 11	<i>Cooperativas de Ahorro y Crédito activas por segmento.....</i>	75
Tabla 12	<i>Cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno por provincia.....</i>	77
Tabla 13	<i>Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato.....</i>	79
Tabla 14	<i>Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Ltda.....</i>	79
Tabla 15	<i>Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle Ltda.....</i>	80
Tabla 16	<i>Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda.....</i>	80
Tabla 17	<i>Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda.....</i>	81

Tabla 18 <i>Evolución de Activos Coac. 29 de Octubre</i>	83
Tabla 19 <i>Evolución de Pasivos Coac. 29 de Octubre</i>	85
Tabla 20 <i>Evolución del Patrimonio Coac. 29 de Octubre</i>	87
Tabla 21 <i>Monto de captaciones por producto Coac. 29 de Octubre</i>	88
Tabla 22 <i>Variación anual de captaciones Coac. 29 de Octubre</i>	89
Tabla 23 <i>Variación anual de la cartera de crédito Coac. 29 de Octubre</i>	93
Tabla 24 <i>Variación anual por segmentos de crédito Coac. 29 de Octubre</i>	95
Tabla 25 <i>Evolución de Activos Coac. Alianza del Valle</i>	99
Tabla 26 <i>Evolución de Pasivos Coac. Alianza del Valle</i>	100
Tabla 27 <i>Evolución del Patrimonio Coac. Alianza del Valle</i>	102
Tabla 28 <i>Monto de captaciones por producto Coac. Alianza del Valle</i>	103
Tabla 29 <i>Variación anual de captaciones Coac. Alianza del Valle</i>	104
Tabla 30 <i>Variación anual de la cartera de crédito Coac. Alianza del Valle</i>	107
Tabla 31 <i>Variación anual segmentos de crédito Coac. Alianza del Valle</i>	109
Tabla 32 <i>Evolución de Activos Coac. Cámara de Comercio de Ambato</i>	112
Tabla 33 <i>Evolución de Pasivos Coac. Cámara de Comercio de Ambato</i>	114
Tabla 34 <i>Evolución del Patrimonio Coac. Cámara de Comercio de Ambato</i>	115
Tabla 35 <i>Monto de captaciones por producto Coac. Cámara de Comercio de Ambato</i>	117

Tabla 36 <i>Variación anual de captaciones Coac. Cámara de Comercio de Ambato</i>	118
Tabla 37 <i>Variación anual de la cartera de crédito Coac. Cámara de Comercio de Ambato</i>	121
Tabla 38 <i>Variación anual segmentos de crédito Coac. Cámara de Comercio de Ambato</i>	123
Tabla 39 <i>Evolución de Activos Coac. Cooprogreso</i>	127
Tabla 40 <i>Evolución de Pasivos Coac. Cooprogreso</i>	128
Tabla 41 <i>Evolución del Patrimonio Coac. Cooprogreso</i>	130
Tabla 42 <i>Monto de captaciones por producto Coac. Cooprogreso</i>	131
Tabla 43 <i>Variación anual de captaciones Coac. Cooprogreso</i>	133
Tabla 44 <i>Variación anual de la cartera de crédito Coac. Cooprogreso</i>	135
Tabla 45 <i>Variación anual segmentos de crédito Coac. Cooprogreso</i>	137
Tabla 46 <i>Evolución de Activos Coac. San Francisco</i>	140
Tabla 47 <i>Evolución de Pasivos Coac. San Francisco</i>	142
Tabla 48 <i>Evolución del Patrimonio Coac. San Francisco</i>	144
Tabla 49 <i>Monto de captaciones por producto Coac. San Francisco</i>	145
Tabla 50 <i>Variación anual de captaciones Coac. San Francisco</i>	147
Tabla 51 <i>Variación anual de la cartera de crédito Coac. San Francisco</i>	149
Tabla 52 <i>Variación anual segmentos de crédito Coac. San Francisco</i>	151

Tabla 53 <i>Análisis comparativo de la cuenta de Activos.....</i>	153
Tabla 54 <i>Análisis comparativo de la cuenta de Pasivos.....</i>	154
Tabla 55 <i>Análisis comparativo de la cuenta del Patrimonio.....</i>	155
Tabla 56 <i>Análisis comparativo de captaciones.....</i>	157
Tabla 57 <i>Análisis comparativo de la cartera de crédito.....</i>	158
Tabla 58 <i>Indicador de liquidez general.....</i>	160
Tabla 59 <i>Indicador de rentabilidad ROA.....</i>	162
Tabla 60 <i>Indicador de rentabilidad ROE.....</i>	163
Tabla 61 <i>Índice de morosidad.....</i>	165
Tabla 62 <i>Organización territorial Cantón Rumiñahui.....</i>	128
Tabla 63 <i>Proyección de población cantonal y por parroquias.....</i>	129
Tabla 64 <i>PEA por rama de actividad principal.....</i>	130

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Subcircuitos económicos	10
Figura 2 Número de organizaciones activas 2012 – 2016	37
Figura 3 Producto Interno Bruto – PIB	40
Figura 4 Composición del PIB ecuatoriano (2016)	41
Figura 5 Inflación mensual	43
Figura 6 Inflación nacional y por regiones	44
Figura 7 Variación mensual por ciudades	45
Figura 8 Índice de tipo de cambio efectivo real	48
Figura 9 Tasa de interés activas efectivas consumo ordinario y prioritario	52
Figura 10 Tasa de interés activas efectivas microcréditos	53
Figura 11 Composición de la población de la Provincia de Pichincha	56
Figura 12 Población del Cantón Rumiñahui	57
Figura 13 Población urbano – rural Cantón Rumiñahui	58
Figura 14 Población económicamente activa Cantón Rumiñahui	60
Figura 15 Tasa de desempleo a nivel nacional 2007 – 2017	61
Figura 16 Tasa de empleo a nivel nacional, urbano y rural, 2007- 2017	63
Figura 17 Tasa de subempleo a nivel nacional, urbano y rural	66

Figura 18 Composición del sistema financiero privado del Ecuador.....	68
Figura 19 Monto de operaciones activas por subsistemas	69
Figura 20 Evolución de Activos Coac. 29 de Octubre.....	84
Figura 21 Evolución de Pasivos Coac. 29 de Octubre.....	86
Figura 22 Evolución del Patrimonio Coac. 29 de Octubre	87
Figura 23 Monto de captaciones por producto Coac. 29 de Octubre.....	90
Figura 24 Composición de la cartera de crédito Coac. 29 de Octubre	92
Figura 25 Segmentos de crédito Coac. 29 de Octubre.....	94
Figura 26 Composición de cartera por segmentos de crédito <i>Coac. 29 de Octubre.....</i>	97
Figura 27 Evolución de Activos Coac. Alianza del Valle.....	99
Figura 28 Evolución de Pasivos Coac. Alianza del Valle.....	101
Figura 29 Evolución del Patrimonio Coac. Alianza del Valle.....	103
Figura 30 Monto de captaciones por producto Coac. Alianza del Valle.....	105
Figura 31 Composición de la cartera de crédito Coac. Alianza del Valle.....	106
Figura 32 Segmentos de crédito Coac. Alianza del Valle	108
Figura 33 Composición cartera por segmentos de crédito Coac. Alianza del Valle....	111
Figura 34 Evolución de Activos Coac. Cámara de Comercio de Ambato	113
Figura 35 Evolución de Pasivos Coac. Cámara de Comercio de Ambato	114
Figura 36 Evolución del Patrimonio Coac. Cámara de Comercio de Ambato.....	116

Figura 37 Monto captaciones por producto Coac. Cámara de Comercio de Ambato .	118
Figura 38 Composición cartera de crédito Coac. Cámara de Comercio de Ambato...	120
Figura 39 Segmentos de crédito Coac. Cámara de Comercio de Ambato	122
Figura 40 Composición de cartera por segmentos de crédito Coac. C. C. Ambato....	125
Figura 41 Evolución de Activos Coac. Cooprogreso.....	127
Figura 42 Evolución de Pasivos Coac. Cooprogreso.....	129
Figura 43 Evolución del Patrimonio Coac. Cooprogreso	130
Figura 44 Monto de captaciones por producto Coac. Cooprogreso.....	132
Figura 45 Composición de la cartera de crédito Coac. Cooprogreso	134
Figura 46 Segmentos de crédito Coac. Cooprogreso	136
Figura 47 Composición de cartera por segmentos de crédito Coac. Cooprogreso.....	138
Figura 48 Evolución de Activos Coac. San Francisco	141
Figura 49 Evolución de Pasivos Coac. San Francisco	143
Figura 50 Evolución del Patrimonio Coac. San Francisco	144
Figura 51 Monto de captaciones por producto Coac. San Francisco	146
Figura 52 Composición de la cartera de crédito Coac. San Francisco	148
Figura 53 Segmentos de crédito Coac. San Francisco.....	150
Figura 54 Composición de la cartera por segmentos de crédito.....	152
Figura 55 <i>Cuadro Resumen del Análisis de la Cartera de Crédito</i>	166

Figura 56 PEA Censo 1990, 2001, 2010 131

Figura 57 Porcentaje de vivienda 134

RESUMEN

El presente trabajo de titulación comprende un análisis del comportamiento de la cartera de crédito de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno, que se encuentran ofertando sus servicios financieros en el Cantón Rumiñahui, para lo cual se ha tomado información del periodo comprendido entre el año 2014 y 2016, para el análisis respectivo. Ha sido necesario realizar un estudio macro económico del sector donde se encuentran establecidas estas entidades, para determinar los factores externos que pueden influir en sus actividades afectando de forma directa a productos financieros que son parte de la cartera de crédito, además con la ayuda de la información financiera expuesta en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se ha podido determinar el escenario económico en que se encuentran y como han manejado la cartera de crédito en estos últimos años. De esta manera, se pudo definir las acciones que pueden emprenderse para mejorar el comportamiento de la cartera de crédito en función del mercado en el que se encuentran ofertando sus servicios, y los requerimientos que demanda el Cantón Rumiñahui para su desarrollo y crecimiento económico, donde las cooperativas de ahorro y crédito son un actor principal para el progreso del lugar.

PALABRAS CLAVES:

- **CARTERA DE CRÉDITO**
- **ANÁLISIS SOCIO ECONÓMICO**
- **RENTABILIDAD FINANCIERA**

ABSTRACT

This titling work includes an analysis of the behavior of the credit portfolio of the Savings and Credit Cooperatives of segment one, which are offering their financial services in the Rumiñahui Canton, for which information has been taken from the period between 2014 and 2016, for the respective analysis. It has been necessary to conduct a macro-economic study of the sector in which these entities are established, to determine the external factors that may influence their activities, directly affecting financial products that are part of the credit portfolio, and with the help of the financial information exposed in the Superintendence of Popular and Solidarity Economy has been able to determine the economic scenario in which they are and how they have managed the credit portfolio in recent years. In this way, it was possible to define the actions that can be undertaken to improve the behavior of the credit portfolio according to the market in which they are offering their services, and the requirements that the Rumiñahui Canton demands for its development and economic growth, where Credit unions are a major player in the progress of the place.

KEYWORDS:

- **CREDIT CARD**
- **SOCIOECONOMIC ANALYSIS**
- **FINANCIAL PROFIT**

CAPÍTULO I

ASPECTOS GENERALES

1.1. Planteamiento del problema

Durante el año 2016 se registró un decrecimiento significativo de la economía, lo cual se evidencio en la contracción de -1,5% del Producto Interno Bruto (PIB), situación que ha sido influenciada principalmente por la baja del precio del petróleo, la apreciación del dólar, y el bajo nivel de competitividad, es decir, falta de innovación y fortalecimiento de las industrias y reducida expansión de los mercados internacionales, sin embargo, la situación del país empeoro aún más, tras el terremoto ocurrido en las Provincias de Manabí y Esmeraldas en el mes de abril, dando como resultado una tasa de desempleo de 5.2% en septiembre del mismo año.

La situación descrita tuvo repercusiones en el sector Financiero Popular y Solidario, lo cual se puede evidenciar en las cifras presentadas por la SEPS, que muestran que la cartera bruta de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno, ubicadas en el Cantón Rumiñahui, presentan una variación negativa en el año 2016. Además, se observa que el volumen de depósitos incremento, lo que significa que en el sector hubo liquidez, sin embargo no existió la correspondiente demanda de crédito. (Ver tabla 1)

Tabla 1

Cifras en millones USD de las COAC del segmento uno, Cantón Rumiñahui

Periodo	Activos (Millones de USD)	Cartera bruta (Millones de USD)	Depósitos (Millones de USD)
2015	1.230.484,97	959.253,15	334.641,62
2016	1.346.052,70	901.923,39	366.340,67
Variación	9,39%	-5,98%	9,47%

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015-2016)

Según (Revista Ekos, 2016) “La contracción económica afecta a los volúmenes de depósitos y por tanto de crédito, activos y utilidades en el sistema financiero”, por lo cual, de acuerdo con los antecedentes expuestos se determina que el problema que presentan las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno, ubicadas en el Cantón Rumiñahui, es la disminución de la demanda de créditos, focalizándose en la cartera de consumo y microcrédito, situación que podría afectar a largo plazo los indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad de estas entidades.

Adicionalmente, otro factor a considerar corresponde a que las entidades han establecido mayores requisitos a los clientes para conceder créditos, entre ellos la exigencia de más garantías, por lo cual resulta necesario realizar un estudio acerca del comportamiento de la cartera de crédito de las instituciones financieras.

1.2. Formulación del Problema de Investigación

De acuerdo con la información recabada se puede determinar que la cartera de crédito de las entidades objeto de estudio ha presentado una variación negativa, por lo cual con la investigación se busca dar respuesta a la pregunta de investigación ¿Cómo las variables macroeconómicas han limitado el crecimiento financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno, ocasionado una disminución en la demanda de créditos, durante los años 2014 a 2016, en el Cantón Rumiñahui?

1.3. Delimitación

1.3.1. Delimitación espacial

La investigación se desarrolla en el Cantón Rumiñahui específicamente en las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al segmento uno, las mismas que se encuentran sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

1.3.2. Delimitación temporal

La presente investigación titulada “Comportamiento de la cartera de crédito de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno, Cantón Rumiñahui, periodo 2014-2016”, tendrá una duración de cinco meses aproximadamente, a partir de abril a septiembre del 2017.

1.4. Operatividad de las variables

Las variables en la investigación representan un concepto de vital importancia dentro de un proyecto, representan los conceptos que forman enunciados de un tipo particular denominado hipótesis. Existen muchos tipos de variables pero las más importantes en la gran mayoría de los métodos de investigación son las variables independientes y dependientes. La variable independiente es el centro del experimento y es aislada y manipulada por el investigador. La variable dependiente es el resultado medible de esta manipulación, los resultados del diseño experimental. Por lo tanto para la investigación se han establecido las siguientes variables:

Tabla 2

Identificación de variables

Independientes	Dependientes
Variables económicas	Disminución de la demanda de créditos
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Precio del petróleo ▪ Tipo de cambio de la moneda ▪ Competitividad comercial ▪ Tasas de interés 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Comportamiento de la cartera de crédito ▪ Colocación de recursos ▪ Captación de recursos ▪ Recuperación de la Cartera de Crédito ▪ Indicadores financieros ▪ Comportamiento de los socios

1.5. Justificación de la Investigación

Partiendo que el Sector de la Economía Popular y Solidaria, es considerado como “una poderosa herramienta de desarrollo social y económico; (...) pues abre nuevas posibilidades de empleo y de generación de riqueza para cientos de ecuatorianos” (Vicepresidencia República del Ecuador, 2015).

Bajo este contexto, la investigación se desarrolla en torno a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno, ubicadas en el Cantón Rumiñahui, con el objetivo de identificar y analizar los efectos originados en estas entidades a causa de la disminución de las operaciones de crédito, hecho que se ha presentado en los últimos dos años, agravándose en mayor medida en el año 2016.

Para tal análisis es preciso conocer claramente las variables que han influido en el comportamiento de la cartera de crédito de estas entidades, considerando que el decrecimiento de la economía del país ha sido un factor determinante, dado que, según “la relación en una economía entre el desempeño del sistema financiero y el crecimiento es evidente, pues ambas actividades están íntimamente ligadas, tanto en el círculo virtuoso, como en el círculo vicioso de la economía” (Revista Ekos, 2016).

Con el desarrollo de la investigación se pretende dar solución a esta problemática por medio del planteamiento de una propuesta de nuevas opciones de inversión, de tal manera que el excedente de liquidez pueda ser reinvertido.

De esta manera se pretende que a un determinado periodo de tiempo se obtengan réditos, lo que permitirá a estas entidades mantenerse sólidas, y por consiguiente esto signifique un aporte a la recuperación de la economía del país.

1.6. Objetivos de la Investigación

1.6.1. Objetivo General

Analizar las variables macroeconómicas que han influenciado en la disminución de la demanda de créditos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno, ubicadas en el Cantón Rumiñahui, a fin de plantear una propuesta de nuevas alternativas de inversión de capital.

1.6.2. Objetivo Específico

- Identificar variables macroeconómicas para determinar su incidencia en el comportamiento de la cartera de crédito de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno del Cantón Rumiñahui.
- Analizar la disminución de la demanda de créditos con la finalidad de obtener un diagnostico interno de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno del Cantón Rumiñahui.

- Proponer nuevas alternativas de inversión de capital con la finalidad de mejorar el crecimiento financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno del Cantón Rumiñahui.

1.7. Interrogantes de Investigación

- ¿Cómo las variables macroeconómicas pueden incidir en el comportamiento de la cartera de crédito de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno del Cantón Rumiñahui?
- ¿Por medio del análisis del comportamiento de la demanda de créditos se puede determinar la situación financiera actual las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno del Cantón Rumiñahui?
- ¿Con el planteamiento de una propuesta de nuevas opciones de inversión de capital las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno del Cantón Rumiñahui, pueden mejorar su situación financiera y obtener mayores rendimientos financieros?

CAPÍTULO II

REFERENTES TEÓRICOS

2.1. Marco Teórico

2.1.1. Modelo Keynesiano

Este modelo fue desarrollado por el economista británico John Maynard Keynes, quien considero que el problema económico surge cuando la producción es inferior a lo deseable y por eso se produce desempleo, por lo cual, al no haber empleo las personas no adquieren bienes y servicios y las empresas no contratan a más gente porque no hay suficiente demanda. La propuesta que plantea Keynes ante esta problemática es aumentar el gasto público, de forma que aumentando el gasto público se aumente el empleo hasta volver a alcanzar otro punto de equilibrio. Parte esencial del modelo keynesiano manifiesta que:

El ahorro y la inversión no sólo dependen del tipo de interés, obedecen a multitud de factores. Además, nada garantiza que cuando el ahorro sea igual a la inversión se alcanzará una situación de pleno empleo. Por otra parte, los mercados no son perfectamente competitivos y presentan rigideces que dificultan el funcionamiento del ajuste, tales como la existencia de sindicatos o de monopolios. (Fernández, S/F)

2.1.2. Círculos viciosos y virtuosos del desarrollo económico

Los círculos viciosos y virtuosos de la economía hacen referencia al proceso en el cual la economía de un determinado país o sector llega a su punto más alto, en el cual el proceso de crecimiento se detiene y empieza a decaer, hasta llegar a una situación en la que los recursos monetarios son escasos y la población presenta dificultades.

Nurkse (1955) citado por (Fontela & Guzmán, 2003, pág. 226), señala que “se han desarrollado con detalle las numerosas variables que delimitan este círculo vicioso...”, dicho proceso circular se podría sintetizar de manera sencilla en cuatro nudos siguientes y en sus correspondientes conexiones:

- “La falta de inversiones productivas.- La inversión productiva, sea de naturaleza pública o privada, representa un factor indispensable para cualquier proceso de generación de bienes y servicios y, por tanto, de crecimiento económico” (Fontela & Guzmán, 2003, pág. 226)
- “Estancamiento económico.- En una situación estructural de pobreza, la falta de inversiones productivas genera una evolución económica más cercana al estancamiento que al crecimiento del PIB” (Fontela & Guzmán, 2003, pág. 226)

- “Renta insuficiente.- El estancamiento económico estrangula las posibilidades de acrecentar los beneficios empresariales y de incrementar sueldos y salarios” (Fontela & Guzmán, 2003, pág. 226)
- “Escasez de ahorro.- El estancamiento de beneficios, sueldos y salarios afecta negativamente a la generación de ahorro, tanto empresarial como familiar, factor fundamental para financiar la inversión productiva” (Fontela & Guzmán, 2003, pág. 226)

Este proceso hace referencia a una economía en recesión, en la cual los procesos productivos se encuentran en pausa y no existe dinamismo en el sector comercial, es así que al generarse esta situación la población no percibe ingresos que puedan ser insertados en el sector financiero, para que en lo posterior puedan ser canalizados hacia la misma población. Es así que, de forma más concisa el círculo vicioso y virtuoso de desarrollo económico se puede explicar de acuerdo al siguiente esquema, en el que se muestra cómo se desarrolla el proceso.

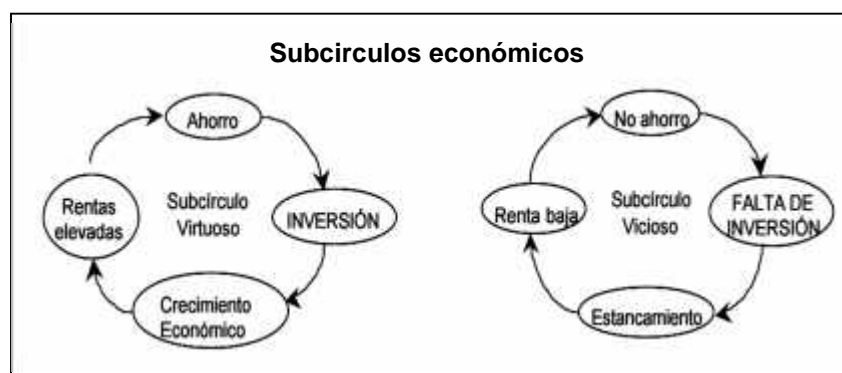


Figura 1 Subcircuitos económicos

En primer lugar, El Estado promueve tipos de interés bajos, con ello provoca que sea atractivo acceder a créditos fomentando de esta forma la producción y reactivando los sectores más deprimidos. Además un bajo interés permite tener más recursos disponibles para el consumo, el ahorro o la inversión. De esta manera, la inversión real también se ve incrementada con tipos más favorables para el comienzo de actividades que generan recursos. Seguidamente, cuando se incrementa la inversión real, sube la producción de recursos económicos empleados por capitales nuevos.

Con un ingreso adecuado el consumo se produce un estímulo, de manera que si existen excedentes se destinarán al ahorro de los hogares. Este ahorro se verá canalizado hacia el sector financiero que podrá bajar los tipos de interés y retornar al círculo virtuoso como crédito generador de más inversión, empleo y consumo. (Mira, 2013)

2.1.3. Teoría de la economía social y solidaria

La primera aparición de dicho concepto en estudios económicos se remonta al siglo XIX. Fueron autores de renombre, tales como John Stuart Mill y Leon Walras, los que apodaron con tal término a las innovadoras organizaciones que se iban creando como respuesta a los nuevos problemas sociales que la incipiente sociedad capitalista generaba. El economista francés Léon Walras, consideraba a la Economía Social como parte sustancial de la Ciencia Económica, como disciplina económica para la cual la justicia social era un objetivo ineludible de la actividad económica.

Surge de aquellas formas de organización de los sectores populares y de sus iniciativas y emprendimientos frente a la lógica capitalista excluyente y de acumulación.

La Economía Social y Solidaria reivindica el reconocimiento y participación de diferentes actores sociales, así como la existencia de sistemas locales de organización para la producción, comercialización y prestación de servicios. Estas formas organizativas surgen de la propia comprensión y prácticas locales como asociaciones, cooperativas, organización comunal, etc., teniendo en perspectiva la distribución equitativa de ingresos y recursos.

La Economía Social y Solidaria tiene al ser humano como centro del desarrollo; busca satisfacer las necesidades comunes de la población; está al servicio de la sociedad, siendo su compromiso organizativo primordial la prestación de servicios a los miembros o a la comunidad; reconoce diferentes formas de organización de la sociedad para la producción en donde prima la sociedad de personas sobre la sociedad de capitales. (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2012, pág. 5)

La Economía Social y Solidaria reconoce no sólo la propiedad individual, sino también formas de propiedad colectiva; los valores en los que se fundamenta la organización son el trabajo asociativo, la democracia interna e igualitaria, la búsqueda de la equidad, la cooperación y solidaridad. (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2012, pág. 5)

La Economía Social y Solidaria, no es una forma de organización en oposición a la economía capitalista, sino que por el contrario reconoce su existencia, junto a la economía del Estado y a la economía popular, teniendo presente que la creación de un sistema económico ideal es el que implica la articulación armónica de estas diversas formas económicas.

2.1.4. El petróleo

El petróleo es un líquido oleoso bituminoso de origen natural, como lo indica el naturalista Alemán Hunt en su teoría sobre el origen del petróleo, pues en esta manifiesta que el petróleo se habría formado en el transcurso de los siglos, por la descomposición de plantas y de animales marinos.

El petróleo por su composición de hidrógeno y carbono es utilizado como materia prima para la elaboración de combustibles tales como gasolina, naftas, keroseno, fuelóleo, aceites, asfalto y aditivos entre los más importantes, por esta razón es considerado como la fuente de energía más importante en la actualidad, además es utilizado en numerosos procesos de la industria química. (Cobba, 2007)

El hecho de que el petróleo se acabara repentinamente hace llegar a la conclusión de que se trataría de una verdadera catástrofe: los aviones, los automóviles y autobuses, gran parte de los ferrocarriles, los barcos, centrales térmicas, muchas calefacciones dejarían de funcionar.

Además, las economías de los países dependientes del petróleo entrarían en bancarrota. (Rina, 2007)

La importancia del petróleo no ha dejado de crecer desde sus primeras aplicaciones industriales a mediados del siglo XIX, pues su utilización es variada y aporta el mayor porcentaje del total de la energía que se consume en el mundo, a pesar de ello la situación actual no es la mejor, debido a que el petróleo al ser un recurso natural no es renovable y el agotamiento de las reservas de petróleo constituye un grave problema. (Rina, 2007)

La entidad encargada de controlar la producción y comercialización del petróleo es la OPEP “Organización de Países Exportadores de Petróleo” que fue creada en 1960, con sede en Viena, la entidad “nació de reuniones en Bagdad entre los países árabes productores y exportadores incluida Venezuela, de este modo, establecieron una política común a la hora de fijar un precio y unas cuotas de producción para el petróleo” (Rina, 2007)

El precio internacional del petróleo cayó alrededor de 50% entre mediados de 2014 y comienzos de 2015, la caída de precios ha producido cambios dramáticos en la suerte de varias naciones. Países como Irán, Venezuela, Irak, e incluso Arabia Saudita, requerirían de precios del petróleo de 100 US\$/barril, o más, para equilibrar sus cuentas fiscales, por lo que deberán recortar severamente sus gastos. (La Tercera, 2016)

El Ecuador es productor y exportador de dos tipos de petróleo en su estado natural, que son crudo Oriente y crudo Napo, entre los cuales el barril se exportó en un promedio de USD 98,9 en junio del 2014, mientras que los primeros 15 días del mes de septiembre, el Oriente (de mayor calidad) se cotizó en USD 87,9 según el Sistema Nacional de Información. Pero además de la caída en precios, el petróleo nacional registró un mayor diferencial o castigo que se le aplica por su menor calidad. Mientras que este descuento al crudo Oriente fue de USD 4,25 en junio, en julio subió a USD 8,25. (El Comercio, 2014)

2.1.5. Historia del cooperativismo

El origen de los movimientos cooperativos data en el año 1884 y surgen a partir de la llamada Revolución Industrial cuando el orden mundial económico supone cambios “que llevan consigo la organización de los trabajadores que de una manera u otra los obligan a proteger sus derechos de trabajadores” (Cooperativa Humberto Aguilar, S/F)

Pero este proceso que lleva a cabo en plena revolución industrial tiene sus antecedentes históricos en las ideas y la práctica de la cooperación aplicadas a la solución de problemas económicos en las primeras etapas de la civilización. Muy pronto los hombres se dan cuenta de la necesidad de unirse con el fin de obtener los bienes y servicios indispensables. (Ruiz, S/F)

Es así, que el impetuoso desarrollo alcanzado por las fuerzas productivas durante el siglo XVIII y XIX tuvo su punto culminante en la Gran Revolución Industrial, que no sólo trajo consigo trascendentes cambios en la centralización de la producción y el capital, sino que condicionó grandes transformaciones en el orden socioeconómico. (Ruiz, S/F)

“Sobre el término cooperación, Camacho, E., lo define como el comportamiento de varios sujetos que obran en colaboración para alcanzar un interés común o la esperanza de una recompensa” (Hernández, 2005)

El postulado teórico-idealista de las organizaciones cooperativas, evoca el surgimiento y la evolución social, con predominio de la existencia humana, y de la formación y desarrollo del conocimiento y del quehacer humano en las áreas: familia, educación, empresa y sociedad. (Montilla, Perní, & Rodríguez, 2010, p. 255)

Es en este contexto histórico, en el que se acumulan y están presentes las premisas objetivas del surgimiento del cooperativismo, se dan también las premisas subjetivas determinadas por el pensamiento e ideología de los precursores del cooperativismo, que aparece como respuesta a la convulsión social y económica imperante.

El cooperativismo ataca uno de los conceptos en que se asientan las políticas individualistas, ya que trata de sustituir el incentivo de lucro individual por el concepto del servicio colectivo, sin que esto impida la adopción del cooperativismo en programas socialistas, el cooperativismo enseña a sumar esfuerzos en favor de beneficios comunes.

2.1.6. Cooperativa

La primera cooperativa se llamó “Sociedad de los Probos Pioneros de Rochdale”. Para el movimiento cooperativo internacional esta cooperativa es considerada la primera cooperativa moderna.

Fue en tiempos de la Revolución Industrial y era evidente la indefensión de los trabajadores ante el encarecimiento desmedido de los artículos que ellos mismos producían, por la intermediación en la comercialización impuesta por la organización de la sociedad capitalista y el sistema de libre comercio.

Corría el año 1844 y un grupo de obreros de una fábrica textil compuesto por 27 hombres y una mujer en la localidad inglesa de Rochdale, se reunieron aportando cada uno una libra esterlina. Con esos fondos compraron al por mayor alimentos para el consumo de sus familias. Buscaban de esta manera defender sus escasos salarios de los abusivos costos de las mercaderías.

Su trabajo estaba supeditado a la voluntad de sus empleadores, que elegían sólo al personal que quisiera trabajar por el salario más bajo. (Servicoop, S/F)

Esta gente, en su mayoría analfabeta, dio el puntapié inicial a una cooperativa que hizo historia (...). Así, poco a poco lograron escapar de lo que en ese momento era la expectativa de vida de los trabajadores comunes como: no poseer vivienda digna, no tener acceso a buenas escuelas para sus hijos y mucho menos ahorros, esparcimiento, vestimenta, higiene y salud.

Posteriormente, en Francia se originan las de producción. Las de créditos nacen en Alemania. Luego, a finales de ese mismo siglo, el cooperativismo llegó a Latinoamérica con los torrentes de inmigrantes europeos a Argentina, Uruguay y Sur de Brasil. El grupo más desarrollado en lo que a cooperativismo se refiere está constituido por los países del sur: Argentina, Uruguay, Sur de Brasil y Chile. (Servicoop, S/F)

2.1.7. El cooperativismo en Ecuador

Existió alrededor de un siglo de historia de cooperativismo en el mundo antes del arribo de su mensaje solidario al Ecuador. Un producto institucional de la sociedad industrial europea que sufrió importantes modificaciones, en su adaptación al medio agrario ecuatoriano, de incipiente desarrollo urbano-industrial (...), cuando su integración al escenario mundial era débil.

Después de un siglo de participación llega al Ecuador a un medio agrario ecuatoriano, de bajo desarrollo urbano e industrial, donde se utiliza este medio financiero para la construcción de carreteras y viviendas.

Si bien se evidencia el surgimiento de las iniciativas de ahorro y crédito, que en su denominación más genérica se les conoce como Organizaciones de Finanzas Populares y Solidarias (OSFPS) o Estructuras Financieras Locales (EFLs), su intervención como actores populares en el mercado financiero no garantiza el pleno y real desarrollo de las Finanzas Populares y Solidarias, ya que para ello se requiere que los flujos financieros de estas organizaciones se entrecrucen mediante la prestación de diversos servicios. (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2012, pág. 6)

2.2. Marco Referencial

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación se han considerado investigaciones realizadas anteriormente, las mismas que son tesis de pregrado que se relacionan con el tema de investigación, inicialmente se considera la tesis de la Universidad Técnica Particular de Loja de la Escuela de Banca y Finanzas que se titula “Análisis del comportamiento de la cartera de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe – Zamora e implementación de políticas para reducir el riesgo crediticio.

La tesis en mención aborda el análisis de las variaciones del volumen de crédito y el número de operaciones que ha realizado la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe, así como la composición de la cartera de crédito y su relación directa con los resultados presentados en los Estados Financieros. (Betancourt, 2010)

Además se evalúan los indicadores de rentabilidad, liquidez y de riesgo crediticio, los mismos que muestran si los resultados obtenidos a lo largo de la gestión de la entidad son favorables o no, con respecto a los indicadores de riesgo crediticio, estos muestran si la institución financiera está recibiendo sus pagos a tiempo y en forma puntual de acuerdo a lo planificado, como manifiesta la autora de la tesis, lo ideal sería mantener un porcentaje de riesgo crediticio del 0%, pero debido a diferentes factores esto resulta difícil.

Conjuntamente, como parte de la investigación se realiza el análisis de la cartera en relación a los estados financieros, lo que permite conocer la composición neta de la cartera por vencer con respecto al tipo de crédito, y se conoce el porcentaje de cartera vencida y los procedimientos de reestructuración de cartera. Dado que la gestión de la cartera de crédito es un factor directamente relacionado con la rentabilidad de una entidad financiera, se procedió a investigar la tesis denominada “Análisis de la gestión del crédito y su incidencia en el rendimiento financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la Provincia de Cotopaxi” de la Universidad de las Fuerzas Armadas Espe, la misma que muestra el comportamiento de la cartera de crédito y como se ha desarrollado la gestión de cobranza.

Para la investigación se ha utilizado información estadística proporcionada por las entidades, y mediante su evaluación se pudo evidenciar un alto índice de morosidad y liquidez. En consecuencia, surge la problemática de una deficiente gestión del crédito, en donde no se considera el análisis de indicadores financieros y de gestión, que permitan la evaluación a profundidad de la entidad en cuanto a su gestión de cobranza.

Por otra parte, como un aporte de la investigación se pretende diseñar un nuevo modelo de inversión de capital, por lo cual se ha indagado en la tesis titulada “Propuesta de financiamiento a través de la emisión de obligaciones para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle”, perteneciente a la carrera de Ingeniería en Finanzas y Auditoría de la Universidad de las Fuerzas Armadas Espe. (Rodriguez, 2013)

La tesis que se analiza, indica que la entidad financiera mantiene una alta dependencia del financiamiento externo para cumplir con los objetivos de crecimiento a través de la cartera de crédito, esta situación surge a partir de la deficiente gestión de captaciones de recursos monetarios, dada la situación el autor propone la emisión de obligaciones como fuente de financiamiento en la cual no se comprometan los activos.

