



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA

La Universidad Católica de Loja

ÁREA ADMINISTRATIVA

**TÍTULO DE INGENIERO EN ADMINISTRACIÓN EN BANCA Y
FINANZAS**

**La regulación de tasas y su efecto en la evolución de la profundización bancaria
y en la rentabilidad de la Cooperativa Jardín Azuayo Ltda., periodo del 2002
a 2015.**

TRABAJO DE TITULACIÓN

AUTOR: Quinche Guamán, Roberth Patricio

DIRECTORA: Malo Montoya, Zulema del Cisne. Mgtr.

LOJA-ECUADOR

2018



Esta versión digital, ha sido acreditada bajo la licencia Creative Commons 4.0, CC BY-NY-SA: Reconocimiento-No comercial-Compartir igual; la cual permite copiar, distribuir y comunicar públicamente la obra, mientras se reconozca la autoría original, no se utilice con fines comerciales y se permiten obras derivadas, siempre que mantenga la misma licencia al ser divulgada. <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/deed.es>

2018

APROBACIÓN DEL DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Magíster.

Zulema del Cisne Malo Montoya.

DOCENTE DE LA TITULACIÓN

De mi consideración:

El presente trabajo de titulación: La regulación de tasas y su efecto en la evolución de la profundización bancaria y en la rentabilidad de la Cooperativa Jardín Azuayo Ltda., periodo del 2002 a 2015, realizado por Roberth Patricio Quinche Guamán, ha sido orientado y revisado durante su ejecución, por cuanto se aprueba la presentación del mismo.

Loja, septiembre del 2018

f)

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS

“Yo Roberth Patricio Quinche Guamán, declaro ser autor del presente trabajo de titulación: La regulación de tasas y su efecto en la evolución de la profundización bancaria y en la rentabilidad de la Cooperativa Jardín Azuayo Ltda., periodo del 2002 a 2015., de la Titulación de Ingeniería en Administración en Banca y Finanzas, siendo Zulema Malo, directora del presente trabajo; y eximo expresamente a la Universidad Técnica Particular de Loja a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones legales. Además, certifico que las ideas, conceptos, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo investigativo, son de mi exclusiva responsabilidad.

Adicionalmente declaro conocer y aceptar la disposición del Art. 88 del Estatuto Orgánico de la Universidad Técnica Particular de Loja que en su parte pertinente textualmente dice: “Forman parte del patrimonio de la Universidad la propiedad intelectual de investigaciones, trabajos científicos o técnicos y tesis de grado que se realicen a través, o con el apoyo financiero, académico o institucional (operativo) de la Universidad”

f.

Autor: Roberth Patricio Quinche Guamán

Cédula: 1900538842

DEDICATORIA

Una vez efectuado el trabajo de fin de titulación lo quiero dedicar a mi familia. Mi esposa y mi hija quienes son las personas por las que dedico todo mi esfuerzo de superación académica y personal, mención especial le dedico a mi madre que ha estado a mi lado en todo momento apoyándome en los momentos más difíciles siendo la persona quien me ha sabido orientar con sus consejos para lograr superar dificultades que se han presentado durante mi vida, a mis hermanos quienes de una u otra forma me han sabido acompañar y motivar durante mi vida.

Roberth Patricio Quinche Guamán.

AGRADECIMIENTO

La gratitud es un don personal que enaltece al hombre es así que dejo mi constancia de agradecimiento a la Universidad Técnica particular de Loja por haberme brindado la oportunidad de optar por una especialización de nivel superior, al personal administrativo quienes me han brindado el apoyo en todo trámite iniciado, a la planta académica por su continuo esfuerzo para brindarme sus conocimientos y de forma especial a la Mgtr. Zulema Malo quien ha orientado en el desarrollo del presente trabajo.

Roberth Patricio Quinche Guamán.

ÍNDICE

PORTADA	1
APROBACIÓN DEL DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
ÍNDICE	vi
RESUMEN	1
ABSTRACT	2
INTRODUCCIÓN	3
CAPÍTULO I: GENERALIDADES DEL CONTEXTO ECONÓMICO Y LEGAL DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO DE ECUADOR	4
1.1 Contexto económico ecuatoriano	5
1.1.1. Situación económica del Ecuador.	5
1.1.2. Variables macroeconómicas.	6
1.1.2.1. <i>Inflación</i>	6
1.1.2.2. Producto Interno Bruto (PIB).	8
1.1.2.3. Tasas de interés.	9
1.2. Antecedentes y composición del Sistema Cooperativista	11
1.2.1. Antecedentes históricos del sistema cooperativista del Ecuador.	11
1.2.2. Organismos reguladores del sistema cooperativista.	12
1.2.2.1. <i>Superintendencia de Economía Popular y Solidaria</i>	12
1.2.3 Características del Sistema Financiero Popular y Solidario.	12
1.2.4 Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador	13
1.2.5 Calificación de riesgo del Sistema Cooperativo Ecuatoriano.	14
1.2.6 Ranking de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador.	16
1.3. Marco jurídico del Sistema Cooperativo.....	17
1.4. Participación del Sistema Financiero Popular y Solidario en el Sistema Financiero Ecuatoriano.	18
1.4.1. Participación en activos.	18
1.4.2. Participación en Pasivos.....	19
1.4.3. Participación en patrimonio	20
1.5. Regulación de tasas de interés en Ecuador	21

CAPÍTULO II: ESTRATEGIAS EN INVERSIONES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO LTDA., Y SU PARTICIPACIÓN EN EL CONSUMO NACIONAL.....	22
2.1. Antecedentes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda. ...	23
2.1.1. Historia.	23
2.1.2 Productos y servicios.	24
2.1.3 Cobertura a nivel nacional.	26
2.2. Composición de las inversiones	28
2.3 La estructura financiera	28
2.3.1 Estructura de Captaciones.	29
2.3.2. Colocaciones.....	31
2.3.2.1. Estructura de Colocaciones.....	31
2.3.3. Estructura de capital	40
2.3.4. Ingresos generados por intereses en líneas de crédito	42
2.4. Densidad financiera	43
2.4.1. Definición, importancia y formas de medición,.....	43
2.4.2. Evolución de la densidad financiera.	44
2.4.3. Densidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda.....	45
2.4.3.1. <i>Densidad financiera general</i>	45
2.4.3.2. <i>Densidad financiera por región</i>	46
CAPÍTULO III: LA PROFUNDIZACIÓN COOPERATIVISTA PRE Y POST LA REGULACIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS	48
3.1. Profundización financiera	49
3.1.1. Definición, importancia, formas de medición.	49
3.1.2. Evolución de la profundización financiera.	49
3.2. Indicadores de captaciones	50
3.3. Indicadores de colocación	55
3.4. Efecto de las tasas en la profundización bancaria.....	56
CAPÍTULO IV: EFECTO DE LA PROFUNDIZACIÓN COOPERATIVISTA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO	58
4.1 Comportamiento de la rentabilidad.....	59
4.2 Correlación entre la profundidad bancaria y la rentabilidad	61
4.2.1. Coeficiente de correlación	62
4.2.2. Correlación post regulación de las tasas de interés	68

CONCLUSIONES	74
RECOMENDACIONES	76
BIBLIOGRAFÍA	78

RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo, analizar el efecto de la regulación de las tasas de interés en la profundización financiera y en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Jardín Azuayo Ltda." en el período comprendido del 2002 al 2015, la investigación se la realizó a través de distintos métodos investigativos como el inductivo, deductivo y analítico los que permitieron analizar la evolución del sistema financiero nacional, el trabajo se centra en la Cooperativa de Ahorro y Crédito; investigándose las captaciones y colocaciones realizadas en el período en análisis, en forma posterior se procedió a identificar la densidad y profundización financiera que ha tenido la Cooperativa a nivel local y regional; en el trabajo se efectúa un estudio de los 100 mayores depositantes en el periodo establecido. De los resultados de la investigación se determina que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda., una vez efectuada el análisis de los indicadores de rentabilidad financiera se ve afectada por esta normativa que regula las tasas de interés por lo cual se recomienda tomar medidas para mejorar la rentabilidad.

Palabras clave: Regulación, tasas de interés, profundización financiera, rentabilidad, densidad financiera.

ABSTRACT

The objective of this research is to analyze the effect of the regulation of interest rates on the financial deepening and profitability of the "Jardín Azuayo Ltda." Savings and Credit Cooperative in the period from 2002 to 2015, the research it was carried out through different investigative methods such as inductive, deductive and analytical which allowed analyzing the evolution of the national financial system, the work focuses on the Savings and Credit Cooperative; Investigating the deposits and placements made in the period under analysis, we proceeded to identify the density and financial deepening that the Cooperative has had at the local and regional level; At work, a study is made of the 100 largest depositors in the established period. From the results of the investigation it is determined that the Savings and Credit Cooperative Jardín Azuayo Ltda., Once the analysis of the indicators of financial profitability is affected by this regulation that regulates the interest rates for which it is recommended to take measures to improve profitability.

Keywords: Regulation, interest rates, financial deepening, profitability, financial density.

INTRODUCCIÓN

El desarrollo de la economía mundial se refleja en el crecimiento de la actividad financiera, es decir, en el aumento del uso de productos y servicios financieros en la sociedad. Bajo esta consigna, la Banca ecuatoriana ha volcado su esfuerzo hacia la masificación y modernización del uso de los productos y servicios financieros, que permitan la inclusión de un mayor número de ecuatorianos en el sistema.

El desarrollo tecnológico y la constante innovación del Sistema Bancario ecuatoriano mediante la fusión de servicios independientes a la intermediación financiera, como el Internet y el celular, ha sido importante. En este sentido, la Banca se encuentra permanentemente desarrollando nuevos productos y servicios de alta calidad, que antes eran inexistentes en el país, como la Banca electrónica. (Asociación Bancos Privados del Ecuador, 2010).

La presente investigación tiene como objetivo analizar el efecto de la regulación de las tasas de interés en la profundización bancaria y en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Jardín Azuayo" durante el período comprendido entre año 2002 al 2015.

El documento cuenta con cuatro capítulos: En el primer capítulo se fundamentó el contexto económico ecuatoriano, a través de la descripción de los antecedentes del sistema financiero.

En el segundo capítulo, se analizan las estrategias de inversión y fuentes de financiamiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Jardín Azuayo Ltda".

En el tercer capítulo se analiza los indicadores de profundización financiera tanto de captaciones como de las colocaciones.

En cuarto capítulo se analizan los efectos de la regulación de las tasas de interés en la rentabilidad y profundización financiera de la Cooperativa Jardín Azuayo. F

Finalmente se presentan las conclusiones y recomendaciones del presente trabajo investigativo.

CAPÍTULO I:
**1. GENERALIDADES DEL CONTEXTO ECONÓMICO Y LEGAL DEL SISTEMA
FINANCIERO PRIVADO DE ECUADOR**

1.1 Contexto económico ecuatoriano

1.1.1. Situación económica del Ecuador.

La situación económica del Ecuador durante los últimos años ha sido variante de acuerdo a las decisiones políticas que han incidido en la situación económica es así que en el 2001 debido a la crisis bancaria sufrida se endureció la normativa financiera adecuando normas contables con la expedición de un nuevo catálogo de cuentas, control de riesgos de liquidez y de mercado, fortaleciendo de normas sobre operaciones de crédito de consumo, aumento de la capacidad de regulación y obligación a los bancos de publicar sus calificaciones de riesgo, entre otras. También se redefinió el riesgo de crédito y se crearon los burós de crédito. (Aguilera, 2015)

En el año 2002 se buscó “estabilizar la economía con la dolarización a corto plazo, con la creación de un nuevo oleoducto para crudos pesados se esperaba que existiera una recuperación de la inversión extranjera en el sector petrolero, incrementando los volúmenes de exportación a un plazo de dos años” (Aguilera, 2015).

Durante los años 2003 y 2004, “la economía del Ecuador se sustenta en las remesas de los migrantes quienes realizan considerables aportes debido a los ingresos monetario que efectúan” (Lara, 2011); se determina una mejora de la situación económica del país gracias a la exportación de petróleo y los aportes de parte de los migrantes.

Para el año 2005 el Ecuador continúa estabilizándose de la crisis económica y bancaria que tuvo a fines de los 90, se mejora la capacidad recaudadora del Servicio de rentas Internas esto se refleja en la disminución de la inflación lo que mejora la economía del país.

El año 2006 se aprecia una ligera subida de la inflación, esto involucra que las medidas tomadas para el trabajo petrolero ya no eran las adecuadas “se ve reflejado una pérdida de la capacidad de exportación del petróleo siendo esta una de las principales fuentes del presupuesto general del Estado, repercute en la economía ecuatoriana” (Aguilera, 2015), son los últimos años de una inestabilidad

política y una deficiente política económica que se ve reflejada en la economía del Ecuador.

Para el año 2007 “Inicia la presidencia del Economista Rafael Correa Delgado, el que entre sus decisiones está la de continuar manteniendo un buen precio del barril del petróleo” (Durán y Mayorga, 2009)

Del año 2008 al 2012 la economía del Ecuador se mantiene estable se establecen bajas en la inflación que posibilitan una mayor generación de empleo existiendo recursos para cubrir las principales necesidades del país, “las decisiones políticas, permitan el Ecuador continuar con su estabilidad económica” (Aguilera, 2015)

Del 2013 al 2015 se determina que la economía del Ecuador, se basa en la comercialización del petróleo “llegando a un valor de 16 dólares por barril de petróleo” (Aguilera, 2015), de la revisión efectuada se determina que desde el 2002 al 2007 el Ecuador comenzó a estabilizarse de forma económica, aunque aún continúan decisiones políticas inadecuadas que perjudican a la economía ecuatoriana.

1.1.2. Variables macroeconómicas.

Existen distintas variables macroeconómicas que se analizarán y que inciden de forma directa dentro de la situación económica del país es así que se identifican las siguientes:

1.1.2.1. Inflación.

El término inflación se lo utiliza para determinar el aumento de los productos dentro de un determinado territorio como lo es el ecuatoriano.

Algunos autores definen a la inflación como una variable macroeconómica que indica el aumento generalizado de los precios, tanto de bienes como de servicios, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

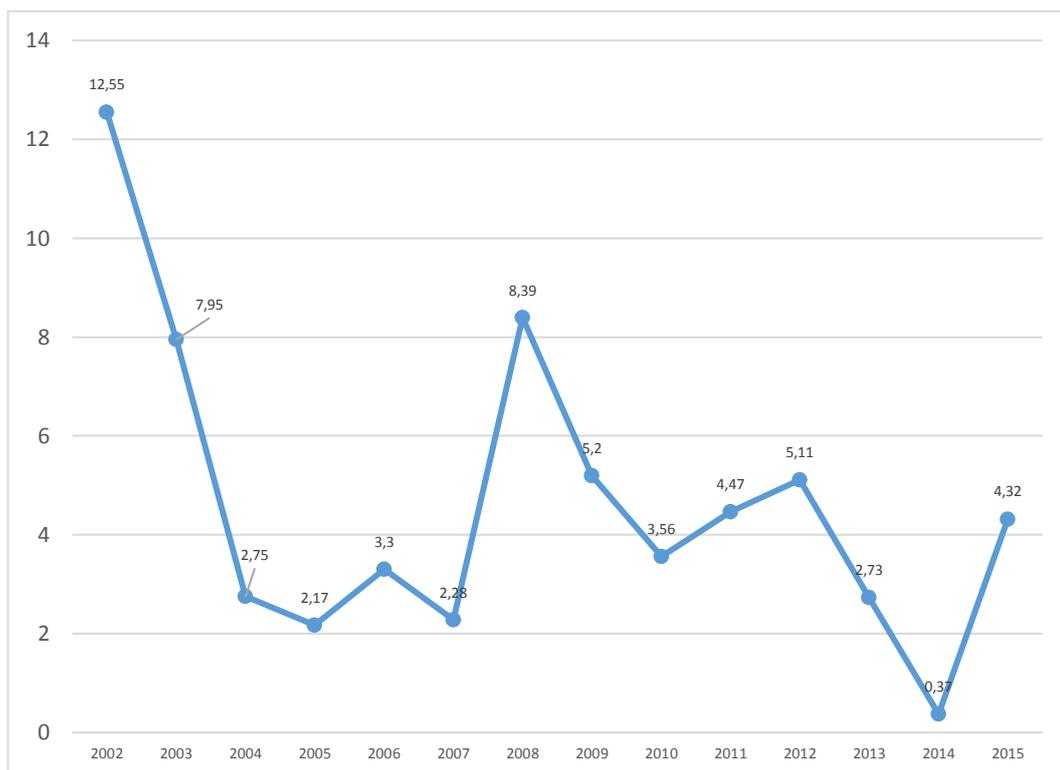


Figura 1. Inflación del Ecuador período comprendido del 2002 al 2015
Fuente: Banco Central del Ecuador.
Elaborado por: El Autor

Como se puede evidenciar en la Figura 1 en el año 2002 la inflación se encuentra en un 12,55%, a partir del año 2003 la inflación baja al 7,95%, en el año 2004 la inflación continua bajando al 2,75%; en el año 2005 la inflación se sitúa en el 2,17%; para el año 2006 existe un pequeño incremento situándose en el 3,3%; para el año 2007, se determina una inflación de 2,28%; en el año 2008 se identifica un incremento llegando la inflación a ser del 8,39%, para el año 2009 la inflación baja al 5,2%, durante el año 2010 la inflación continua con la tendencia a la baja estando en el 3,56%; para el año 2011 la inflación se incrementa a 4,47%; para el año 2012 la inflación se establece en 5,11%, en el año 2013 la inflación baja al 2,73% y en el año 2014 llega al 0,37% al año 2015 la inflación se incrementa al 4,32%.

Entre los años de mayor inflación se encuentran el año 2008 en el que la inflación se ubicó en el 8,39%, llegando a un punto bajo en el 2014 con el 0,37%, pero en el año 2015 se incrementa al 4,32%

1.1.2.2. Producto Interno Bruto (PIB).

Otra de las variables macroeconómicas a considerar para analizar una economía es el Producto Interno Bruto (PIB), este es uno de los principales indicadores estadísticos empleados para medir la evolución económica de un país, el PIB es fundamental para conocer el grado de desarrollo económico y sus tendencias.

El PIB se lo puede definir como el valor de todos los servicios y todas las mercancías finales producidas por las empresas y las personas que han trabajado dentro del territorio de esa economía durante un periodo de tiempo determinado (Sánchez, 2013).

Para hacer el análisis del Producto Interno Bruto se remite a datos proporcionados por el Banco Central del Ecuador quien analiza durante varios años como este indicador se ha ido registrando, datos que permiten establecer de una manera directa la verdadera situación económica en la que se encuentra el país.

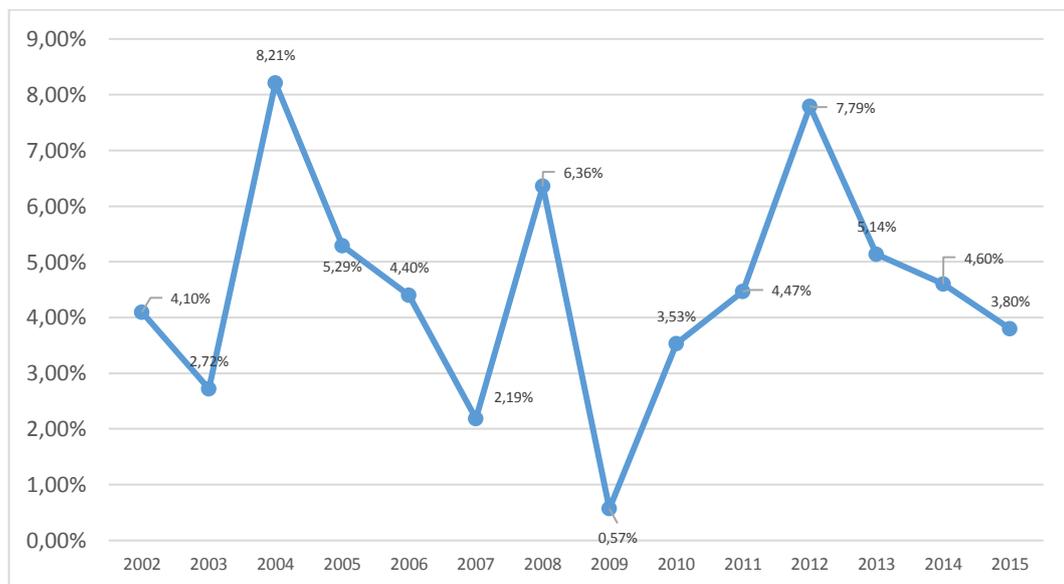


Figura 2. Producto Interno Bruto período comprendido del 2002 al 2015
Fuente: Banco Central del Ecuador.
Elaborado por: El Autor

En la figura 2 se evidencia la evolución del PIB desde el año 2002 en donde tuvo un 4,10%, teniendo un descenso al 2,72% para el año 2003; durante el año 2004 el PIB se incrementa a un 8,21%; en el año 2005 el PIB disminuye a un 5,29%; para

el año 2006 se disminuye el PIB a un 4,40%; en el año 2007 se establece un PIB de 2,19% siendo uno de los más bajos.

Para el año 2008 se determina un incremento en el PIB a un 6,36%, en el año 2009 el PIB alcanza uno de sus valores más bajo con el 0,57%; en el año 2010, al 2011 el PIB continúa incrementándose hasta llegar a 4,47%; el PIB continúa en ascenso ubicándose en 3,53%; en el año 2012 el PIB continúa incrementándose llegando al 7,79%, el segundo valor más alto del período en análisis; en el año 2013 el PIB desciende al 5,14%; durante el año 2014 el PIB continúa disminuyendo al 4,60% y en el año 2015 se determina un PIB de 3,80%.

1.1.2.3. Tasas de interés.

La Superintendencia de Bancos y Seguros (2015) define a las tasas de interés como: el porcentaje que se aplica al capital, para obtener el interés. Generalmente hace referencia a un lapso de tiempo.

También se puede decir que es el precio del dinero, se percibe como un costo para el deudor los recursos y como un beneficio para el acreedor.

Por medio de las tasas de interés se determina con exactitud y anticipadamente el monto de los beneficios o los costos de una transacción.

En el Ecuador se ha establecido algunos tipos de tasas de interés a continuación se presenta la definición de las tasas activas y pasivas dadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Tasa de interés activa

Tasa de interés que cobra una institución financiera a sus deudores por el uso de un capital.

Las tasas activas varían de acuerdo con el riesgo que represente esa operación de crédito (a mayor riesgo mayor tasa) también se establecen de acuerdo con el plazo al que se haya prestado. Se espera que a menor tasas mayores será la demanda de crédito y al contrario a mayor tasa los prestatarios estarán menos

motivados a pedir un préstamo. En el Ecuador las tasas de interés se fijan a través del mercado, aunque existen límites máximos y mínimos a los que se pueden contratar. Tasa de interés ajustable: Es la que se relaciona al interés variable. Esta tasa varía durante el tiempo del préstamo, generalmente, en función de otra tasa referencial del mercado.

Tasa de interés pasiva

Es el porcentaje que los intermediarios financieros pagan a sus depositantes por captar sus recursos

Para el caso de los créditos se ha estipulado una tasa de interés máxima convencional, que es el nivel superior que puede alcanzar la tasa de interés. Este porcentaje es fijado por el Banco Central del Ecuador y la trasgresión a este límite está sancionada por ley.