Para determinar si la entidad se encuentra en capacidad de realizar este tipo de inversión, se presenta un análisis profundo sobre la gestión de captaciones y colocaciones, así como también un examen de factibilidad y capacidad económica por medio del análisis de estructura e indicadores financieros utilizando la metodología CAMEL y PERLAS.

2.3. Marco Legal

Para el sustento de la investigación, se ha considerado bases legales, de las cuales se ha tomado como referencia ciertos artículos que están relacionados con el objeto de estudio.

Constitución de la Republica el Ecuador 2008

Art. 283.- El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar (...) el buen vivir. (Asamblea Nacional de Ecuador, 2008, pág. 52)

El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo a la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios.

Art. 311.- El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. (Asamblea Nacional de Ecuador, 2008, pág. 55)

Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria. (Asamblea Nacional de Ecuador, 2008, pág. 55)

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria

Art. 29.- Socios.- Podrán ser socios de una cooperativa las personas naturales legalmente capaces o las personas jurídicas que cumplan con el vínculo común y los requisitos establecidos en el reglamento de la presente Ley. (Asamblea Nacional de Ecuador, 2014, pág. 9)

Art. 48.- Patrimonio.- El patrimonio de las cooperativas estará integrado por el capital social, el Fondo Irrepartible de Reserva Legal y otras reservas estatutarias y constituye el medio económico y financiero a través del cual la cooperativa puede cumplir con su objeto social. (Asamblea Nacional de Ecuador, 2014, pág. 12)

Art. 49.- Capital social.- El capital social de las cooperativas será variable e ilimitado, estará constituido por las aportaciones pagadas por sus socios, en numerario, bienes o trabajo debidamente evaluados por el Consejo de Administración. (Asamblea Nacional de Ecuador, 2014, pág. 12)

Art. 53.- Excedentes.- Son los valores sobrantes o remanentes obtenidos por las cooperativas en las actividades económicas realizadas con sus socios, una vez deducidos los correspondientes costos, gastos y deducciones adicionales, conforme lo dispuesto en esta Ley. (Asamblea Nacional de Ecuador, 2014, pág. 13)

Art. 108.- Metodologías financieras.- Las organizaciones además del ahorro y crédito, promoverán el uso de metodologías financieras participativas como grupos solidarios, ruedas, fondos productivos, fondos mortuorios, seguros productivos, (...) destinados a dinamizar fondos y capital de trabajo. (Asamblea Nacional de Ecuador, 2014, pág. 20)

Código Orgánico Monetario y Financiero

Artículo 446.- Constitución y vida jurídica. La constitución, gobierno y administración de una cooperativa de ahorro y crédito se regirá por las disposiciones de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. Una cooperativa de ahorro y crédito, con excepción de las que pertenezcan al segmento 1, podrá tener múltiples actividades no financieras siempre y cuando estén vinculadas al desarrollo territorial, (...) (Asamblea Nacional de Ecuador, 2014, pág. 73)

Artículo 447.- Capital social y segmentación. El capital social de las cooperativas de ahorro y crédito será determinado mediante regulación por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (Asamblea Nacional de Ecuador, 2014, pág. 73)

Artículo 450.- Cupo de créditos. El cupo de crédito para las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en el caso de grupos no podrá ser superior al 10% del patrimonio técnico; en el caso individual no podrá ser superior al 1% calculado al cierre del ejercicio anual inmediato anterior al de la aprobación de los créditos. Los cupos para el resto de segmentos serán determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (Asamblea Nacional de Ecuador, 2014, pág. 73)

Artículo 452.- Inversiones. Las cooperativas de ahorro y crédito deberán invertir preferentemente, en este orden: 1. En el mismo sector financiero; y, 2. En el mercado secundario de valores o en las entidades financieras privadas. (Asamblea Nacional de Ecuador, 2014, pág. 73)

2.4. Marco Conceptual

Durante el desarrollo de la investigación se mencionan ciertos términos de relevancia, por lo cual, para un mejor entendimiento del tema a continuación se citan algunos conceptos.

- Economía Popular y Solidaria.- “Se entiende por economía popular y Solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos (...), privilegiando al trabajo y al ser humano, (...) orientada al buen vivir”. (Asamblea Nacional de Ecuador, 2014, pág. 4)
- Sector Financiero Popular y Solidario.- “El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro”. (Asamblea Nacional de Ecuador, 2008, pág. 55)
- Captación de dinero.- “Proceso mediante el cual el sistema financiero recoge recursos del público ahorrador y los utiliza como fuente del Mercado Financiero. Son todos los recursos que la banca obtiene a través de sus instrumentos de captación (cuenta de cheques, cuenta de Ahorros, depósitos a Plazo fijo, etc.)”. (Eco-Finanzas, S/F)
- Colocación de dinero.- “Es un préstamo de dinero que un Banco otorga a su cliente, con el compromiso de que en el futuro, el cliente devolverá dicho préstamo en forma gradual, mediante el pago de cuotas, o en un solo pago y con un interés adicional que compensa al acreedor por el período que no tuvo ese dinero”. (Banco Central de Chile, S/F)

- Productos financieros.- “Todos aquellos que puede utilizar una empresa u organización para captar fondos con los que financiar su actividad, por tanto, algunos de los productos reconocidos como productos de inversión, lo son también de financiación”. (Financiera, S/F)
- Cartera por vencer.- “Se entiende por cartera por vencer aquella cuyo plazo no ha vencido y aquella vencida hasta 30 o 60 días posteriores a la fecha de vencimiento de la operación o de acuerdo a lo establecido en el respectivo contrato, sin perjuicio del cálculo de los intereses por mora a que hubiere lugar desde el día siguiente del vencimiento de la operación”. (SBS, 2011)
- Cartera que no devenga interés.- “Cuando exista una porción del capital del crédito, vencida por más de treinta días, dicha porción se transferirá a cartera vencida, el resto del capital del crédito se denominara cartera que no devenga intereses”. (SBS, 2011)
- Cartera vencida.- “Se considera como cartera vencida los montos de las cuotas impagas, dentro de los 90 días siguientes a las respectivas fechas de vencimiento”. (SBS, 2011)
- Cartera improductiva.- “Cartera que no genera ingresos para la entidad, es decir, cartera a la cual se ha suspendido la causación de intereses”. (Coopcentral, 2016)
- Cartera bruta.- “Corresponde al total de los créditos a favor de la entidad financiera, sin descontar las provisiones constituidas”. (Coopcentral, 2016)

- Cartera Castigada.- “Es la cartera registrada por fuera del activo, teniendo en cuenta su irrecuperabilidad. La cartera castigada se registra en cuentas de orden, sin embargo, la acción de cobro debe continuar como una responsabilidad administrativa”. (Coopcentral, 2016)
- Recesión.- “Se entiende por recesión una caída significativa de la actividad económica que acontece en el conjunto de la economía y para un número suficiente de meses, y que se resulta visible en términos de producción, empleo, renta real, y otros indicadores. La recesión comienza cuando la economía alcanza su máximo y termina cuando alcanza su mínimo”. (Gago, 2017)
- Indicadores Financieros.- “Son medidas que tratan de analizar el estado de la empresa desde un punto de vista individual, comparativamente con la competencia o con el líder del mercado”. (Financiera, S/F)
- Rentabilidad.- Beneficio que se optimen tras realizar una inversión, expresada generalmente en porcentaje.
- Liquidez.- Disponibilidad de dinero en efectivo que tiene una empresa para responder ante deudas de corto plazo o inmediatas.
- Solvencia.- “Se identifica con la capacidad de una entidad de generar fondos para atender, en las condiciones pactadas, los compromisos adquiridos con terceros, a largo plazo”. (Boal, 2017)

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1. Enfoque de investigación Mixto

El enfoque bajo el cual se realiza la investigación es mixto, es decir cualitativo y cuantitativo, debido a que, la investigación que se realiza abarcara temas relacionados con economía y finanzas.

Con respecto al enfoque cualitativo, este “utiliza recolección de datos sin medición numérica para descubrir o afinar preguntas de investigación y puede o no probar la hipótesis en su proceso de interpretación” (Sampieri, Collado, & Lucio, 2003, pág. 11), por tanto se desarrolla en función de la recolección y análisis de datos referentes al problema económico del país.

Además, para evaluar la situación financiera de las entidades objeto de estudio se requiere de la recolección de datos numéricos relacionados con estados financieros, lo que conlleva a un enfoque cuantitativo, que “usa recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico para establecer patrones de comportamiento” (Sampieri, Collado, & Lucio, 2003, pág. 10).

3.2. Tipología de investigación

3.2.1. Por su finalidad Aplicada

La tipología de la investigación por su finalidad es aplicada, dado que el objetivo principal del trabajo de investigación es dar solución a la problemática identificada en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Rumiñahui, por medio de una propuesta de nuevas opciones de inversión de capital, de tal manera que los indicadores de liquidez y solvencia de estas entidades mejoren.

3.2.2. Por las fuentes de información Mixto

Para el desarrollo de la investigación se utiliza información obtenida de fuentes documentales y de campo, en el caso de las fuentes documentales, estas se refieren a estudios realizados anteriormente por otros autores, por tanto para el trabajo de investigación se toma información de libros, informes, estadísticas y de documentos de sitios web, debido a que es necesario mantener bases teóricas que sustenten la investigación.

Para la obtención de la información de campo, se recopila datos por medio de la observación e indagación de los hechos y fenómenos que ocurren en las entidades objeto de estudio.

3.2.3. Por las unidades de análisis Insitu

La investigación por las unidades de análisis es Insitu, este término proviene del latín y significa «en el sitio», es utilizado generalmente para designar un fenómeno observado en un lugar específico, sin necesidad de indagar en espacios externos. Bajo este contexto, la investigación se realiza en las Cooperativas de Ahorro y Crédito establecidas en el Cantón Rumiñahui, a fin de describir los hechos y fenómenos que ocurren en estas entidades, que sirvan para la evaluación de la situación actual que atraviesan las entidades objeto de estudio.

3.2.4. Por el control de las variables No experimental

Según (Ortiz, 2004), la investigación no experimental es el tipo de investigación en la que no se hacen variar intencionalmente las variables independientes, en la investigación no experimental se observan fenómenos tal y como se presentan en su contexto natural, se obtienen datos y para ser analizados.

En concordancia con lo mencionado en el párrafo anterior, se define la investigación como no experimental, ya que la información que se obtendrá de las entidades objeto de estudio será únicamente analizada sin realizar ninguna modificación en ella, con la finalidad de conocer la situación actual de las entidades en mención respecto a su parte financiera y administrativa. La información a obtener abracara un periodo de tiempo que comprende del 2014 al 2016.

3.2.5. Por el alcance Explicativo

Una investigación de alcance explicativo busca las causas de los eventos producidos o de fenómenos estudiados, explicando las condiciones en las que se manifiesta. La investigación por el alcance se define como explicativa, debido a que busca obtener una respuesta a las causas que dieron lugar a la disminución de colocaciones en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Rumiñahui, por medio del análisis de las variables que están relacionadas directamente a esta problemática.

3.3. Hipótesis

Hi. Las variables macroeconómicas han ocasionado la disminución de la demanda de créditos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno del Cantón Rumiñahui, limitando su crecimiento financiero.

Ho. Las variables macroeconómicas no han ocasionado la disminución de la demanda de créditos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno del Cantón Rumiñahui, por lo cual su crecimiento financiero no ha sido afectado.

Ha. La disminución de la demanda de créditos ha ocasionado que las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno del Cantón Rumiñahui presenten indicadores financieros negativos.

3.4. Instrumentos de recolección de información Varios

Revisión bibliográfica.- La obtención de información por medio de la revisión bibliográfica se refiere a examinar varias fuentes de información, que pueden ser documentos físicos o digitales referentes al tema que se investiga.

La información que se obtuvo por medio de la revisión bibliográfica permitió establecer el marco teórico que sustenta la investigación.

Observación.- En este caso el investigador debe observar y analizar los hechos y situaciones relevantes que se originan dentro de un espacio determinado, con la finalidad de obtener información que aporte a la investigación. Para el desarrollo de la presente investigación se debe realizar esta actividad en la entidad objeto de estudio.

Entrevista.- Es un instrumento que le permite al investigador recolectar datos de forma verbal por medio de preguntas abiertas, en la cual el entrevistado puede dar a conocer su punto de vista sobre un tema específico. Para nuestra investigación se realizaron entrevistas al personal que labora en la entidad objeto de estudio y a sus socios.

3.5. Procedimiento para recolección de datos Varios

Para el desarrollo de la presente investigación se utilizan varios procedimientos de recolección de datos, puesto que se empleara la técnica documental, la misma que se refiere a la investigación en fuentes bibliográficas, tales como libros relacionados al tema económico, tesis de grado o postgrado.

En cuanto la técnica de campo, esta se basa en la observación de hechos y fenómenos que aportan con información a la investigación, esto puede ser información numérica o textual, adicionalmente se hará uso de bases de datos, para obtener información cuantitativa, referentes a las variables relacionadas al tema de investigación.

3.6. Cobertura de las unidades de análisis

3.6.1. Muestra

Conforme al área geográfica que se delimito para la investigación, se conoce que dentro del Cantón Rumiñahui se encuentran establecidas cinco agencias pertenecientes a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato, 29 De Octubre Ltda., Cooprogreso Ltda., San Francisco Ltda., y Alianza Del Valle Ltda., esto de acuerdo a información recopilada del último informe emitido por la CONAFIPS.

Acorde a lo mencionado se define a la población como finita y adicionalmente se conoce que la población es menor a 30, por lo cual no se requiere realizar el cálculo de la muestra.

3.7. Procedimiento para tratamiento y análisis de información

El procedimiento para el tratamiento de la información que se obtenga por medio de la aplicación de los diferentes métodos de recolección será el análisis, con esto se pretende relacionar los objetivos de la investigación y las hipótesis establecidas anteriormente, con el objetivo de obtener resultados.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS SITUACIONAL

4.1. ANÁLISIS DE LAS VARIABLES MACROECONÓMICAS

El análisis de las variables macroeconómicas comprende la evaluación de los diversos factores que intervienen en la gestión de crédito del segmento de análisis, tales como el aspecto político, económico, social y tecnológico, a fin de identificar elementos o situaciones que influyan directamente a la presente investigación.

4.1.1. Factor político

El factor político es determinante para el desarrollo de las actividades económicas dentro de un país, puesto que las leyes o reformas que se implementen pueden representar ventajas o desventajas para ciertos sectores productivos.

Dentro de las políticas implementadas por el anterior gobierno a cargo del Economista Rafael Correa Delgado, se pueden destacar la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, la cual ha representado un impulso para el desarrollo del cooperativismo, siendo un impulso significativo para el sector, sobre todo en lo referente al reconocimiento de los derechos de estas organizaciones.

Durante los últimos años el número de organizaciones, tanto financieras como no financieras, que integran el Sector de la Economía Popular y Solidaria ha tenido un incremento significativo, dado que al estar bajo la regulación de una entidad gubernamental como es la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria representa garantías para el desarrollo de sus actividades, lo que implica la confianza en el depositante.



Figura 2 Número de organizaciones activas 2012 – 2016

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016)

Cambio de la matriz productiva

El Ecuador ha iniciado un proceso de desarrollo e innovación para alcanzar el cambio de la matriz productiva donde el ser humano esté por encima del capital, considerando que el cambiar o diversificar la matriz productiva refiere a ampliar la cantidad de industrias tanto de insumos como de bienes finales con el objetivo de fomentar el desarrollo nacional, las mismas que requieren de fuentes crediticias para poder hacerlo.

La economía ecuatoriana se ha caracterizado por ser proveedora de materias primas en el mercado internacional y al mismo tiempo importadora de bienes y servicios de mayor valor agregado. Los constantes e imprevistos cambios en los precios internacionales de las materias primas, así como su creciente diferencia frente a los precios de los productos de mayor valor agregado y alta tecnología, han colocado a la economía ecuatoriana en una situación de intercambio desigual sujeta a los vaivenes del mercado mundial. (Villena, 2015)

La diversificación de la matriz productiva representa cambios significativos en el sector primario y secundario, los cuales abarca actividades de producción como la industria en general, construcción, manufactura, y todo lo relacionado a la parte agrícola, esto indica que existirá mayor dinamismo en estos sectores, lo que representan beneficios para el mejoramiento de la economía

En otras palabras significa que habrá mayor productividad, dando paso al incremento de fuentes de trabajo, visto de esta manera, los cambios previstos representan beneficios para el mejoramiento de la economía, por lo cual, los actores económicos involucrados están obligados a mantener una mejora continua, además, se pretende que la población en general incurriere en nuevos proyectos de inversión, para la generación de nuevos productos con valor agregado.

Bajo este contexto el sector de la economía popular y solidaria es uno de los sectores con mayores retos para el cumplimiento del cambio de la matriz productiva, dado que abarca 8.881 entidades entre asociaciones y cooperativas financieras y no financieras, además con el emprendimiento de nuevos negocios la población se ha visto obligada a buscar financiamiento, de tal manera, que las entidades financieras del sector popular y solidario también han obtenido beneficios al existir mayor dinamismo en sus operaciones de crédito.

4.1.2. Factor económico

Producto Interno Bruto

El Producto Interno Bruto o por sus siglas PIB es la “suma de todos los bienes y servicios producidos dentro del territorio nacional a lo largo de un año, Esta sumatoria se refiere únicamente al valor de los bienes finales; es decir, no se incluyen materias primas (...) utilizadas para producirlos”. (Revista Lideres, 2013)

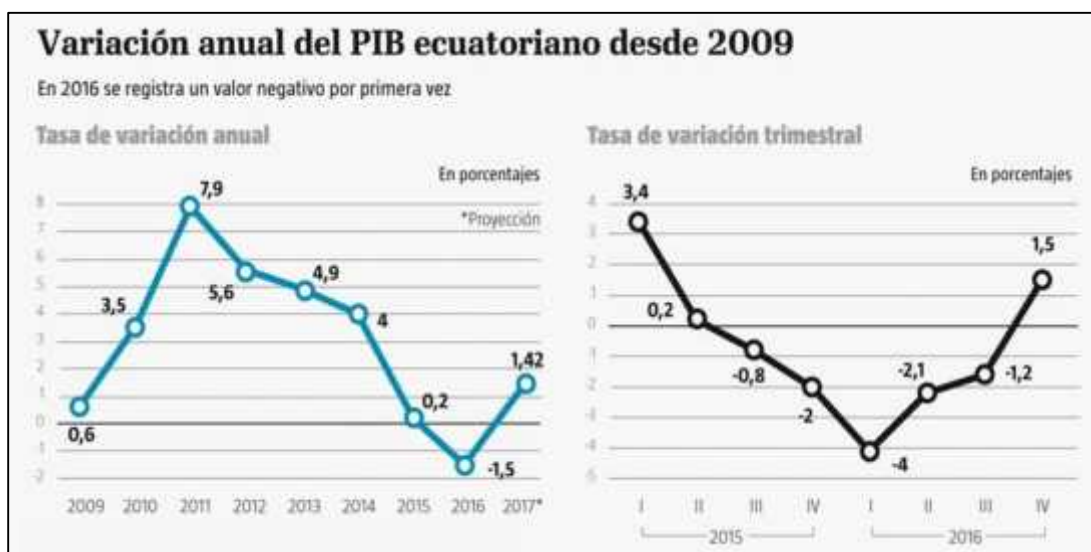


Figura 3 Producto Interno Bruto – PIB

Fuente: (El Telégrafo, 2017)

El PIB de Ecuador en el año 2016 presentó una contracción de -1.5%, sin embargo es una tasa inferior a la prevista por el Banco Central del Ecuador que era de -1.7%, se considera que la razón principal de esta cifra negativa es el descenso del precio del petróleo, hecho que afectó a todas las actividades económicas del país.

La producción nacional ecuatoriana ha tenido un importante desempeño en los últimos años pero la coyuntura actual presenta desafíos para todos los sectores de la economía. A partir del 2011, las tasas de crecimiento del país han sido menores hasta llegar a una tasa negativa en 2016. Para el 2017 no se espera una recuperación de la economía, de tal forma que la tasa proyectada por la Unidad de Investigación Económica y de Mercados de Ekos, es de -0,5%. (Revista Ekos, 2017)

Esto ha llevado a que todas las actividades hayan tenido que enfrentar un escenario complejo de ajustes a las condiciones de la economía y fortalecer su acceso a mercados externos. (Revista Ekos, 2017)

El descenso del PIB en 2016, indica la alta dependencia que tiene la economía ecuatoriana a los ingresos originados por las actividades petroleras, por otra parte resalta el hecho de que el sector privado no es altamente productivo como para contribuir al crecimiento económico del país. La variación del PIB trimestral del año 2016 está marcada por el incremento de las exportaciones en un 5%, que contribuye en un 1,35% al PIB, además del incremento del Gasto Público que registró un 1,6%, aportando al PIB trimestral un 0,23%.

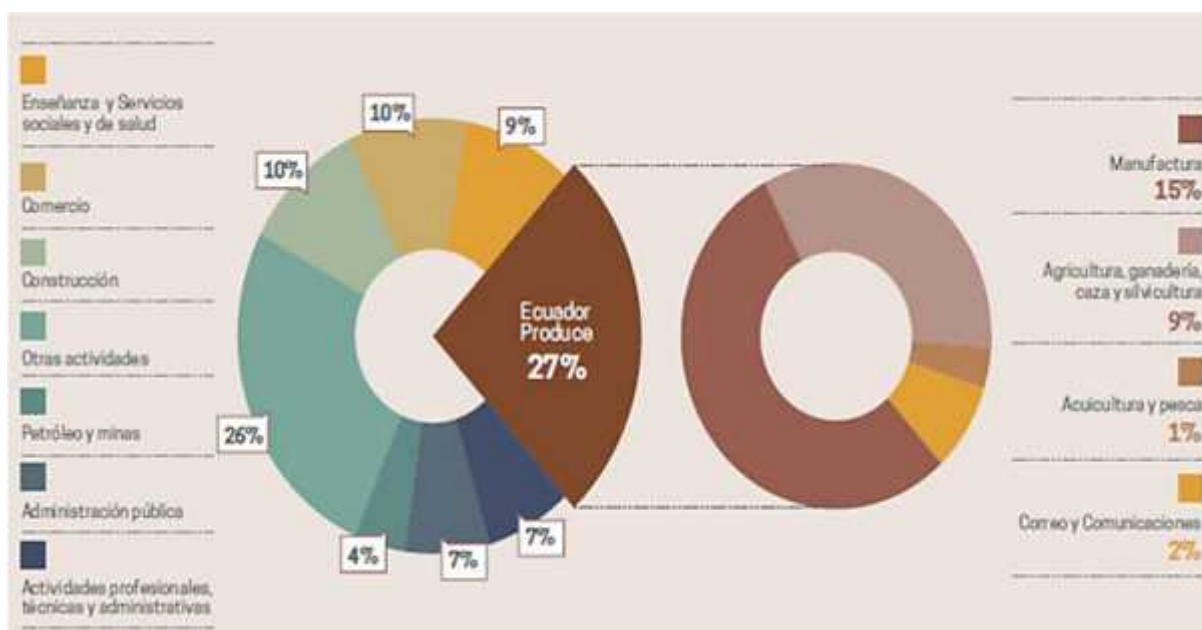


Figura 4 Composición del PIB ecuatoriano (2016)

Fuente: (Revista Ekos, 2017)

A causa de la situación difícil que atraviesa la economía ecuatoriana y a la reciente implementación de la Ley de Plusvalía el sector de la construcción ha sido uno de los más afectados, pues la generación de nuevos proyectos de construcción se ha detenido, esto debido a que la mayoría de personas no desean contraer deudas a largo plazo, por temor a la desestabilidad de la dolarización y a los altos índices de desempleo.

El descenso de la actividad de la construcción repercute directamente en el sector financiero, dado que, para comenzar una construcción siempre se requiere de financiamiento, esto se ve reflejado en las operaciones de crédito, la cuales han mantenido cifras muy bajas durante el año 2016 y un desempeño del 0,2% en el mismo año. La situación del comercio es parecida ya que creció durante esta década, para el año 2016 mantiene un peso de 10% en la composición total del PIB.

De acuerdo a lo señalado por el Superintendente de Economía Popular y Solidaria, Hugo Jácome es preciso señalar que el sector de la Economía Popular y Solidaria “representa, sin lugar a dudas, uno de los sectores más grandes en cuanto a la generación de empleo, casi el 70% del total, y que representa más del 30% del PIB.” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2014)

Inflación

La inflación es medida estadísticamente a través del Índice de Precios al Consumidor del Área Urbana (IPCU), a partir de una canasta de bienes y servicios demandados por los consumidores de estratos medios y bajos, establecida a través de una encuesta de hogares.

En abril de 2017 la inflación mensual fue de 0.43%, porcentaje superior al de igual mes de 2016. En 7 divisiones de bienes y servicios cuya ponderación agregada fue 63.89% se registró inflación con 4 de ellas, siendo los mayores porcentajes los de educación y de alimentos y bebidas no alcohólicas; en tanto, las restantes 5 divisiones cuya ponderación agregada fue 36.11%, se registró deflación, siendo prendas de vestir y calzado la de mayor variación negativa. (Banco Central del Ecuador, 2017)

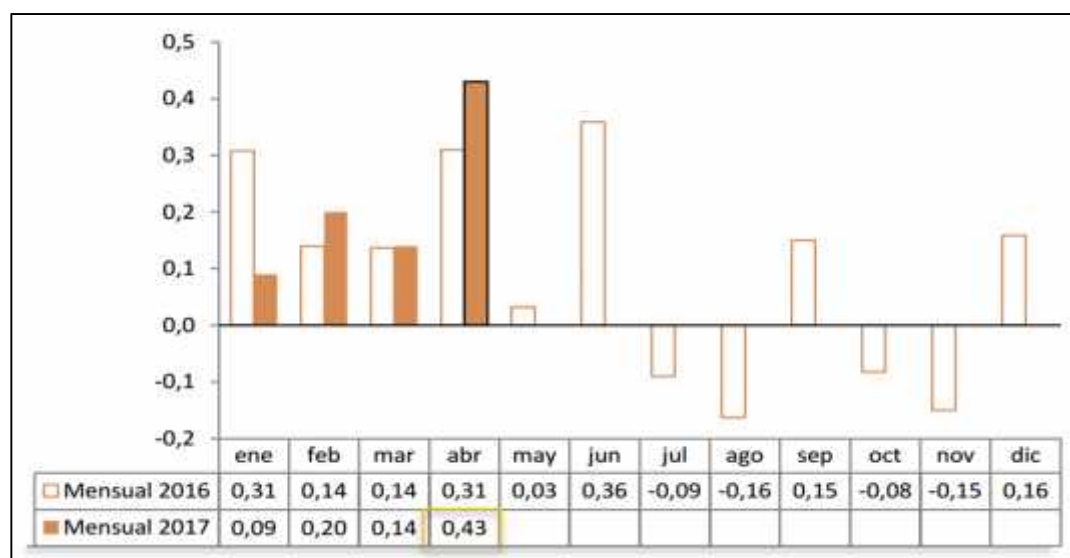


Figura 5 Inflación mensual

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2017)

Con respecto a la inflación mensual del mes de marzo del 2017, esta fue similar a la presentada en el mismo mes del año 2016, presentando una ponderación de 0,14%, por otra parte la inflación acumulada en el segundo mes del año, es decir, de enero a febrero, alcanzó 0,29%. En abril de 2017 la inflación mensual fue de 0.43%, porcentaje superior al de igual mes de 2016.

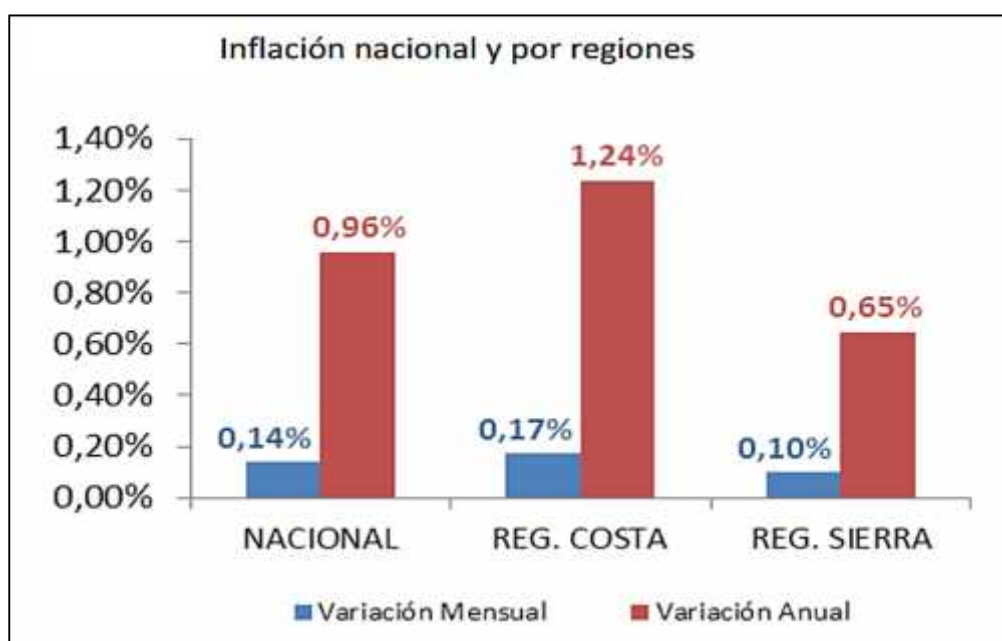


Figura 6 Inflación nacional y por regiones

Fuente: (Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2017)

La variación mensual de precios se puede evaluar que la Región Costa (0,17%) muestra una variación mensual superior que la Región Sierra (0,10%), situación similar se aprecia en la variación de anual, la Región Costa es la que mantiene un mayor porcentaje en relación a la Región Sierra, presentan un variación de 1,24% y 0,65% respectivamente.

Mantener un porcentaje de inflación alto, repercute en la estabilidad económica del país, pues el precio de los productos sufre fluctuaciones constantemente y los consumidores no logran comprar los mismos productos con el valor usado anteriormente, además el sector productivo también se ve afectado dado que muchos inversores prefieren dejar el dinero inmovilizado en los bancos.

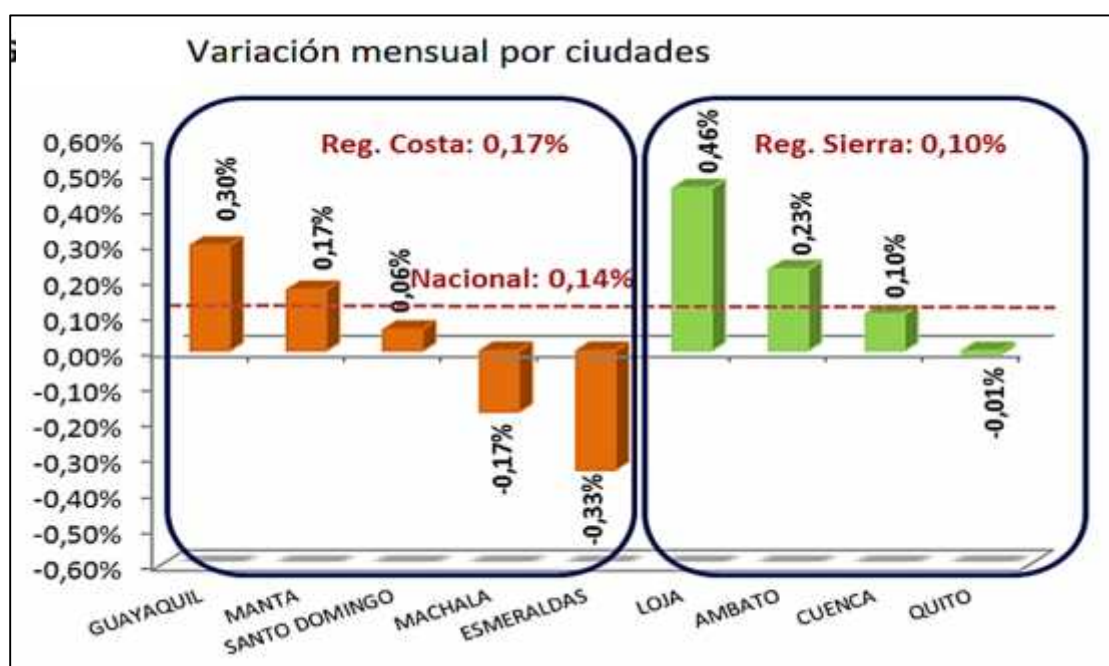


Figura 7 Variación mensual por ciudades

Fuente: (Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2017)

Guayaquil y Manta son las ciudades que registraron la mayor tasa inflacionaria con 0,30% y 0,17% respectivamente. Mientras las que menos inflación registraron fueron Machala, Esmeraldas y Quito con 0,01%.

Canasta Familiar

El cálculo de la inflación debe integrarse con un conjunto de bienes y servicios que consumen los hogares o tienen la probabilidad de consumir mensualmente, a este conjunto lo denominamos canastas familiares. Se distinguen dos tipos de canastas: la básica familiar en la que se incluyen 75 productos, y la vital que contiene 73 productos.

La canasta básica familiar en marzo de 2017 costó 709,22 dólares; lo cual implica que el ingreso familiar promedio cubre el 98,70% del costo total de la canasta familiar básica. El costo de la canasta básica aumentó en un 0,10% en referencia al mes anterior. (Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2017)

Tabla 3

Canasta Familiar Básica, variación mensual

Mes	Canasta Básica (a)	Variación mensual	Ingreso Mensual Familiar (b)
mar-16	680,70	0,31%	683,20
abr-16	683,16	0,36%	683,20
may-16	686,74	0,52%	683,20
jun-16	688,53	0,26%	683,20
jul-16	688,21	-0,05%	683,20
ago-16	689,10	0,13%	683,20
sep-16	691,38	0,33%	683,20
oct-16	691,88	0,07%	683,20
nov-16	692,56	0,10%	683,20
dic-16	700,96	1,21%	683,20
ene-17	701,93	0,14%	700,00
feb-17	708,52	0,94%	700,00
mar-17	709,22	0,10%	700,00

Fuente: (Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2017)

La canasta básica familiar en marzo de 2017 costó 709,22 dólares; lo cual implica que el ingreso familiar promedio cubre el 98,70% del costo total de la canasta familiar básica.

El valor de la canasta familiar básica en la Región Sierra fue de 717,98 dólares, la de la Costa es 700,47 dólares, siendo Quito la ciudad más cara con una canasta básica de 728,60 dólares. (Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2017)

Conforme a la información presentada se puede identificar que el ingreso mensual familiar estimado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos no cubre el valor de la canasta básica, lo que afecta a las familias ecuatorianas, además como efecto de esta situación, se considera al ahorro como no prioritario, ocasionando que los niveles de captación de las entidades financieras sean bajos.

Tipo de cambio

El tipo de cambio o tasa de cambio es la relación entre el valor de una divisa y otra, es decir, nos indica cuantas monedas de una divisa se necesitan para obtener una unidad de otra. Esta comparativa puede ser análoga para todas las divisas del mundo, que son en definitiva las formas en las que actualmente se hacen las transacciones monetarias así como se expresa el valor de los bienes y servicios. Enmarcado dentro de los tipos de cambio, podemos hablar de dos tipos:

- **Tipo de cambio real:** es en el que se valoran o precio relativo de los bienes y servicios dependiendo de la cuantía o situación de la moneda de cada uno de los países en los que se generen dichos bienes y servicios. En resumen, el valor de las actividades y cosas.
- **Tipo de cambio nominal:** es propiamente dicha la variación o fluctuación a lo largo del tiempo de los valores de una determinada moneda o divisa en función de otra.
(Lopez, 2009)

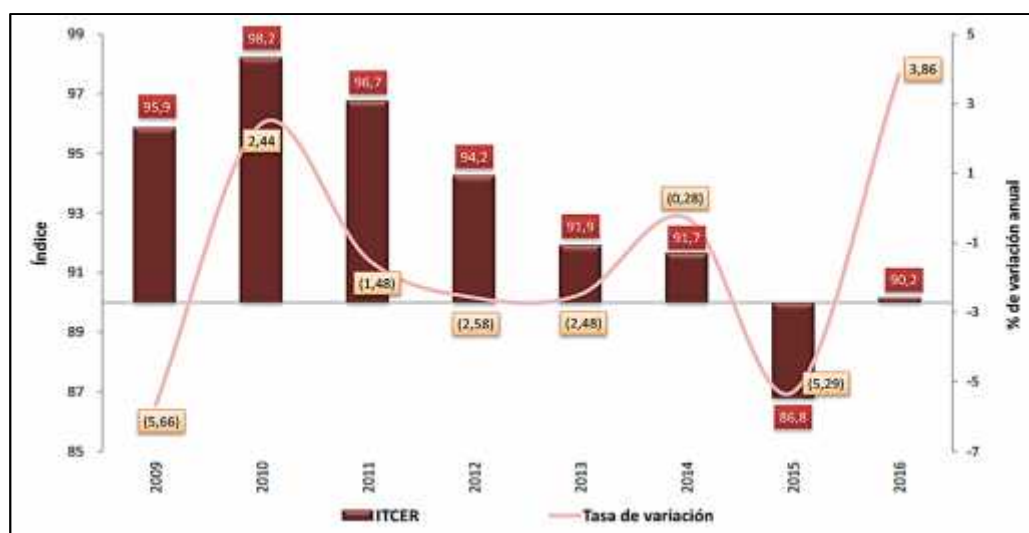


Figura 8 Índice de tipo de cambio efectivo real

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2017)

El índice de tipo de cambio efectivo real para 2016 se depreció en 3.86 %, al ascender de 86.8 en 2015 a 90.2 en 2016, debido a que en ese año la tasa de inflación ponderada de los países utilizados para el cálculo del índice de tipo de cambio efectivo real fue inferior a la tasa de inflación registrada en la economía ecuatoriana (1.12 %). (Banco Central del Ecuador, 2017)

En cuanto a la situación del Ecuador, este no tiene moneda propia y depende del dólar estadounidense. Más allá de la caída del precio del petróleo y el déficit en la balanza comercial ecuatoriana, las ventajas de la economía dolarizada en cuanto a estabilidad y baja inflación tienen su contraparte. Ecuador pierde competitividad en sus productos exportables a Europa y los países vecinos, que ven depreciar sus monedas. A la vez, esto hace que los ecuatorianos vean atractivo hacer compras en el exterior. (El Comercio, 2015)

La pérdida de competitividad comercial del país ha ocasionado que el nivel de exportaciones sea bajo, puesto que Ecuador está encarecido con relación a sus competidores comerciales, además con el fortalecimiento del dólar el acceso al financiamiento se vuelve más costoso, es así que la percepción de la ciudadana y de los empresarios es que cada día resulta más caro vivir en Ecuador.

Tasas de Interés

La Constitución de la República del Ecuador dispone que el sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, es así que, se realiza la promulgación del Código Orgánico Monetario y Financiero, que entro en vigencia el 12 de septiembre del 2014, para normar las actividades de carácter financiero.

Dentro del Código Orgánico Monetario y Financiero se establece la creación de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, a la cual se le otorga la potestad de fijar las tasas de interés para las operaciones activas y pasivas del sistema financiero nacional y las demás tasas de interés requeridas por la ley. Las tasas de interés establecidas para las actividades del sector financiero son activas y pasivas, siendo la tasa activa aquella que se aplica en operaciones de crédito, mientras que la tasa pasiva es aquella que se otorga por los depósitos realizados.

- **Tasa activa efectiva:** Corresponde al promedio ponderado por monto de operaciones activas, de las tasas de interés activas efectivas pactadas en las operaciones concedidas por las entidades financieras al BCE, convenidas durante el mes calendario.
- **Tasa pasiva efectiva:** Corresponde al promedio ponderado por monto de operaciones pasivas, de las tasas de interés efectivas pasivas por las entidades del sistema financiero nacional al BCE para todos los rangos de plazo, convenidas durante el mes calendario.
- **Tasa activa referencial:** Corresponde a la tasa de interés activa efectiva referencial para el segmento comercial prioritario corporativo.
- **Tasa pasiva referencial:** Corresponde al promedio ponderado por monto, de las tasas de interés efectivas pasivas (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015)

Posteriormente, con Oficio Circular No. SEPS-IEN-2015-14734, de 13 de agosto del 2015, se dispone las fechas máximas, para que las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario, de acuerdo al segmento que pertenecen, remitan al Banco Central del Ecuador (BCE).

Tasa Activa

El costo del dinero en la banca privada se ha reducido de modo gradual desde septiembre pasado, como una medida para atraer más clientes. La tasa activa promedio se ubicó en marzo último en 12,3%, mientras que en septiembre del año 2017 esa misma tasa era de 13,3%.

Tabla 4

Tasa de interés activas efectivas referenciales

Segmento	may-15	jun-15	jul-15	ago-15	sep-15	oct-15	nov-15	dic-15	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17
Productivo Corporativo	8.97	9.31	9.30	9.02	9.32	9.00	8.77	8.48	8.39	8.31	8.58	8.13
Productivo Empresarial	10.17	9.96	10.12	10.03	8.67	10.13	10.19	9.84	10.06	8.90	9.49	10.21
Productivo PYMES	11.63	11.33	11.82	11.66	11.34	10.92	10.97	11.15	11.57	11.27	11.02	11.04
Comercial Ordinario	9.65	9.34	9.43	9.67	9.56	9.34	9.20	9.35	9.00	9.29	9.42	9.13
Comercial Prioritario Corporativo	8.89	8.66	8.67	8.21	8.78	8.71	8.38	8.10	8.02	8.25	8.14	8.13
Comercial Prioritario Empresarial	10.09	9.82	9.98	9.99	10.06	9.97	10.01	9.92	9.68	9.74	9.83	9.73
Comercial Prioritario PYMES	11.09	11.10	11.16	11.33	11.31	11.35	11.37	11.00	11.32	11.30	11.33	10.69
Consumo Ordinario	16.81	16.24	16.44	16.70	16.90	16.94	16.86	16.77	16.72	16.81	16.85	16.83
Consumo Prioritario	16.71	15.90	16.30	16.72	16.70	16.72	16.81	16.69	16.70	16.71	16.65	16.64
Educativo	9.30	9.31	9.43	9.38	9.50	9.50	9.50	9.50	9.50	9.50	9.49	9.50
Vivienda de Interés Público	4.97	4.98	4.98	4.97	4.96	4.98	4.98	4.98	4.97	4.98	4.98	4.98
Inmobiliario	10.91	10.72	10.78	10.91	10.91	10.94	10.81	10.86	10.90	10.77	10.67	10.67
Microcrédito Minorista	26.98	24.46	24.96	26.77	27.01	26.69	27.22	27.26	27.41	27.09	27.62	27.66
Microcrédito Acumulación Simple	25.30	23.85	23.80	24.66	24.83	24.91	25.03	25.15	25.06	24.84	25.18	25.04
Microcrédito Acumulación Ampliada	22.21	21.18	20.87	21.35	21.31	21.30	21.43	21.48	21.58	21.50	21.65	21.31
Inversión Pública	7.84	8.32	8.23	8.15	8.29	8.01	8.18	8.19	8.19	8.71	7.85	8.23

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2017)

Las tasas de interés activas se han mantenido estables a partir del último trimestre del año 2016 hasta la fecha, no muestran variaciones importantes lo que ha contribuido para que la demanda de crédito incremente, al cierre de abril, la cartera bruta creció 13,5%, sin embargo el crecimiento no fue el esperado.

Gracias a la mayor liquidez y estabilidad que presentan las instituciones financieras se han podido ampliar los plazos de crédito, lo cual ha ayudado a incrementar la demanda de crédito, sin embargo “Las entidades financieras percibieron que la demanda de crédito productivo y de consumo volvió a debilitarse, luego de haber experimentado un fortalecimiento durante el cuarto trimestre del 2016.” (El Comercio, 2017) El segmento de préstamos comerciales fue el de mejor desempeño, con un incremento del 20% anual. Le siguió el de consumo. En este último la tasa cayó de 16,8 a 16,64% entre septiembre pasado y marzo de este año. (El Comercio, 2017)



Figura 9 Tasa de interés activas efectivas consumo ordinario y prioritario

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2017)

El crédito de consumo ordinario se refiere al otorgado a personas naturales destinado a la adquisición o comercialización de vehículos livianos de combustible fósil, en cuanto al crédito de consumo prioritario, este es el otorgado a personas naturales, destinado a la adquisición de capitales, servicios o gastos no concernidos con una acción productiva o comercial.

El comportamiento de las tasas de interés tanto del crédito de consumo ordinario como de consumo prioritario, no han presentado variaciones significativas, es así que, a inicios del segundo semestre del año 2016 las tasas de interés para los dos segmentos de crédito tuvieron un ligero incremento, manteniéndose prácticamente estables hasta abril del 2017, en donde la tasa de interés para el crédito de consumo prioritario fue del 16,61% y para el crédito de consumo ordinario fue del 16,82%.

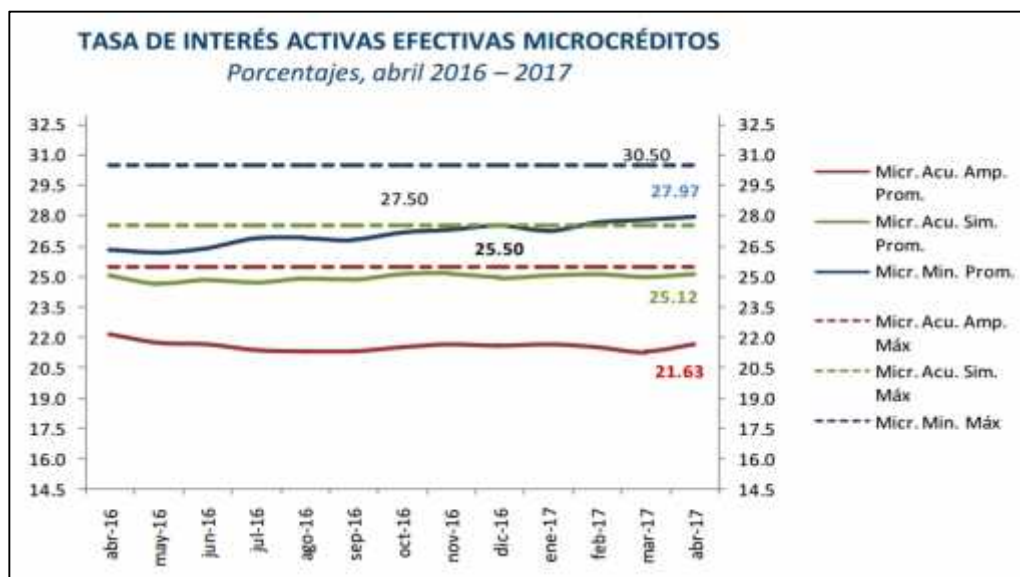


Figura 10 Tasa de interés activas efectivas microcréditos

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2017)

De acuerdo a la información presentada, se puede destacar que desde el año 2016 las tasas de crédito de los tres segmentos de microcrédito se han mantenido muy por debajo de las tasas máximas referenciales de crédito. En abril del año 2017 la tasa para el microcrédito acumulación ampliada fue de 21,63%, para el microcrédito acumulación simple fue de 25,12% y para el microcrédito minorista fue de 27,97.

Tasa Pasiva

Tabla 5

Tasa de interés pasiva efectiva referencial por plazo

Plazo en días	may-16	jun-16	jul-16	ago-16	sep-16	oct-16	nov-16	dic-16	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17
30-60	4.21	5.03	5.10	4.98	4.86	4.72	4.37	4.06	3.69	3.68	3.47	3.44
61-90	5.24	5.36	5.17	5.18	5.13	4.92	4.85	4.27	4.32	4.26	3.90	3.82
91-120	5.80	5.96	6.05	5.99	5.88	5.77	5.61	5.20	5.25	5.10	4.88	4.78
121-180	6.36	6.71	6.55	6.37	6.32	6.34	5.76	5.51	5.31	5.23	4.93	4.94
181-360	6.96	7.06	7.01	6.95	6.77	6.72	6.62	6.03	6.18	5.92	5.83	5.75
>361	8.05	7.91	7.88	7.79	7.89	7.92	7.70	7.52	7.53	7.54	7.50	7.38

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2017)

La tasa pasiva registrada durante los últimos meses ha presentado una variación negativa, situación que se ha originado por la alta liquidez que presentan las entidades financieras, debido al incremento de los depósitos desde marzo del 2016, sin embargo, los créditos apenas se han mantenido.

En octubre del 2016, la cartera bruta llegó a USD 19 354 millones, 0,02% más frente a octubre del 2015. Este cambio en el mercado ha ocasionado una reducción de la tasa de interés pasiva. Esa caída se sintió en todos los segmentos; es decir, en las inversiones de 30 a 60 días hasta aquellas con plazos superiores a un año. (El Comercio, 2016)

Con respecto a los depósitos de 61 a 90 días presentan una mayor variación, dado que, a septiembre del 2016 mantenían una tasa del 5,13%, mientras que para abril presentan una tasa del 3,82%. Por otra parte los depósitos entre 121 y 180 días presentan una variación leve, la situación se repite en los depósitos de 181 a 360 días, y en cuanto a los depósitos mayores a un año presentan una variación mensual aproximada del 2%. En general las tasas de interés tienen un efecto directo en el sector financiero, puede tener efecto en el comportamiento del consumo y la demanda.

4.1.3. Factor Social

Población de la Provincia de Pichincha

La Provincia de Pichincha se encuentra ubicada al norte del país con una extensión de 9.612 Km², limita al norte con las Provincias de Imbabura y Sucumbíos, al sur con la Provincia de Cotopaxi, al este con la Provincia de Napo, y al oeste con Provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas y al noroeste con la Provincia de Esmeraldas.

Está conformada por 8 cantones que son: Cayambe, Mejía, Pedro Moncayo, Pedro Vicente Maldonado, Puerto Quito, Distrito Metropolitano de Quito, Rumiñahui, San Miguel de Los Bancos. De acuerdo al censo realizado en el año 2016, se conoce que la población de Pichincha es 2'576.287, la misma que se compone de 1'320.576 mujeres y 1'255.711 hombres.

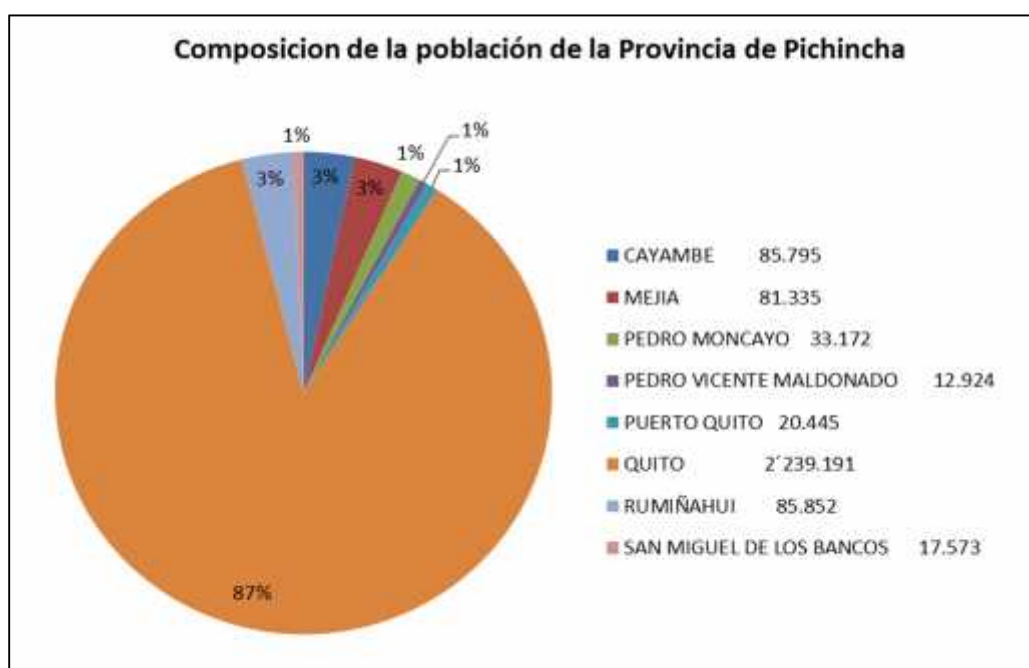


Figura 11 Composición de la población de la Provincia de Pichincha

Fuente: (Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2017)

Como se puede evidenciar uno de los cantones con mayor población es el Cantón Rumiñahui, con una participación del 3%, seguido por Cayambe y Mejía, sin embargo el cantón en las últimas décadas se ha desarrollado notablemente en varios aspectos como vivienda, educación, servicios básicos y de transporte.

Población del Cantón Rumiñahui

Tomando como punto de partida la importancia que tiene la población para la realización de un estudio económico, se considera al Cantón Rumiñahui como unidad de análisis para la investigación, el cual se encuentra conformado por tres parroquias urbanas Sangolquí, San Pedro de Taboada, San Rafael y, dos parroquias rurales Cotogchoa, Rumipamba, tiene una extensión de 134km² y su población comprende de 85.852 habitantes.



Figura 12 Población del Cantón Rumiñahui

Fuente: (Gobierno Municipal de Rumiñahui, 2017)

En una década el cantón ha experimentado un crecimiento poblacional significativo igual al 30%, al pasar de 65.882 habitantes en el 2001, a 85.852, en el 2011. De estas cifras el 58% corresponde a mujeres y el 42% a hombres.

La población de Rumiñahui en su conjunto es relativamente joven. El 50.6% de los habitantes tiene un promedio entre 20 y 54 años; el 37% tiene menos de 20 y, el 13%, 55 años en adelante. (Gobierno Municipal de Rumiñahui, 2017)

Población Urbano - Rural Cantón Rumiñahui

Según el último Censo de Población y Vivienda INEC (2010), la población total del cantón Rumiñahui asciende a 85.852 habitantes, de los cuales 75.080 se encuentran asentados en el área urbana, mientras que 10.772 (hab.) corresponden al sector rural.

Cabe mencionar que la parroquia Sangolquí mantiene población urbana y rural. (Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal Cantón Rumiñahui, 2014)

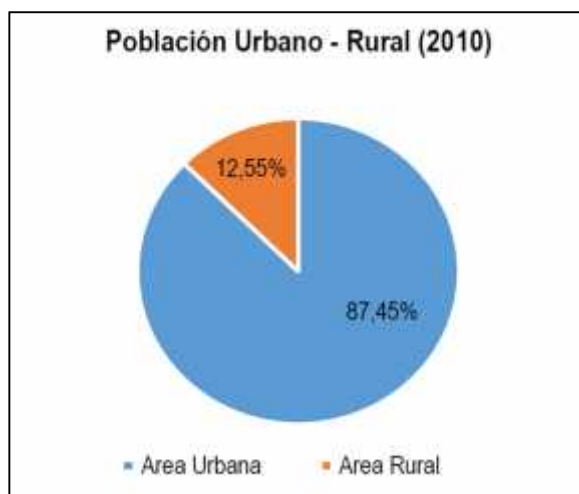


Figura 13 Población urbano – rural Cantón Rumiñahui

Fuente: (Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal Cantón Rumiñahui, 2014, pág. 91)

De esta manera, se puede apreciar que la población del Cantón Rumiñahui se concentra mayoritariamente en el sector urbano en donde se concentra el 87,45% de la población mientras que en el sector rural está representado por el 12,55% de la población. (Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal Cantón Rumiñahui, 2014)

Tabla 6

Distribución de población urbano- rural, según sexo Cantón Rumiñahui

Sexo	1990					2001					2010				
	URBANO		RURAL		TOTAL	URBANO		RURAL		TOTAL	URBANO		RURAL		TOTAL
	#	%	#	%	#	#	%	#	%	#	#	%	#	%	#
Hombre	17284	48,84	546	50,42	17830	27743	48,85	4532	49,87	32275	36526	48,65	5391	50,05	41917
Mujer	18102	51,16	5369	49,58	23471	29051	51,15	4556	50,13	33607	38554	51,35	5381	49,95	43935
Total	35386	100,00	5915	100,00	41301	56794	100	9088	100	65882	75080	100	10772	100	85852

Fuente: (Gobierno Municipal de Rumiñahui, 2017)

En función de los datos mencionados, se puede establecer que la relación entre el número de hombres versus el número de mujeres, se ha mantenido con pequeñas variaciones a partir de 1990 hasta el año 2010, tanto en el sector urbano, como en el sector rural, a diferencia del año 1990 en donde existe un variación del 0.8% en el sector rural. (Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal Cantón Rumiñahui, 2014)

Al crecer la población proporcionalmente deben crecer los factores que contemplan el bienestar económico en el que se desarrolla, es ahí donde la participación de las entidades financieras tiene la oportunidad de ofrecer sus servicios para el desarrollo de la población.

Población económicamente activa Cantón Rumiñahui

La PEA es el principal indicador de la oferta de mano de obra en una sociedad; se define como población económicamente activa a todas aquellas personas que están en edad de trabajar y se encuentra ejerciendo o buscando algún puesto de trabajo.



Figura 14 Población económicamente activa Cantón Rumiñahui

Fuente: (Gobierno Municipal de Rumiñahui, 2017)

La población económicamente activa, PEA, del cantón, está compuesta por 42.408 personas, de las cuales 18.707 son mujeres y 23.701 hombres. Los rubros más altos de actividad son: el comercio al por mayor y menor, en la que trabajan 7.951 personas, igual al 18%.

La industria manufacturera ocupa a 6.638, 15%. Siguen rubros tales como construcción, 2.756, 6.5%; enseñanza, 2.687, 6.3%; y administración pública y defensa, 2.255, 5.3 %. (Gobierno Municipal de Rumiñahui, 2017) Las personas económicamente activas necesitan de las entidades financieras para poder canalizar e invertir de mejor manera sus ingresos a favor de su desarrollo.

Desempleo

En abril del presente año, el Instituto Nacional de Estadística y Censos hizo público los resultados obtenidos en la Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo, en el informe presentado se manifiesta que existe una recuperación en la económica del país, lo que se evidencia en el descenso de las cifras de desempleo a nivel nacional, que resulta ser uno de los más significativos de los últimos cinco años.



Figura 15 Tasa de desempleo a nivel nacional 2007 – 2017

Fuente: (Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2017)

En marzo del 2017, la tasa nacional de desempleo fue de 4,4%, que representa una reducción 1,3% respecto al mismo periodo del año anterior que fue de 5,7%. A nivel urbano la tasa fue de 5,64%, esto representó una reducción anual de 1,7%, con respecto a marzo de 2016 que fue de 7,35%, con respecto al área rural la tasa de desempleo no presentó variaciones anuales significativas, manteniendo una tasa del 2% para marzo del 2017.

La reducción porcentual significa "que aproximadamente 94.000 personas han salido del desempleo", según la más reciente encuesta nacional de empleo, desempleo y subempleo, publicada por el INEC. (Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2017)

Tabla 7

Tasa de desempleo por ciudades 2007 – 2017

Periodo	Quito	Guayaquil	Cuenca	Machala	Ambato
mar-08	6,5%	8,0%	5,0%	5,1%	4,5%
mar-09	7,2%	14,1%	4,9%	11,0%	4,1%
mar-10	7,2%	12,3%	3,8%	8,1%	3,1%
mar-11	5,7%	10,0%	4,1%	7,2%	3,5%
mar-12	3,7%	6,3%	4,7%	5,9%	4,4%
mar-13	4,1%	5,5%	3,2%	4,2%	4,4%
mar-14	4,3%	6,1%	3,2%	3,8%	5,8%
mar-15	4,4%	3,8%	3,2%	3,7%	6,4%
mar-16	7,8%	7,2%	4,6%	4,0%	7,0%
jun-16	7,1%	5,3%	3,3%	4,6%	5,3%
sep-16	8,7%	5,7%	3,0%	3,2%	6,5%
dic-16	9,1%	6,4%	4,8%	5,3%	7,1%
mar-17	9,1%	5,1%	4,3%	4,2%	5,0%

Fuente: (Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2017)

Se observa que la tasa de desempleo entre marzo 2016 y marzo 2017, presento una variación anual significativa únicamente en Guayaquil, la tasa de desempleo se redujo en 2,1%, además en marzo de 2017, Machala presento una variación anual de 4,2%, siendo esta la más baja.

Este factor es importante de considerar para poder tomar las acciones necesarias a favor de las personas que no cuentan con un empleo fijo, que les permita obtener ingresos para poder invertirlos en la banca, además es un referente para la afectación que se puede tener al momento de analizar el comportamiento en la cartera de créditos.

Empleo



Figura 16 Tasa de empleo a nivel nacional, urbano y rural, 2007- 2017

Fuente: (Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2017)

De esta manera se determina que desde el año 2016 el nivel de empleo ha ido incrementando paulatinamente, situación que indica que la existen mayores fuentes de trabajo, a pesar de ello, esto difiere con la realidad de muchos ecuatorianos que no logran conseguir un empleo fijo.

Tabla 8

Tasa de empleo por ciudades

Periodo	Quito	Guayaquil	Cuenca	Machala	Ambato
mar-08	93,5%	92,0%	95,0%	94,9%	95,5%
mar-09	92,8%	85,9%	95,1%	89,0%	95,9%
mar-10	92,8%	87,7%	96,2%	91,9%	96,9%
mar-11	94,3%	90,0%	95,9%	92,8%	96,5%
mar-12	96,3%	93,7%	95,3%	94,1%	95,6%
mar-13	95,9%	94,5%	96,8%	95,8%	95,6%
mar-14	95,7%	93,9%	96,8%	96,2%	94,2%
mar-15	95,6%	96,2%	96,8%	96,3%	93,6%
mar-16	92,2%	92,8%	95,4%	96,0%	93,0%
jun-16	92,9%	94,7%	96,7%	95,4%	94,7%
sep-16	91,3%	94,3%	97,0%	96,8%	93,5%
dic-16	90,9%	93,6%	95,2%	94,7%	92,9%
mar-17	90,9%	94,9%	95,7%	95,8%	95,0%

Fuente: (Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2017)

La información presentada indica las tasas de empleo de las principales ciudades del país, es así que muestra que Quito registró la menor tasa con un 90,9% en marzo del 2017, en cuanto a Guayaquil, esta fue la única ciudad que registró una variación anual significativa y Machala su tasa de empleo fue 95,8%.

Con respecto a la tasa de empleo de Rumiñahui, no se cuenta con información acerca de este indicador de desarrollo, es así que se considera la tasa de empleo de la ciudad de Quito como referente para el análisis, el mismo que muestra un decrecimiento desde comienzo del 2014 hasta la fecha, a pesar de ello gran parte de la población se encuentra laborando en el sector informal, los mismos que en su mayoría no pueden cumplir con los requisitos que demanda el acceso a un crédito, lo que no permite a las entidades financieras dinamizar sus excedentes de liquidez.

De acuerdo con información recabada, se conoce que el sector de la economía popular y solidaria genera el 64% de empleo a nivel nacional, adicionalmente se estima que el 50% del empleo nacional es generado por microempresas, de las cuales el 46% son propiedad de mujeres, además de que existen más de mil cooperativas de ahorro y crédito y actualmente el sector financiero popular y solidario, llega a casi US\$1.500 millones de activos y más de 2.000.000 de socias y socios.

Subempleo

El nivel de subempleo a nivel nacional ha incrementado significativamente desde el año 2012, continuando esta situación hasta la fecha, esto denota que a pesar de que la tasa de desempleo sea menor, la realidad de la ciudadanía es otra, es decir las personas no cuentan con un puesto laboral fijo y se desempeñan en el sector informal, ocasionando que la competencia laboral sea mayor.

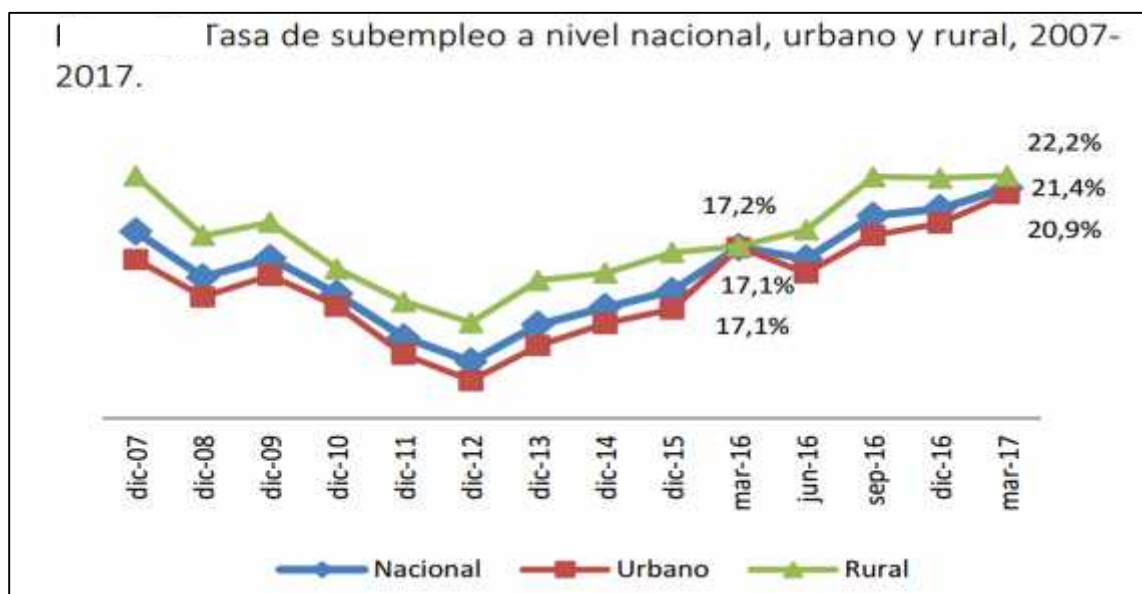


Figura 17 Tasa de subempleo a nivel nacional, urbano y rural

Fuente: (Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2017)

A nivel nacional, en marzo 2017, la tasa de subempleo fue de 21,4%, respecto al 17,1% en marzo 2016. Entre marzo 2016 y marzo 2017, a nivel urbano el subempleo pasó de 17,1% a 20,9%; y, a nivel rural, la tasa pasó de 17,2% a 22,2%.

4.1.4. Factor tecnológico

La tecnología es uno de los factores determinantes para el desarrollo empresarial, dado que hoy en día contar con tecnología avanzada permite mejorar el servicio al cliente y disminuir los tiempos de ejecución del trabajo, con relación al sector de la economía popular y solidaria la inclusión tecnología ha sido uno de los aspectos claves para su desarrollo, por lo cual con la innovación tecnológica se pretende mejorar los servicios y promocionar un nuevo modelo de gestión para el sector.

Las entidades financieras deben contar con el uso de las Tics para ofrecer un servicio oportuno y de calidad, es así que uno de los puntos estratégicos a fortalecer en el sector de las finanzas populares y solidarias es incorporar nuevas y masivas tecnologías para mejoramiento del proceso de cobranza de los créditos y microcréditos.

La Unidad de Fortalecimiento del Programa Nacional de Finanzas Populares, Emprendimiento y Economía Solidaria en conjunto con el Banco Central del Ecuador a fin de hacer una transferencia de tecnología informática y de sistemas, en el año 2011 se adquirió un software informático de propiedad pública para ponerlo a disposición del Sector Financiero Popular y Solidario. (Programa Nacional de Finanzas Populares, Emprendimiento y Economía, 2012, pág. 78)

La Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, es la entidad responsable del fortalecimiento a las Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario “Desde la canalización de recursos financieros reembolsables de segundo piso, a través de diferentes líneas de crédito, a su fortalecimiento en capacidades de gestión administrativa, financiera, acceso a tecnologías transaccionales”. (Programa Nacional de Finanzas Populares, Emprendimiento y Economía, 2012, pág. 88)

Con el avance tecnológico las entidades pertenecientes al Sector Financieros Popular y Solidario tienen la responsabilidad de adaptar las nuevas tecnologías a la realidad de sus clientes y socios, ofreciendo servicios innovadores y así contribuir a la inclusión financiera en el país.

CAPÍTULO V

DIAGNÓSTICO INTERNO

5.1. Composición del sistema financiero privado del Ecuador

El sistema financiero ecuatoriano se encuentra compuesto por entidades públicas y privadas, dentro de las entidades públicas se encuentran las instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares, en cuanto a las entidades privadas estas se componen de bancos, cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas, sociedades financieras y entidades emisoras de tarjetas de crédito.

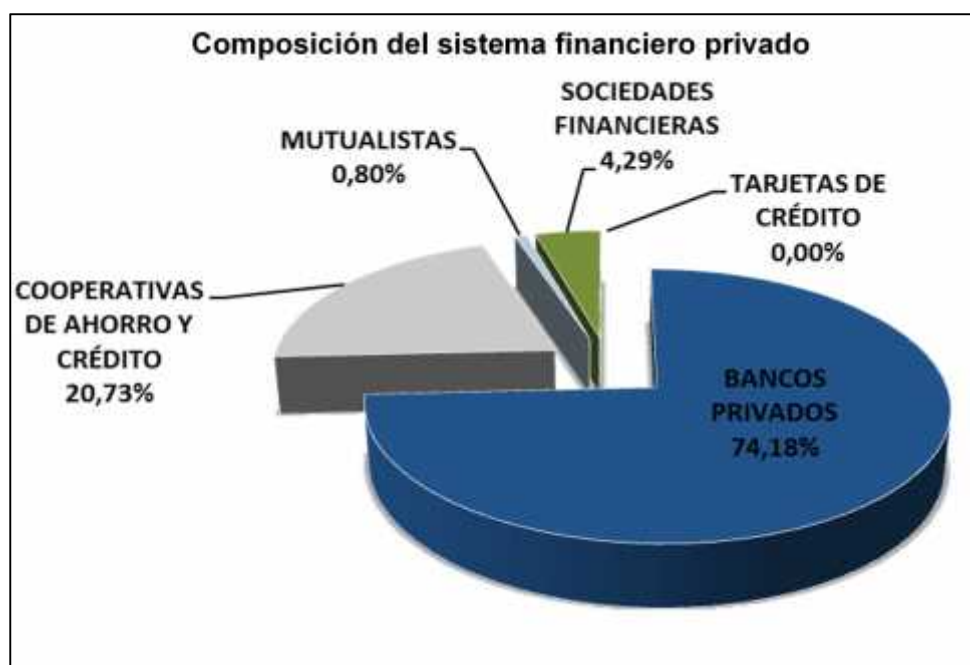


Figura 18 Composición del sistema financiero privado del Ecuador

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2017)

El sistema financiero privado a mayo del 2017, está conformado de la siguiente manera, los bancos privados representan el 74,18% del total del monto de las operaciones, este rubro esta seguido por el 20,73% de la participación de las cooperativas de ahorro y crédito, las sociedades financieras representan el 4,29% y finalmente las mutualistas apenas aportan con el 0,80%.