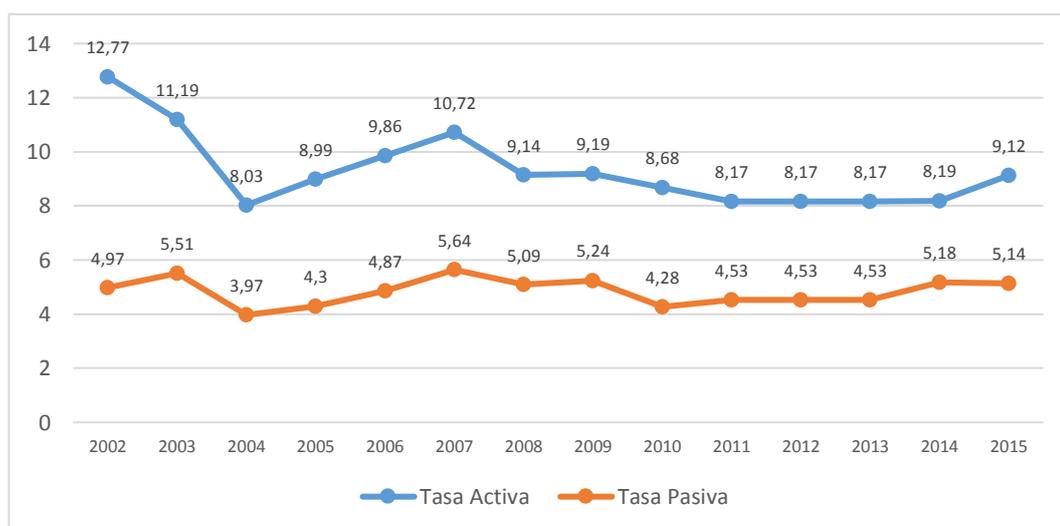


Figura 3. Tasas financieras en Ecuador del 2002 al 2015
Fuente: Banco Central del Ecuador.
Elaborado por: El Autor
15.27*

Al hacer el análisis de la figura 3 sobre la tasa de interés activa se determina que en el año 2002 se estableció en 12,77%, a nivel nacional y que debía regir para las diferentes instituciones del sector financiero nacional, para el año 2003 se disminuye el interés activo a 11,19%, en el siguiente año continua perdiendo puntos porcentuales esta tasa de interés llegando a 8,03%; es a partir del año 2005 que la tasa se incrementa a 8,99% la tasa de interés, llegando a 10,72% en

el año 2007; es a partir de este año que se observa que la tasa de interés activa muestra cierta estabilidad y no existe mayor variación siendo la tasa de interés activa en el año 2008 de 9,14%; en el año 2009 esta la tasa de interés en el 9,19%; para el año 2011 la tasa de interés se estabiliza al 8,17% manteniéndose así hasta el año 2013; para el año 2014 existe un mínimo incremento llegando a ubicarse en el 8,19%, para el año 2014 la tasa de interés se incrementa al 9,12% anual.

Con respecto a la tasa de interés pasiva que es el valor al que pagan las instituciones del sistema financiero, se establece un 4,97% para el año 2002; valor que se incrementa a 5,51% en el año 2003; durante el año 2004 la tasa pasiva disminuye al 3,97%, en los siguientes años se nota un ligero incremento llegando a 5,64% para el año 2007, en el año 2008 se determina una tasa pasiva de 5,09%, en el siguiente año el 2009 se incrementa de forma ligera al 5,24%, para descender en el año 2010 al 4,28%; al año 2014 se denota un incremento llegando a estar en el 5,18% valor que baja un poco en el 2015 al 5,14%

1.2. Antecedentes y composición del Sistema Cooperativista

El Sistema Cooperativista Ecuatoriano, durante varios años ha tenido una constante evolución la misma que ha permitido su consolidación y ayuda en el crecimiento financiero económico de la población es así que se analiza su evolución hasta la actualidad.

1.2.1. Antecedentes históricos del sistema cooperativista del Ecuador.

Dentro de la Ley de Cooperativas se considera 4 grupos de cooperativas según su función: de consumo, producción, ahorro y crédito y servicios. En el presente trabajo estudiaremos las cooperativas de ahorro y crédito las mismas que las denominaremos "COAC".

En el artículo 88 de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria define las cooperativas de ahorro y crédito como: "Son cooperativas de ahorro y crédito las formadas por personas naturales o jurídicas con el vínculo común determinado en su estatuto, que tienen como objeto la realización de las operaciones financieras,

debidamente autorizadas por la Superintendencia, exclusivamente con sus socios” (Ley de Economía Popular y Solidaria, 2012).

1.2.2. Organismos reguladores del sistema cooperativista.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito se encuentran regulados a partir de junio del 2012 por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria la misma que es creada bajo la Ley de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.

1.2.2.1. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

A continuación, me permito detallar algunas de las principales atribuciones que la ley le otorga a la Superintendencia, respecto de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria (EPS) y del Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS), son:

- Ejercer el control de sus actividades económicas
- Velar por su estabilidad, solidez y correcto funcionamiento
- Otorgar personalidad jurídica a estas organizaciones
- Fijar tarifarios de servicios
- Autorizar las actividades financieras que dichas organizaciones desarrollen
- Levantar estadísticas
- Imponer sanciones; y,
- Expedir normas de carácter general.

1.2.3 Características del Sistema Financiero Popular y Solidario.

La Ley de Economía Popular y Solidaria y del Sector Popular y Solidario, establece que una de las características de las Cooperativas de Ahorro y Crédito es que “Son organizaciones de personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el fin de realizar intermediación financiera para satisfacer las necesidades de los socios” (Ley de Economía Popular y Solidaria, 2012)

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito nacen ante las necesidades de la población en el área financiera, se crean con la finalidad de cubrir transacciones en las que se encuentre de por medio valores monetarios, pero estas actividades que se realizan deben ser reguladas de tal forma que no sean perjudiciales para quien necesita del servicio financiero.

Otra de las características estipula que “Las cajas centrales funcionan como cámaras de compensación entre sus afiliados que permiten canalizar e intermediar recursos destinados al desarrollo del sector financiero, popular y solidario” (Ley de Economía Popular y Solidaria, 2012)

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito garantizan la existencia de una caja, a partir de los aportes entregados por los socios, los mismos que permitirán el desarrollo de quienes confían en estas instituciones y de esta forma garantizar la recuperación de sus inversiones.

Otra de las características que se encuentra en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria es que son “organizaciones que son creadas por sus socios de forma voluntaria y con aportes económicos” (Ley de Economía Popular y Solidaria, 2012)

El aporte de los socios es fundamental para el funcionamiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito a nivel nacional, debido a que estas funcionan como entidades captadoras de valores monetarios y se encargan de brindar beneficios económicos con los aportes que se ingresan y de esta forma lograr brindar atención a sus clientes.

1.2.4 Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador

En Ecuador las Cooperativas se han segmentado de acuerdo al monto de activos que poseen, todo con la finalidad de establecer la cantidad de operaciones que efectúan, es así que de acuerdo a la normativa financiera se han implementado diversas medidas para clasificar a las cooperativas de ahorro y crédito.

A continuación, se presenta la segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito constituidas en el Ecuador, así como el número de cooperativas de cada segmento.

Tabla 1. Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador.

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: Boletín Financiero – Resolución No. 038-2015-F

Elaborado por: El autor

Tabla 2. Segmentación de Cooperativas de ahorro y crédito

Segmento 1	25 cooperativas
Segmento 2	34 cooperativas
Segmento 3	85 cooperativas
Segmento 4	163 cooperativas
Segmento 5	322 cooperativas
Total	629 cooperativas

Fuente: Boletín Financiero – Resolución No. 038-2015-F

Elaborado por: El autor

1.2.5 Calificación de riesgo del Sistema Cooperativo Ecuatoriano.

Al momento de analizar el riesgo de las diferentes Cooperativas de Ahorro y Crédito implica conocer hasta que nivel cierta Cooperativa brinda seguridad para que los socios efectúen sus inversiones, pero esta actividad la debe efectuar la entidad reguladora.

Es así que es la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, basada en la regulación bancaria ha establecido su regulación para identificar el riesgo de las diferentes Cooperativas existentes en el Ecuador.

AAA.- La institución financiera refleja un buen desempeño en el medio ya que la trayectoria de la rentabilidad es fuerte.

AA.- La institución cuenta con antecedentes buenos de desempeño además es sólida financieramente.

A.- La institución tiene un récord financiero sólido por tal motivo es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superara rápidamente.

BBB.- Se considera que la institución cuenta con un buen desempeño en el área de créditos, aunque presente algunos inconvenientes estos son manejables a corto plazo.

BB.- La institución goza de un buen crédito en el mercado, sin deficiencias serias, aunque las cifras financieras revelan por lo menos un área fundamental de precaución que le impide obtener una calificación mayor.

B.- La institución presenta deficiencias significativas por lo que es considerable como crédito aceptable.

C.- Las cifras financieras de la institución sugieren obvias deficiencias, muy probablemente relacionadas con la calidad de los activos y/o de una mala estructuración del balance

D.- La institución tiene considerables deficiencias que probablemente incluyen dificultades de fondeo o de liquidez. Existe un alto nivel de incertidumbre sobre si esta institución podrá afrontar problemas adicionales.

E.- La institución afronta problemas muy serios y por lo tanto existe duda sobre si podrá continuar siendo viable sin alguna forma de ayuda externa, o de otra naturaleza. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2014)

1.2.6 Ranking de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador.

Existen diferentes cooperativas de ahorro y crédito, las que se encuentran en los diferentes segmentos que se han establecido, es así

Tabla 3. Ranking de Cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador, segmento 1

INSTITUCION	RANKING	ACTIVOS
Juventud Ecuatoriana Progresista	1	882.968,80
Jardín Azuayo	2	492.050,92
Policía Nacional	3	382.979,36
29 de Octubre	4	362.896,71
COOPROGRESO	5	328.241,59
OSCUS	6	271.641,53
San Francisco	7	261.725,15
Riobamba	8	239.592,14
MEGO	9	240.248,64
CACPECO	10	177.989,66
Alianza del Valle	11	169.868,54
Mushuc Runa	12	162.649,53
Andalucía	13	157.537,03
Atuntaqui	14	132.358,34
El Sagrario	15	123.915,53
23 de Julio	16	122.820,58
Cámara de Comercio de Ambato	17	117.374,69
CACPE Biblián	18	113.970,18
Pablo Muñoz Vega	19	108.900,68
Servidores Públicos del Ministerio de Educación Y Cultura	20	101.162,83
Santa Rosa	21	99.114,93
Cooperativa de Ahorro y Crédito san José Ltda	22	94.469,14
Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío Ltda	23	93.032,09
Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Ltda.	24	95.809,69

Elaborado por: El Autor

Fuente: Ranking Financiero Sector Financiero Popular y Solidario (junio, 2015)

De acuerdo con la información presentada en la tabla 3; dentro del ranking de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador se encuentra Juventud Ecuatoriana y Progresista Ltda. Es una entidad que se ha consolidado a través de los diferentes clientes quienes han efectuado sus aportaciones confiando en la seguridad de sus productos y la forma de crecimiento económico con la que cuenta esta cooperativa.

Dentro del ranking de cooperativas de ahorro y crédito se encuentra la Jardín Azuayo Ltda. No ha llegado a tener el nivel de colocaciones que la anterior cooperativa, pero si ha logrado consolidar su trabajo en varias provincias del Ecuador, esto le ha permitido contar con una extensa cartera de clientes.

Otra de las cooperativas que se encuentra dentro de las principales es la Policía Nacional Ltda., esta cooperativa se ha consolidado debido a que nace en el seno de la policía nacional y se consolida en su trabajo gracias al aporte de los policías, quienes en su mayoría apertura una cuenta en esta institución financiera.

1.3. Marco jurídico del Sistema Cooperativo

El marco legal del sistema cooperativo ecuatoriano lo constituye un conjunto de leyes, reglamentos, decretos, normas y resoluciones que regulan la actividad cooperativa.

En la actualidad el sistema cooperativista se encuentra regulado principalmente por La Constitución de la República del Ecuador y La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, a continuación, mencionaré los artículos más significativos relacionados con el sector cooperativo ecuatoriano:

- ✓ La Constitución de la república del Ecuador en su Art. 283 establece que “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 la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir.”
- ✓ Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular en su Art 3 establece como objetivos:
 - a) Reconocer, fomentar y fortalecer la Economía Popular y Solidaria y el Sector Financiero Popular y Solidario en su ejercicio y relación con los demás sectores de la economía y con el Estado;

- b) Potenciar las prácticas de la economía popular y solidaria que se desarrollan en las comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades, y en sus unidades económicas productivas para alcanzar el Sumak Kawsay;
- c) Establecer un marco jurídico común para las personas naturales y jurídicas que integran la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario;
- d) Instituir el régimen de derechos, obligaciones y beneficios de las personas y organizaciones sujetas a esta ley; y,
- e) Establecer la institucionalidad pública que ejercerá la rectoría, regulación, control, fomento y acompañamiento.

1.4. Participación del Sistema Financiero Popular y Solidario en el Sistema Financiero Ecuatoriano.

1.4.1. Participación en activos.

Los activos constituyen los bienes que poseen y que respaldan el accionar de una institución, es así que los activos dentro del sistema cooperativista en Ecuador se han consolidado.