La participación de las entidades emisoras de tarjetas de crédito con relación al resto de entidades es nula, puesto que su actividad está dirigida a segmentos exclusivos de la población.

5.2. Monto de operaciones activas por subsistemas



Figura 19 Monto de operaciones activas por subsistemas

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2017)

En Ecuador la actividad financiera está centralizada en los bancos privados, teniendo como principales el Banco Pichincha, Banco del Pacífico, Banco de Guayaquil y Produbanco, con respecto al monto de sus operaciones activas los bancos presentan un valor estimado de 1.618,50 millones de dólares a mayo del 2017, esto representa un incremento del 17% con respecto a mayo del 2016.

Con respecto a las cooperativas de ahorro y crédito se puede evidenciar que han tenido un crecimiento importante a partir de mayo del 2016, es así que, a esa fecha mantenían un monto en operaciones activas de 284,8 millones de dólares y para mayo del presente año alcanzaron un monto de 452,4 millones de dólares, que representa un incremento de alrededor del 59%, considerando que es la participación global.

5.3. Sector de la Economía Popular y Solidaria

El sistema económico es social y solidario está compuesto por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, las mismas que están bajo la supervisión y control de entes gubernamentales, para garantizar su debido funcionamiento y manejo de capital.

En Ecuador, el sector económico popular y solidario se define como el conjunto de formas de organización en las que sus integrantes, colectiva o individualmente, desarrollan procesos de producción y comercialización, basados en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, colocando al ser humano sobre el capital.

“Las formas de organización del sector económico popular y solidario incluyen a las organizaciones de la economía popular y solidaria (EPS) y del sector financiero popular y solidario (SFPS)”. (Ministerio Coordinador de Desarrollo Social, 2013)

5.3.1. Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria

Las clasificaciones del sector económico popular y solidario son accedidas por los sectores: cooperativo, asociativo y comunitario. De manera más específica, las organizaciones de la EPS se presentan en las siguientes formas:

- Asociaciones de consumo
- Asociaciones de producción
- Asociaciones de servicios
- Cooperativas de consumo
- Cooperativas de producción
- Cooperativas de servicios
- Cooperativas de vivienda
- Organizaciones comunitarias de producción
- Organizaciones comunitarias servicios

Se muestra a continuación el número de organizaciones activas que conforman la Economía Popular y solidaria.

Tabla 9

Número de organización del Sector de la Economía Popular y Solidaria

Tipo de organización	No. De organizaciones
Asociaciones de consumo	87
Asociaciones de producción	4.371
Asociaciones de servicios	1.155
Cooperativas de consumo	13
Cooperativas de producción	406
Cooperativas de servicios	1.846
Cooperativas de vivienda	215
Organizaciones comunitarias de producción	6
Organizaciones comunitarias servicios	8
Total	8.107

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016)

5.3.2. Sector Financiero Popular y Solidario

Compuesto por todas aquellas entidades cuya forma de organización se basa en la ayuda social por medio de la intermediación financiera, las cuales son conocidas como cooperativas de ahorro y crédito. Las clasificaciones que conforman el SFPS son:

- Cooperativas de ahorro y crédito (COAC);
- Cajas solidarias y de ahorro;
- Cajas centrales;
- Bancos comunales.

5.4. Cooperativas de Ahorro y Crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito son entidades de intermediación financiera que canalizan sus servicios hacia segmentos bajos de la población, poniendo a su disposición opciones de ahorro y crédito accesibles, con la finalidad de contribuir con el desarrollo económico.

Inicialmente las cooperativas de ahorro y crédito se encontraban bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos, pero desde de enero del 2013 pasaron a ser controladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, para garantizar que sus actividades se realicen de forma íntegra, es así que a partir de entonces, ciertas entidades fueron liquidadas o se fusionaron entre ellas para cumplir con las exigencias de las SEPS.

5.4.1. Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Conforme a lo dispuesto en el Art. 14, numeral 35 del Código Orgánico Monetario y Financiero, en el que se determina entre las funciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera establecer la segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario, es así que expide la resolución No. 038-2015-F, el 13 de febrero del 2015, que establece la norma para la segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario.

En el artículo 1 de la resolución No. 038-2015-F, se menciona que las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos. (Ver tabla 10)

Tabla 10

Segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario

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: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016)

En el artículo 447 del Código Orgánico Monetario y Financiero se indica que las cooperativas se ubicarán en los segmentos en que la Junta Política de Regulación Monetaria y Financiera determine, es así que, se ha establecido cinco segmentos para las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario, las mismas que se clasifican de acuerdo al monto de activos, de esta forma el segmento con mayores activos se define como segmento uno e incluye a las cooperativas de ahorro y crédito con un nivel de activos superior a USD 80'000.000,00.

El segmento dos está definido de acuerdo a activos que van de 20 hasta 80 millones de dólares, el segmento tres abarca entidades que presentan un monto de activos de 5 hasta 20 millones de dólares, a continuación se encuentra el segmento cuatro el cual se define por un monto de activos de 1 hasta 5 millones de dólares, finalmente dentro del segmento cinco se encuentran entidades cuyos monto de activos son hasta un millón de dólares, dentro de este segmento se encuentran las Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales. Se muestra a continuación el número de Cooperativas de Ahorro y Crédito que se encuentran activas a la fecha por segmento.

Tabla 11

Cooperativas de Ahorro y Crédito activas por segmento

Segmento	No. De organizaciones
Segmento 1	27
Segmento 2	33

CONTINUA



Segmento	No. De organizaciones
Segmento 3	84
Segmento 4	183
Segmento 5	370
Total	697

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

A la fecha dentro del segmento uno se encuentran registradas 26 cooperativas y una caja central (Financoop), en el dos se encuentran registradas 33 cooperativas, en el segmento tres 84 cooperativas, en el cuatro 183 cooperativas y, el segmento cinco cuenta con 370 cooperativas, en este último caso cabe recalcar que a febrero del 2016 el número de cooperativas registradas era de 519, que se ha reducido debido a que muchas de ellas se encuentran en liquidación o se han fusionado.


5.4.2. Cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno

A nivel nacional existen veintisiete cooperativas de ahorro y crédito clasificadas en el segmento uno, las cuales han presentado estabilidad y solvencia en los últimos años, lo que les ha permitido ocupar un lugar privilegiado en el mercado financiero, adicionalmente la mayoría de estas cooperativas cuentan con una red de agencias muy amplia, facilitando a sus socios acceder a los servicios. Se muestra a continuación las cooperativas de ahorro y crédito que forman parte del segmento uno.

Tabla 12

Cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno por provincia

Provincia	Cooperativas de Ahorro y Crédito
Azuay	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. ▪ Jardín Azuayo Ltda.
Bolívar	<ul style="list-style-type: none"> ▪ San José Ltda.
Cañar	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Pequeña Empresa Biblian Ltda.
Carchi	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Pablo Muñoz Vega Ltda. ▪ Tulcán Ltda.
Chimborazo	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Riobamba Ltda.
Cotopaxi	<ul style="list-style-type: none"> ▪ De La Pequeña Empresa De Cotopaxi Ltda.
Imbabura	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Atuntaqui Ltda. ▪ Pilahuin Tío Ltda.
Pichincha	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 23 de Julio Ltda. ▪ Andalucía Ltda. ▪ Cooprogreso Ltda. ▪ Alianza del Valle Ltda. ▪ 29 de Octubre Ltda. ▪ Policía Nacional Ltda. ▪ Servidores Públicos del Ministerio de Educación y Cultura ▪ Caja Central Financoop ▪ Corporación Nacional De Finanzas Populares Y Solidarias
Loja	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega Ltda.
El Oro	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Santa Rosa Ltda.
Pastaza	<ul style="list-style-type: none"> ▪ De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda.

CONTINUA 

Provincia	Cooperativas de Ahorro y Crédito
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Oscus Ltda. ▪ San Francisco Ltda.
Tungurahua	<ul style="list-style-type: none"> ▪ El Sagrario Ltda. ▪ Cámara De Comercio De Ambato Ltda. ▪ Mushuc Runa Ltda.

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

5.4.3. Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno a nivel de Pichincha

Las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento uno que se han constituido en la Provincia de Pichincha son nueve, las mismas que mantienen agencias en distintos puntos de la provincia, estas cooperativas son:

- 23 de Julio Ltda.
- Andalucía Ltda.
- Cooprogreso Ltda.
- Alianza del Valle Ltda.
- 29 de Octubre Ltda.
- Policía Nacional Ltda.
- Servidores Públicos del Ministerio de Educación y Cultura
- Caja Central Financoop
- Corporación Nacional De Finanzas Populares Y Solidarias

En el Cantón Rumiñahui, que es el segmento geográfico que se definió para la investigación, se encuentran cinco cooperativas pertenecientes al segmento uno, estas son Cooperativas de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato, 29 De Octubre, Cooprogreso, San Francisco, y Alianza Del Valle, en el caso de las cooperativas en mención, cabe recalcar que son las sucursales de estas entidades las que se encuentran ubicadas en el Canto Rumiñahui, a continuación se detalla el número de sucursales que mantiene estas cooperativas y su ubicación.

Tabla 13

Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato

Oficina	Provincia	Cantón	Número
Agencia	Pichincha	Quito	1
Agencia	Pichincha	Rumiñahui	1

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2017)

Tabla 14

Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Ltda.

Oficina	Provincia	Cantón	Número
Matriz	Pichincha	Quito	1
Agencia	Pichincha	Quito	16
Agencia	Pichincha	Los bancos	1

CONTINUA 

Oficina	Provincia	Cantón	Número
Agencia	Pichincha	Rumiñahui	1
Agencia	Pichincha	Cayambe	1

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2017)

Tabla 15

Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle Ltda.

Oficina	Provincia	Cantón	Número
Matriz	Pichincha	Rumiñahui	1
Agencia	Pichincha	Quito	6
Agencia	Pichincha	Mejía	1
Agencia	Pichincha	Rumiñahui	1

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2017)

Tabla 16

Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda.

Oficina	Provincia	Cantón	Número
Agencia	Pichincha	Quito	5
Agencia	Pichincha	Rumiñahui	2
Agencia	Pichincha	Mejía	1
Agencia	Pichincha	Santo Domingo	1

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2017)

Tabla 17**Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda.**

Oficina	Provincia	Cantón	Número
Matriz	Pichincha	Quito	1
Agencia	Pichincha	Quito	8
Agencia	Pichincha	Rumiñahui	1

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2017)

5.5. Diagnóstico de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno Cantón Rumiñahui

Para la evaluación del comportamiento de la cartera de crédito de las cooperativas de ahorro y crédito en mención, inicialmente se procede a analizar las operaciones de crédito que se han efectuado durante los años 2014, 2015 y 2016, de tal manera que se puedan identificar aspectos relevantes en cuanto al desempeño de las operaciones de crédito y así plantear indicadores que permitan conocer la situación actual que atraviesan estas entidades. Para realizar el diagnóstico se han considerado los siguientes factores de análisis:

- Evaluación de activos
- Evaluación de pasivos
- Evaluación del patrimonio
- Evaluación de captaciones
- Evaluación de cartera

5.5.1. Análisis financiero Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre fue constituida en la ciudad de Quito el 17 de mayo de 1972, inicio sus actividades de intermediación financiera con el público en general el 29 de noviembre de 1999. En el año 2001 la entidad decide fusionarse con la Cooperativa de Ahorro y Crédito Carchi, pasando a tomar control de la totalidad de sus activos, pasivos y patrimonio, así como también de la totalidad de su cartera de crédito, esto se realizó mediante la resolución SB- 2001-0488.

Actualmente la Cooperativa 29 de Octubre tiene como misión realizar intermediación financiera a nivel nacional para satisfacer las necesidades de sus socios y clientes. La visión que se ha planteado la Cooperativa 29 de Octubre para el año 2018 es “Ser la Cooperativa de ahorro y crédito con mayor cobertura nacional, consolidados entre las más grandes del país, promoviendo productos y servicios financieros de calidad con tecnología de punta y responsabilidad social”. (Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda., 2017).

Para el análisis financiero de la entidad inicialmente se presenta la evolución de los activos, para lo cual se muestra a continuación el monto en millones de dólares de activos que la Cooperativa 29 de Octubre registró durante los años 2014, 2015 y 2016, a la fecha el valor de activos que registra la cooperativa muestra una recuperación importante.

Tabla 18**Evolución de Activos Coac. 29 de Octubre**

Fecha	Nivel de Activos (en millones de dólares)	Variación anual
2014	382,62	-
2015	339,75	-11,20%
2016	354,49	4,34%

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

El monto de activos en miles de dólares de la Cooperativa 29 de Octubre presenta una tendencia de crecimiento, inicialmente la variación porcentual del 2014 a 2015 es negativa, con una variación de -11,20%, al realizar una comparación porcentual se puede evidenciar que durante el año 2015 hubo una contracción del monto de activos, considerando que la cuenta de activos está compuesta por toda la cartera de crédito que la entidad mantiene al momento, se puede establecer que la contracción de las operaciones de crédito influencio en el resultado de activos, que en el 2015 presento un saldo de activos de tan solo el \$339,75 millones.



Figura 20 Evolución de Activos Coac. 29 de Octubre

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

Posteriormente durante los primeros meses del 2016 la situación se mantiene, la misma que cambia a finales del año, pues la entidad muestra una recuperación importante en cuanto al monto de activos, presentando una variación positiva del 4,34% en relación al año 2015, de acuerdo a los rubros presentados en los estados financieros se puede identificar que las principales subcuentas del activo que presentan crecimiento son: Fondos Disponibles 53%, Inversiones 19,4%, Propiedades y Equipos 26,34% y en cuanto a la Cartera Bruta esta registra un decrecimiento de 5,74%.

Otro análisis importante que es necesario resaltar es la cuenta de pasivo, que comprende de todas las obligaciones a corto y largo plazo, que la entidad mantiene con terceros y con sus socios, en este último caso las obligaciones que mantiene son depósitos a la vista y depósitos a plazo.

Tabla 19

Evolución de Pasivos Coac. 29 de Octubre

Fecha	Nivel de Pasivos (en millones de dólares)	Variación anual
2014	340,64	-
2015	296,94	-12,83%
2016	305,82	2,99%

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

Con respecto al monto de pasivos de la cooperativa en el año 2015 se muestra una contracción con relación al año 2014, puesto que existe una reducción de \$43,70 millones lo que en puntos porcentuales representa una reducción de 12,83%, con respecto al año siguiente se observa una leve recuperación de 2,99%, pues se ha identificado que existe un incremento de captaciones principalmente en la cuenta obligaciones con el público que comprende depósitos a la vista y depósitos a plazo.



Figura 21 Evolución de Pasivos Coac. 29 de Octubre

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

El incremento que se registra a finales del año 2016 es de \$8,88 millones, esto responde a la adecuada gestión administrativa y financiera, pues se han implementado acciones de mejora como por ejemplo el seguimiento diario de metas en las agencias y para los asesores y oficiales de captaciones.

Para el análisis de la cuenta del patrimonio de la Cooperativa 29 de Octubre, se consideran los saldos de los años 2014, 2015 y 2016, de tal manera que se pueda obtener resultados acerca de la situación actual de esta entidad.

Tabla 20

Evolución del Patrimonio Coac. 29 de Octubre

Fecha	Nivel de Patrimonio (en millones de dólares)	Variación anual
2014	41,98	-
2015	42,81	1,99%
2016	48,67	13,68%

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



Figura 22 Evolución del Patrimonio Coac. 29 de Octubre

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

Los saldos registrados en la cuenta del patrimonio durante los años 2014 y 2015 muestran un crecimiento mínimo que en puntos porcentuales representa el 1,99%, sin embargo a finales del año 2016 la tasa de crecimiento es alta, siendo del 13,68%, lo que indica un crecimiento de \$5,86 millones. La tasa de crecimiento anual del patrimonio presenta un comportamiento favorable en los años 2015 y 2016, en este último caso el crecimiento es muy elevado por lo cual las cifras presentadas permiten mantener adecuados indicadores de solvencia patrimonial, las cuentas como Capital Social y Reservas, en conjunto registran un crecimiento de \$3,16 millones que representa el 7,89% de variación anual.

La evolución del nivel de captaciones se presentan a continuación los saldos consolidados de las operaciones de captación correspondientes a los años 2014, 2015 y 2016, considerando los productos de ahorro que la cooperativa ofrece a sus socios los cuales son depósitos a plazo fijo, depósitos a la vista y ahorro programado.

Tabla 21

Monto de captaciones por producto Coac. 29 de Octubre

	2014	2015	2016
Producto	(en millones de dólares)	(en millones de dólares)	(en millones de dólares)
Plazo fijo	174,21	164,41	165,87
Ahorro a la vista	105,27	107,97	119,11
Ahorro programado	10,68	1,08	0,93

CONTINUA 

	2014	2015	2016
Producto	(en millones de dólares)	(en millones de dólares)	(en millones de dólares)
Total	290,15	273,46	285,91

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

Tabla 22

Variación anual de captaciones Coac. 29 de Octubre

Producto	Variación %	Variación %
	2015-2014	2016-2015
Plazo fijo	-6%	1%
Ahorro a la vista	3%	10%
Ahorro programado	-90%	-13%

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

Durante los últimos tres años el producto de ahorro con mayor participación en las operaciones de captación han sido los depósitos a plazo fijo, presentando un saldo al 2016 de \$165,87 millones, en cuanto a los depósitos a la vista estos registran un saldo de \$119,11 millones, finalmente con una participación mínima se encuentran los ahorros programados, los cuales consisten en acumular una suma de dinero mensual durante un plazo predefinido con miras a adquirir un bien específico, su saldo al 2016 fue de \$0,93 millones.

Se evidencia que en el 2015 existe una reducción en el monto total de captaciones, resultando afectadas las cuentas de depósitos a plazo fijo y ahorro programado, sin embargo con respecto a ahorros a la vista existe un crecimiento de \$2,71 millones.

La variación anual 2015-2014 que presentan los depósitos a plazo fijo es de -6% que representa una disminución de 9,80 millones, esta situación varía al año 2016 ya que se registra un crecimiento del 1%, con respecto a los depósitos a la vista estos no muestran decrecimiento durante los años de análisis, registrando una variación positiva de 10% para el año 2016.

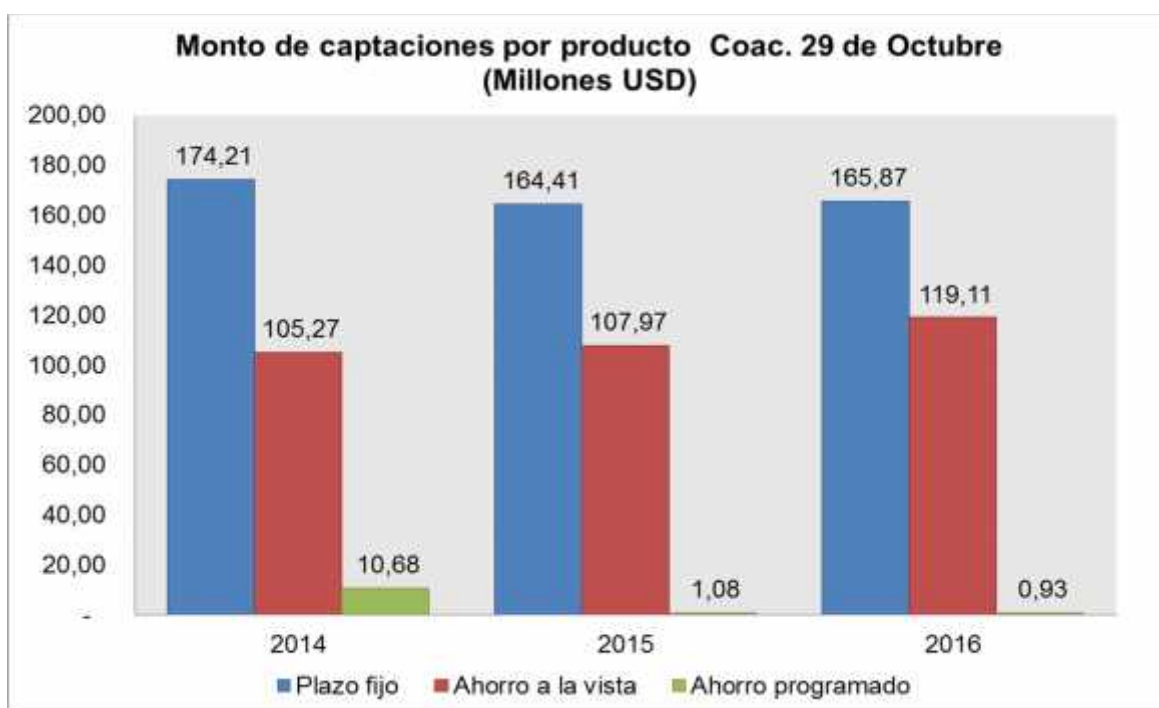


Figura 23 Monto de captaciones por producto Coac. 29 de Octubre

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

El producto de ahorro que mayor contracción presenta es el ahorro programado llegando al 2016 con un saldo de apenas \$0,93 millones, lo que representa una variación del -13% con respecto al año 2015, situación que se ha originado principalmente por la inestabilidad económica del país, pues los socios no cuentan con excedentes de liquides para poder invertir en depósitos a largo plazo.

Como se muestra en el grafico existen variaciones importantes en cuanto a los años 2014 a 2015, tanto en depósitos programados como en depósitos a plazo fijo, esta situación se debió principalmente a la disminución de la calificación de riesgo de la Institución y a la creciente competencia de instituciones financieras.

El incremento que se puede evidenciar en los depósitos a la vista durante los años 2015 y 2016 se debe principalmente a la fusión con la entidad financiera VazCorp, lo que permitió que nuevos socios se integren a la Cooperativa 29 de Octubre, haciendo que su monto de captaciones incremente.

Análisis del comportamiento de la cartera de crédito de la Cooperativa 29 de Octubre

El análisis de la cartera de crédito de la Cooperativa 29 de Octubre comprende la evaluación de la cartera bruta en su totalidad así como de la participación de los diferentes segmentos de crédito, de tal manera que se pueda determinar en qué segmento de crédito hubo contracción o crecimiento en los años 2014, 2015 y 2016.

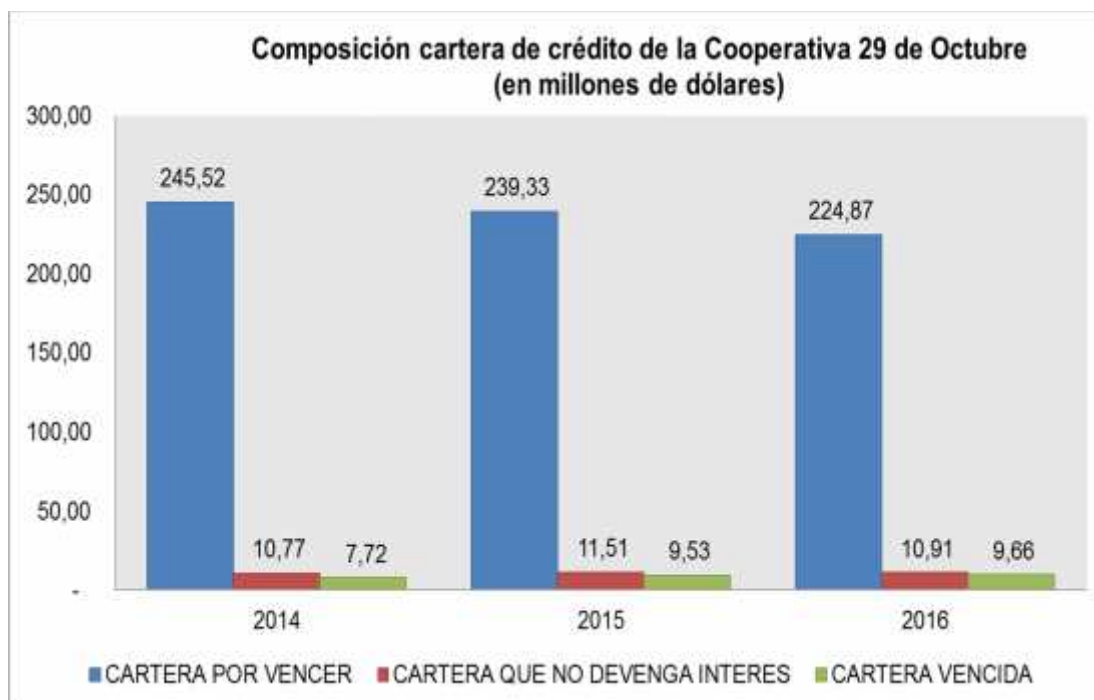


Figura 24 Composición de la cartera de crédito Coac. 29 de Octubre

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

Se menciona inicialmente que el saldo de la cartera bruta para el 2014 fue de \$264,01 millones, para el 2015 fue de \$260,38 millones y en el año 2016 presenta un saldo de \$245,44 millones.

Se puede determinar que en el año 2016 existe una disminución de la cartera bruta correspondiente a 14,93 millones con respecto al 2015, que de acuerdo a la información recopilada se conoce que \$4,93 millones se debe por concepto de castigos de cartera efectuados en el período 2016, la diferencia de \$10 millones se debe a la recesión económica que atraviesa el país, lo que ha ocasionado una disminución de la demanda de productos y servicios crediticios.

Tabla 23**Variación anual de la cartera de crédito Coac. 29 de Octubre**

Tipo de cartera	Variación	Variación
	2015-2014	2016-2015
Cartera por vencer	-3%	-6%
Cartera que no devenga interés	7%	-5%
Cartera vencida	23%	1%

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

En el gráfico se observan los saldos en millones de dólares de las subcuentas de la cartera total, lo que indica cómo ha sido el comportamiento de la de cartera de crédito, inicialmente se analiza la cartera por vencer que muestra una tendencia decreciente a partir del año 2014, siendo así que la variación porcentual del 2014 al 2015 es de -3%, la situación es similar para el 2016 en el cual la variación con respecto al 2015 es de -6%, con un saldo total de \$224,87 millones.

En cuanto a la cartera de crédito que no devenga intereses se puede observar que mantiene una tendencia volátil pues del 2014 al 2015 existe una variación del 7% y para el periodo 2016 existe una variación de -5%, lo que indica que la gestión de cobranza fue efectiva permitiendo que la recuperación de cartera sea positiva.

Situación similar se presenta en la cartera vencida que mantiene una variación del 21% con relación al periodo del 2014 al 2015, lo cual es un incremento muy elevado y ha ocasionado que la provisión para créditos incobrables sea más alta, para el 2016 se presenta una variación del 1%, a pesar de ser un incremento poco significativo continua representando un problema para la cooperativa.

Los segmentos de crédito que sobresalen en las operaciones de colocación durante los periodos 2014, 2015 y 2016 son el crédito comercial, consumo, microcrédito y el crédito de vivienda, cuyos montos de forma individual se presentan a continuación.

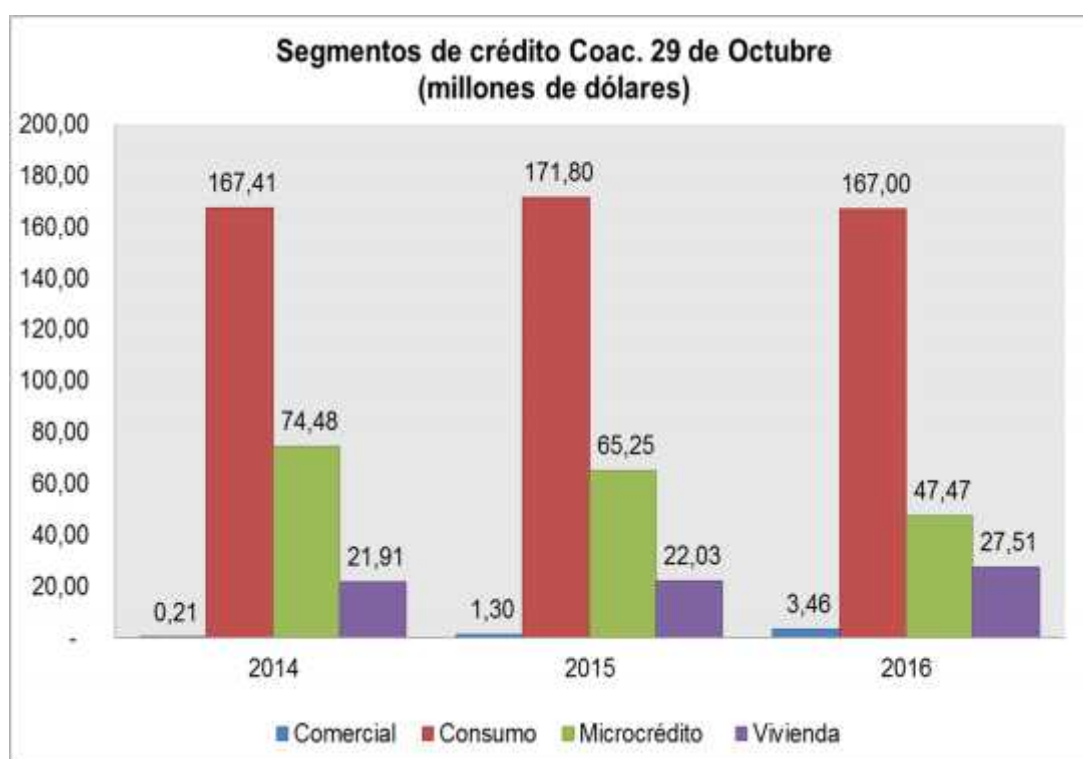


Figura 25 Segmentos de crédito Coac. 29 de Octubre

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

Bajo este contexto se indica que la tasa de morosidad para el año 2014 fue del 7%, en el 2015 la tasa fue de 8,08% y para el año 2016 incrementa a 8,38%, se considera además los segmentos de crédito que mayor dinamismo presentaron durante los periodos de análisis, de tal manera que se determine que segmento sufrió mayor impacto debido a la recesión económica que atraviesa el país.

Tabla 24

Variación anual por segmentos de crédito Coac. 29 de Octubre

Segmento de crédito	Variación	Variación
	2015-2014	2016-2015
Comercial	516%	166%
Consumo	3%	-3%
Microcrédito	-12%	-27%
Vivienda	1%	25%

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

El segmento de crédito que mayor crecimiento presenta durante los tres periodos de análisis es el segmento comercial el cual abarca créditos destinados para satisfacer necesidades de capital de trabajo, al 2016 presenta un incremento de \$2,16 millones, lo que representa un incremento marginal del 166% con respecto a año 2015, el crecimiento que se muestra es gracias al lanzamiento de “Pyme 29” que permitió a las pequeñas y medianas empresas financiar su capital de trabajo y capital de inversión.

En cuanto al crédito de consumo muestra cierta estabilidad en sus saldos anuales, se observa que en el año 2014 su saldo era de \$167,41 millones, registrando a finales del 2015 un saldo de \$171,80 millones que indica un crecimiento del 3% para el siguiente año su saldo final es de \$167 millones, llegando a ser un saldo similar al año 2014, de esta manera se identifica que no hubo mayor impacto en este segmento de crédito.

El crédito para vivienda es otro de los segmentos que registra una variación positiva durante los tres periodos de análisis, se observa que durante el año 2015 creció en \$0,11 millones y para finales del año 2016 creció en \$5,49 millones, cabe recalcar que este crecimiento elevado se debe a la incorporación del producto de crédito “Mi Casa 29” que tuvo gran acogida por parte de los socios, pues presentaba muchas facilidades para acceder al crédito, fue lanzado al mercado a mediados del 2015.

El microcrédito es el segmento que mayor impacto presento, puesto que durante los tres periodos registra una variación negativa, pasando de \$74,48 millones a \$65,25 millones a finales del 2015, la situación continua en el 2016 donde su saldo consolidado fue de \$47,47 millones, esta situación se genera principalmente por la restricción de crédito que la entidad mantuvo durante el año 2016, pues el riesgo percibido por incumplimiento de pago incremento dada la inestabilidad económica que atraviesa el país.

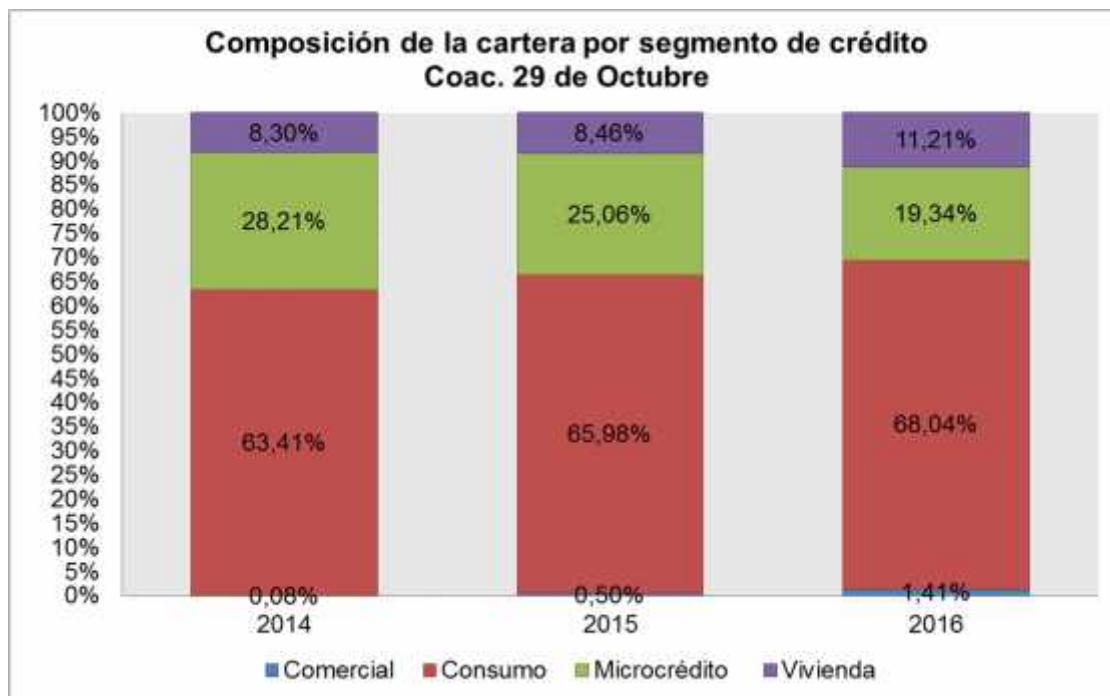


Figura 26 Composición de cartera por segmentos de crédito Coac. 29 de Octubre

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

En la composición de la cartera de crédito por segmentos, se observa que existen pequeñas variaciones en cuanto a su participación, pues en el año 2014 la participación del crédito comercial es de apenas del 0,08%, en el 2015 de 0,50% y para el 2016 es de 1,41%, el crédito de consumo es el que muestra mayor participación en relación a los otros segmentos de crédito, siendo su participación promedio de 65% para los tres periodos. En cuanto al microcrédito se observa que su participación de año a año es menor, para el 2016 su participación es tan solo del 19,34%, finalmente se observa un incremento en la participación del crédito de vivienda pues durante el año 2014 su participación era de 8,30%, al 2015 incrementa al 8,46% y en el último periodo 2016 su participación es de 11,21%.

5.5.2. Análisis financiero Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle Ltda.

La Cooperativa Alianza del Valle fue constituida legalmente el 26 de mayo de 1970, la idea de creación de una cooperativa de ahorro y crédito surge a partir de la necesidad que identificaron los moradores. Como parte de la misión y visión de la Cooperativa se menciona que:

"Somos una Institución Financiera de Ahorro y Crédito que ofrecemos productos y servicios financieros de calidad que contribuyen a satisfacer las necesidades de inversión y financiamiento de nuestros Socios, Clientes y la Comunidad, enmarcados dentro del ámbito de la Responsabilidad Social". (Coac. Alianza del Valle, 2017)

En el año 2018 "Alianza del Valle Ltda." se mantendrá dentro de las cinco primeras Cooperativas del Segmento 1, evaluados en términos de productividad y desempeño; ofertando sus productos y servicios financieros dentro de la Provincia de Pichincha. (Coac. Alianza del Valle, 2017)

Para el análisis se considera en primera instancia el monto de activos los cuales se presentan de forma anual a partir del año 2014, además se presenta la variación anual que ha mantenido esta cuenta.

Tabla 25

Evolución de Activos Coac. Alianza del Valle

Fecha	Nivel de Activos (en millones de dólares)	Variación anual
2014	157,79	-
2015	173,29	9,82%
2016	201,60	16,34%

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



Figura 27 Evolución de Activos Coac. Alianza del Valle

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

Desde comienzos del 2014 el monto de activos que registra la cooperativa ha mantenido una tendencia de crecimiento, es así que a finales del 2015 el valor de activos creció en un 9,82% con respecto al año 2014, en el 2016 el crecimiento fue de 16,34%, que representa un crecimiento de \$28,31 millones, este crecimiento se origina principalmente por el crecimiento de la cartera de crédito y el incremento de las inversiones temporales las cuales crecen en más del 80%. El crecimiento obtenido durante el año 2015 le permitió a la entidad posicionarse como las cinco primeras cooperativas del segmento uno, que mayor crecimiento obtuvo durante ese periodo, para el año 2016 la tendencia se mantuvo con un crecimiento aún más alto.

Se analiza a continuación la evolución de los pasivos de la cooperativa por los años 2014, 2015 y 2016, considerando que la cuenta de pasivos abarca todas las obligaciones con el público tanto a largo como a corto plazo, además integra las cuentas por pagar y las obligaciones financieras como cuentas principales.

Tabla 26

Evolución de Pasivos Coac. Alianza del Valle

Fecha	Nivel de Pasivos (en millones de dólares)	Variación anual
2014	137,13	-
2015	148,76	8,48%
2016	171,77	15,47%

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



Figura 28 Evolución de Pasivos Coac. Alianza del Valle

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

Al realizar una comparación entre el año 2014 y el 2015, se puede identificar una variación del 8,48% lo que representa un incremento de \$11,63 millones, durante el año siguiente 2016 de forma general la Cooperativa Alianza de Valle muestra un crecimiento importante en cuanto a su valor consolidado de pasivos, puesto que presenta un crecimiento de \$23,01 millones.

El incremento del rubro de pasivos se ve reflejado en el incremento de la cuenta obligaciones con el público, puesto que el número de socios incremento de 105.478 en el 2014 a 119.390 en el 2016, además las cuentas por pagar a corto plazo también presentan un incremento.

El patrimonio de la Cooperativa Alianza del Valle ha incrementado de forma significativa por la adecuada gestión administrativa y financiera que se ha realizado durante los años 2015 y 2016.

Tabla 27

Evolución del Patrimonio Coac. Alianza del Valle

Fecha	Nivel de Patrimonio (en millones de dólares)	Variación anual
2014	20,66	-
2015	24,53	18,74%
2016	29,83	21,58%

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

La cuenta del patrimonio en el 2015 con respecto al 2014 muestra un alto incremento debido a que en este periodo la entidad realizó la capitalización de sus utilidades, lo que le permitió alcanzar altos niveles de liquidez para continuar con las operaciones de crédito, siendo así que a diciembre 2015 el crecimiento fue de 18,74%. La tendencia de crecimiento se mantiene hasta el año 2016, es así que en este año la cuenta de patrimonio registró un crecimiento de 21,58% con respecto al año anterior.



Figura 29 Evolución del Patrimonio Coac. Alianza del Valle

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

Tabla 28

Monto de captaciones por producto Coac. Alianza del Valle

	2014	2015	2016
Producto	(en millones de dólares)	(en millones de dólares)	(en millones de dólares)
Plazo fijo	64,99	72,54	97,68
Ahorro a la vista	41,36	39,76	41,31
Ahorro programado	11,82	19,53	20,24
Total	118,17	131,83	159,22

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

El análisis de las operaciones de captaciones que se efectuaron durante los periodos de estudio comprende la evaluación del monto de ahorros a la vista, depósitos a plazos y ahorros programados, así como también se considera su variación anual en puntos porcentuales.

La Cooperativa Alianza del Valle presenta un crecimiento importante durante los tres periodos de evaluación, pues su saldo total de captaciones anualmente crece en promedio un 16%, el producto de ahorro que mayor incremento presenta es el ahorro a plazo fijo, seguido por los depósitos a la vista y finalmente el ahorro programado.

Tabla 29

Variación anual de captaciones Coac. Alianza del Valle

Producto	Variación %	Variación %
	2015-2014	2016-2015
Plazo fijo	11,61%	34,66%
Ahorro a la vista	-3,86%	3,88%
Ahorro programado	65,29%	3,63%

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

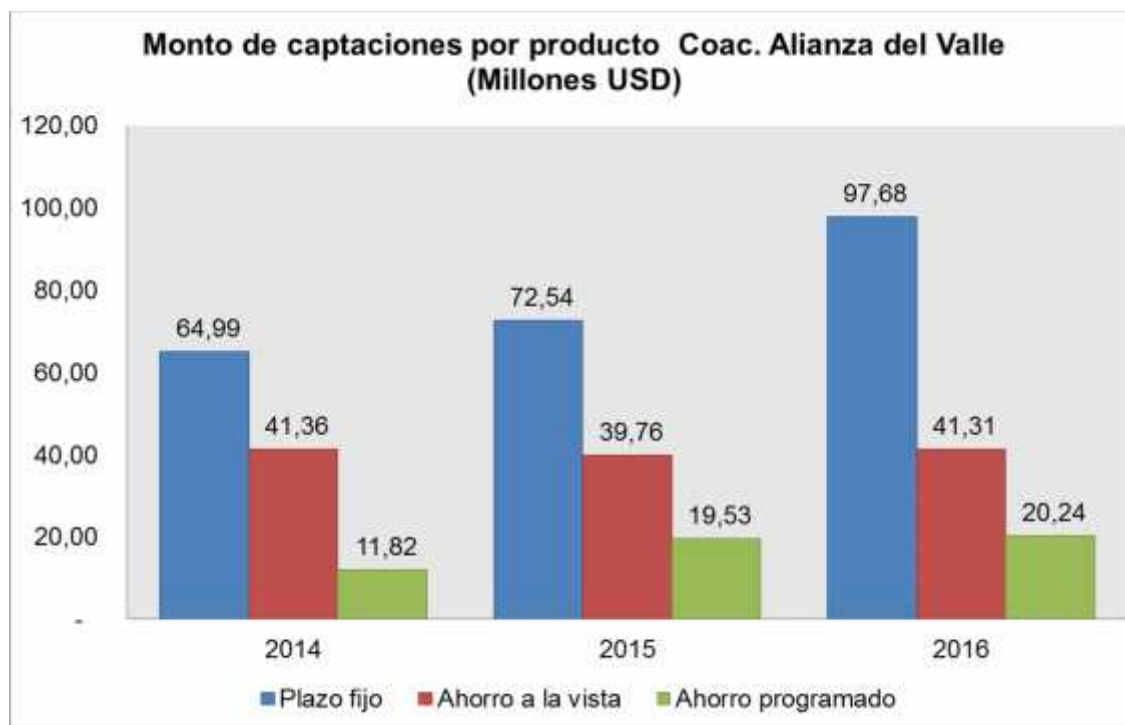


Figura 30 Monto de captaciones por producto Coac. Alianza del Valle

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

Los depósitos a plazo fijo presentan un crecimiento importante durante los tres años de análisis, pues en el año 2014 el saldo de depósitos a plazo fijo fue de \$64,99 millones, al año 2015 pasa a un saldo de \$72,54 millones y en el año 2016 es donde se registra el incremento más alto, llegando a un saldo al cierre del año de \$97,68 millones, este crecimiento se debe principalmente a la oferta de tasas de interés más altas en relación a la competencia, en cuanto a los depósitos a la vista, estos presentan un comportamiento poco variable pues en el año 2015 presentan un decrecimiento del 3,86% y para el 2016 presentan un crecimiento del 3,88%.

Análisis del comportamiento de la cartera de crédito Cooperativa Alianza del Valle

Se analiza la cartera bruta de la Cooperativa Alianza del Valle a través de los saldos registrados en la cartera por vencer, cartera que no devenga interés y la cartera vencida, esto para los periodos 2014, 2015 y 2016, además se analiza la composición de la cartera por segmentos de crédito considerando el segmento comercial, consumo, microcrédito y vivienda .

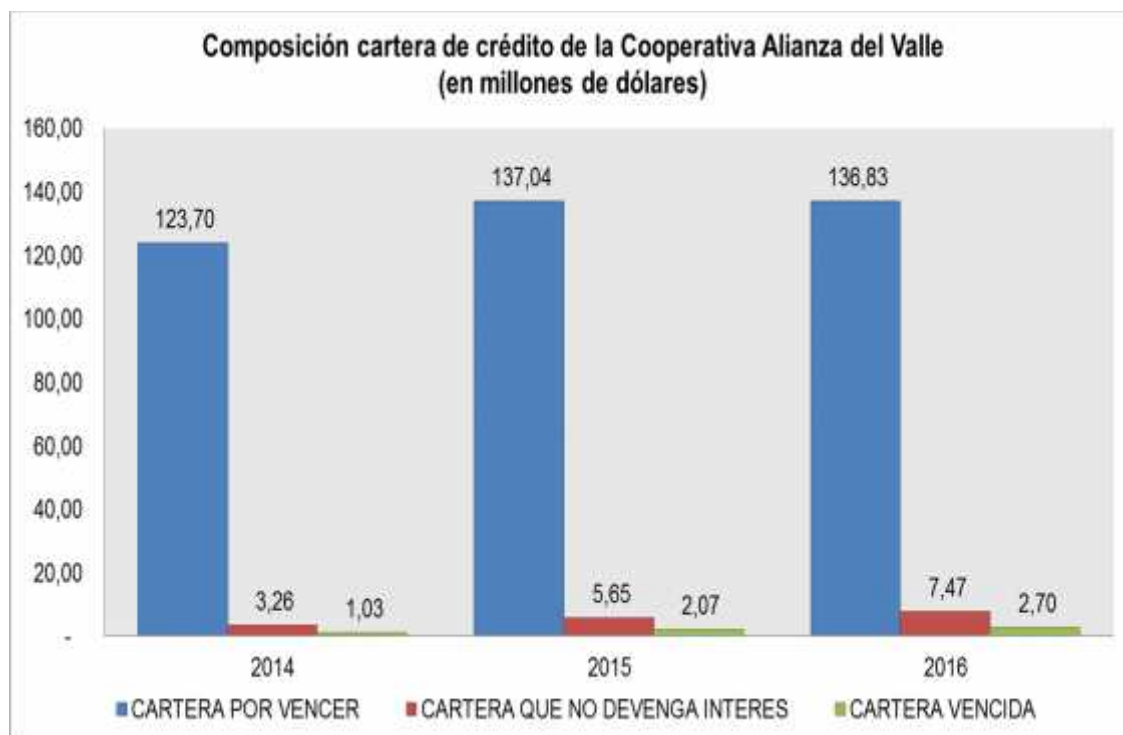


Figura 31 Composición de la cartera de crédito Coac. Alianza del Valle

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

Durante el periodo de análisis se observa una tendencia de crecimiento para las tres carteras de crédito, pues la cartera por vencer crece en un 10,78% en el año 2015, y para el siguiente año presenta un decrecimiento mínimo que llega a ser apenas del 0,15% lo que indica una reducción de \$0,21 millones, este comportamiento denota que la estrategia aplicada por la entidad en el 2015 y 2016 de ofertar créditos de hasta \$10.000 sin garantía tuvo resultados positivos

En cuanto a la cartera que no devenga interés se observa un crecimiento progresivo durante los tres periodos, pues a finales del 2014 registraba un saldo de \$3,26 millones y al cierre del año 2016 su saldo es de \$7,47 millones.

Tabla 30

Variación anual de la cartera de crédito Coac. Alianza del Valle

Tipo de cartera	Variación	Variación
	2015-2014	2016-2015
Cartera por vencer	10,78%	-0,15%
Cartera que no devenga interés	73,10%	32,26%
Cartera vencida	101,85%	30,39%

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

La tendencia de crecimiento se mantiene para la cartera de crédito vencida, pues existe un crecimiento aproximado de \$1,04 millones al 2015, el mismo que fue el más alto registrado en los últimos años, en el año 2016 existe un crecimiento de \$0,63 millones que representa un crecimiento del 30,39%.

Este comportamiento se debe principalmente por la crítica situación económica que atravesó la mayoría de los socios de la cooperativa, en la cual resalto la falta de empleo, bajo este contexto se conoce que las tasas de morosidad fueron de 3,4% en el 2014, en el 2015 fue de 5,3% y para el 2016 la tasa de morosidad creció al 6,9%, de forma general se conoce que la mayoría créditos otorgados durante el periodo 2016 fueron destinado al apoyo de proyectos microempresariales.

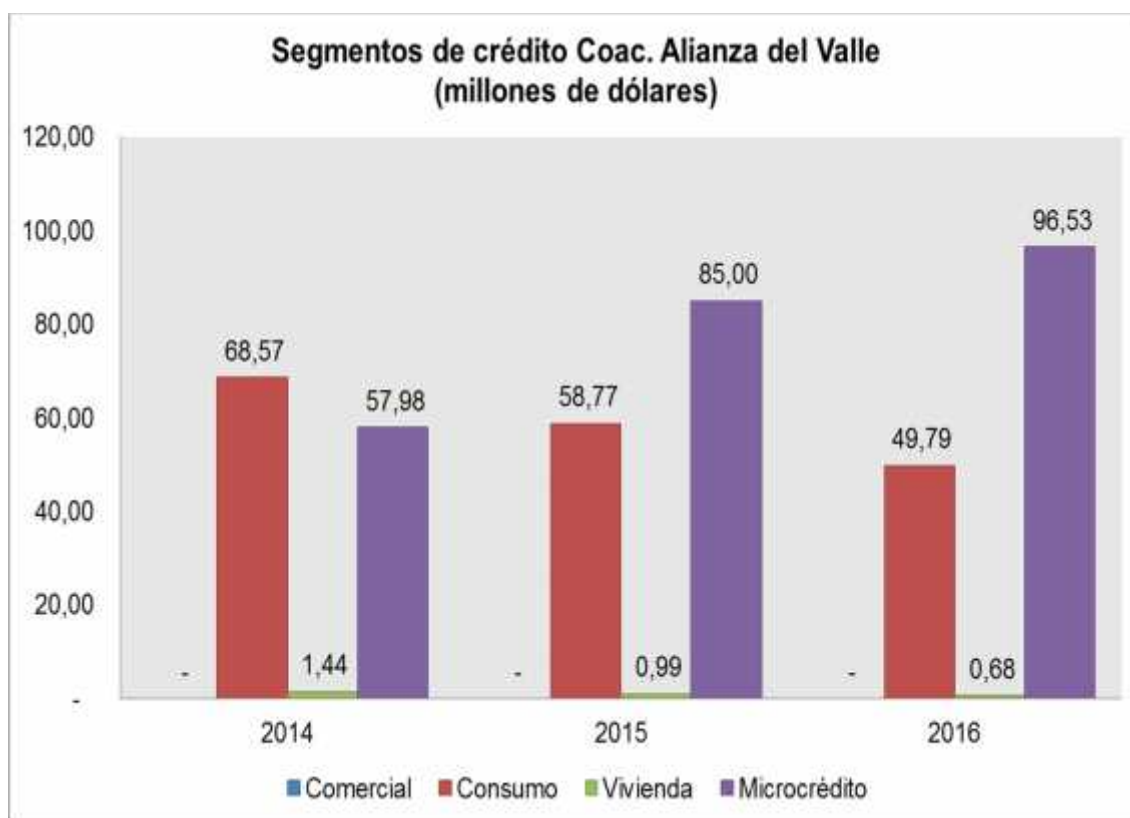


Figura 32 Segmentos de crédito Coac. Alianza del Valle

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

Como se mencionó inicialmente se considera la composición por segmentos de crédito para el análisis, la Cooperativa Alianza del Valle ha definido al crédito de consumo, microcrédito y al crédito de vivienda (definido de forma comercial como credivivienda) como sus principales líneas de crédito, por lo cual durante los tres periodos de análisis no se registran saldos para el crédito comercial, en cuanto al crédito de consumo es el que mayor decrecimiento presenta durante los tres periodos.

Tabla 31

Variación anual segmentos de crédito Coac. Alianza del Valle

Tipo de cartera	Variación	Variación
	2015-2014	2016-2015
Comercial	0%	0%
Consumo	-14%	-15%
Vivienda	-31%	-30%
Microcrédito	47%	14%

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

El segmento de crédito de consumo a partir del año 2014 presenta un decrecimiento importante, pues la variación anual para el periodo 2015-2014 es de -14%, registrando un saldo a finales del 2015 de \$58,77 millones, en el año 2016 la tendencia de decrecimiento se mantiene, siendo su variación de -15% lo que representa una reducción de \$8,98 millones.

El crédito de consumo es el tipo de crédito más demandado por los socios de la cooperativa, pues la mayoría de ello lo solicitan para cubrir gastos inesperados o gastos pequeños que están entre \$500,00 a \$1.000,00, sin embargo durante los años 2014, 2015 y 2016 la demanda de este crédito fue baja, pues la incertidumbre y el temor a adquirir deudas incremento, dada a la inestable situación económica del país, además la entidad impuso más requisitos y garantías de crédito para garantizar su recuperación.

Durante el año 2015 el segmento de crédito de vivienda presenta una variación negativa del 31% con respecto al año 2014, para el año 2016 se evidencia la misma situación pues existe una variación de -30% mostrando un decrecimiento de \$0,31 millones, dado que las tasas de interés para este crédito son altas y se requiere de una garantía hipotecaria.

Por otra parte el microcrédito muestra una tendencia de crecimiento puesto que para el año 2015 existe una variación positiva registrando un saldo al final de este periodo de \$85,00 millones, para el siguiente año la situación se mantiene pues su saldo final fue de \$96,53 millones, lo que representa un crecimiento del 14%.

Como se puede observar el segmento de crédito que influye y mantiene el nivel de crecimiento de la cartera total de crédito es el microcrédito, esto se debe a la prioridad que ha mantenido la cooperativa en impulsar los pequeños negocios de emprendimiento de la comunidad, en el 2015 se pudo financiar negocios como tiendas de abarrotes, mecánicas de autos, rectificadoras, veterinarias, restaurantes, bazares, entre otros.

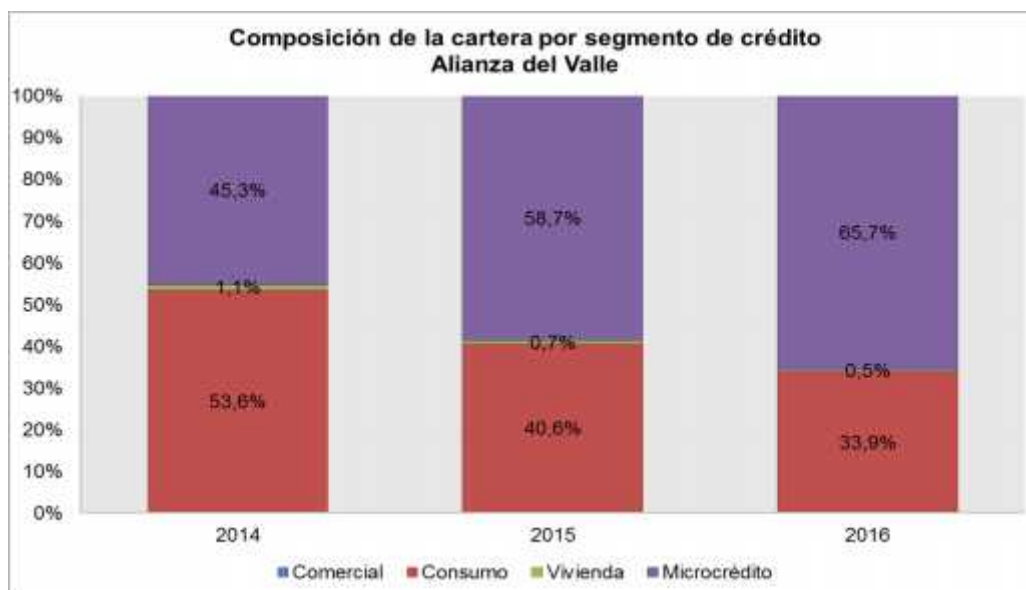


Figura 33 Composición cartera por segmentos de crédito Coac. Alianza del Valle

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

De forma general se puede observar que el segmento de crédito que presenta una creciente participación durante los tres periodos es el segmento de microcrédito, registrando en el 2016 una participación del 65,7%, la participación del crédito de consumo es del 33,9% y el crédito de vivienda tiene una participación del 0,5%.

5.5.3. Análisis financiero Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato

La creación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato nace a partir de la idea de los funcionarios de la Cámara de Comercio de Ambato de crear una entidad financiera que diera solución a sus problemas emergentes con sentido de solidaridad colectiva.

Es así que en el año 1984 la entidad da inicio a sus actividades financieras, teniendo como sede la ciudad de Ambato, Actualmente cuenta con más de 145.000 miembros y 9 agencias distribuidas en la Sierra, Costa y Oriente, adicionalmente como parte de su misión la cooperativa se ha planteado proveer de productos y servicios financieros de alta calidad a todos sus socios con el propósitos de apoyar el desarrollo socioeconómico, adicional como parte de su visión la cooperativa buscar dar prevalencia a las personas sobre el capital.

Para la evaluación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato se presenta el análisis de la cuenta de activos por los periodos 2014, 2015 y 2016, esta es una de las cuentas de mayor relevancia pues abarca las subcuentas de cartera de crédito y de inversiones a corto y largo plazo que la entidad mantiene, es por ello que a continuación se presenta los saldos registrados durante los periodos de evaluación y la variaciones porcentuales.

Tabla 32

Evolución de Activos Coac. Cámara de Comercio de Ambato

Fecha	Nivel de Activos (en millones de dólares)	Variación anual
2014	114,10	-
2015	117,18	2,69%
2016	129,84	10,81%

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



Figura 34 Evolución de Activos Coac. Cámara de Comercio de Ambato

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

La Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato presenta un crecimiento elevado en cuanto al monto de sus activos, pues su variación porcentual al 2015 es de 2,69% que representa un crecimiento de \$3,07 millones y para el año 2016 incrementa en un 10,81%, como se observa el incremento al 2016 es elevado, esto se ve reflejado principalmente en la cuenta de inversiones temporales que incremento en más del 50% con respecto al año 2015 y en la cuenta de cartera de crédito que creció principalmente en el segmento de consumo y comercial. La composición del pasivo está dada principalmente por la participación de las cuentas de obligaciones con el público que corresponden netamente a los depósitos de los socios tanto a la vista como a plazo fijo, obligaciones inmediatas o a corto plazo, y cuentas por pagar a corto y largo plazo.

Tabla 33

Evolución de Pasivos Coac. Cámara de Comercio de Ambato

Fecha	Nivel de Pasivos (en millones de dólares)	Variación anual
2014	100,70	-
2015	102,59	1,88%
2016	113,78	10,90%

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

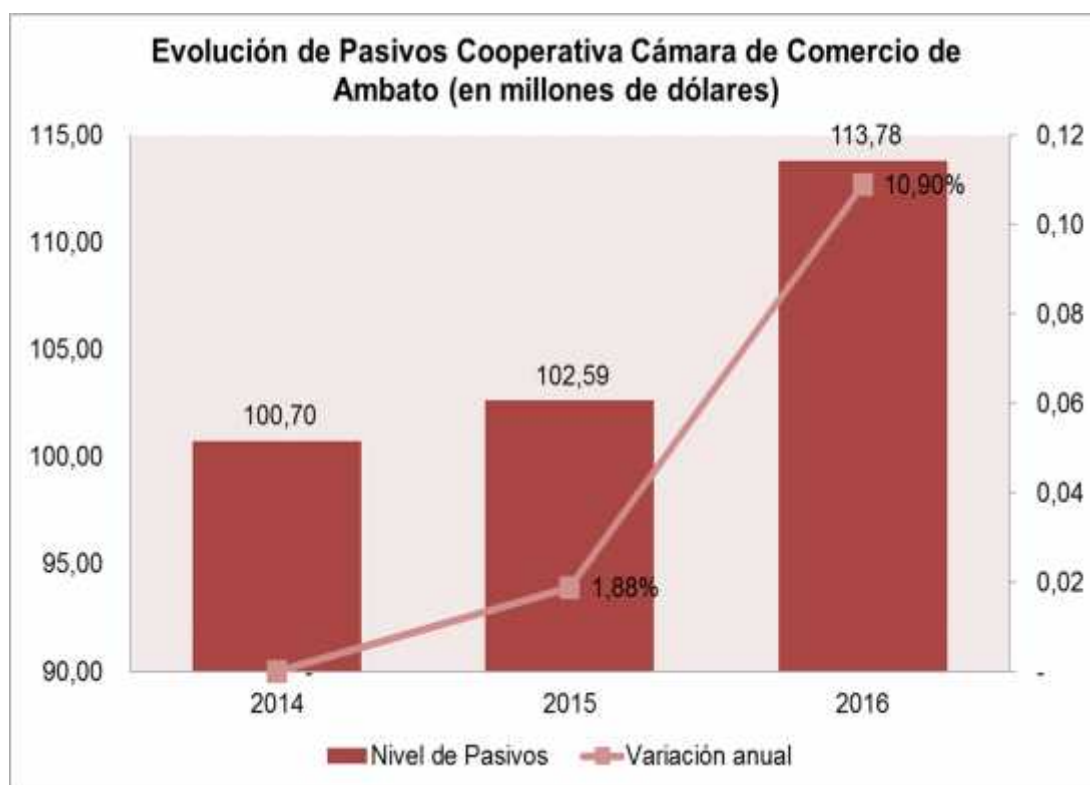


Figura 35 Evolución de Pasivos Coac. Cámara de Comercio de Ambato

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

El crecimiento que presenta la entidad en su cuenta de pasivos es alto, manteniendo en el año 2015 una tasa de crecimiento del 1,88% con respecto al 2014, esto representa un crecimiento de \$1,89 millones y para el año 2016 la tasa de crecimiento fue de 10,90% que equivale a un crecimiento de \$11,19 millones, esto como resultado del incremento de la cuenta de obligaciones con el público que presenta un crecimiento en cuanto a depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo, además existe un incremento en las cuentas por pagar, pues existe un incremento del 27,66% con respecto al 2015.

Se presenta a continuación el análisis de la cuenta del patrimonio por los periodos 2014, 2015 y 2016 para lo cual se han considerado los sados consolidados presentados en el balance general de cada año.

Tabla 34

Evolución del Patrimonio Coac. Cámara de Comercio de Ambato

Fecha	Nivel de Patrimonio (en millones de dólares)	Variación anual
2014	13,41	-
2015	14,59	8,78%
2016	16,06	10,12%

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



Figura 36 Evolución del Patrimonio Coac. Cámara de Comercio de Ambato

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

El monto del patrimonio en el año 2015 presenta un incremento del 8,78% con respecto al año 2014, siendo su saldo a finales del año de \$14,59 millones y para el 2016 el saldo consolidado crece a \$16,06 millones que representa un crecimiento del 10,12% con respecto al año 2015.

La variación positiva que se muestran en el 2016 es resultado de la gestión que se realizó tanto en las operaciones de captación como en las operaciones de crédito, además resalta el incremento en la cuenta de aportes de socios, que para el año 2016 registro un valor de \$9,19 millones

Se analiza los saldos consolidados de captaciones presentados durante los años 2014, 2015 y 2016, con la finalidad de conocer cuál fue su comportamiento durante estos tres últimos años y sus tasas de variación.

Tabla 35

Monto de captaciones por producto Coac. Cámara de Comercio de Ambato

Producto	2014 (en millones de dólares)	2015 (en millones de dólares)	2016 (en millones de dólares)
Plazo fijo	67,34	67,14	77,17
Ahorro a la vista	28,04	27,80	29,37
Ahorro programado	2,72	2,44	1,30
Total	98,10	97,37	107,85

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

El nivel de captaciones durante los periodos 2014, 2015 y 2016 ha sido muy variable, de manera general durante el año 2015 se registraron variaciones negativas para los tres productos de ahorro, es así que durante este periodo la variación de los depósitos a plazo fijo es de -0,3%, para los depósitos a la vista es una variación de -1% y para el ahorro programado es de -10%.

Tabla 36

Variación anual de captaciones Coac. Cámara de Comercio de Ambato

Producto	Variación %	Variación %
	2015-2014	2016-2015
Plazo fijo	-0,3%	15%
Ahorro a la vista	-1%	6%
Ahorro programado	-10%	-47%

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

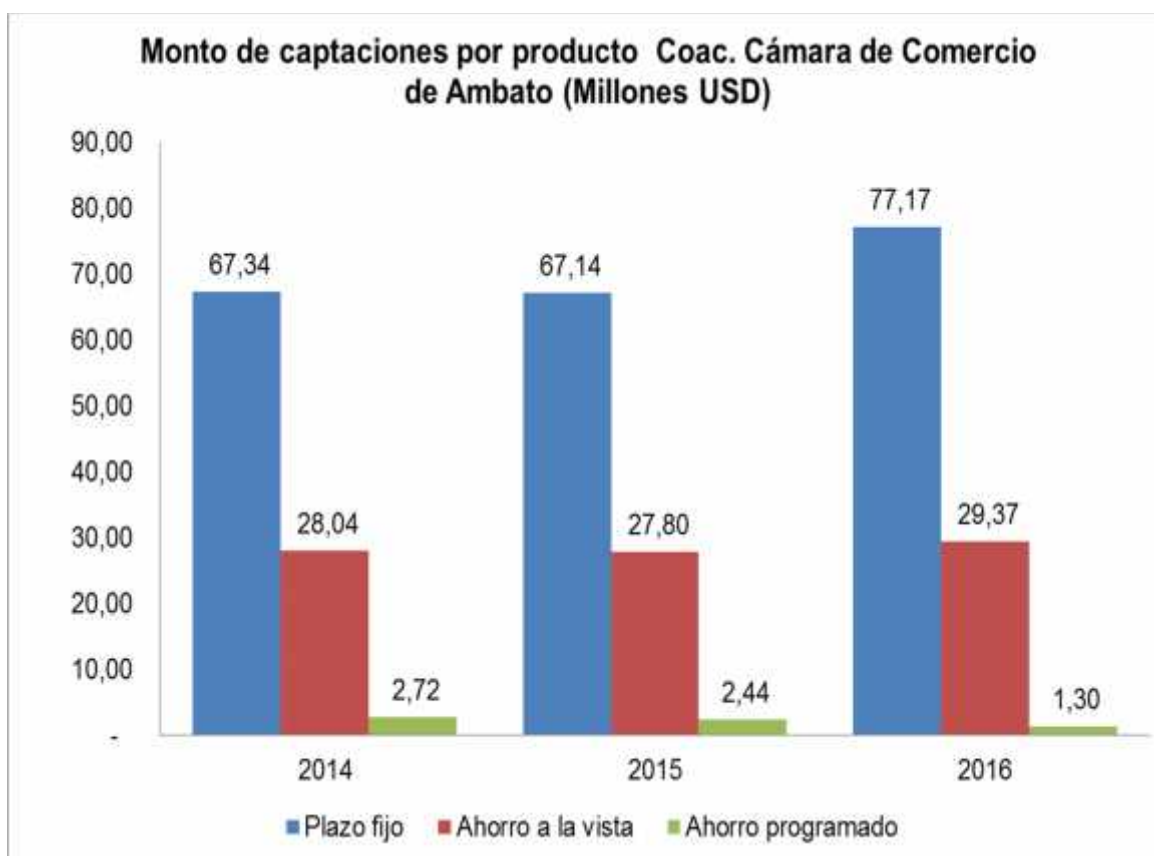


Figura 37 Monto captaciones por producto Coac. Cámara de Comercio de Ambato

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

Durante los tres periodos de análisis se observa que los depósitos a plazo fijo son los que mayor crecimiento reflejan, pues al 2016 registra un saldo de \$77,17 millones que representa un crecimiento de \$10,03 millones con respecto al 2015, en cuanto a los depósitos a la vista, al 2015 registra una variación de -1% y para el año 2016 registra una variación del 6%.

Como se observa la tendencia de la población a ahorrar fue inferior en el 2015 mostrando una recuperación importante en el 2016, pues en este año la economía del país ya presentaba cierta estabilidad.

Además se muestra esta recuperación puesto que se lanzó al mercado nuevos productos de ahorro como “Dueño y Señor” y “Chequera”, en el caso del primero este permite al socio realizar transacciones sin la necesidad de papeletas de retiro, permite además realizar pago de roles, pago de servicios y transferencias internas, en cuanto a “Chequera” esta permite al socio hacer uso de una cuenta corriente.

En el caso del ahorro programado, este producto de ahorro es el único que presento variaciones negativas durante los tres periodos, es así que a finales del 2016 presenta un saldo de \$1,30 millones que es aproximadamente 50% menos del monto que se presentó en el 2014, este tipo de ahorro no muestra crecimiento puesto que la entidad no mantiene opciones de ahorro con características favorables para el socio.

Análisis del comportamiento de la cartera de crédito Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato

Se presenta el análisis de la cartera de crédito de la Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato, considerando los saldos finales de los años 2014, 2015 y 2016, conjuntamente se analiza la composición de la cartera por segmento de crédito.