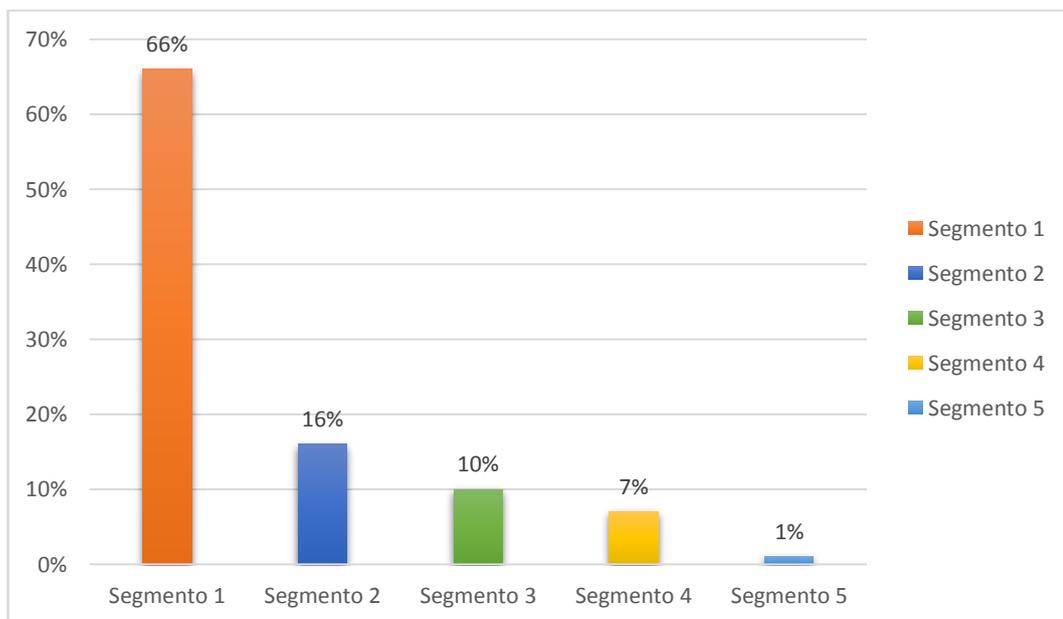


Figura 4. Representación de porcentaje en activos del Sistema Cooperativista del Ecuador
Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito jardín Azuayo Ltda.
Elaborado por: El Autor

De acuerdo a los datos presentados en la figura 4 se determina que de acuerdo a la información presentada por el Sistema Cooperativista del Ecuador, y en base a la segmentación de Cooperativas efectuada, se determina que los activos de aquellas instituciones cooperativistas ubicadas en el segmento 1 con capitales mayores a los 80.000.000 millones de dólares tienen una mayor cantidad de activos, esto con el 66%, toda vez que tienen una mayor cantidad de sucursales, que han creado con la finalidad de brindar una mayor cobertura a nivel nacional.

Las cooperativas ubicadas en el segmento 2 tienen un 16% de los activos de todo el sistema cooperativista al igual que el análisis anterior estas entidades para lograr satisfacer a sus clientes, han establecido diferentes sucursales, lo que les implica contar con activos para el funcionamiento de estas cooperativas.

1.4.2. Participación en Pasivos

El sistema cooperativista financiero del Ecuador, dentro de su balance tiene el elemento de los pasivos, constituidos por aquellas cuentas que permiten el financiamiento y el pago de los productos y servicios que se recibe en la cooperativa está constituido por deudas y obligaciones que las cooperativas adquieren.

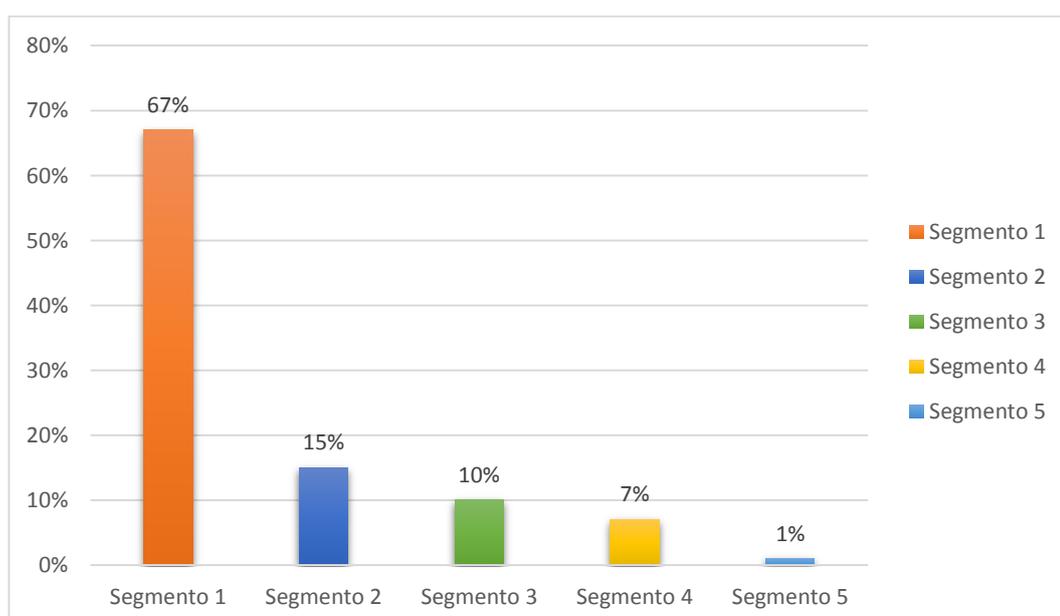


Figura 5. Porcentaje de pasivos del Sistema Cooperativista del Ecuador.

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda.

Elaborado por: El Autor

Revisando los datos presentados en la figura 5 se determina que un 67% de los pasivos están dentro del segmento 1 de las cooperativas con capitales superiores a los 80.000.000 millones de dólares, toda vez que estas cooperativas en virtud de su rango de acción también generan una mayor cantidad de gastos que deben ser cubiertos a través de las utilidades que obtienen estas instituciones cooperativistas.

Los demás segmentos cooperativistas tienen un menor porcentaje de pasivo, toda vez que al tener una menor infraestructura no recurren a mayores gastos, debido a que al existir más sucursales se incrementan los gastos a los cuales tienen que incurrir las cooperativas.

1.4.3. Participación en patrimonio

Otro de los elementos que forman parte de los estados financieros del sector cooperativista del Ecuador, es el patrimonio, el que está conformado por “la suma de capital pagado, reservas. El total de las utilidades del ejercicio corriente, utilidades de ejercicios anteriores, aportes a futuras capitalizaciones, obligaciones convertibles, menos la deficiencia de provisiones” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2014)

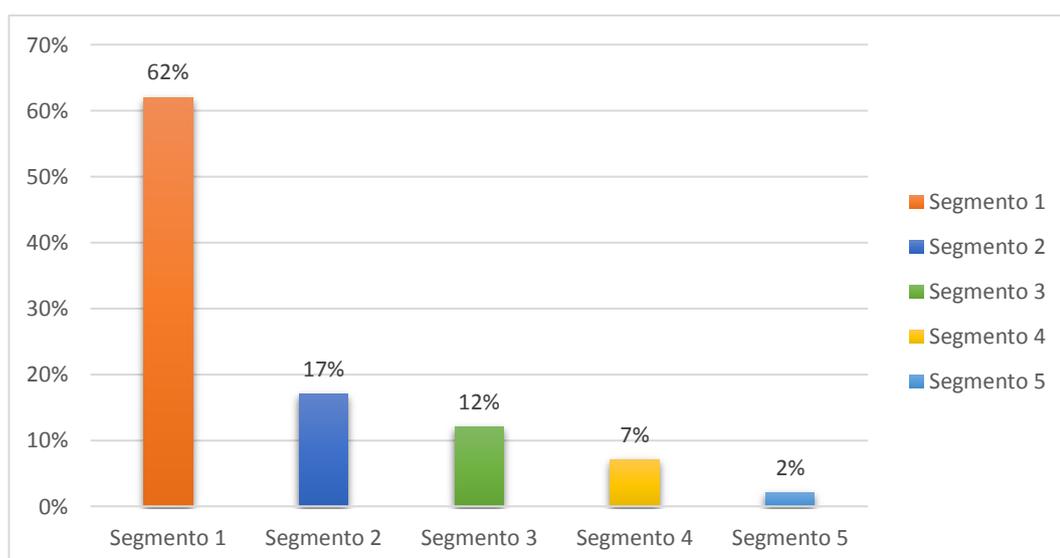


Figura 6. Porcentaje de pasivos del Sistema Cooperativista del Ecuador.

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda.

Elaborado por: El Autor

De la revisión de los resultados de la figura 6 se determina que el 62% de las cooperativas del segmento 1 tienen el mayor patrimonio, toda vez que si sus activos y pasivos son mayores por lo que originan un patrimonio superior que las demás cooperativas de los otros segmentos.

Las cooperativas de ahorro y crédito que están en el segmento 2 con el 17% son las que tienen el segundo patrimonio, de acuerdo al análisis de mayores activos y pasivos, se determina a este segmento como uno de los más representativos a nivel cooperativista.

1.5. Regulación de tasas de interés en Ecuador

Las tasas de interés fueron reguladas a partir de diciembre del año 2007, por lo cual se emitió una nueva ley de acuerdo a la resolución No. 0018-07-TC, que permite regular las tasas de interés, estas variaciones antes de emitirse esta ley tenían un efecto distinto a cómo se ha desarrollado las tasas de interés luego de la emisión de esta ley.

Desde el 2002 al 2007 las tasas de interés eran fluctuantes y dependían de la decisión de parte de las instituciones financieras, lo que no permitía a la población mantener un adecuado control sobre los préstamos a los que accedía, es a partir del 2007 que las tasas de interés son reguladas por parte del Banco Central del Ecuador.

Realizar la comparación de las tasas de interés permitirá conocer cómo afecta el mantener una tasa de interés estable la que se encuentre regulada por una institución relacionada con el aspecto financiero ecuatoriano.

Las tasas de interés a partir del 2008 se han mantenido estables a pesar de vivir la crisis financiera mundial que provocó inestabilidad en el ámbito financiero a nivel nacional, pero al contar con una ley que posibilitaba mantener el control de las tasas de interés estas no afectaron en mayor medida a la ciudadanía que hacía uso del Sistema Financiero Nacional.

CAPÍTULO II:
**2. ESTRATEGIAS EN INVERSIONES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO LTDA., Y SU
PARTICIPACIÓN EN EL CONSUMO NACIONAL**

2.1. Antecedentes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda.

2.1.1. Historia.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” se constituyó en mayo de 1996, bajo el acuerdo # 0836 del MBS, abriendo su primera oficina en el cantón Paute.

Nace como respuesta a la reconstrucción del desastre de la Josefina, en 1993, apoyada por el Centro de Capacitación Campesina del Azuay –CECCA, Programa Pan para el Mundo y Bilance; y la comunidad Pauteña, quiénes hicieron realidad su sueño de contar con una Cooperativa de Ahorro y Crédito con visión social.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo manifestaba que su desafío fue “convertir la reconstrucción en punto de partida de un proceso humano auto sustentable, que desarrolle las capacidades de participación de la población mejorando sus formas de producir, creando medios para financiar sus actividades y sus inversiones”.

El 6 de febrero de 1996, 120 personas se inician como socios fundadores, y el 27 de mayo del mismo año es reconocida por el Ministerio de Bienestar Social, como: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo”.

Mediante la resolución No. SBS 2006-707 del 8 de diciembre del 2006, la Cooperativa Jardín Azuayo se incorporó al control y supervisión de la Superintendencia de Bancos y a las normas contenidas en la Ley General de Instituciones Financieras, en el reglamento expedido mediante Decreto Ejecutivo No. 354. La resolución y autorización incluye a todas las oficinas operativas en la región sur.

Actualmente la Cooperativa Jardín Azuayo, por su cobertura social y financiera, constituye una de las cooperativas de ahorro y crédito más importantes de la Región Austral y del Ecuador. Trabaja de manera sostenible y solvente, generando nuevos actores sociales con conciencia ciudadana, solidaria y global, profundizando la confianza, apoyada en sus directivas locales, que permiten consolidarse como una institución propia en cada lugar en el que está presente.

Misión:

Somos una cooperativa de ahorro y crédito segura y participativa que contribuye en el crecimiento socioeconómico de sus socios y fortalece la economía popular y solidaria mediante servicios financieros de calidad, incluyentes y sostenibles.

Visión:

Ser un referente positivo del desempeño social y financiero de la economía popular y solidaria del Ecuador, que incide en el desarrollo de sus socios y localidades de intervención, con una gestión participativa e incluyente, basada en Calidad, Cercanía y Servicio.

2.1.2. Productos y servicios.

Los servicios que brinda la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda., de la ciudad de Cuenca a todos sus socios y a la ciudadanía en general son varios, a continuación, se los detalla:

Productos

Entre los productos que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo Ltda.”, ofrece a sus clientes se encuentran los siguientes:

Ahorros a la vista

Su principal característica es la disponibilidad de ese dinero en cualquier momento, su tasa de interés pasiva es de 3,50% con una capitalización mensual.

Certificado de depósito

Es un ahorro a plazo fijo y a mayor plazo, mayor tasa. Debe considerar que los intereses mensuales están sujetos a la retención de los impuestos de ley.

Tabla 4. Tasas de Interés de los productos de "Jardín Azuayo Ltda."

PLAZO	TASA
A un mes	5%
A dos meses	5.25%
A tres meses	5.50%
A seis meses	6%
A nueve meses	6.50%
Más de 12 meces	8%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo

Elaborado por: El Autor

Ahorro programado mi alcancía segura

Es un ahorro programado en el que se hace depósitos fijos de dinero en forma periódica por un plazo definido.

El socio elige el valor a ahorrar, la frecuencia de sus depósitos (semanal, quincenal, mensual, etc.) y el plazo de ahorro.

En los beneficios permite planificar sus emprendimientos a futuro y cubrir posibles eventualidades. Además, sirve como garantía para créditos propios o de terceros.

Sus ahorros están protegidos por el seguro de depósitos en los límites establecidos por el COSEDE.

Cabe mencionar que existen dos tipos de ahorro programado alcancía segura:

- **Mi pequeña** que es de 1 a 5 años con una tasa de interés pasiva del 8%
- **Mi Gran** está fijada para más de 5 años con un interés del 8.5%

Créditos

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, ofrece a sus clientes 3 tipos de créditos los mismos que a continuación se detallan:

Tabla 5. Tipo de crédito de Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo

TIPO DE CRÉDITO	DETALLE
Ordinario	<ul style="list-style-type: none"> - El socio debe mantener en la cuenta una base de ahorros igual al 3.33% del monto a solicitar durante un mes. - El plazo es hasta 7 años. - Tasa es del 12,27% anual. - El monto es de acuerdo a las políticas de la Cooperativa.
Sin ahorro	<ul style="list-style-type: none"> - No requiere de ahorro previo. - El plazo es hasta 7 años. - La tasa es 14,50% anual. - El monto es de acuerdo a las políticas de la cooperativa.
Emergente	<ul style="list-style-type: none"> - Es un crédito otorgado a los socios y a personas naturales. - Los fondos otorgados son para salud, educación o calamidad comprobada. - El plazo es hasta 24 meses. - La tasa es 11,22% anual. - El monto es hasta \$2.000

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo

Elaborado por: El Autor

Servicios

- Asesoría al Migrante
- Tarjeta de débito
- Pago de sueldo a empleados
- Transferencias Bancarias
- Recaudaciones
- Cobros y pagos
- Solidarios (Fondo Mortuario)

2.1.3. Cobertura a nivel nacional.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda., es una institución financiera que a la actualidad se encuentra en las provincias de Azuay, Cañar, El Oro, Guayas, Loja, Morona Santiago y Santa Elena, en las que se han instalado distintas sucursales que brindan atención a los socios de la cooperativa de forma permanente.

Tabla 6. Sucursales de Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda.

PROVINCIA	DIRECCIÓN
Azuay	1 matriz y 26 sucursales
Cañar	5 sucursales
El Oro	2 sucursales
Guayas	1 sucursal
Loja	1 sucursal
Morona Santiago	6 sucursales
Santa Elena	1 sucursal

Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: El Autor

De la revisión a los datos presentados en la tabla 6 se determina que existen 43 sucursales distribuidas en las diferentes ciudades en las que se encuentra vigente la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Jardín Azuayo".

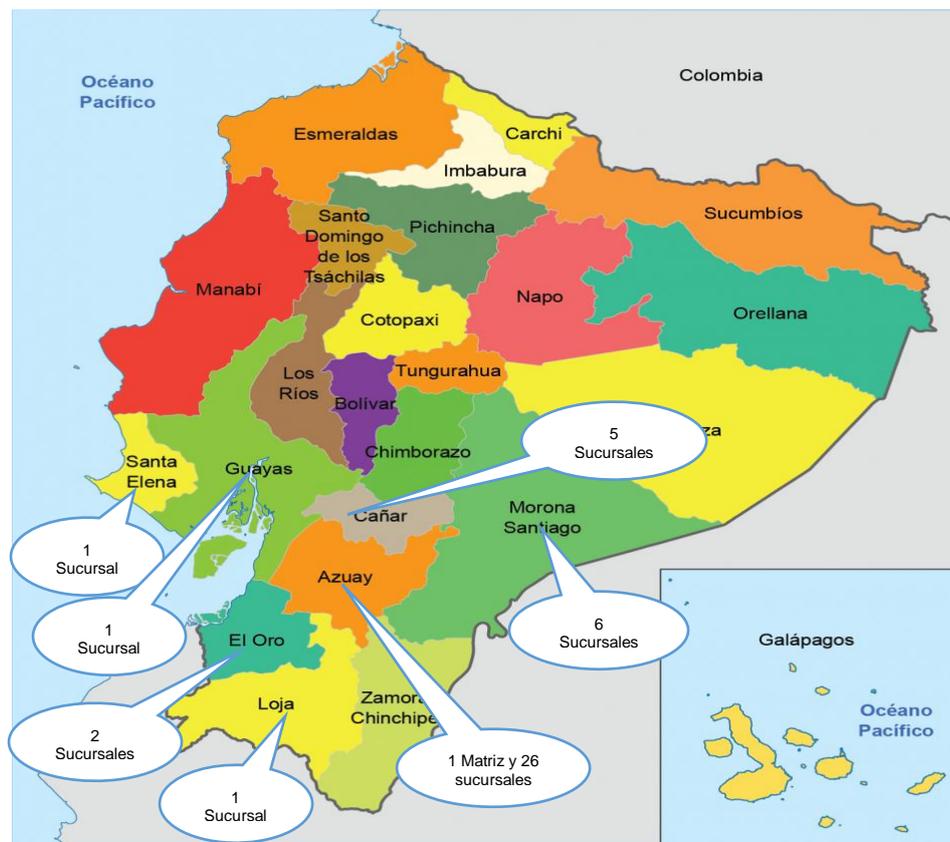


Figura 7. Mapa de distribución de matriz y sucursales "Jardín Azuayo"

Fuente: Portal web Jardín Azuayo (2018)

Elaborado por: El Autor

2.2. Composición de las inversiones

La estructuración del portafolio de inversiones de la Cooperativa Jardín Azuayo, como se puede observar en la Tabla 7 el 99,55% se invierte en sector privado, y el 0,45% en disponibilidad restringida.

Tabla 7. Composición de las inversiones

CÓDIGO	INVERSIONES	MONTO	%
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	33.454,77	99,55%
130305	De 1 a 30 días sector privado	8.118,54	24,16%
130310	De 31 a 90 días sector privado	8.568,20	25,50%
130315	De 91 a 180 días sector privado	1.782,55	5,30%
130320	De 181 a 360 días sector privado	0,00	
130325	De más de 360 días sector privado	0,00	
130350	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	7.284,29	21,68%
130355	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	7.701,19	22,92%
130360	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	0,00	
1307	De disponibilidad restringida	150,95	0,45%
130705	Entregadas para operaciones de reporto	0,00	
130710	Depósitos sujetos a restricción	0,00	
130715	Títulos valores para encaje	0,00	
130720	Entregados en garantía	150,95	0,45%
130790	Otros	0,00	
TOTAL		33.605,72	100,00%

Fuente: Boletín Financiero del Sector Financiero Popular y Solidario al 31 de diciembre de 2015.

Elaborado por: El Autor

2.3. La estructura financiera

Como toda entidad financiera, es fundamental contar con una estructura financiera adecuada, que permita garantizar óptimos niveles de solvencia, liquidez y de eficiencia.

2.3.1. Estructura de Captaciones.

Dentro de las captaciones que realiza la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo su función es captar los recursos de las unidades superavitarias para colocarlas en el sector deficitario para así establecer un adecuado equilibrio económico dentro del sector financiero.

Como se puede observar en la Tabla 8 el 47,76% de las captaciones son depósitos a la vista, y el 51,18% corresponde a depósitos a plazo y un 1,06% referente a depósitos restringidos lo que implica que la población tiene una mayor preferencia por este servicio en cuanto al uso de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Tabla 8. Captaciones de COAC Jardín Azuayo en el 2015 en miles de dólares.

CÓDIGO	CUENTA	MONTO	%
2101	Depósitos a la vista	197.910,53	47,76%
210135	Depósitos de ahorro	197.359,03	99,72%
210150	Depósitos por confirmar	551,50	0,28%
2103	Depósitos a plazo	212.078,79	51,18%
210305	De 1 a 30 días	45.072,08	21,25%
210310	De 31 a 90 días	64.257,25	30,30%
210315	De 91 a 180 días	47.192,46	22,25%
210320	De 181 a 360 días	53.095,27	25,04%
210325	De más de 361 días	2.461,72	1,16%
2105	Depósitos restringidos	4.387,93	1,06%
TOTAL		414.377,25	100,00%

Fuente: Boletín Financiero del Sector Financiero Popular y Solidario al 31 de diciembre de 2015.

Elaborado por: El Autor

A continuación, se presenta un análisis sobre el porcentaje de subcuentas dentro de las captaciones que realizar la COAC dentro de los distintos periodos de tiempo.

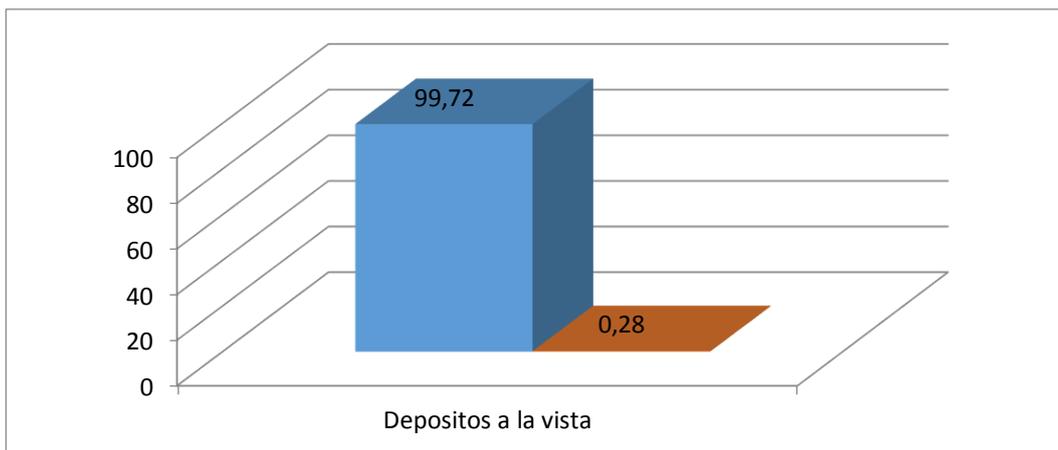


Figura 8. Depósitos a la vista Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda.
Fuente: Boletín Financiero del Sector Financiero Popular y Solidario al 31 de diciembre de 2015.
Elaborado por: El Autor

Analizando los datos que se presentan en la figura 8 se determina que los socios depositan su dinero en las cuentas que mantienen en las diferentes instituciones financieras, teniendo en depósitos de ahorro el 99,72% y en depósitos por confirmar el 0,28%.