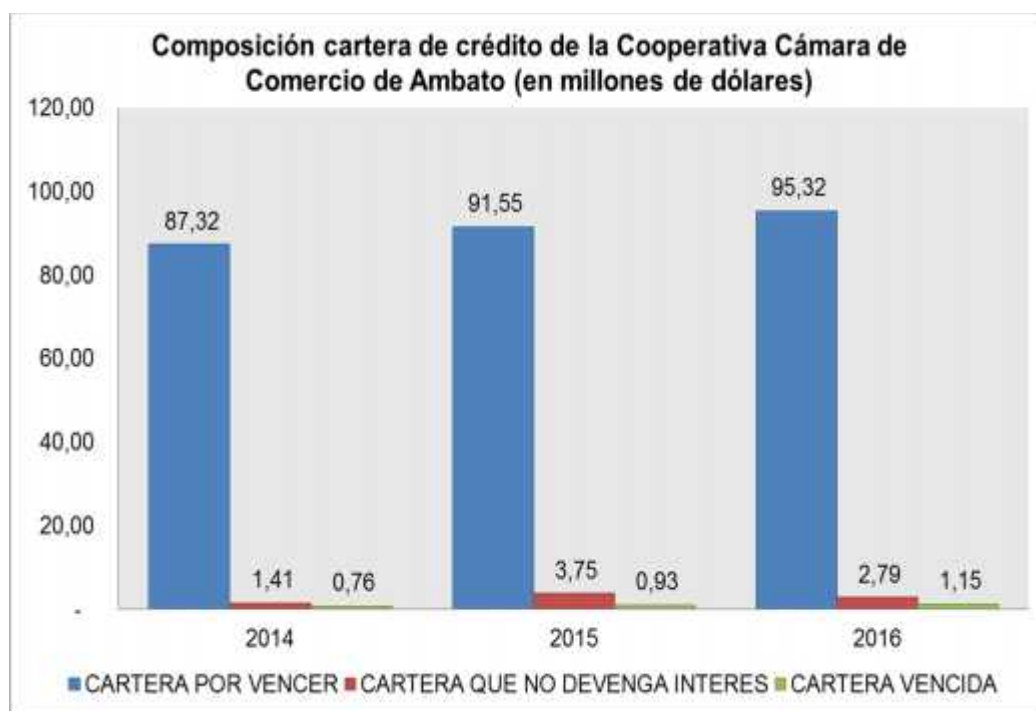


Figura 38 Composición cartera de crédito Coac. Cámara de Comercio de Ambato

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

De acuerdo a la información obtenida se puede determinar que la composición de la cartera bruta es variable a lo largo de los periodos de análisis, esto se identifica en la cartera por vencer que mantiene una tendencia de crecimiento.

En el año 2014 su saldo fue de \$87,32 millones y para el año 2015 su saldo paso a ser de \$91,55 millones y a finales del 2016 su saldo final fue de \$95,32 millones, esta situación se ha generado gracias a las opciones de crédito dirigidas a empresas otorgando créditos corporativos y comerciales a tasas de interés atractivas.

Tabla 37

Variación anual de la cartera de crédito Coac. Cámara de Comercio de Ambato

Tipo de cartera	2014	2015
Cartera por vencer	4,85%	4,12%
Cartera que no devenga interés	165,10%	-25,54%
Cartera vencida	21,17%	24,58%

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

La cartera de crédito que no devenga intereses muestra un crecimiento significativo, pues en el 2014 su saldo fue de \$1,41 millones y para el 2015 su saldo paso a ser \$3,75 millones, sin embargo para el año 2016 su saldo disminuye a \$2,79 millones, el alto incremento de la cartera que no devenga intereses en el 2015 se evidencia en el nivel de morosidad que fue de 4,9%, siendo la tasa promedio de morosidad de sector de 3,13%.

Con respecto a la cartera vencida, también se evidencia un incremento alto, siendo su variación del 2014 al 2015 del 21,17% que es igual a un crecimiento de \$0,16 millones, para el año 2016 su incremento fue del 24,58% lo que representa un incremento de \$0,23 millones, la situación presentada se debe principalmente al nivel de desempleo que presentaron los socios de la cooperativa, por lo cual no han podido cumplir con el pago de sus deudas, por lo cual a pesar de haber reestructurado el pago de sus deudas no se ha podido obtener resultados positivos.

Los segmentos de crédito que se analizan son el segmento de crédito comercial, crédito de consumo, vivienda y microcrédito, de los cuales se ha considerado sus saldos anuales para su evaluación.

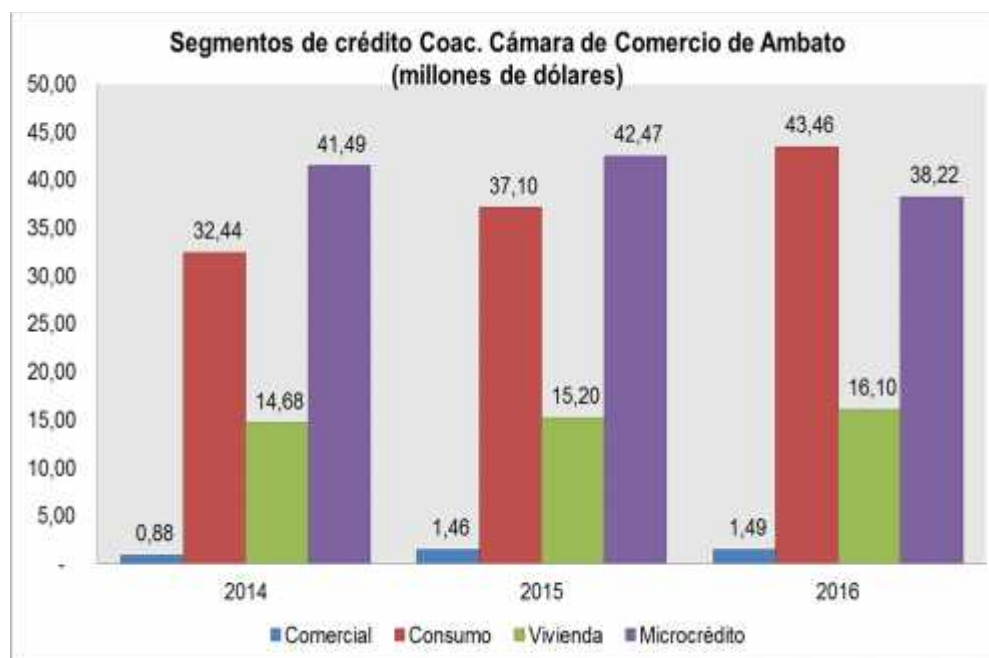


Figura 39 Segmentos de crédito Coac. Cámara de Comercio de Ambato

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

Durante los tres periodos de análisis el crédito comercial presenta una tendencia de crecimiento, debido a que la cooperativa a partir del 2015 ha optado por priorizar el otorgamiento de crédito para financiar el capital de trabajo de empresas obligadas a llevar contabilidad o que sus ingresos sean superiores a \$100.000 anuales.

De esta manera el crédito comercial muestra un crecimiento del 65,36% en el 2015, para el año 2016 también existe un ligero incremento del 2,39%, teniendo como resultado al final del año un saldo de \$1,49 millones.

Tabla 38

Variación anual segmentos de crédito Coac. Cámara de Comercio de Ambato

Tipo de segmento	Variación %	Variación %
	2015-2014	2016-2015
Comercial	65,36%	2,39%
Consumo	14,38%	17,14%
Vivienda	3,50%	5,91%
Microcrédito	2,34%	-10,01%

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

Durante los periodos de análisis el crédito de consumo mantiene una tendencia de crecimiento, dado que para los años 2015 y 2016 presenta un crecimiento del 14,38% y 17,14% respectivamente, esto representa un incremento anual de \$5,50 millones aproximadamente.

El segmento de crédito para vivienda presenta un crecimiento importante, pues la cooperativa presento facilidades para el otorgamiento de créditos como periodos de pago más extensos y tasas de interés más accesibles, esto fue lo que permitió incrementar la demanda de este tipo de crédito, es así que para el año 2015 existe un incremento del 3,50% con respecto al 2014 registrando un saldo de \$15,20 millones, en el 2016 de igual manera se presenta un incremento esta vez del 5,91% que da como resultado un saldo de \$16,10 millones.

Finalmente con respecto al microcrédito este presenta una tendencia variable, pues en el año 2015 presenta un crecimiento de 2,34%, para el 2016 la situación es opuesta pues existe un decrecimiento del 10,01% dado como resultado final un saldo de \$38,22 millones.

El microcrédito con relación a los otros segmentos de crédito es el que menor crecimiento presenta durante los periodos de análisis, esto se debe principalmente a las altas tasas de interés que se cobra por este tipo de crédito y dada la situación económica del país adquirir este tipo de crédito resulta muy costo, además hubo un aumento del riesgo percibido de su cartera de clientes por lo cual la demanda disminuyo en el 2016.

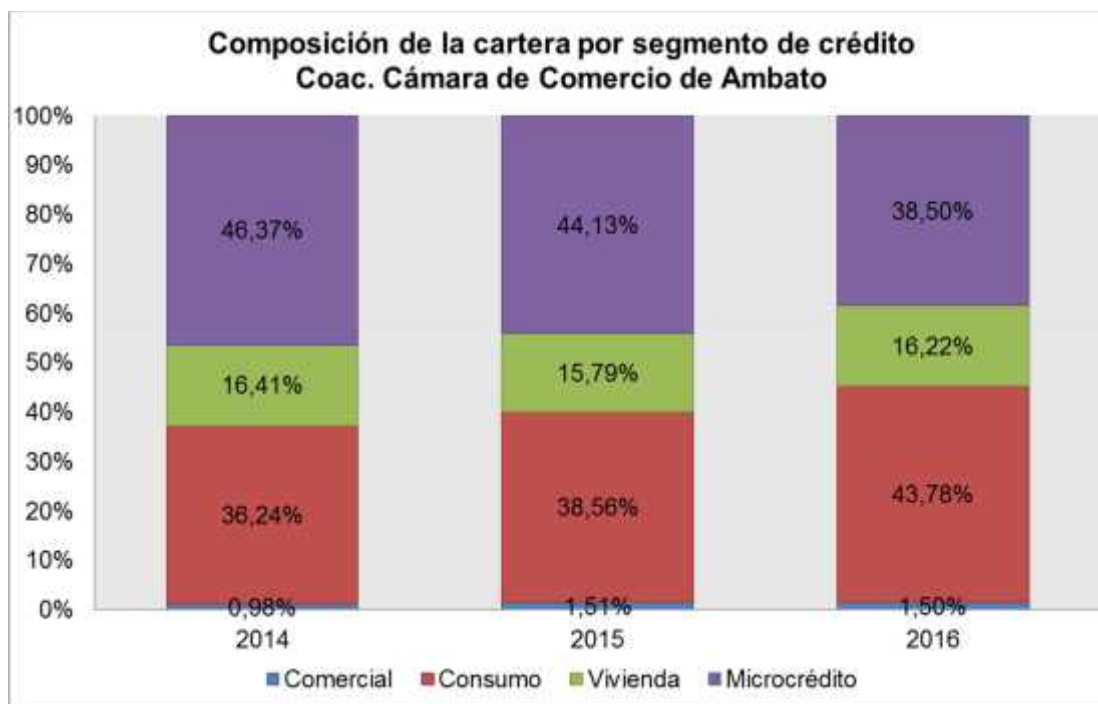


Figura 40 Composición de cartera por segmentos de crédito Coac. C. C. Ambato

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

En el caso de la de Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato su cartera de crédito estaba compuesta en el 2014 en mayor porcentaje por el microcrédito, seguido por el crédito de consumo, vivienda y comercial, en el 2015 la situación fue similar en cuanto a la tendencia de participación por segmentos de crédito.

Para el año 2016 el porcentaje de participación de ciertos segmentos de crédito cambia, es así que la participación del crédito de consumo sube al 43,78%, el microcrédito representa el 38,50%, el crédito de vivienda aporta a la composición de la cartera con el 16,22% y con una participación de 1,50% está el segmento de crédito comercial.

5.5.4. Análisis financiero Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Ltda.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso fue constituida en agosto de 1969 en la parroquia de Atahualpa, Provincia de Pichincha con el objetivo de contribuir al desarrollo económico del sector, en sus inicios contaba con apenas 32 socios, pero gracias a su gestión administrativa y financiera, y sobre todo por las facilidades de ahorro y crédito la entidad brindaba fue adquiriendo mayor número de socios, en la actualidad cuenta con alrededor de 150 mil socios.

La oficina matriz fue constituida en Pomasqui, la misma que se mantiene hasta la fecha, con el paso del tiempo se presentó la necesidad de abrir nuevas agencias, es así que inicialmente se apertura una agencia en Calderón, y dada la acogida de los socios se apertura una sucursal en la Villaflora, por ello el crecimiento de Cooprogreso es efecto y reflejo de la confianza de los socios, en la actualidad cuenta con 19 agencias distribuidas alrededor de toda la Provincia de Pichincha.

Para conocer la situación financiera actual de la Cooperativa Cooprogreso se realiza inicialmente le análisis de la cuenta de activos, de tal manera que se pueda conocer como ha sido su comportamiento a lo largo de los años 2014, 2015 y 2016.

Tabla 39

Evolución de Activos Coac. Cooprogreso

Fecha	Nivel de Activos (en millones de dólares)	Variación anual
2014	313,23	-
2015	330,64	5,56%
2016	364,24	10,16%

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

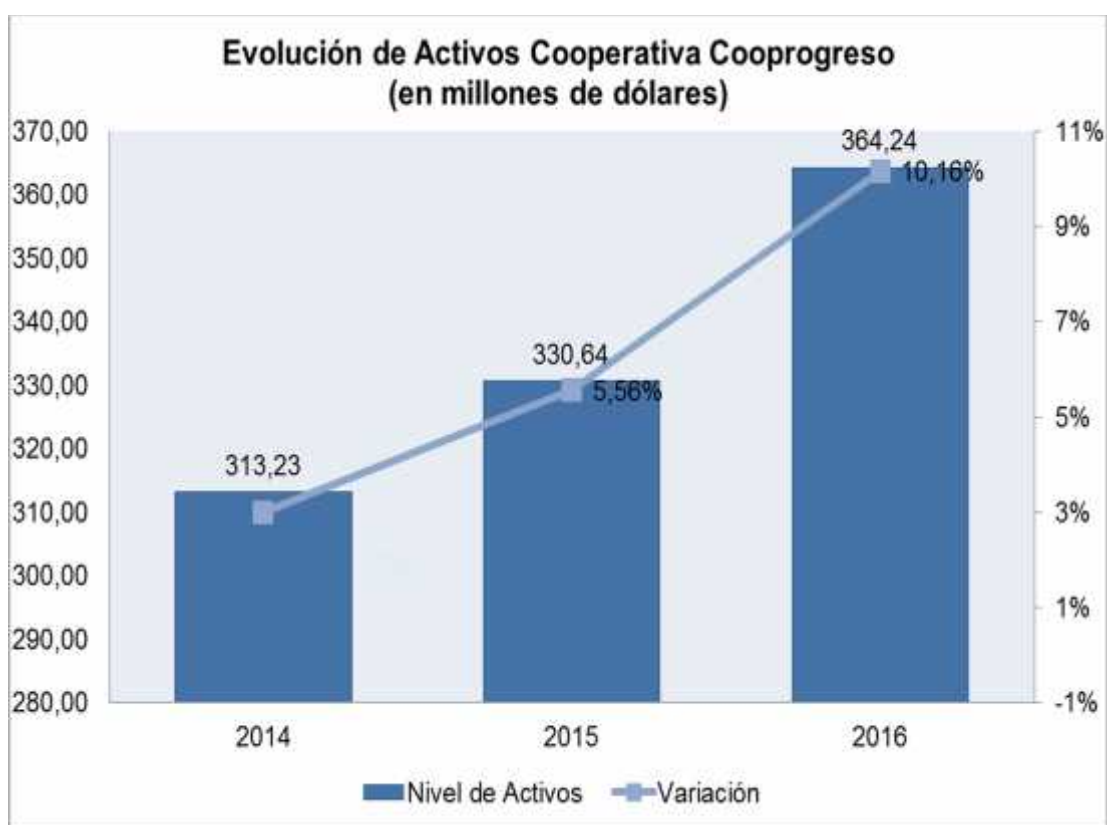


Figura 41 Evolución de Activos Coac. Cooprogreso

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

Cooprogreso presenta un crecimiento importante con respecto a su cuenta de activos, pues la variación del periodo 2014-2015 es del 5,56% que representa un incremento de \$17,42 millones, para el año 2016 su crecimiento fue del 10,16% que es igual a un crecimiento de \$33,60 millones.

Se considera además que la cartera de crédito a pesar de ser una de las cuentas principales de la composición del activo no representa mayor influencia en el incremento del activo, en cuanto a las cuentas que mayor incremento representan son las de inversiones temporales que crecieron en más del 100% y la cuenta de otros activos en la que resalta la subcuenta derechos fiduciarios que incremento en un 92,3%. Se analiza además la cuenta de pasivos para identificar cuáles han sido sus variaciones porcentuales y en millones de dólares, durante los periodos mencionados anteriormente.

Tabla 40

Evolución de Pasivos Coac. Cooprogreso

Fecha	Nivel de Pasivos (en millones de dólares)	Variación anual
2014	281,84	-
2015	295,69	4,91%
2016	324,62	9,79%

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

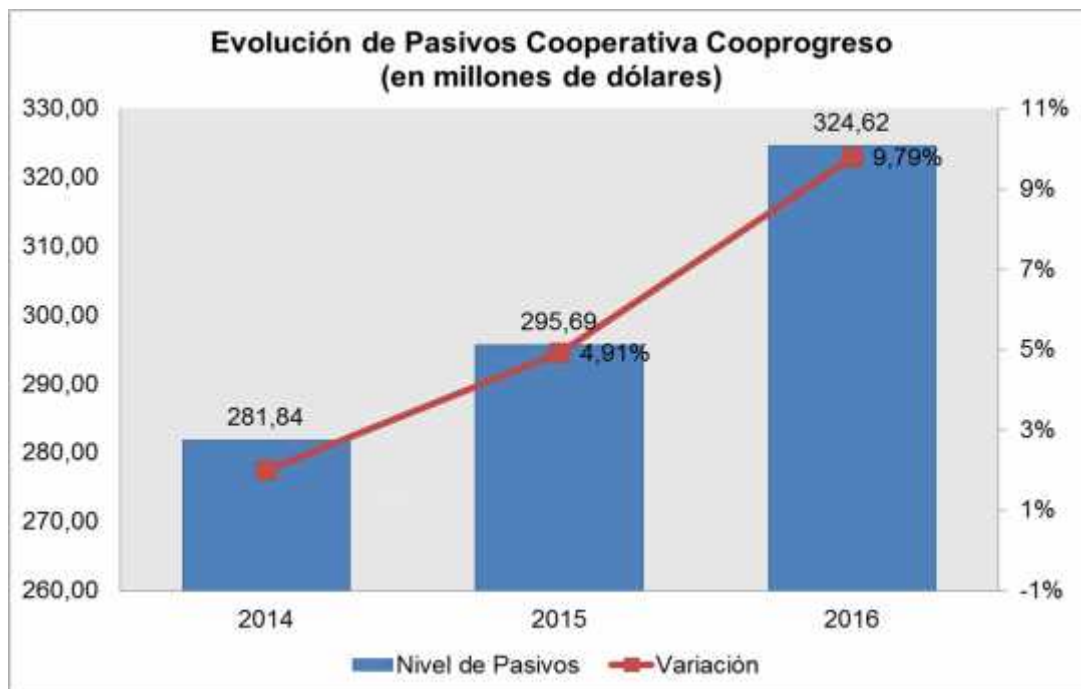


Figura 42 Evolución de Pasivos Coac. Cooprogreso

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

La tendencia que presenta la cuenta de pasivos de Cooprogreso es positiva, pues presenta variaciones altas, se observa que la variación del año 2014 al 2015 es del 4,91%, presentando un saldo final al 2015 de \$295,69 millones, para el año 2016 la variación en puntos porcentuales es de 9,79% siendo su saldo al cierre del año de \$324,62 millones, el crecimiento de la cuenta de pasivos denota un incremento en sus obligaciones con el público corto y largo plazo.

A continuación se presenta el análisis de la tendencia de crecimiento de la cuenta del patrimonio, para lo cual se consideran los saldos finales presentados en los años 2014, 2015 y 2016.

Tabla 41

Evolución del Patrimonio Coac. Cooprogreso

Fecha	Nivel de Patrimonio (en millones de dólares)	Variación anual
2014	31,38	-
2015	34,95	11,38%
2016	39,62	13,34%

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



Figura 43 Evolución del Patrimonio Coac. Cooprogreso

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

Como se evidencia la cuenta del patrimonio mantiene de la misma manera una tendencia de crecimiento, pues es el reflejo de toda la gestión administrativa y financiera que ha realizado la cooperativa a lo largo de los periodos de análisis, es así que en el año 2014 se registró un saldo de \$31,38 millones, en el año 2015 su saldo fue de \$34,95 millones, finalmente en el 2016 incrementa a un saldo de \$39,62 millones.

El crecimiento observado en la cuenta de patrimonio se debe principalmente al incremento del capital social, pues en el 2016 hubo un incremento del 20% en esta cuenta, además existe un incremento del 53% en la cuenta del superávit por valuación de propiedades, equipo y otros. Como parte esencial del análisis financiero de la cooperativa se presentan los saldos consolidados de captaciones, considerando cada uno de sus productos de ahorro.

Tabla 42

Monto de captaciones por producto Coac. Cooprogreso

	2014	2015	2016
Producto	(en millones de dólares)	(en millones de dólares)	(en millones de dólares)
Plazo fijo	181,11	184,60	229,33
Ahorro a la vista	65,05	62,46	63,16
Ahorro programado	0,10	0,07	0,07
Total	246,26	247,13	292,56

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



Figura 44 Monto de captaciones por producto Coac. Cooprogreso

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

Las operaciones de captación presentan una tendencia variable a lo largo de los tres periodos de análisis, inicialmente se consideran los depósitos a plazo fijo, lo cuales mantienen una tendencia de crecimiento, siendo así que para el año 2014 su saldo fue de \$181,11 millones mientras que para el cierre del año 2015 fue de \$184,60 millones generando un incremento del 1,9%, a finales del 2016 su saldo fue de \$229,33 millones lo que indica un crecimiento del 24%.

Durante el año 2016 la cooperativa oferto tasas de interés de hasta el 7% a depósitos a plazo fijo de 360 días o más, por lo cual la demanda de este tipo de depósitos incremento y permitió que el saldo de los depósitos a plazo fijo al cierre del 2016 sea alto.

Tabla 43**Variación anual de captaciones Coac. Cooprogreso**

Producto	Variación %	Variación %
	2015-2014	2016-2015
Plazo fijo	1,9%	24%
Ahorro a la vista	-4%	1%
Ahorro programado	-28%	-8%

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

El ahorro a la vista muestra una reducción en su monto de operaciones, pues del año 2014 al 2015 existe una variación del -4% que representa una disminución de \$2,59 millones, esta tendencia negativa cambia para el periodo 2016, pues para este año se registra un incremento del 1%, que indica un crecimiento de \$0,71 millones. El lanzamiento del producto de ahorro “Progresar Yo Soy” que va dirigido a jóvenes de 18 a 24 años para el manejo de su dinero y la utilización de servicios financieros permitió mantener estabilidad sin generar mayores complicaciones para la cooperativa.

Con respecto a los ahorros programados, se evidencia que mantienen un monto de operaciones bajo, pues registran saldos durante los años 2014, 2015 y 2016 de alrededor de \$0,10 millones, además estos presentan una tendencia negativa durante los tres periodos de análisis, pues su variación al 2015 es del -28% y para el año 2016 esta tendencia se mantiene registrando una variación del -8%.

Análisis del comportamiento de la cartera de crédito Cooperativa Cooprogreso

Para el análisis del comportamiento de la cartera de crédito se considera la cartera por vencer, cartera que no devenga interés y la cartera vencida, con el objetivo de conocer los movimientos y la gestión que se realizó con cartera de crédito, de tal manera que se pueda obtener información que indique si ha existido variaciones positivas o negativas durante los periodos de análisis. Además se consideran los saldos por segmentos de crédito los cuales son crédito comercial, crédito de consumo, vivienda y microcrédito, para obtener información con respecto a la tendencia de crecimiento y cuál es su participación en la composición de la cartera bruta de la cooperativa.



Figura 45 Composición de la cartera de crédito Coac. Cooprogreso

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

Tabla 44**Variación anual de la cartera de crédito Coac. Cooprogreso**

Tipo de cartera	Variación %	Variación %
	2015-2014	2016-2015
Cartera por vencer	7,62%	-11,56%
Cartera que no devenga interés	27,05%	-2,69%
Cartera vencida	14,98%	71,30%

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

La cartera de crédito por vencer presenta una tendencia variable pues en el año 2014 registra un valor de \$219,53 millones y para el 2015 incrementa a \$236,26 millones lo que representa un crecimiento del 7,62%, para el siguiente año la tendencia cambia pues a finales del 2016 su saldo es de \$197,12 millones, registrando una variación porcentual de -11,56%,

En el caso de la cartera que no devenga intereses la situación es similar, pues durante el periodo del 2015 se presenta un incremento del 27,05% mientras que para el año 2016 se registra un decrecimiento del 2,69%, con respecto a la cartera vencida esta presenta una tendencia de crecimiento elevada, pues para el 2015 registra una variación del 14,98% y al cierre del 2016 su variación fue de 71,30%, por lo cual la tasa de morosidad registra al 2015 es de 5,10% y para el 2016 la tasa fue de 7,48%.

El incremento del saldo de la cartera vencida indica las complicaciones que ha mantenido Cooprogreso con respecto a la recuperación de su cartera, situación que ha sido marcada por la incapacidad de pago de los socios,

Se presentan los saldo en millones de dólares por cada uno de los segmentos de crédito, de tal manera que se determine cuál ha sido su comportamiento durante los tres años de análisis, presentando su variación anual.

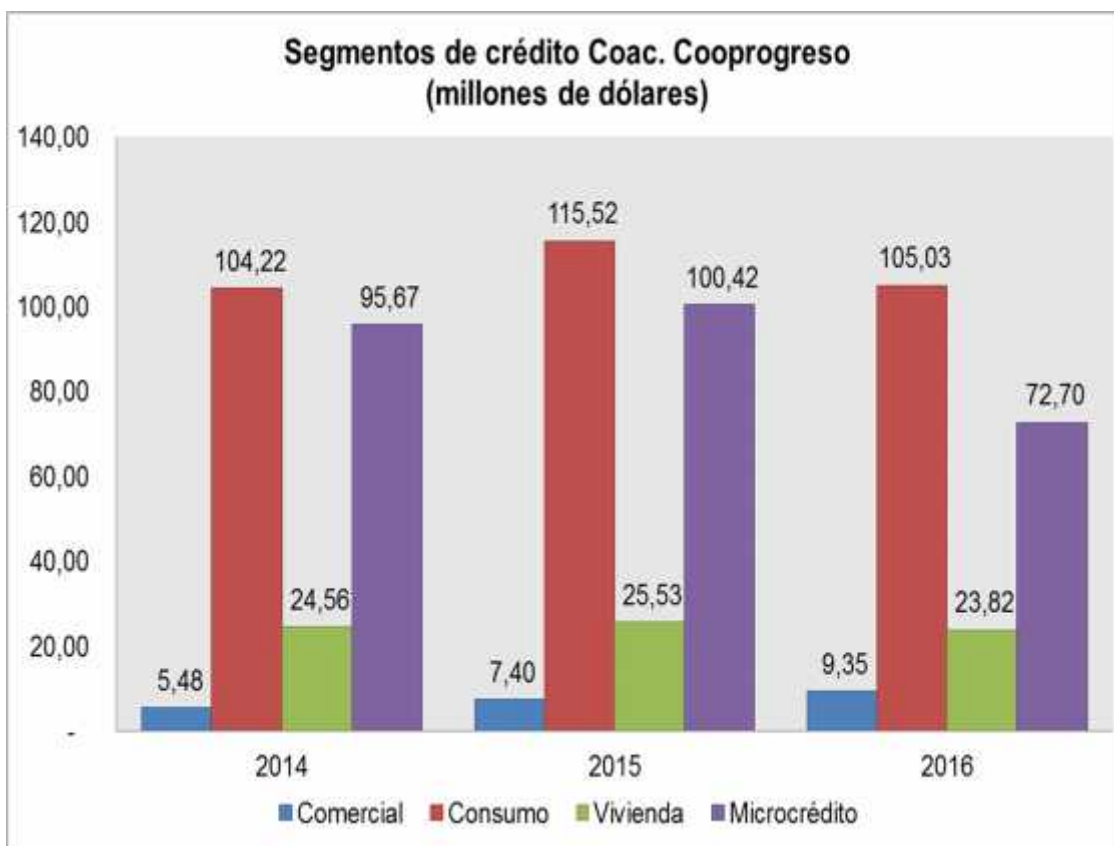


Figura 46 Segmentos de crédito Coac. Cooprogreso

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

Tabla 45**Variación anual segmentos de crédito Coac. Cooprogreso**

Tipo de segmento	2015	2016
Comercial	34,88%	26,47%
Consumo	10,85%	-9,08%
Vivienda	3,95%	-6,69%
Microcrédito	4,96%	-27,60%

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

En el caso de la Cooperativa Cooprogreso los dos segmentos de crédito que sobre salen por su participación en la cartera bruta son el crédito de consumo y el microcrédito, en el caso del crédito de consumo en el 2015 registra un crecimiento en el saldo de sus operación que es del 10,85%, cerrando este periodo con un saldo de \$115,52 millones, esta situación cambia en el 2016 pues en este periodo se presenta un variación negativa del 9,08% presentando un saldo al final del año de \$105,03 millones.

Con respecto al microcrédito, durante el 2015 presenta una variación positiva del 4,96% que da como resultado un saldo al final del año de \$100,42 millones, sin embargo en el año 2016 existe un decrecimiento en su saldo de operaciones, pues su variación es de -27,60%, esta situación se presenta principalmente por la restricción de créditos que la cooperativa mantuvo durante este periodo, dado que fueron más exigentes con los requisitos para acceder al crédito.

El crédito de vivienda en el 2015 crece en un 3,95%, y para el 2016 decrece en un 6,69%, mostrando que no hay predisposición de parte de los socios para adquirir préstamos a un plazo muy extenso, con respecto al crédito comercial, este es el único que mantiene una tendencia de crecimiento en los tres periodos de análisis, puesto que Cooprogreso ha mantenido prioridad en este tipo de crédito para garantizar el capital de trabajo de pequeñas y medianas empresas, ofertando crédito de hasta \$500.000 a un plazo de pago de 5 años. .

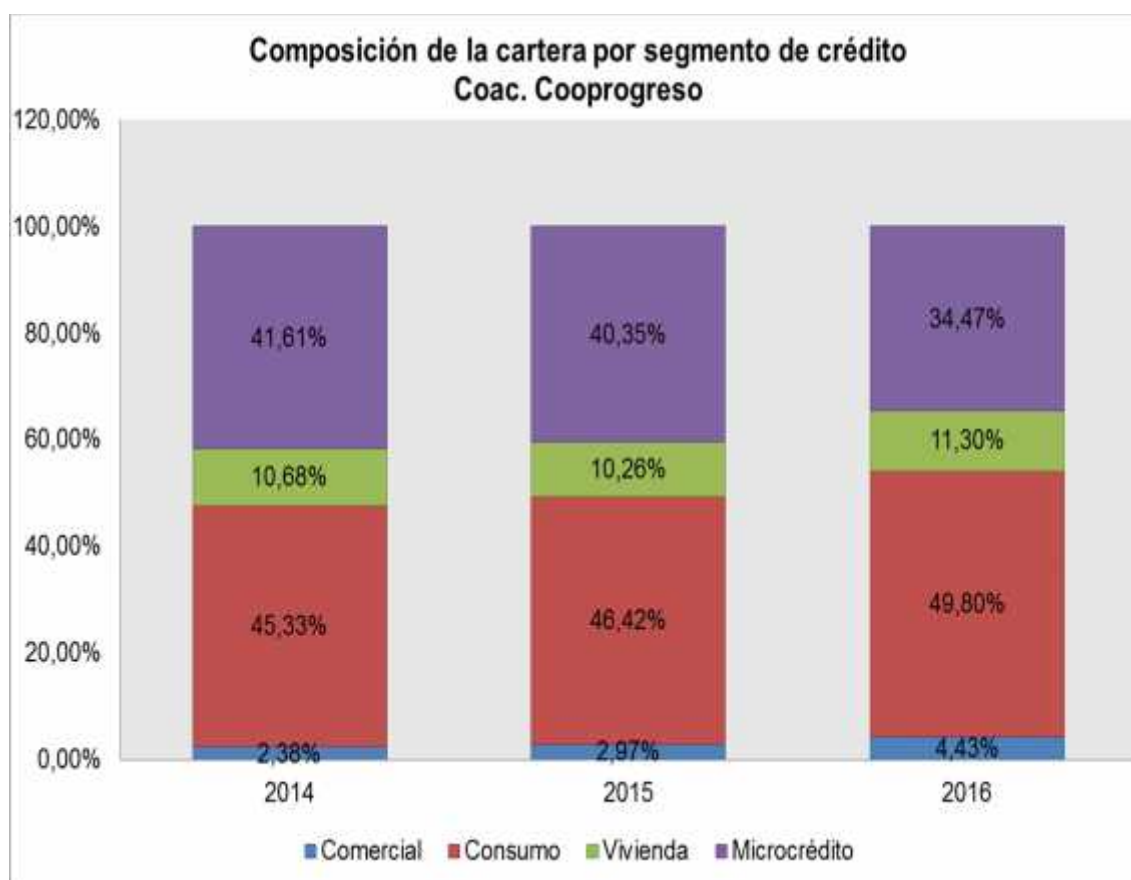


Figura 47 Composición de cartera por segmentos de crédito Coac. Cooprogreso

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

La composición de la cartera por segmentos de crédito mantiene una tendencia muy marcada, puesto que para los tres periodos de análisis el segmento con mayor participación es el crédito de consumo, con una participación al 2016 del 49,80%, a continuación se encuentra el microcrédito con el 34,47%, en tercer lugar está el crédito de vivienda, que ha mantenido una creciente participación a partir del 2014, registrando a finales del 2016 una participación del 11,30%, finalmente con la participación más baja se encuentra el segmento de crédito comercial que para el 2016 fue del 4,43%.

Como se puede observar el segmento de crédito de consumo es el que mayor demanda presenta durante los tres periodos, dado que este tipo de crédito es el más viable para los socios, pues no exige de mayores garantías de crédito y además presenta tasas de interés accesibles.

5.5.5. Análisis financiero Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco fue constituida en la ciudad de Ambato en el año de 1963, inicialmente conformada por un grupo de madres de la misma ciudad, con el transcurso de los años apertura sucursales en distintas ciudades de la Sierra, en el año 2013 adquiere los activos y subroga los pasivos de la Cooperativa San Pedro de Taboada Ltda., incorporando centros de atención en Sangolquí, Conocoto, Alangasi, Villaflora, Puengasí, Carcelén, San Pedro de Taboada, San Rafael y Santo Domingo de Tsáchilas.