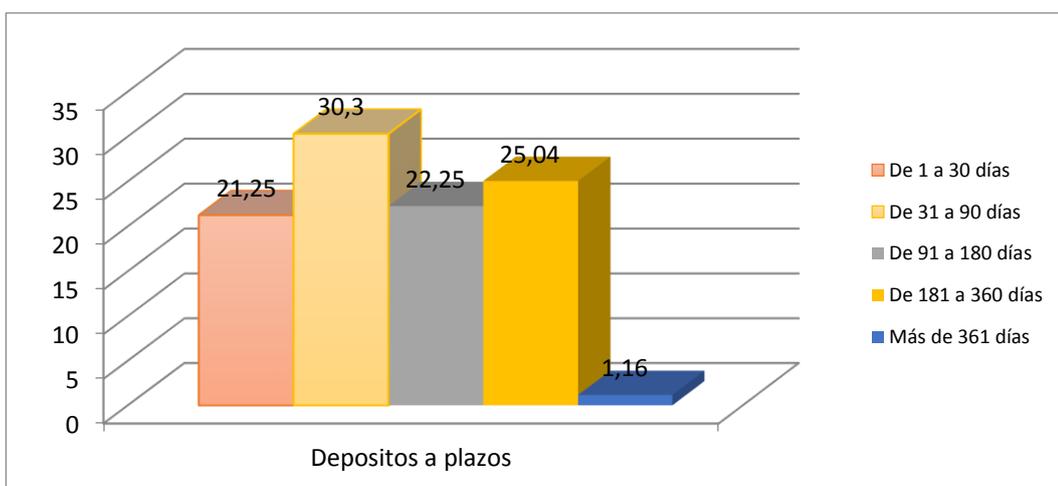


Figura 9. Depósitos a la vista Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda.
Fuente: Boletín Financiero del Sector Financiero Popular y Solidario al 31 de diciembre de 2015.
Elaborado por: El Autor

Al hacer el análisis de los depósitos a plazos en la figura 9 se determina que el principal rango son los que se hacen de 31 a 90 días; esto de acuerdo al 21,25% de representación en total de depósitos a plazo; el siguiente rango es los depósitos de 1 a 30 días con el 30,30%, esto implica que la mayoría de los depósitos se los efectúa como máximo hasta los 90 días.

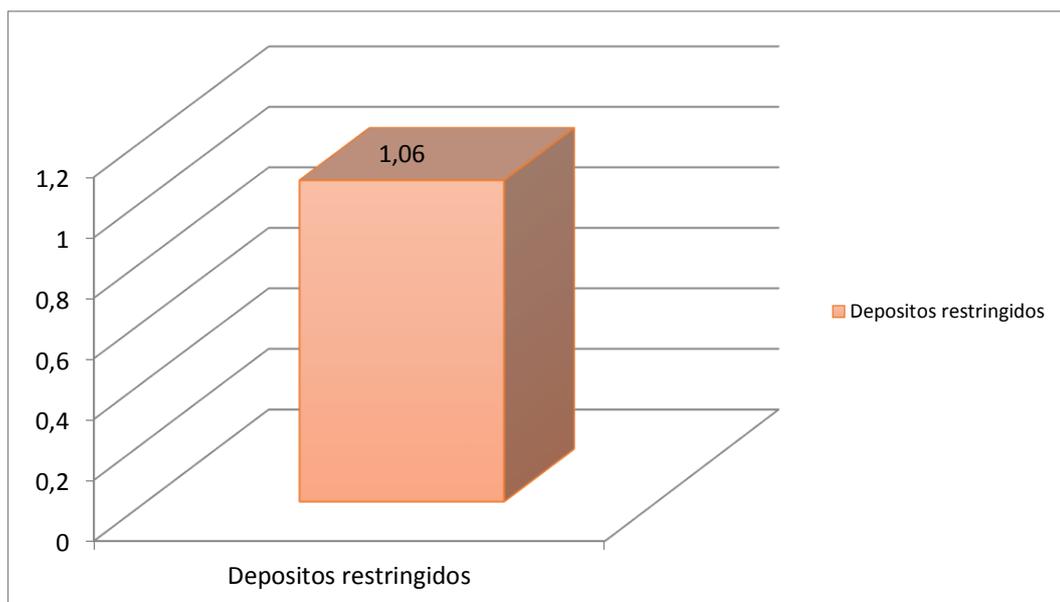


Figura 10. Depósitos restringidos Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda.
Fuente: Boletín Financiero del Sector Financiero Popular y Solidario al 31 de diciembre de 2015.
Elaborado por: El Autor

Un tercer grupo lo constituyen los depósitos restringidos cuenta única con un porcentaje de representatividad del 1,06%, este tipo de cuenta se representa en un 100% de la totalidad existente. Lo que se representa en la figura 10.

2.3.2. Colocaciones.

2.3.2.1. Estructura de Colocaciones.

Tabla 9. Cartera de crédito en 2015 (en miles de dólares)

1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	2.554,77
140105	De 1 a 30 días	81,18
140110	De 31 a 90 días	105,19
140115	De 91 a 180 días	167,52
140120	De 181 a 360 días	289,55
140125	De más de 360 días	1.911,34
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	310.136,15
140205	De 1 a 30 días	8.284,30
140210	De 31 a 90 días	16.518,38
140215	De 91 a 180 días	24.010,17
140220	De 181 a 360 días	44.197,72
140225	De más de 360 días	217.125,58
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	172,27

140305	De 1 a 30 días	1,09
140310	De 31 a 90 días	2,99
140315	De 91 a 180 días	4,27
140320	De 181 a 360 días	8,77
140325	De más de 360 días	155,14
1404	Cartera de microcrédito por vencer	129.848,69
140405	De 1 a 30 días	3.472,91
140410	De 31 a 90 días	7.152,40
140415	De 91 a 180 días	10.526,25
140420	De 181 a 360 días	19.685,37
140425	De más de 360 días	89.011,76
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	242,24
142505	De 1 a 30 días	11,63
142510	De 31 a 90 días	23,52
142515	De 91 a 180 días	28,24
142520	De 181 a 360 días	58,38
142525	De más de 360 días	120,46
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	9.779,77
142605	De 1 a 30 días	344,93
142610	De 31 a 90 días	692,29
142615	De 91 a 180 días	993,25
142620	De 181 a 360 días	1.706,54
142625	De más de 360 días	6.042,75
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	4.717,62
142805	De 1 a 30 días	162,14
142810	De 31 a 90 días	335,61
142815	De 91 a 180 días	485,99
142820	De 181 a 360 días	826,33
142825	De más de 360 días	2.907,56
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	112,12
144905	De 1 a 30 días	11,62
144910	De 31 a 90 días	22,34
144915	De 91 a 180 días	28,13
144920	De 181 a 360 días	32,77
144925	De más de 360 días	17,26
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	2.686,60
145005	De 1 a 30 días	322,78
145010	De 31 a 90 días	421,10
145015	De 91 a 180 días	398,24
145020	De 181 a 270 días	296,51
145025	De más de 270 días	1.247,97
1452	Cartera de microcrédito vencida	1.280,06

145205	De 1 a 30 días	175,10
145210	De 31 a 90 días	264,67
145215	De 91 a 180 días	186,58
145220	De 181 a 360 días	249,17
145225	De más de 360 días	404,54
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-24.278,32
149905	(Cartera de créditos comercial prioritario)	-330,37
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	-12.338,65
149915	(Cartera de crédito inmobiliario)	-2,06
149920	(Cartera de microcréditos)	-5.637,83
149980	(Provisión genérica por tecnología crediticia)	-4.511,60
149987	(Provisiones no reversadas por requerimiento normativo)	-1.457,81
TOTAL		437.251,98

Fuente: Boletín Financiero del Sector Financiero Popular y Solidario al 31 de diciembre de 2015.

Elaborado por: El Autor

Análisis de colocaciones

Para efectuar este tipo de análisis de las colocaciones se las identifica de acuerdo a los grupos de cartera identificándose los siguientes:

Cartera de créditos comercial prioritario por vencer

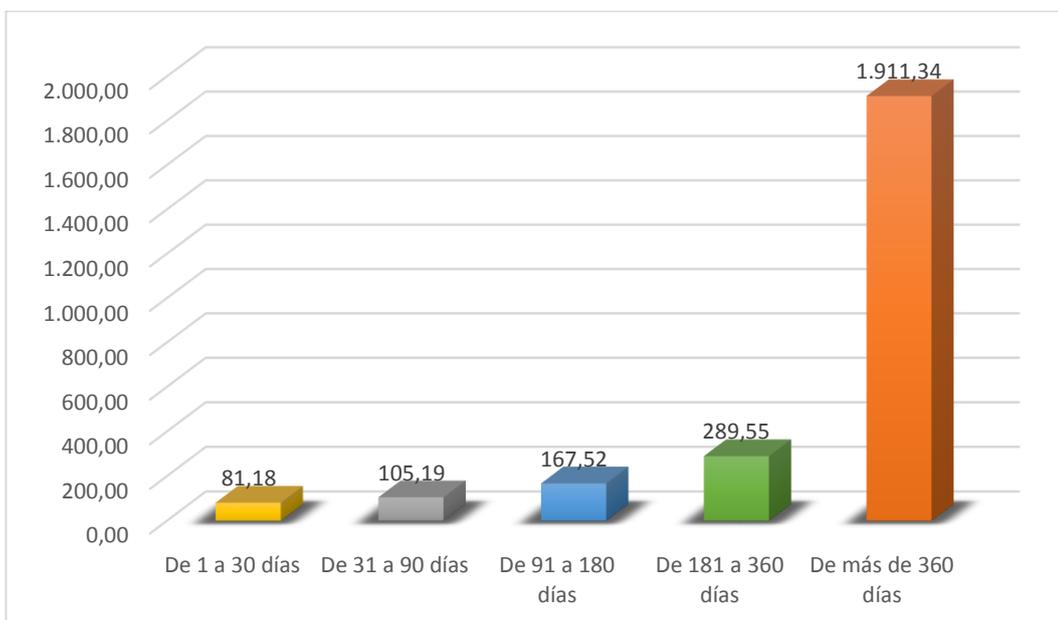


Figura 11. Cartera de crédito comercial

Fuente: Boletín Financiero del Sector Financiero Popular y Solidario al 31 de diciembre de 2015.

Elaborado por: El Autor

De acuerdo a la información presentada en la figura 11, se determina que la cartera de créditos comercial el que mayor monto en colocaciones tiene es aquellos que son para más de 360 días con 1.911,34 miles de dólares; aquellos créditos que se han establecido entre 181 a 360 días alcanzan los 289,55 miles de dólares, otra de las colocaciones con respecto a los créditos comerciales es la que se ubica entre 91 a 180 días con 167,52 miles de dólares; las colocaciones que se ubican entre 31 a 90 días alcanzan los 105,19 miles de dólares y por último las que se establecen entre 1 a 30 días con colocaciones en los 81,18 miles de dólares por créditos comerciales.

Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer

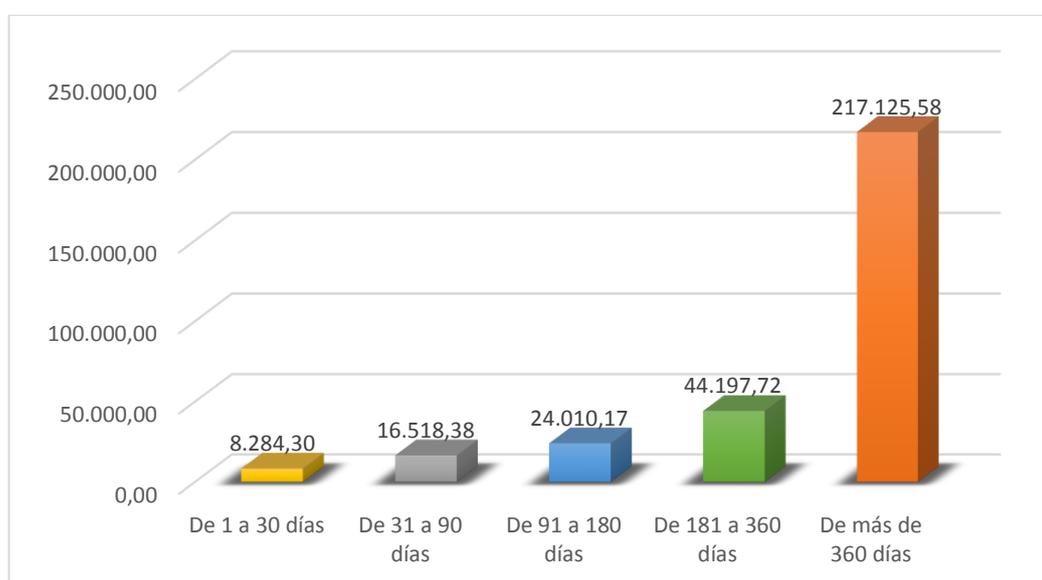


Figura 12. Cartera de crédito de consumo prioritario

Fuente: Boletín Financiero del Sector Financiero Popular y Solidario al 31 de diciembre de 2015.

Elaborado por: El Autor

De la información presentada en la figura 12 se determina que los créditos de consumo prioritario los que más representación tienen son los de más de 360 días con colocaciones que están en 217.125,58 miles de dólares; las colocaciones que van entre 181 a 360 días tienen un monto de 44.197,72 miles de dólares, otra de las colocaciones en este tipo de crédito es la que está entre 91 a 180 días con 24.010,17 miles de dólares; las colocaciones que están entre 31 a 90 días tienen un monto de 16.518,38 miles de dólares y las colocaciones que están de entre 1 a 30 días tienen un monto de 8.284,30 miles de dólares para los crédito de consumo prioritario.

Cartera de crédito inmobiliario por vencer

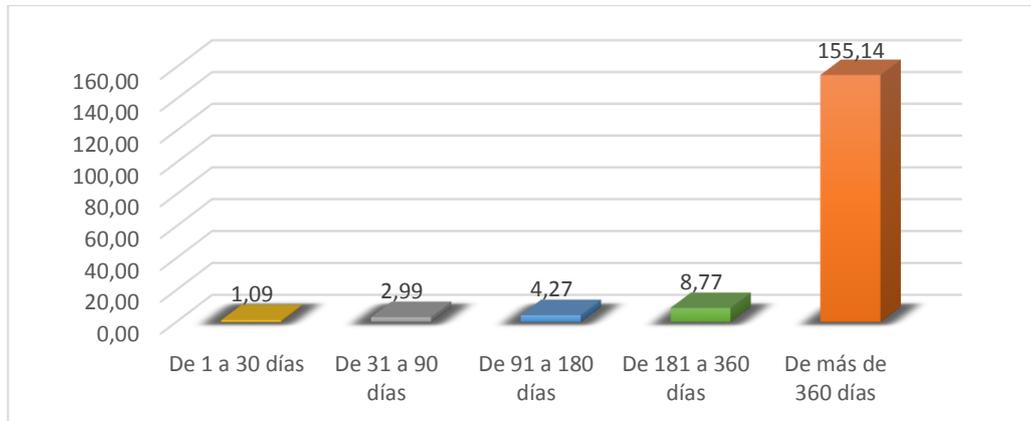


Figura 13. Cartera de crédito inmobiliario

Fuente: Boletín Financiero del Sector Financiero Popular y Solidario al 31 de diciembre de 2015.

Elaborado por: El Autor

De la información presentada en la figura 13 se determina que los créditos por inmobiliario tienen colocaciones para plazos mayores a 360 días por 155,14 miles de dólares; aquellas colocaciones que están entre 181 a 360 días están por un monto de 8,77 miles de dólares, las colocaciones de entre 91 a 180 días son de 4,27 miles de dólares y aquellas colocaciones que van de 31 a 90 días están en 2,99 miles de dólares; por último aquellas colocaciones que van de entre 1 a 30 días tienen un monto de 1,09 miles de dólares para los créditos por inmobiliario.

Cartera de microcrédito por vencer

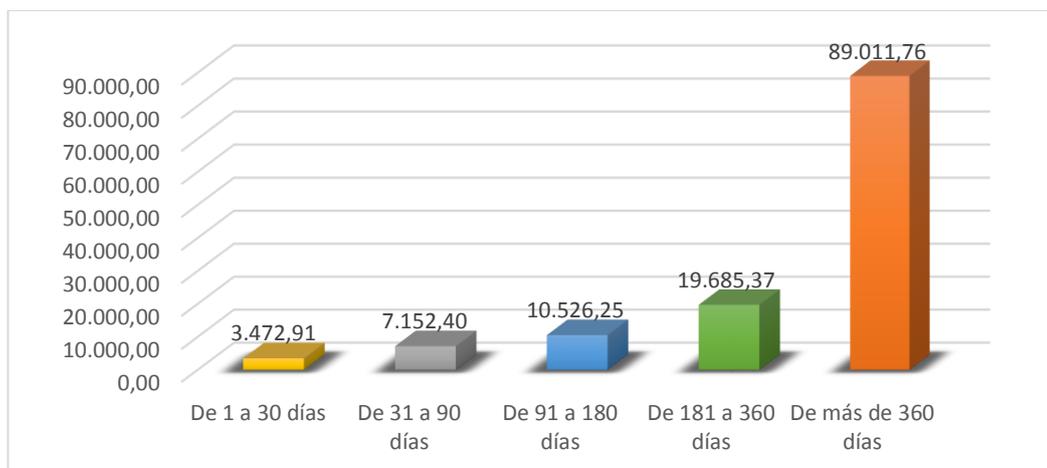


Figura 14. Cartera de microcrédito por vencer

Fuente: Boletín Financiero del Sector Financiero Popular y Solidario al 31 de diciembre de 2015.

Elaborado por: El Autor

Revisando la información presentada en la figura 14 se determina que los microcréditos tienen colocaciones de más de 360 días por un monto de 89.011,76 miles de dólares; aquellas que están entre 181 a 360 días están en 19.685,37 miles de dólares; las que están entre 91 a 180 días tienen un valor de 10.526,25 miles de dólares; aquellas que están entre 31 a 90 días están en 7.152,40 miles de dólares y aquellas que están en 1 a 30 días tienen un monto de 3.472,91 miles de dólares.

Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses

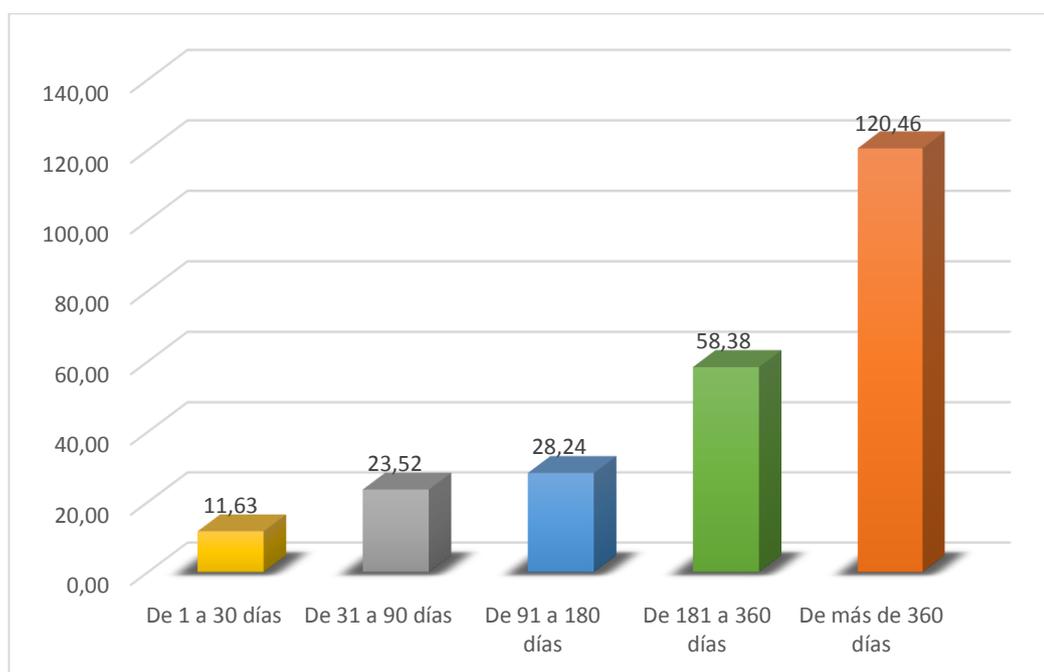


Figura 15. Cartera de créditos comercial prioritario

Fuente: Boletín Financiero del Sector Financiero Popular y Solidario al 31 de diciembre de 2015.

Elaborado por: El Autor

Por la información proporcionada en la figura 15 se determina que los créditos comerciales que no devengan intereses están con colocaciones de más de 360 días por un total de 120,46 miles de dólares; las que están entre 181 a 360 días tienen un monto de 58,38 miles de dólares; las colocaciones que se ubican entre 91 a 180 días tienen un valor de 28,24 miles de dólares; aquellas colocaciones que están entre 31 a 90 días tienen un total de 23,52 miles de dólares y las colocaciones que están entre 1 a 30 días están por un total de 11,63 miles de dólares.

Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses

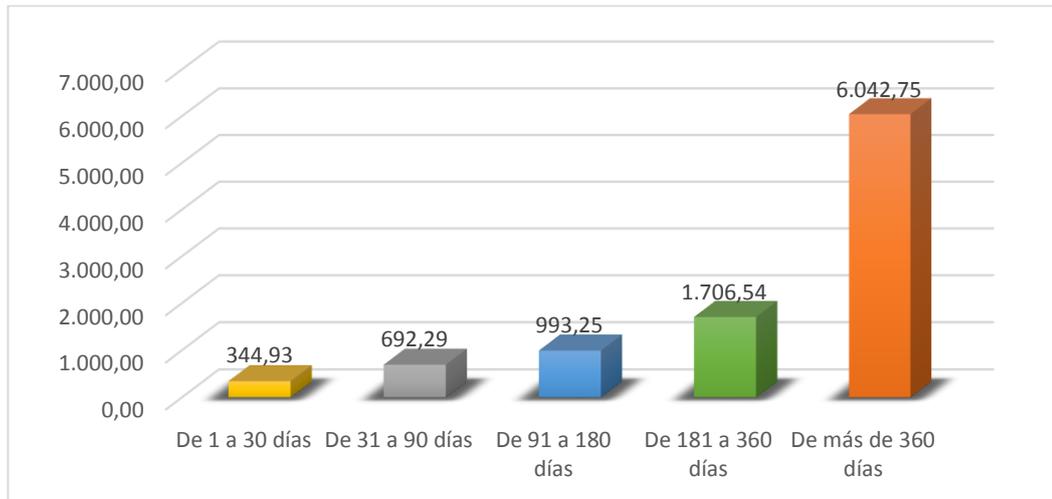


Figura 16. Cartera de créditos consumo prioritario

Fuente: Boletín Financiero del Sector Financiero Popular y Solidario al 31 de diciembre de 2015.

Elaborado por: El Autor

De acuerdo a la información presentada en la figura 16 se determina que los créditos de consumo prioritario que no devengan intereses tienen colocaciones de 6.042,75 miles de dólares para aquellos que están por más de 360 días; un total de 1.706,54 miles de dólares para los que están entre 181 a 360 días; por un valor de 993,25 miles de dólares para los que están entre 91 a 180 días, de 692,29 miles de dólares para aquellos de entre 31 a 90 días y de 344,93 miles de dólares para los que están entre 1 a 30 días.

Cartera de microcrédito que no devenga intereses

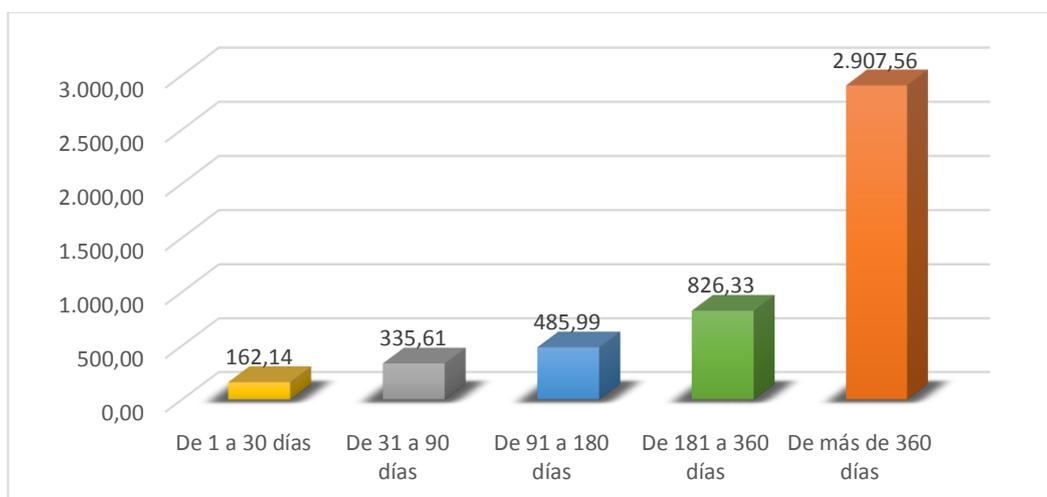


Figura 17. Cartera de microcrédito que no devenga intereses

Fuente: Boletín Financiero del Sector Financiero Popular y Solidario al 31 de diciembre de 2015.