La misión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco es ofrecer servicios financieros y no financieros de calidad, con la finalidad de contribuir al bienestar de sus socios, por otra parte su visión es llegar a ser la mejor entidad de intermediación financiera brindando soluciones financieras integrales a sus socios, basadas en prácticas éticas.

Para el análisis de la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco, se analiza inicialmente los saldos de activos presentados al final de los años 2014, 2015 y 2016, considerando las subcuentas que forman parte del total de activos, de tal manera que se identifique si existió variaciones positivas o negativas en estos periodos.

Tabla 46

Evolución de Activos Coac. San Francisco

Fecha	Nivel de Activos (en millones de dólares)	Variación anual
2014	250,96	-
2015	269,62	7,43%
2016	295,89	9,74%

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



Figura 48 Evolución de Activos Coac. San Francisco

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

La cuenta de activos de la cooperativa presenta una tendencia de crecimiento durante los tres periodos de análisis, pues en el año 2014 su saldo final fue de \$250,96 millones, y en el 2015 su saldo fue de \$269,62 millones que representa un incremento de un 7,43%, finalmente en el 2016 el crecimiento es más alto pues su saldo al cierre del año fue de \$295,89 millones siendo su variación del 9,47%.

El incremento de la cuenta de activos se debe principalmente al aumento de las inversiones de capital que ha realizado la entidad con otras entidades del sector popular y solidario, además incrementa el saldo de su cartera de crédito total, adicional se registra un revalúo de sus terrenos y edificios lo que ha generado un incremento en su valor.

Se analiza además la cuenta de pasivos, para lo cual se presentan sus saldos al cierre de cada año, considerando las variaciones de sus obligaciones a largo y corto plazo.

Tabla 47

Evolución de Pasivos Coac. San Francisco

Fecha	Nivel de Pasivos (en millones de dólares)	Variación anual
2014	213,84	-
2015	225,42	5,42%
2016	247,32	9,71%

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

El nivel de crecimiento que presenta la cuenta de pasivos es alto, en el año 2015 su crecimiento fue del 5,42% que indica un crecimiento de \$11,59 millones, en el periodo 2016 crece en un 9,71% que es igual a un incremento de \$21,89 millones, como se evidencia los pasivos mantienen una la tendencia de crecimiento, lo cual se ha originado principalmente por el incremento de sus obligaciones con terceros.



Figura 49 Evolución de Pasivos Coac. San Francisco

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

El incremento de la cuenta de pasivos está marcado por el aumento de la cuenta de obligaciones con el público, principalmente en lo referente a depósitos a plazo fijo y depósitos a la vista, además existe un incremento en cuentas por pagar a corto plazo, que incrementan en un 27,7% con respecto al año 2015.

A continuación se presentan los saldos de la cuenta del patrimonio al cierre de los años 2014, 2015 y 2016 y se analiza sus variaciones anuales.

Tabla 48

Evolución del Patrimonio Coac. San Francisco

Fecha	Nivel de Patrimonio (en millones de dólares)	Variación anual
2014	37,13	-
2015	44,20	19,04%
2016	48,57	9,90%

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



Figura 50 Evolución del Patrimonio Coac. San Francisco

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

La tendencia de crecimiento que presenta la cuenta del patrimonio del 2014 al 2015 es alta, pues crece en un 19,04% registrando como saldo final para el 2015 \$44,20 millones, en el año siguiente la tendencia de crecimiento no es elevada pues el patrimonio crece tan solo un 9,90%, cerrando el 2016 con un saldo de \$48,57 millones.

En el 2015 se registra un incremento en el aporte de capital social pasando de \$9.44 millones a \$10,56 millones en el 2016, además se evidencia un incremento en el superávit por valuación de propiedades y equipo registrando en el 2016 un saldo de \$1,58 millones. A continuación se presenta el análisis de las operaciones de captación, por cada uno de los productos de ahorro que la cooperativa mantiene, y se muestran las variaciones anuales de cada uno, tanto en millones de dólares como en porcentajes.

Tabla 49

Monto de captaciones por producto Coac. San Francisco

	2014	2015	2016
Producto	(en millones de dólares)	(en millones de dólares)	(en millones de dólares)
Plazo fijo	103,68	120,07	130,70
Ahorro vista	66,84	64,72	82,87
Ahorro programado	9,28	8,82	7,98
Total	179,80	193,61	221,55

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

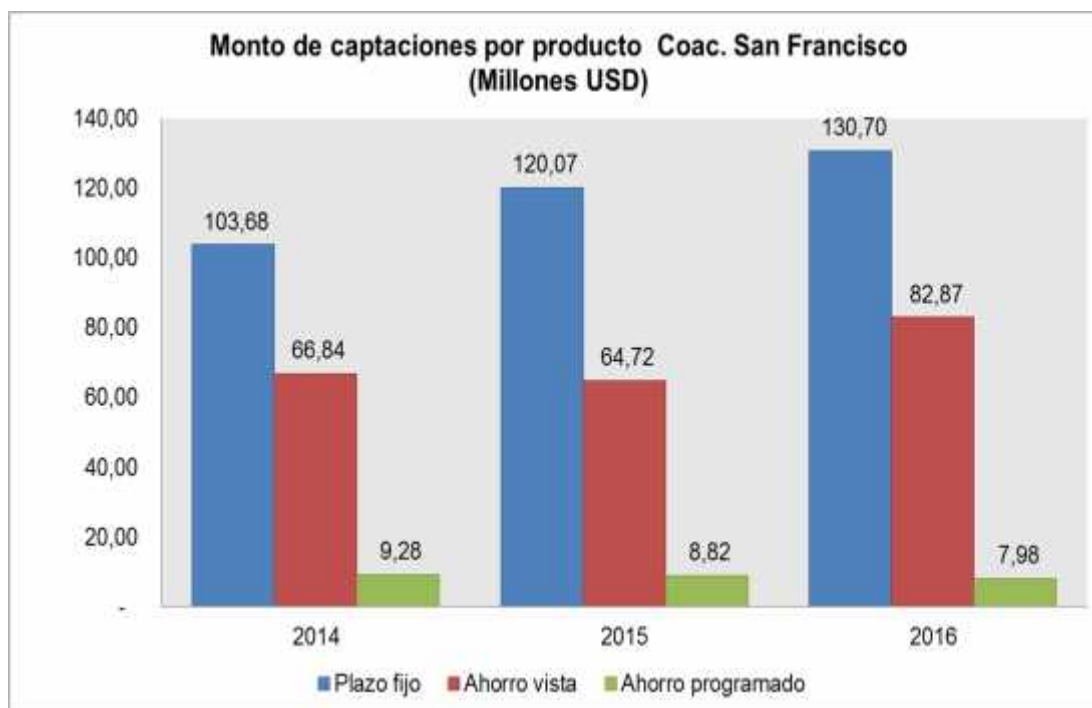


Figura 51 Monto de captaciones por producto Coac. San Francisco

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

Los depósitos a plazo fijo muestran una tendencia de crecimiento muy marcada dentro de los periodos de análisis, pues se presenta un crecimiento del 15,8% para el año 2015, registrando un saldo final de \$120,07 millones, en el año 2016 también existe un crecimiento en el monto de sus operaciones, pues registra una variación positiva del 9% siendo su saldo final de \$130,70 millones.

Con respecto al incremento de los depósitos a plazo fijo de la Cooperativa San Francisco registrado en el 2015, se puede manifestar que esto se debe a los beneficios que presenta la entidad, puesto que ofrece tasas de interés preferenciales a personas de la tercera edad y jubilados y aceptan inversiones desde \$200,00.

Tabla 50**Variación anual de captaciones Coac. San Francisco**

Producto	Variación %	Variación %
	2015-2014	2016-2015
Plazo fijo	15,8%	9%
Ahorro vista	-3%	28%
Ahorro programado	-5%	-9%

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

En el año 2015 los depósitos de ahorro a la vista presentan un decrecimiento pues su variación con respecto al 2014 es del -3%, sin embargo para el 2016 muestran una recuperación en el monto de sus operaciones, ya que su variación con respecto al 2015 es del 28%, registrando un saldo final en este año de \$82,87 millones. En el periodo 2015 la cooperativa lanzo al mercado el producto de ahorro “Efectiahorro” permitiendo a sus socios hacer uso de una chequera para el pago a terceras personas, proveedores y clientes mediante una orden de pago autorizada.

El ahorro programado, es el único producto de ahorro que presenta una tendencia negativa durante los tres periodos de análisis, pues del 2014 al 2015 existe un decrecimiento de \$0,46 millones lo que indica una variación del -5%, para el año siguiente la situación es similar pues decrece en \$0,83 millones con una variación del -9%, cerrando el año 2016 con un saldo de \$7,98 millones.

Análisis del comportamiento de la cartera de crédito Cooperativa San Francisco

Para el análisis se consideran los saldos anuales presentados por cada una de las carteras de crédito que conforma la cartera bruta de la Cooperativa San Francisco, las cuales son cartera por vencer, cartera que no devenga interés y cartera vencida, además se establece el nivel de variación en puntos porcentuales que se presentan de año a año.



Figura 52 Composición de la cartera de crédito Coac. San Francisco

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

Las carteras de crédito presentan una tendencia variable a lo largo de los periodos de análisis, en general durante el año 2015 existe una tendencia de crecimiento, no así en el año 2016, se tiene que en el 2015 la cartera de crédito por vencer presenta un incremento en el saldo de sus operaciones con respecto al 2014, este incremento es del 4,19%, para el 2016 la tendencia cambia, pues existe un decrecimiento del 7,32% dando como resultado un saldo de cartera por vencer de \$181,67 millones.

Tabla 51

Variación anual de la cartera de crédito Coac. San Francisco

Tipo de cartera	Variación %	Variación %
	2015-2014	2015-2014
Cartera por vencer	4,19%	-7,32%
Cartera que no devenga interés	105,87%	-19,47%
Cartera vencida	32,15%	77,49%

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

La cartera que no devenga intereses presenta un incremento muy elevado en el 2015, su variación es del 105,87% dando como resultado un saldo de \$7,67 millones, para el año 2016 la situación cambia, pues presenta una disminución del 19,47% registrando un saldo de \$6,18 millones. Con respecto a la cartera vencida la situación es similar, pues durante los tres periodos de análisis existe una tendencia de crecimiento, lo que significa que no existen ingresos por el cobro de intereses.

En el 2015 su saldo al cierre del año fue de \$5,24 millones lo que representa una variación del 32,15% con relación al 2014, además para el año 2016 la variación es más alta, pues incrementa en un 77,49% presentando un saldo al final del año de \$9,30 millones. El incremento elevado de la cartera vencida representa un problema para la cooperativa pues este incremento indica que existe una alta tasa de morosidad en este periodo, para el año 2014 la tasas de morosidad fue del 0,04%, en el 2015 fue de 0,06% y en el 2016 la tasa de morosidad fue de 0,08%, evidenciándose que existe un crecimiento porcentual del 0,02%.

Se presenta a continuación el saldo de cartera por segmentos de crédito, se toman los saldos anuales por operación considerando el segmento de crédito comercial, crédito de consumo, vivienda y microcrédito.

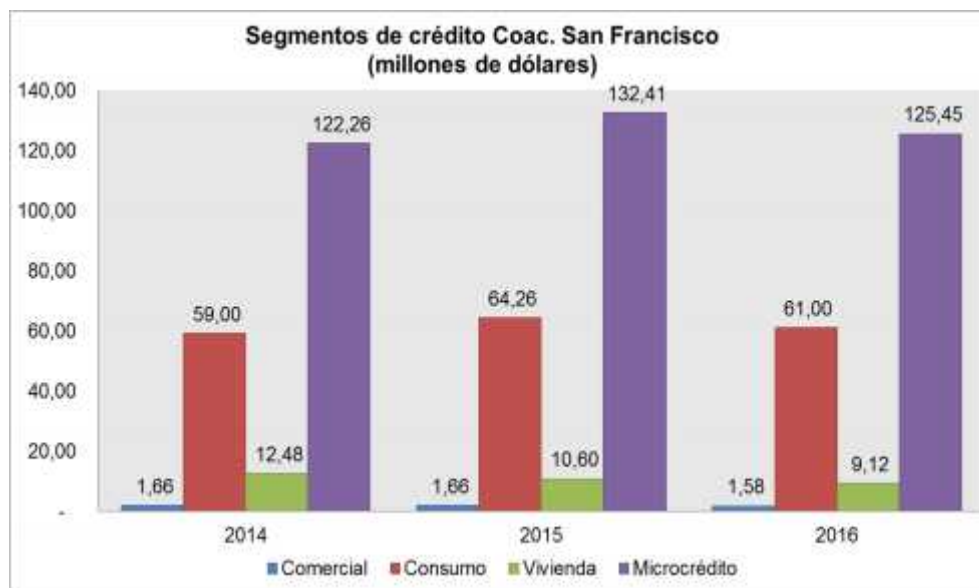


Figura 53 Segmentos de crédito Coac. San Francisco

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

Tabla 52**Variación anual segmentos de crédito Coac. San Francisco**

Segmento de crédito	2015	2016
Comercial	-0,15%	-4,70%
Consumo	8,91%	-5,08%
Vivienda	-15,02%	-13,97%
Microcrédito	8,30%	-5,25%

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

En el caso de los segmentos de crédito comercial y vivienda, ambos presentan una tendencia negativa, pues durante los años 2015 y 2016 registran una disminución en sus saldos de cartera, en el 2016 el segmento de crédito comercial disminuye en un 4,70% y el crédito de vivienda en un 13,97%.

Con respecto al crédito de consumo este presenta una variación positiva en el 2015 la cual fue del 8,91% presentando un saldo final de \$64,26 millones, en el 2016 la situación es contraria pues se presenta un decrecimiento del 5,08%, la situación con relación al microcrédito es similar pues se presenta un crecimiento del 8,30% en el 2015, mientras que en el 2016 la variación es negativa siendo del -5,25%.

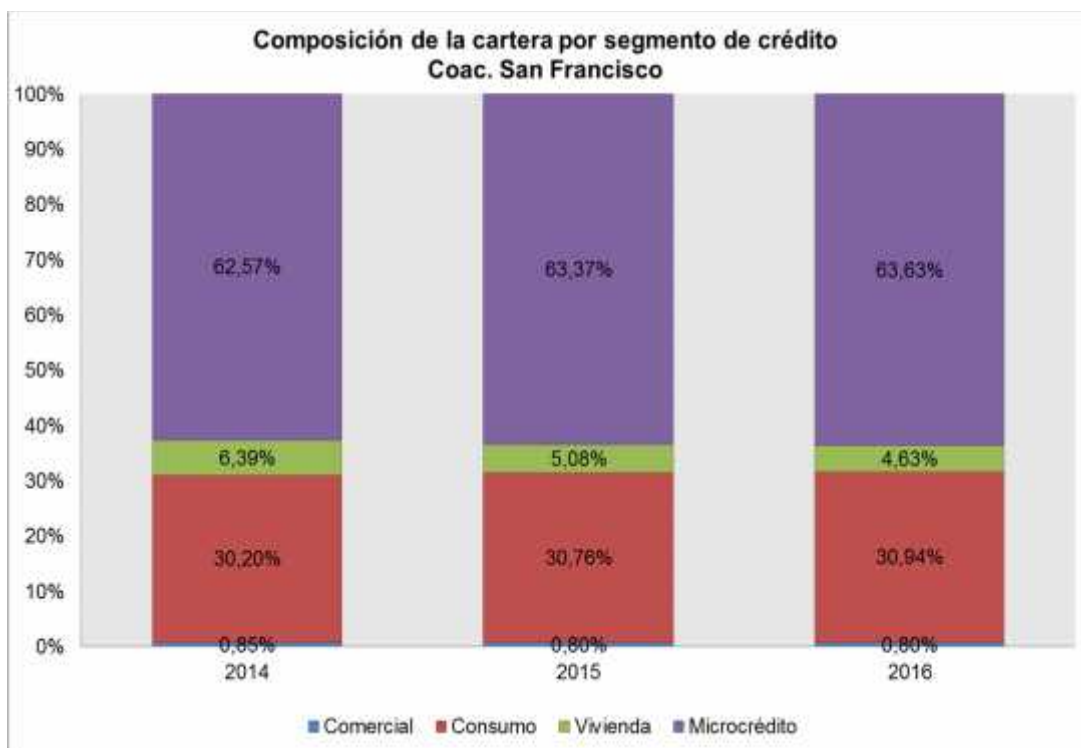


Figura 54 Composición de la cartera por segmentos de crédito

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

Con respecto a la composición de la cartera de crédito por segmentos, tenemos que el microcrédito es el que mayor participación tiene con respecto al total de la cartera bruta, para el año 2016 su participación fue del 63,63%, esta seguido por el crédito de consumo que en el mismo año mantiene una participación del 30,94%, el crédito de vivienda representa el 4,63% del total de la cartera bruta, y con una participación poco variable está el crédito comercial que representa el 0,80%.

El microcrédito resalta en la participación de la cartera de crédito puesto que la entidad está enfocada a financiar proyecto de emprendimiento artesanal, industrial y comercial, para garantizar el desarrollo productivo de la comunidad.

5.6. Análisis comparativo de cuentas contables

Con el análisis financiero realizado a las principales cuenta contables de las cooperativas de ahorro y crédito ubicadas en el Cantón Rumiñahui, se ha podido obtener resultados acerca de sus variaciones porcentuales de forma anual, adicionalmente se presenta a continuación un análisis comparativo de las cooperativas objeto de estudio, para conocer cuál ha sido su comportamiento durante los periodos de análisis, y así determinar cuál de las cooperativas presentan mayor crecimiento durante los años 2015 y 2016.

Tabla 53

Análisis comparativo de la cuenta de Activos

Activos				
Entidad	2015	2016	Variación	
			Absoluta	Relativa
Coac. Alianza del Valle	173,29	201,60	28,31	16,34%
Coac. C. C. Ambato	117,18	129,84	12,66	10,81%
Coac. Cooprogreso	330,64	364,24	33,60	10,16%
Coac. San Francisco	269,62	295,89	26,27	9,74%
Coac. 29 de Octubre	339,75	354,49	14,73	4,34%

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

La Cooperativa Alianza del Valle es la entidad que mayor crecimiento presenta en su cuenta de activos, pues su variación anual es del 16,34%, a continuación se encuentra la Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato con un crecimiento del 10,81%, con un crecimiento similar se encuentra la Cooperativa Cooprogreso cuyo crecimiento anual es del 10,16%.

Con un porcentaje de crecimiento anual del 9,47% está la Cooperativa San Francisco, cuyo crecimiento se origina a partir de la adquisición de las acciones de la Cooperativa San Pedro de Taboada, la cual se encontraba en liquidación, finalmente con un porcentaje de crecimiento bajo esta la Cooperativa 29 de Octubre, que fue del 4,34%.

Tabla 54

Análisis comparativo de la cuenta de Pasivos

Pasivos				
Entidad	2015	2016	Variación	
			Absoluta	Relativa
Coac. Alianza del Valle	148,76	171,77	23,01	15,47%
Coac. C. C. Ambato	102,59	113,78	11,19	10,90%
Coac. Cooprogreso	295,69	324,62	28,94	9,79%
Coac. San Francisco	225,42	247,32	21,89	9,71%
Coac. 29 de Octubre	296,94	305,82	8,88	2,99%

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

Con respecto a la cuenta de Pasivos la tendencia de variación es similar a la presentada en la cuenta de Activos, pues con el crecimiento más alto se encuentra la Cooperativa Alianza del Valle que presenta una variación del 15,47%, está seguida por la Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato cuyo crecimiento anual es del 10,90%. En el caso de las dos cooperativas mencionadas en el párrafo anterior su cuenta de pasivos crece principalmente por el incremento de la cuenta de obligaciones con el público, destacándose en los dos casos los depósitos a plazo fijo y depósitos a la vista.

La Cooperativa Cooprogreso y la Cooperativa San Francisco presentan un crecimiento similar, estos son del 9,79% y 9,71% respectivamente, en el caso de la Cooperativa 29 de Octubre su porcentaje de crecimiento es muy bajo en relación al crecimiento del resto de las cooperativas, su crecimiento anual es del 2,99%, en este caso no se registró un crecimiento importante en su cuenta de obligaciones con el público por la disminución de su calificación de riesgos.

Tabla 55

Análisis comparativo de la cuenta del Patrimonio

Patrimonio				
Entidad	2015	2016	Variación	
			Absoluta	Relativa
Coac. Alianza del Valle	24,53	29,83	5,30	21,58%
Coac. 29 de Octubre	42,81	48,67	5,86	13,68%

CONTINUA 

Patrimonio				
Entidad	2015	2016	Variación	
			Absoluta	Relativa
Coac. Cooprogreso	34,95	39,62	4,66	13,34%
Coac. C. C. Ambato	14,59	16,06	1,48	10,12%
Coac. San Francisco	44,20	48,57	4,37	9,90%

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

Con respecto al comportamiento de la cuenta del patrimonio se observa que la Cooperativa Alianza del Valle mantiene el liderazgo, puesto que su crecimiento es del 21,58%, este incremento se debe principalmente a la capitalización de utilidades que realizó la entidad en el 2016, lo que permitió a la entidad mantener niveles de liquidez más altos, por otra parte las Cooperativas 29 de Octubre y Cooprogreso muestran un crecimiento del 13,68% y del 13,34% respectivamente.

La Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato presenta un crecimiento anual del 10,12% y la Cooperativa San Francisco mantiene un crecimiento del 9,90%, en este último caso el crecimiento presentado es muy bajo en relación al resto de entidades analizadas.

Se presenta además el análisis comparativo sobre el comportamiento de las operaciones de captación, tanto en valores absolutos como relativos, se consideran los saldos al cierre de los periodos 2015 y 2016.

Tabla 56**Análisis comparativo de captaciones**

Captaciones				
Entidad	2015	2016	Variación	
			Absoluta	Relativa
Coac. Alianza del Valle	131,83	159,22	27,39	20,78%
Coac. Cooprogreso	247,13	292,56	45,42	18,38%
Coac. San Francisco	193,61	221,55	27,94	14,43%
Coac. C. C. Ambato	97,37	107,85	10,47	10,75%
Coac. 29 de Octubre	273,46	285,91	12,45	4,55%

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

En cuanto a las operaciones de captación tres de las entidades analizadas presentan un incremento importante durante el periodo 2016, siendo estas las Cooperativas Alianza del Valle con un incremento del 20,78%, Cooprogreso con el 18,38% y San Francisco con un crecimiento del 14,43%, las dos primeras entidades registran un incremento en sus depósitos a plazo fijo mientras que la Cooperativa San Francisco presenta un crecimiento en sus depósitos a la vista, siendo estos productos de ahorro los que impulsan el incremento total del saldo de captaciones.

La Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato registra un crecimiento del 10,75%, en la cual se destaca el crecimiento de los depósitos a plazo fijo seguido por los depósitos a la vista.

Finalmente con respecto a la Cooperativa 29 de Octubre, esta presenta un crecimiento de captaciones bajo con respecto al resto de cooperativas, su crecimiento es tan solo del 4,55%, donde resalta el crecimiento de los depósitos a la vista. A continuación se presenta el análisis comparativo con respecto al comportamiento de la cartera de crédito de las cooperativas de ahorro y crédito, del Cantón Rumiñahui.

Tabla 57

Análisis comparativo de la cartera de crédito

Cartera de crédito				
Entidad	2015	2016	Variación	
			Absoluta	Relativa
Coac. C. C. Ambato	96,22	99,26	3,04	3,16%
Coac. Alianza del Valle	144,76	147,00	2,24	1,55%
Coac. Cooprogreso	248,96	213,07	-35,90	-14,42%
Coac. 29 de Octubre	260,38	245,44	-14,93	-5,74%
Coac. San Francisco	208,93	197,15	-11,78	-5,64%

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

De acuerdo al análisis realizado se ha podido determinar que existe un crecimiento en la cartera de crédito de dos de las cooperativas objeto de estudio, las cuales son la Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato y la Cooperativa Alianza del Valle, las mismas que presentan una variación del 3,16% y del 1,55% respectivamente.

Con respecto a la Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato se puede resaltar el crecimiento del segmento de crédito de consumo, el cual fue el más representativo, mientras que el microcrédito fue el que presentó un decremento en su saldo de cartera.

En cuanto a la Cooperativa Alianza del Valle esta muestra un crecimiento en el saldo de su cartera de crédito, sin embargo no es muy significativo, este crecimiento se ve reflejado en el incremento del segmento de microcrédito, el cual presentó un crecimiento del 14% en el 2016.

Por otra parte son tres entidades las cuales presentan un decrecimiento en su cartera de crédito, estas son la Cooperativa Cooprogreso con una variación de -14,42%, 29 de Octubre cuya variación es de -5,74% y San Francisco con una variación de -5,64%.

5.7. Principales indicadores financieros

Para el análisis situacional de las cooperativas de ahorro y crédito objeto de estudio, se presentan a continuación los indicadores financieros más relevantes, de tal manera que se identifique que entidad han mantenido un mejor desempeño financiero durante los periodos 2015 y 2016.

5.7.1. Indicador de liquidez general

El indicador de liquidez general permite medir el nivel de disponibilidad de efectivo que mantiene una entidad para atender sus pasivos de mayor exigibilidad es decir de corto plazo, la relación que evalúa este indicador es de fondos disponibles frente al total de depósitos a corto plazo.

Tabla 58

Indicador de liquidez general

Liquidez		
Entidad	2015	2016
Coac. San Francisco	31,79	42,98
Coac. Cooprogreso	30,50	28,63
Coac. 29 de Octubre	19,42	28,46
Coac. Cámara de Comercio de Ambato	17,42	26,29
Coac. Alianza del Valle	13,50	22,21

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

En general el nivel de liquidez que presentan las cooperativas de ahorro y crédito en mención está dentro del rango exigido por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, como se observa la COAC. San Francisco presenta un porcentaje de liquidez del 42,98%, que es el más alto en relación al resto de entidades, esto ha permitido que la entidad posea dinero para cubrir sus obligaciones inmediatas.

Cooprogreso también es una entidad que mantiene un nivel de liquidez alto y que ha incrementado con respecto al año 2015, su nivel de liquidez para el periodo 2016 fue de 28,63%, en cuanto a la Cooperativa 29 de Octubre mantiene una liquidez similar al de la cooperativa anterior, pues su nivel de liquidez es de 28,46%.

El nivel de liquidez de la Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato en el 2016 fue del 26,29% destacándose el incremento del nivel de captaciones, finalmente se considera el nivel de liquidez de la Cooperativa Alianza del Valle que fue de 22,21%.

Se considera demás que el nivel de liquidez mantiene relación con el nivel de colocaciones, dado que si una entidad mantiene un nivel de fondos disponibles aceptable puede realizar mayor número de operaciones de crédito, sin embargo a pesar de mantener esta relación en el caso de las cooperativas San Francisco, Cooprogreso y 29 de Octubre sus niveles de cartera bruta decrecieron, mostrando así un comportamiento de restricción al crédito por parte de los socios de estas entidades, además esto indica que la entidad mantiene capital improductivo.

Con respecto a las Cooperativas Cámara de Comercio de Ambato y Alianza del Valle su situación es diferente puesto que sus niveles de liquidez son aceptables y además muestran un crecimiento en su cartera de crédito

5.7.2. Indicador de rentabilidad

Se presenta a continuación el análisis de rentabilidad del activo y el patrimonio de las Cooperativas objetivo de estudio, para lo cual se han considerado los indicadores ROA y ROE tomando las cifras de los años 2015 y 2016. El método de cálculo para el indicador de rentabilidad neta del activo o conocido como ROA es la utilidad neta sobre el activo, mostrando de esta manera la relación que mantienen los activos para generar utilidades en un periodo determinado, independientemente de la forma como haya sido financiado. En cuanto al indicador de rentabilidad patrimonial, este permite conocer el nivel de rentabilidad que los accionistas reciben por su capital invertido, su forma de cálculo es utilidad neta sobre el patrimonio.

Tabla 59

Indicador de rentabilidad ROA

Rentabilidad		
ROA		
Entidad	2015	2016
Coac. Alianza del Valle	2,22%	1,75%
Coac. San Francisco	2,29%	1,44%
Coac. 29 de Octubre	0,69%	0,50%
Coac. Cámara de Comercio de Ambato	0,40%	0,49%
Coac. Cooprogreso	0,63%	0,06%

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

El porcentaje de rentabilidad de la Cooperativa Alianza del Valle en el 2016 presenta una disminución con respecto al año 2015, siendo en este año de 2,22% y en el 2016 de 1,75%, lo que indica que sus activos no fueron rentables para generar utilidad en el mismo nivel que en el año anterior. La situación de la COAC. San Francisco es similar pues su rentabilidad pasa de 2,29% en el 2015 a 1,44% en el 2016.

En cuanto a la Cooperativa 29 de Octubre presenta una rentabilidad del 0,50%, la Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato 0,40% y Cooprogreso 0,06%, es así que son las tres entidades que menor porcentaje de rentabilidad presentan, lo que indica que la inversión realizada en el activo no represento utilidad alguna, es decir que cada dólar invertido en el activo no se pudo recuperar con la utilidad.

Tabla 60

Indicador de rentabilidad ROE

Rentabilidad		
ROE		
Entidad	2015	2016
Coac. Alianza del Valle	18,58%	13,17%
Coac. San Francisco	16,21%	9,45%
Coac. Cámara de Comercio de Ambato	3,33%	4,09%
Coac. 29 de Octubre	5,81%	3,74%
Coac. Cooprogreso	6,38%	0,53%

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

El porcentaje de rentabilidad sobre el patrimonio que presentan las Cooperativas en mención, son niveles aceptables con excepción de Cooprogreso que presenta una rentabilidad de apenas 0,53% en el 2016, es decir sus accionistas obtuvieron solo 0,53% de rentabilidad por su capital invertido, lo cual se considera una reducción muy fuerte con respecto al 2015, ya que en este año su rentabilidad obtenida fue de 6,38%. Por otra parte la Cooperativa Alianza del Valle es la entidad que mayor nivel de rentabilidad obtuvo llegando al 13,17% en el 2016, sin embargo también presenta una reducción con respecto al 2015, puesto que en este año su rentabilidad fue del 18,58%.

La Cooperativa San Francisco obtuvo una rentabilidad del 9,45% en el 2016, en cuanto a la rentabilidad de la Cooperativa 29 de Octubre fue de 3,74% en el 2016, en ambos casos la rentabilidad obtenida en el 2016 presento una reducción con respecto al 2015, en cuanto a la Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato fue la única entidad que presento cierto grado de crecimiento en su rentabilidad sobre el patrimonio en el 2016, llegando a ser de 4,09%.

5.7.3. Índice de morosidad

El índice de morosidad es una de las medidas más utilizadas para determinar el riesgo de la cartera de crédito, el método empleado para determinar el nivel de morosidad corresponde a la cartera total improductiva frente a la cartera total bruta, esto permite conocer cuál es la proporción de la cartera total que tiene cuotas vencidas y por lo tanto no genera intereses, es decir no genera ingresos

Tabla 61**Índice de morosidad**

Índice de Morosidad		
Entidad	2015	2016
Coac. 29 de Octubre	8,1%	8,4%
Coac. San Francisco	6,2%	7,9%
Coac. Cooprogreso	5,1%	7,4%
Coac. Alianza del Valle	5,3%	6,9%
Coac. Cámara de Comercio de Ambato	4,9%	4,0%

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

El índice de morosidad que presenta la Cooperativa 29 de Octubre es el más alto en relación al resto en entidades, se determina que su índice de morosidad en el 2016 fue de 8,4%, esto a pesar de haber aplicado el castigo de cartera que permite reconocer el gasto por la cartera de crédito que se considera irrecuperable.

Con respecto a las Cooperativas San Francisco, Cooprogreso y Alianza del Valle, las tres entidades presentan un incremento en su índice de morosidad en el 2016, siendo el porcentaje de morosidad para la Cooperativa San Francisco de 7,9%, Cooprogreso presenta un índice de morosidad de 7,4% y Alianza del Valle presenta una morosidad de 6,9%, en el caso de la Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato su porcentaje de morosidad disminuye en el 2016, llegando a ser del 4,0%.

5.8. Cuadro de resumen

Entidad	Activos	Pasivos	Patrimonio	Captaciones	Cartera de Crédito
Coac. Alianza del Valle	Incremento de la cartera de crédito y el incremento de las inversiones temporales las cuales crecen en más del 80%.	Incremento de la cuenta obligaciones con el público, puesto que el número de socios incremento de 105,478 en el 2014 a 119,390 en el 2016. Incremento de las cuentas por pagar a corto plazo.	Incremento del nivel de liquidez debido a que la entidad realizó la capitalización de sus utilidades en el 2016.	El producto de ahorro con mayor crecimiento es el depósito a plazo fijo, pues crece en un 34,66% en el 2016, este crecimiento se debe principalmente a la oferta de tasas de interés más altas en relación a la competencia.	Existe un crecimiento en la cartera de crédito, pues la cooperativa impulso créditos de hasta \$20,000 sin garantía.
Coac. Cámara de Comercio de Ambato	En el 2016 la cuenta de inversiones temporales incremento en más del 50% con respecto al año 2015. La cuenta de cartera de crédito que creció principalmente en el segmento de consumo y comercial.	Incremento de la cuenta de obligaciones con el público que presenta un crecimiento en depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo. Incremento en las cuentas por pagar, pues existe un incremento del 27,66% con respecto al 2015.	Incremento de la cuenta aportes de socios, que para el año 2016 registro un valor de \$9,19 millones.	Nuevos productos de ahorro como "Dueño y Señor" que permite al socio realizar transacciones sin la necesidad de papeletas de retiro, permite además realizar pago de roles, pago de servicios y transferencias internas y "Chequera", la cual permite al socio hacer uso de una cuenta corriente.	Disminución de la cartera de crédito e incremento de la tasa de morosidad a un 4,9% en el 2016. Nivel de desempleo de los socios alto, por lo cual el pago de las deudas no se ha podido cumplir. Se ha priorizado el otorgamiento de crédito para financiar el capital de trabajo de empresas.
Coac. San Francisco	Aumento de las inversiones de capital que ha realizado la entidad con otras entidades del sector popular y solidario. Incrementa el saldo de su cartera de crédito total, adicional se registra un revalúo de sus terrenos y edificios generando un incremento en su valor.	Incremento de las obligaciones con terceros. Aumento de la cuenta de obligaciones con el público, principalmente en lo referente a depósitos a plazo fijo y depósitos a la vista.	En el 2015 se registra un incremento en el aporte de capital social pasando de \$9,44 millones a \$10,56 millones en el 2016, Además se evidencia un incremento en el superávit por valuación de propiedades y equipo registrando en el 2016 un saldo de \$1,58 millones.	La cooperativa presenta ciertas promociones y beneficios a los socios puesto que ofrece tasas de interés preferenciales a personas de la tercera edad y jubilados en inversiones desde \$200,00. En el 2015 se lanzó al mercado el producto de ahorro "ElectAhorro", permitiendo a sus socios hacer uso de una chequera.	Plazos de pago de los créditos muy cortos para consumo y microcrédito. Tasas de interés altas en relación a la competencia. Créditos comerciales enfocados al segmento de empresas con poco acogida.
Coac. Cooprogreso	Existe un incremento en las inversiones temporales en más del 100% y en la cuenta de otros activos en la que resalta la subcuenta derechos fiduciarios con un incremento de 92,3%.	La cuenta de pasivos denota un incremento en sus obligaciones con el público corto plazo y largo plazo que comprende los depósitos a plazo fijo.	El crecimiento observado en la cuenta de pasivos se debe principalmente al incremento del capital social.	El lanzamiento del producto de ahorro "Progresar Yo Soy" que va dirigido a jóvenes de 18 a 24 años para el manejo de su dinero y la utilización de servicios financieros.	Existe restricción de créditos durante el periodo 2016, dado que fueron más exigentes con los requisitos para acceder al crédito y por la incertidumbre del mercado ante la crisis económica.
Coac. 29 de Octubre	En el 2016 se presenta un crecimiento de las cuentas de fondos disponibles 53%, inversiones 19,4%, propiedades y equipos 26,34% y en cuanto a la Cartera Bruta esta registra un decrecimiento de 5,74%.	Incremento de captaciones principalmente depósitos a la vista y depósitos a plazo. Implementación acciones de mejora como el seguimiento diario de metas en las agencias y para los asesores y oficiales de captaciones.	Las cuentas como Capital Social y Reservas, en conjunto registran un crecimiento de \$3,16 millones que representa el 7,89% de variación anual.	Reducción en el monto de captaciones en el 2015 por la disminución de la calificación de riesgo de la Institución y a la creciente competencia de instituciones financieras. Incremento en los depósitos a la vista durante los años 2015 y 2016 por la fusión con la entidad financiera <u>VazCorp</u> .	En el año 2016 existe una disminución de la cartera bruta correspondiente a 14,93 millones se conoce que \$4,93 millones es por castigos de cartera, la diferencia de \$10 millones se debe a la recesión económica que atraviesa el país.

Figura 55 Cuadro Resumen del Análisis de la Cartera de Crédito

CAPÍTULO VI

PROPUESTA FINANCIERA

6.1. Análisis socio económico del Cantón Rumiñahui

El Cantón Rumiñahui, forma parte de uno de los cantones de la Provincia de Pichincha, ubicado en la zona central de la misma conocido como el Valle de los Chillos, su cabecera cantonal Sangolquí, conformado por parroquias urbanas y rurales.

Tabla 62

Organización territorial Cantón Rumiñahui

PARROQUIAS/CANTON	AREA (km ²)	POBLACIÓN	DENSIDAD POBLACIONAL (hab/km ²)
SANGOLQUI	50,42	58254	1175
SAN RAFAEL	2,55	6699	2637
SAN PEDRO DE TABOADA	5,11	16187	3125
TOTAL PARROQUIAS UBANAS	58,08	81140	1416
COTOGCHOA	35,35	3937	108
RUMIPAMBA	42,25	775	18
TOTAL PARROQUIAS RURALES	77,60	4712	60
CANTÓN TOTAL	135,68	85852	632

Fuente: (Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal Cantón Rumiñahui, 2014)

En los últimos años su crecimiento poblacional ha sido significativo, colocándose como uno de los destinos más atractivos para vivir, es así que la tasa de crecimiento poblacional determinada en el último censo efectuado a nivel nacional fue de 2,94%, con lo cual su población para los siguientes años estimada se refleja en la siguiente tabla.

Tabla 63

Proyección de población cantonal y por parroquias

AÑOS	SANGOLQUI	COTOGCHOA	RUMIPAMBA	TOTAL
TC	2001- 2010		2,94	
2001	62562	2843	477	65882
2010	81140	3937	775	85852
PROYECCION 2025				
2011	82971	3770	633	87374
2012	85448	3883	651	89982
2013	87999	3999	671	92669
2014	90626	4118	691	95435
2015	93331	4241	712	98284
2016	96118	4368	733	101219
2017	98987	4498	755	104240
2018	101943	4633	777	107353
2019	104986	4771	800	110557
2020	108120	4913	824	113857
2021	111348	5060	849	117257
2022	114673	5211	874	120758
2023	118096	5367	900	124363
2024	121622	5527	927	128076
2025	125253	5692	955	131900

Fuente: (Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal Cantón Rumiñahui, 2014)

Con el crecimiento de la población se ve implicado el desarrollo industrial y comercial del cantón, al realizar un análisis socio económico del Cantón Rumiñahui se puede apreciar que de acuerdo a lo expuesto en el Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial, las actividades productivas principales son: el comercio al por mayor y menor, industrias manufactureras, construcción, enseñanza y administración pública y defensa, las mismas que cubren el 26,32% del total de la población económicamente activa, como se presenta en la siguiente tabla.

Tabla 64

PEA por rama de actividad principal

RAMA DE ACTIVIDAD (PRIMER NIVEL)	Población Económicamente Activa PEA			
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL	%
Comercio al por mayor y menor	4086	3863	7949	9,39
Industrias manufactureras	4293	2345	6638	7,84
Construcción	2593	161	2754	3,25
Enseñanza	1071	1616	2687	3,17
Administración pública y defensa	1506	749	2255	2,66
TOTAL CANTON	23659	18676	42335	26,32

Fuente: (Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal Cantón Rumiñahui, 2014)

Considerando que la tasa bruta de participación laboral, es la relación de la población económicamente activa con respecto a la población total en el cantón corresponde al 48,67%, lo que implica la mitad de la población aporta con el crecimiento económico del cantón.

Al analizar históricamente la participación de estas ramas que corresponden a la actividad comercial, se aprecia el crecimiento considerado al comercio al por mayor y menor, industria manufacturera, enseñanza y administración pública.

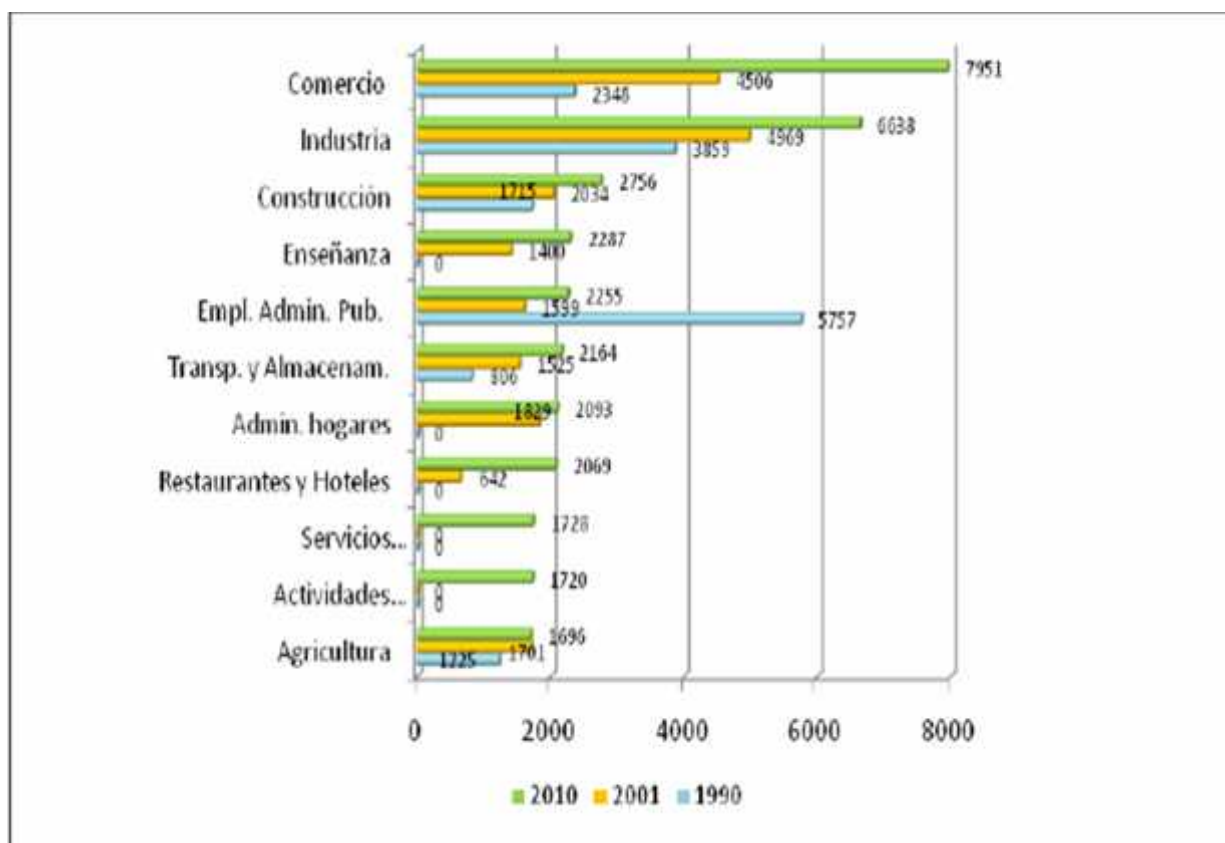


Figura 56 PEA Censo 1990, 2001, 2010

Fuente: (Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal Cantón Rumiñahui, 2014)

Se resalta esta información y se contrasta con las captaciones de crédito realizadas por las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 que en su mayoría son mínimas la asignación de montos para esta rama de actividad.

Se señala que existen en el cantón Rumiñahui 4287 industrias grandes, medianas y PYMES, al comparar con el total de Pichincha el cantón participa con apenas el 4,37%. Estas industrias asentadas en el cantón desempeñan actividades diversas desde la fabricación de productos alimenticios hasta grifería sanitaria. (Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal Cantón Rumiñahui, 2014)

El censo de población del INEC 2010 señala que la PEA ocupada en la industria representa el 15,7% de la población total, mientras que en el año 1990 representaba el 22,07%, se podría explicar por cierre de pequeños emprendimientos muchos de los cuales han pasado a formar pequeños comercios. (Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal Cantón Rumiñahui, 2014)

De la misma manera, el desarrollo de la industria manufacturera en el Cantón Rumiñahui ha tenido un significativo crecimiento que puede apreciarse tanto en la zona urbana y rural de la urbe, específicamente en la parroquia urbana de Sangolquí y la parroquia rural de Cotogchoa, en donde se acentuado grandes empresas industriales, que a su vez requieren de pequeños empresarios del sector para el soporte, los mismos que pueden ser fuente de captaciones.

Para la parroquia rural Rumipamba las cinco principales actividades económicas corresponden a Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, comercio por mayor y menor, industria manufacturera, construcción, y la quinta compartida entre dos Actividades de alojamiento y servicios de comida y Actividades de los hogares como empleadores; coinciden las actividades tanto con el área urbana como Cotogchoa, sin embargo en el caso de las parroquias rurales la principal actividad para el caso de Cotogchoa es la industria manufacturera y para Rumipamba la Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca. (Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal Cantón Rumiñahui, 2014)

Como se mencionó anteriormente el Cantón Rumiñahui se encuentra compuesto por dos parroquias rurales Cotogchoa y Rumipamba, la última la actividad económica de mayor relevancia se basa en la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, de acuerdo a lo expuesto en el Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial, donde se puede definir un producto financiero que respalde a este grupo importante de la población.

Las captaciones de crédito por vivienda en el análisis realizado arrojan que es bajo, sin embargo el asentamiento de planes de construcción para vivienda está tomando realce recientemente, de la información proporcionada en el último censo se conoce que en el Cantón Rumiñahui el 57,88% de la población tiene acceso a vivienda propia.



Figura 57 Porcentaje de vivienda

Fuente: (Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal Cantón Rumiñahui, 2014)

De lo cual, en Sangolquí, San Pedro de Taboada y San Rafael se tiene el 77% de la vivienda que es propia, en lo que se refiere a las parroquias rurales, en la parroquia Cotogchoa e 46% de la población tiene vivienda propia y el 54% tiene acceso a través de arriendo, por servicios, prestada y en la parroquia de Rumipamba el 44% de la población tiene vivienda propia y el 56% tiene acceso a través de arriendo, por servicios, prestada.

6.2. Productos financieros propuestos

Se propone las siguientes acciones respecto a los productos financieros que aporten a mejorar el comportamiento de la cartera de crédito de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno.

6.2.1. Afianzamiento al crédito de comercial

En el análisis efectuado respecto a las captaciones de crédito de las cooperativas de ahorro y crédito segmento uno, se pudo apreciar que el segmento comercial, sus indicadores son sumamente bajos, es decir se ha descuidado este mercado que en el Cantón Rumiñahui tiene notable participación, por lo que se debe enfatizar en determinar las causas que originan la poca aceptación a este tipo de captación y tomar las acciones necesarias para impulsar a mejorar las condiciones, para que pueda otorgarse a microempresarios que requieran satisfacer las necesidades de pequeñas y medianas empresas para realizar inversión en actividades productivas, utilizar fondos para capital de trabajo, compra de activos fijos.

Para acceder al crédito comercial las entidades financieras en este caso cooperativas de ahorro y crédito segmento uno, exigen a sus clientes los requerimientos que se encuentran normados y que se indican a continuación:

- MONTOS: Máximo: \$ 500.000 Mínimo: \$ 4.000
- PLAZO: Capital de trabajo hasta 24 meses
- Compra de Activos fijos hasta 60 meses
- Tasa de interés activa referencial: 11,18%

Requisitos básicos solicitante del crédito – personas naturales

- Ser socio de la Cooperativa
- Copia de la cédula de ciudadanía
- Copia del certificado de votación actual
- Último pago de servicio básico
- Croquis del domicilio y negocio
- Declaraciones de Impuesto a la Renta de los últimos 3 años (102 personas naturales)
- Balances Internos del último año y también con corte al trimestre actual (General y de Resultados)
- Declaraciones de IVA (de los últimos 6 meses)
- Certificados o Referencias Bancarias actualizadas
- Copia del Ruc

Requisitos básicos solicitante del crédito – personas jurídicas

- Copia de cédula y último certificado de votación del Representante Legal y/o Mayor Accionista y de su cónyuge de ser el caso.
- Copias de los Respaldos Patrimoniales del Representante Legal y/o Mayor Accionista.

- Último servicio básico del Representante Legal y/o Mayor Accionista.
- Declaraciones de Impuesto a la Renta de los últimos 3 años (formulario 101 personas jurídicas)
- Balances Internos con corte al trimestre actual (General y de Resultados)
- Declaraciones de IVA (de los últimos 6 meses)
- Certificados o Referencias Bancarias actualizadas
- Último servicio básico de la empresa
- Copias de los Respaldos Patrimoniales de la Empresa
- Copia del Ruc
- Certificado de Cumplimiento de Obligaciones que otorga el IESS actualizado (si aplica)
- Certificado de Cumplimiento de Obligaciones emitido por la Superintendencia de Compañías
- Nómina de socios/accionistas emitida por la Superintendencia de Compañías
- Nombramientos actualizados y vigentes del Presidente, Gerente y poderes especiales (en caso de existirlos)
- Escritura de constitución y reformas a los estatutos
- Detalle de Cuentas por Cobrar y Pagar
- Balances Auditados en caso de que aplique (Empresas con más de \$1.MM en activos)

Requisitos básicos garante del crédito

- Copia de la cédula de ciudadanía
- Copia del certificado de votación actual
- Último pago de servicio básico
- Croquis del domicilio y negocio (En caso de ser independiente)
- Roles de Pago de los tres últimos meses
- Certificado de trabajo original actualizado
- Copias de respaldos patrimoniales
- Copia del R.U.C (En caso de ser independiente)
- Declaración del Impuesto a la Renta del último año
- Declaraciones de I.V.A de los 3 últimos meses

De donde se aprecia que los requisitos son meticulosos pudiendo ser una de las causas de la deserción del crédito, por lo que se debe apoyar al empresario por parte de las cooperativas con la gestión administrativa de soporte que les permita cumplir con lo solicitado y acceder a montos de crédito más amplios, de igual manera se deben definir tasas de interés que beneficien a los socios.

Se requiere plazo largos, tasas bajas, formas de pago acorde a los ciclos comerciales del socio, requisitos de análisis más flexibles sin descuidar los niveles de riesgos que deben ser aceptables.

6.2.2. Incentivo al crédito de vivienda

De acuerdo, al análisis anteriormente realizado se puede apreciar que la mitad de la población posee vivienda propia, lo que hace que tenga que asumir gastos en vivienda, el gobierno actual está impulsando la construcción siendo importante apoyarse entre las instituciones financieras de este segmento para revisar las tasas de interés y montos para ofrecer productos financieros más atractivos.

En el caso específico del Gobierno Autónomo Descentralizado de Rumiñahui, este se encuentra realizando el proyecto de interés social “Ciudad El Rosario”, el cual contará con 1920 viviendas a un precio aproximado de 30 000, 40 000 y 60 000 dólares, el financiamiento para la ejecución de la obra será asumido por cada ciudadano, en cualquier entidad financiera o por medio del BIESS, de esta forma con la ejecución de este proyecto las entidades cooperativas en estudio cuentan con una gran oportunidad para mejorar su cartera de crédito de vivienda promoviendo créditos en beneficio de la población de Rumiñahui.

6.2.3. Incentivo a la producción agrícola

La generación de créditos destinados a las personas que se encuentran en las zonas rurales del cantón, cuyos ingresos económicos se deriva de la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca; es importante desarrollar un producto financiero que capte este nicho en función de un estudio previo de sus negocios.

También es importante que en las entidades financieras del segmento uno pueda colocar agencias en los sectores rurales del Cantón Rumiñahui, ya que en la actualidad se puede apreciar organizaciones financieras del segmento 2 que brindan sus servicios en dichos mercados, que por su estructura no pueden ofrecer montos altos.

6.2.4. Generación de productos de captación programados

Otra propuesta que apoye a mejorar el comportamiento de captaciones es enfatizar los esfuerzos mediante campañas publicitarias para la generación del ahorro programado, con el cual se busca generar la cultura del ahorro que permitirá a los socios en futuro proyectarse a la obtención de créditos, por lo cual este producto vincula tanto colocaciones como captaciones, pues mide la capacidad de ahorro del socio lo que a futuro constituirá el porte de cuotas.

Este tipo de producto está relacionado con la compra de bienes como autos, vivienda e incluso la realización de viajes, desde el punto de vista de las cooperativa, es un producto que incrementa las captaciones a un bajo costo (tasa pasiva referencia) y posteriormente aumenta la cartera de crédito con niveles de riesgo bajos pues se trata de socios que han mostrado capacidad de pago

6.3. Propuesta Eficiencia financiera

Para mejorar la eficiencia financiera en las entidades cooperativas del caso de estudio se propone optimizar los procesos de gestión de crédito, para lo cual se hace necesario realizar un levantamiento de los procesos actuales, que permita determinar tiempos improductivos, de esta manera mejorar el desempeño de las unidades de crédito de las cooperativas de ahorro y crédito, lo que permitirá una atención oportuna, cumpliendo con la normativa de control y optimizando actividades para dar un mejor servicio.

El mejoramiento del proceso crediticio contempla desde la otorgación de la información necesaria para el socio, la recepción de requisitos, que conlleve el desembolso del crédito y archivo de la carpeta del socio, acompañada con asesoramiento financiero para la gestión integral del crédito que permita a las entidades financieras y al cliente aprovechar las oportunidades del entorno y reducir los riesgos que implican la otorgación de crédito.

CAPÍTULO VII

7.1. Conclusiones

- Con la identificación de las variables macroeconómicas se pudo determinar la correspondencia de estas respecto al comportamiento de la cartera de crédito de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno del Cantón Rumiñahui, de donde se debe resaltar que debido a los problemas económicos que el país ha tenido que afrontar se ha afectado de manera negativa para la entidades financieras, las mismas que no han podido colocar créditos de manera beneficiosa, afectando a su medio de ingreso principal.
- El análisis se lo realizó en las entidades financieras del segmento 1, las mismas que se encuentran ofreciendo sus servicios financieros en el Cantón Rumiñahui, de donde se pudo diagnosticar el comportamiento de crédito en dichas cooperativas para determinar los productos financieros de mayor demanda, siendo que los generados por microcrédito y consumo son los más representativos, además se aprecia la poca participación en otras líneas de crédito como vivienda y comercial; es importante resaltar que los resultados que arroja el análisis financiero a dichas entidades en algunos casos tiene brechas que requieren emprender mejoras para disminuir efectos en la cartera.

- La propuesta definida en el presente proyecto enmarca acciones a considerarse para las cooperativas del segmento 1, específicamente las que se encuentran ofreciendo sus servicios financieros en el Cantón Rumiñahui, en lo que respecta a la línea de crédito, las mismas que fueron planteadas considerando el escenario socioeconómico del cantón, considerando los tipos de productos de crédito que pueden ser beneficiosos para la población de este mercado, que les permita impulsar fuentes de empleo para el desarrollo sostenible y crecimiento económico.

7.2.Recomendaciones

- La importante participación que tienen las cooperativas de ahorro y crédito en el sistema financiero en la actualidad, hace que deban conocer el entorno en el que se encuentran para ofrecer a sus socios productos financieros que cubran con sus necesidades, para que de esta manera aporte al crecimiento económico, por lo que se recomienda que dichas entidades deban implementar un departamento de investigación y desarrollo que planifique en función de lo detectando en el medio para ofrecer productos que se acojan a cubrir necesidades de sus interesados.
- Las cooperativas que se encuentran en el segmento uno al ser entidades que han alcanzado reconocimiento y posicionamiento en el mercado, deben protegerse financieramente asegurando el bienestar de sus socios y por ende de su organización, por lo que se recomienda establecer alianzas estratégicas con entidades del mismo segmento que les permitan afianzar sus servicios.

- Se recomienda desarrollar productos financieros destinado a reforzar el crédito de vivienda, considerando el apoyo por parte del gobierno central y seccional hacia la inversión en este sector, además se debe considerar la generación de créditos agrícolas, dado que gran parte de la población de Rumiñahui se dedica a actividades de producción y comercialización de productos agrícolas.

BIBLIOGRAFÍA

Araujo, A. (24 de 09 de 2014). *El barril de petróleo ecuatoriano cayó cerca de USD 11 desde junio*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com/actualidad/barril-petroleo-ecuatoriano-baja-precio.html>

Asamblea Nacional de Ecuador. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Montecristi.

Asamblea Nacional de Ecuador. (2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Quito.

Asamblea Nacional de Ecuador. (2014). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. Quito.

Banco Central de Chile. (S/F). *Colocaciones*. Obtenido de http://si3.bcentral.cl/estadisticas/Principal1/Methodologias/EMF/CDC/Colocaciones_sistema_financiero.pdf

Banco Central del Ecuador. (01 de 04 de 2017). *Ecuador: Reporte Mensual de Inflación*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/nuevas-publicaciones1>

Banco Central del Ecuador. (01 de 05 de 2017). *Estadísticas macroeconómicas*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/Previsiones/IndCoyuntura/EstMacro052017.pdf>

Banco Central del Ecuador. (01 de 04 de 2017). *Evolución de las operaciones activas y pasivas del Sistema Financiero*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/BoletinTasasInteres/ect201704.pdf>

Banco Central del Ecuador. (01 de 06 de 2017). *Riesgo país (EMBI Ecuador)*. Obtenido de https://contenido.bce.fin.ec/resumen_ticker.php?ticker_value=riesgo_pais

Banco Central del Ecuador. (01 de 05 de 2017). *Sistema de Información Macroeconómica*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/756>

Betancourt, A. (2010). *Análisis del comportamiento de la cartera de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe – Zamora e implementación de políticas para reducir el riesgo crediticio*. Obtenido de <http://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/2376/1/332X597.pdf>

Boal, N. (2017). *Solvencia*. Obtenido de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/solvencia.html>

Cáceres, I. (2016). *Análisis de la gestión del crédito y su incidencia en el rendimiento financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la provincia de Cotopaxi*. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/11998/T-ESPEL-CAI-0533.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Coac. Alianza del Valle. (28 de 06 de 2017). *Misión y Visión*. Obtenido de <https://www.alianzadelvalle.fin.ec/index.php/nosotros>

Cobba, N. (04 de 10 de 2007). *Principales teorías que explican el origen del petróleo*. Obtenido de <http://nelsoncobba.blogspot.com/2007/10/principales-teorias-que-explican-el.html>

Coopcentral. (2016). *Glosario de algunos términos financieros básicos*. Obtenido de <http://educandoyfortaleciendo.com/wp-content/themes/sac/pdf/boletin1.pdf>

Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda. (30 de 06 de 2017). *Reseña histórica*. Obtenido de <https://www.29deoctubre.fin.ec/conoce-la-institucion/https://www.29deoctubre.fin.ec/conoce-la-institucion/>

Cooperativa Humberto Aguilar. (S/F). *Historia del surgimiento de las cooperativas*. Obtenido de <http://educoopacresmha.blogspot.com/p/historia-del-surgimiento-de-las.html>

Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias. (11 de 2012). *Ecuador: Economía y Finanzas Populares y Solidarias, para el Buen Vivir*. Quito: Imprefepp. Recuperado el 16 de 05 de 2017, de <http://www.finanzaspopulares.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2014/07/Ecuador-Economia-y-Finanzas-Populares-y-Solidarias.pdf>

Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias. (30 de 06 de 2017). *OSFPS con las que trabaja la CONAFIPS*. Obtenido de <http://www.finanzaspopulares.gob.ec/osfps-con-las-que-trabaja-la-conafips/>

Eco-Finanzas. (S/F). *Captación*. Obtenido de <http://www.eco-finanzas.com/diccionario/C/CAPTACION.htm>

EcuadorInmediato. (26 de 12 de 2015). *Presidente Correa: Debido a apreciación del dólar, Ecuador se ha vuelto en un país más costoso*. Obtenido de http://www.ecuadorinmediato.com/index.php?module=Noticias&func=news_user_view&id=2818793709

El Ciudadano. (16 de 10 de 2015). *La Economía Popular y Solidaria es protagonista del cambio de Matriz Productiva*. Obtenido de <http://www.elciudadano.gob.ec/la-economia-popular-y-solidaria-es-protagonista-del-cambio-de-matriz-productiva/>

El Comercio. (24 de 09 de 2014). *El barril de petróleo ecuatoriano cayó cerca de USD 11 desde junio*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com/actualidad/barril-petroleo-ecuatoriano-baja-precio.html>

El Comercio. (19 de 01 de 2015). *La apreciación del dólar*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com/opinion/editorial/editorial-direccion-laapreciaciondeldolar-moneda-economia.html>

El Comercio. (17 de 12 de 2016). *Las tasas de interés y la confianza*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com/opinion/analisis-tasasdeinteres-confianza.html>

El Comercio. (29 de 11 de 2016). *Las tasas para pólizas bajaron desde enero*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com/actualidad/tasas-polizas-bajaron-banca.html>

El Comercio. (05 de 04 de 2017). *El riesgo país aumentó tras el resultado electoral del 2 de abril*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com/actualidad/riesgo-pais-crecimiento-resultado-electoral.html>

El Comercio. (18 de 05 de 2017). *Las tasas de interés*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com/opinion/editorial/lastasasdeinteres-dinero-intereses-bancaprivada-opinion.html>

El Comercio. (17 de 05 de 2017). *Menor tasa de interés impulsa el crédito*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com/actualidad/baja-tasa-interes-demanda-credito.html>

El Telégrafo. (12 de 04 de 2017). *La economía del Ecuador se contrajo 1,5% en 2016*. Obtenido de <http://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/8/la-economia-del-ecuador-se-contrajo-1-5-en-2016>

El Tiempo. (25 de 05 de 2017). *La economía popular y solidaria busca innovarse*. Obtenido de <http://www.eltiempo.com.ec/noticias/empresarial/11/413555/la-economia-popular-y-solidaria-busca-innovarse>

El Universo. (02 de 12 de 2011). *Modelo keynesiano*. Obtenido de <http://www.eluniverso.com/2011/12/02/1/1366/modelo-keynesiano.html>

Fernández, P. (S/F). *Economía Keynesiana*. Obtenido de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/economia-keynesiana.html>

Financiera, E. (S/F). *Productos de Financiación*. Obtenido de <http://www.encyclopediafinanciera.com/financiacion.htm>

Fontela, E., & Guzmán, J. (2 de 08 de 2003). *La teoría circular del desarrollo, un enfoque complejo estudios de economía aplicada*. Obtenido de https://idus.us.es/xmlui/bitstream/handle/11441/16477/file_1.pdf?sequence=1

Gago, D. (2017). *Recesión*. Obtenido de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/recesion.html>

Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal Cantón Rumiñahui. (2014). *Plan de Desarrollo y Ordenamiento territorial Cantón Rumiñahui 2012 – 2025*. Sangolqui.

Gobierno de Pichincha. (2011). *Cantón Rumiñahui*. Obtenido de http://www.pichincha.gob.ec/phocadownload/pgd/2carcantyparr/7rumin/114_cantonruminahui.pdf

Gobierno Municipal de Rumiñahui. (11 de 06 de 2017). *Datos estadísticos*. Obtenido de http://www.ruminahui.gob.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=33:datos-estadisticos&catid=10&Itemid=108&lang=es

Hernández, S. (2005). *Los orígenes del cooperativismo moderno*. Obtenido de <http://www.ehu.eus/ojs/index.php/gezki/article/viewFile/3330/2956>

Instituto Nacional de Estadística y Censos. (01 de 03 de 2017). *Inflación*. Obtenido de http://www.ecuadorencifras.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2017/05/Reporte_inflacion_201703.pdf

Instituto Nacional de Estadística y Censos. (11 de 06 de 2017). *Población por área, según provincia, cantón y parroquia de empadronamiento*. Obtenido de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/?s=poblaci%C3%B3n>

Instituto Nacional de Estadística y Censos. (01 de 03 de 2017). *Reporte de economía laboral*. Obtenido de http://www.ecuadorencifras.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2017/05/Informe_Economia_Laboral-Mar17.pdf

Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (29 de 09 de 2015). *Resolución No. 133-2015-M*. Obtenido de [http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Resoluci%C3%B3n%20No%20133-2015-M%20\(Tasas%20de%20inter%C3%A9s\).pdf/f83c1889-f131-4252-8477-8d7564ee6f63](http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Resoluci%C3%B3n%20No%20133-2015-M%20(Tasas%20de%20inter%C3%A9s).pdf/f83c1889-f131-4252-8477-8d7564ee6f63)

La Tercera. (22 de 01 de 2016). *Impacto del petróleo en la economía mundial*. Obtenido de <http://www.latercera.com/noticia/impacto-del-petroleo-en-la-economia-mundial/>

Lopez, M. (13 de 01 de 2009). *¿Qué son los Tipos de Cambio?* Obtenido de <https://www.elblogsalmon.com/conceptos-de-economia/que-son-los-tipos-de-cambio>

Ministerio Coordinador de Desarrollo Social. (01 de Agosto de 2013). *Fortalecimiento del Sector Financiero Popular y Solidario en Ecuador: una puerta de acceso a los servicios financieros inclusivos*. Obtenido de

http://www.desarrollosocial.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/04/Proyecto_fortalecimiento.pdf

Miño, W. (01 de 02 de 2013). *Historia del cooperativismo en el Ecuador*. Obtenido de <http://www.politicaeconomica.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2013/04/Libro-Cooperativismo-Final-op2-Alta-resolucio%CC%81n.pdf>

Mira, M. (29 de 04 de 2013). *El Círculo del Desarrollo Económico*. Obtenido de <http://www.economiaenpositivo.com/circulo-del-desarrollo-economico/>

Ortiz, F. (2004). *Diccionario de metodologja de la investigación científica*. Mexico: Limusa S.A.

Programa Nacional de Finanzas Populares, Emprendimiento y Economía. (01 de 11 de 2012). *Ecuador: Economía y Finanzas Populares y Solidarias*,. Quito: Imprefepp. Obtenido de <http://www.finanzaspopulares.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2014/07/Ecuador-Economia-y-Finanzas-Populares-y-Solidarias.pdf>

PWC. (22 de 01 de 2014). *Eficiencia Financiera*. Obtenido de <https://www.pwc.com/mx/es/deals/archivo/slides-individuales-web-adquisiciones/2014-01-22-eficiencia-financiera.pdf>

Revista Ekos. (2 de 03 de 2016). *Ranking Financiero 2016*. Obtenido de <http://www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=7335>

Revista Ekos. (02 de 03 de 2016). *Ranking Financiero 2016*. Recuperado el 16 de Mayo de 2017, de

<http://www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=7335>

Revista Ekos. (10 de 04 de 2017). *Ecuador produce*. Obtenido de <http://www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=8902>

Revista Lideres. (28 de 07 de 2013). *Los pilares que sostienen el PIB de los ecuatorianos*. Obtenido de <http://www.revistalideres.ec/lideres/pilares-sostienen-pib-ecuatorianos.html>

Rina, I. (10 de 2007). *El petróleo en la economía mundial*. Obtenido de <http://petroeconomia.blogspot.com/2007/10/>

Rivera, C., & Labrado, O. (19 de 06 de 2014). *Bases teóricas y metodológicas de la cooperación*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5233964.pdf>

Rodriguez, L. (2013). *Propuesta de financiamiento a través de la emisión de obligaciones para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle*. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/6575/1/T-ESPE-047150.pdf>

Ruiz, H. (S/F). *Historia del surgimiento de las cooperativas*. Obtenido de <http://educoopacresmha.blogspot.com/p/historia-del-surgimiento-de-las.html>

Sampieri, R., Collado, C., & Lucio, P. (2003). *Metodología de la Investigación*. Mexico: McGraw Hill.

SBS. (2011). *Catálogo único de cuentas*. Obtenido de http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/2008/SBS/anexo_SBS-2008-152.pdf

Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo. (24 de 08 de 2015). *La Economía Popular y Solidaria, un eje clave del sistema económico*. Obtenido de <http://www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/08/CHAKANA8.pdf>

Servicoop. (S/F). *Historia del Cooperativismo*. Obtenido de <http://www.servicoop.com/024historiacooperativismo.php>

Superintendencia de Bancos y Seguros. (2009). *Crédito de Consumo*. Obtenido de http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=55

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (05 de 06 de 2014). *Vamos a apoyar y fortalecer la Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/noticia?-vamos-a-apoyar-y-fortalecer-la-economia-popular-y-solidaria->

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2016). *Contribución de la SEPS a la economía popular y solidaria*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Presentación%20Supertintendente%20Hugo%20Jácome%20-%20Logros%20SEPS%204%20años.pdf/4fd14ece-b62e-4d35-9891-a7b909fb8e58>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (01 de 06 de 2017). *Boletines financieros mensuales*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/estadistica?boletines-financieros-mensuales>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (18 de 06 de 2017). *Nueva Segmentación Sector Financiero Popular y Solidario*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>

Vicepresidencia República del Ecuador. (15 de 10 de 2015). *La economía popular y solidaria es protagonista del cambio de matriz productiva*. Obtenido de <http://www.vicepresidencia.gob.ec/la-economia-popular-y-solidaria-es-protagonista-del-cambio-de-matriz-productiva/>

Villena, N. (17 de 02 de 2015). *El Ecuador y el proceso de cambio de la matriz productiva: consideraciones para el desarrollo y equilibrio de la balanza comercial*. Obtenido de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2015/matriz-productiva.html>