Elaborado por: El Autor

En la figura 17 se presenta la información para los microcréditos que no devengan intereses, existiendo 2.907,56 miles de dólares para aquellas colocaciones que están para más de 360 días; existe un monto de 826,33 miles de dólares para aquellos que están para 181 a 360 días; un total de 485,99 miles de dólares para créditos de entre 91 a 180 días; un valor de 355,61 miles de dólares para colocaciones de entre 31 a 90 días y de 162,14 miles de dólares para las colocaciones de entre 1 a 30 días.

Cartera de créditos comercial prioritario vencida

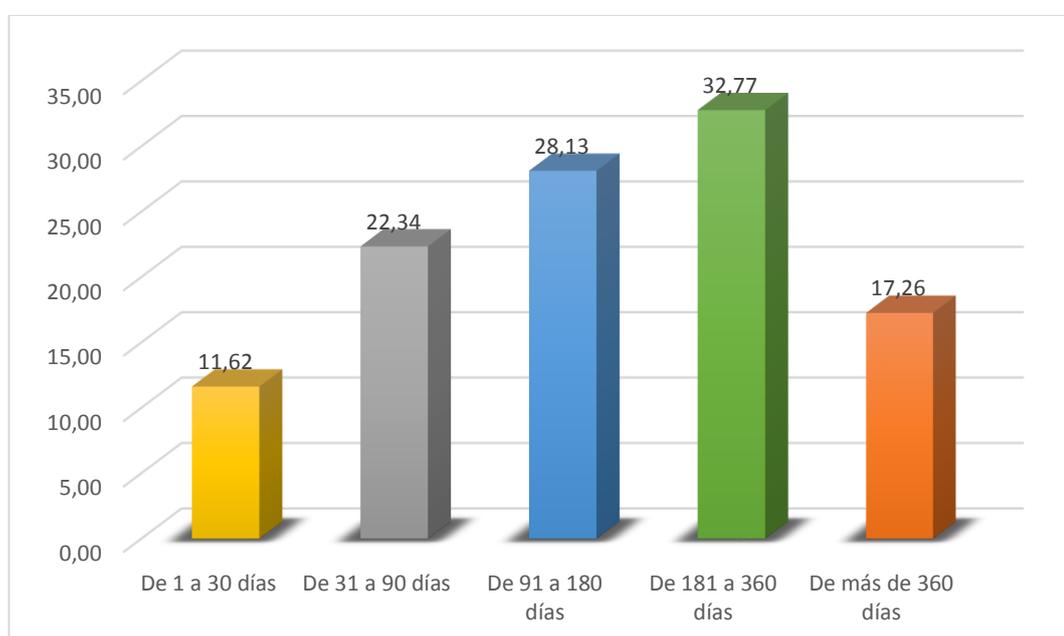


Figura 18. Cartera de crédito comercial prioritario vencida

Fuente: Boletín Financiero del Sector Financiero Popular y Solidario al 31 de diciembre de 2015.

Elaborado por: El Autor

De acuerdo a la información presentada en la figura 18 se determina que los créditos comerciales prioritarios vencidos tienen un total de 32,77 miles de dólares para las colocaciones que están entre 181 a 360 días; otra de las colocaciones representativas es las que están entre 91 a 180 días con un total de 28,13 miles de dólares; aquellas colocaciones que están entre 31 a 90 días tienen 22,34 miles de dólares y las que están por más de 360 días tienen un total de 17,26 miles de dólares, aquellas colocaciones que están entre 1 a 30 días tienen un total de 11,62 miles de dólares por concepto de entrega de crédito comerciales prioritarios vencidos.

Cartera de créditos de consumo prioritario vencida

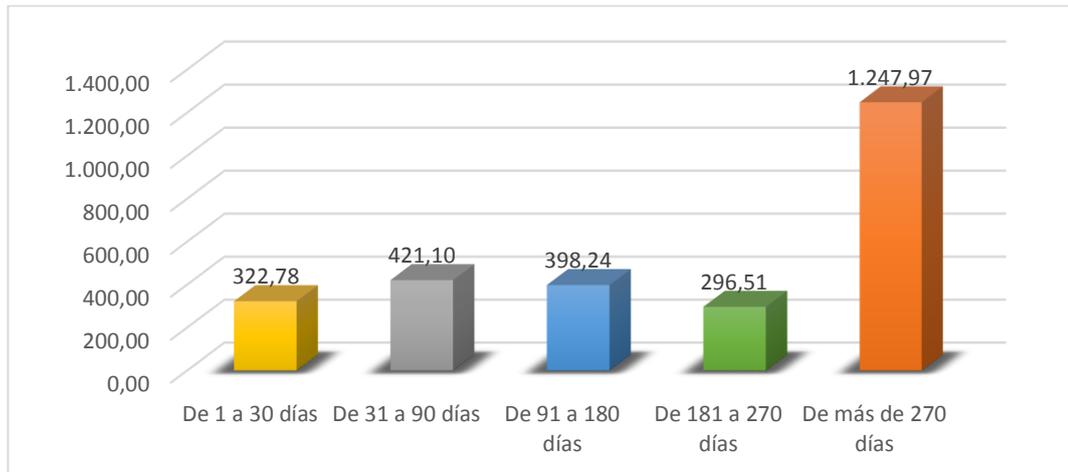


Figura 19. Cartera de créditos de consumo prioritario vencida

Fuente: Boletín Financiero del Sector Financiero Popular y Solidario al 31 de diciembre de 2015.

Elaborado por: El Autor

De acuerdo a información presentada en la figura 19, sobre los créditos de consumo prioritarios vencidos tienen colocaciones de más de 270 días por un total de 1.247,97 miles de dólares, de entre 181 a 270 días con un valor de 296,51 miles de dólares, los que están entre 91 a 180 días son por un monto de 398,24 miles de dólares; aquellas colocaciones de entre 31 a 90 días están por el monto de 421,10 miles de dólares y las que están entre 1 a 30 días por 322,78 miles de dólares.

Cartera de microcrédito vencida

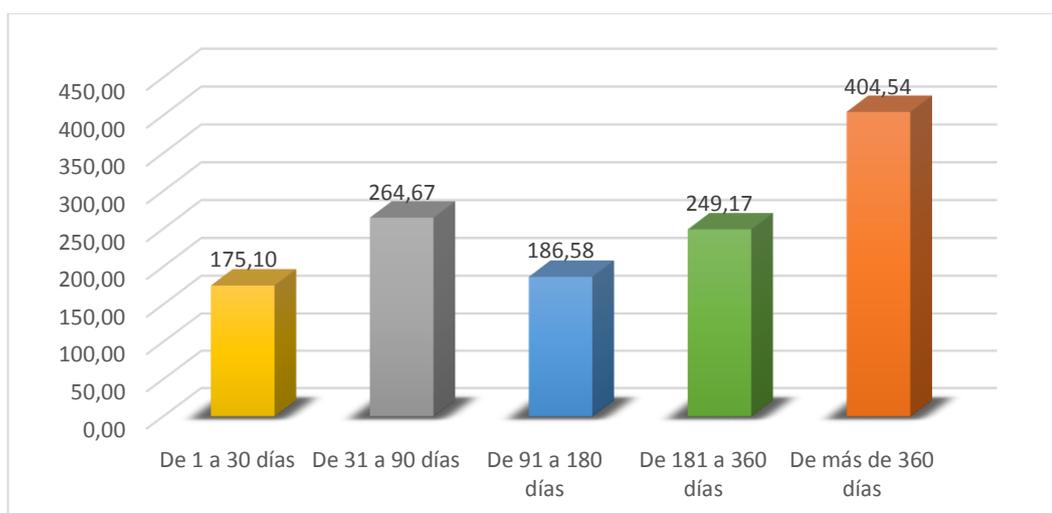


Figura 20. Cartera de microcrédito vencido

Fuente: Boletín Financiero del Sector Financiero Popular y Solidario al 31 de diciembre de 2015.

Elaborado por: El Autor

De la información presentada en la figura 20 se determina que por cartera de microcrédito vencida en plazo de más de 360 días existe un total de 404,54 miles de dólares; los que están entre 181 a 360 días son un total de 249,17 miles de dólares, aquellas que están entre 91 a 180 días son 186,58 miles de dólares, las que están de entre 31 a 90 días son 264,67 miles de dólares y los que están entre 1 a 30 días son 175,10 miles de dólares.

(Provisiones para créditos incobrables)

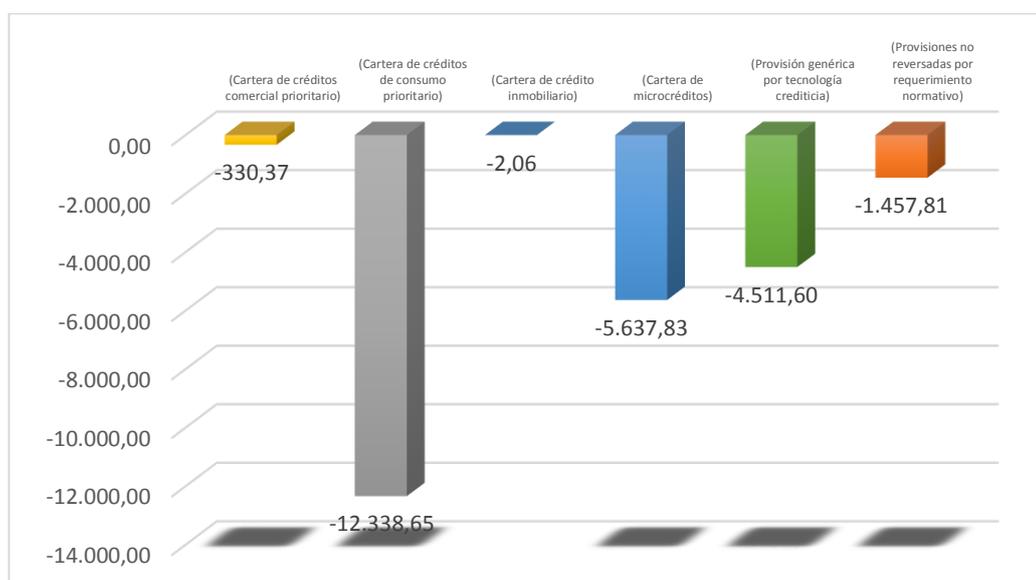


Figura 21. Provisiones de créditos incobrables

Fuente: Boletín Financiero del Sector Financiero Popular y Solidario al 31 de diciembre de 2015.

Elaborado por: El Autor

Por la información presentada en la figura 21 se determina que por provisiones incobrables existe por cartera de crédito por consumo incobrable el monto de 12.338,65 miles de dólares; por cartera de microcrédito el monto de 5.637,83 miles de dólares por provisión genérica el monto de 4.511,60 miles de dólares, por provisiones no reversadas el monto de 1.457,81 miles de dólares por cartera de crédito comercial el valor de 330,37 miles de dólares.

2.3.3. Estructura de capital.

Para determinar la estructura de capital en la tabla 10 se realiza el análisis e identificarán diferentes cuentas que intervienen, entre las que se citan el capital social que es el capital de los socios y que está pagado a la actualidad.

En la tabla 10 otra de las cuentas que intervienen es las reservas que se tiene de parte de la compañía como las legales para cuando se presenten algún tipo de inconvenientes en el ámbito jurídico; las especiales que se constituyen en un valor representativo dentro del capital.

En lo que respecta a los aportes patrimoniales y el superávit por valuaciones constituyen en el componente de la estructura del capital.

Tabla 10. Valores de estructura de capital al 2015 (en miles de dólares)

CÓDIGO	CUENTA	MONTO	%
31	CAPITAL SOCIAL	18.171,53	28,51%
3101	Capital pagado	0,00	0,00%
3103	Aportes de socios	18.171,53	100,00%
33	RESERVAS	42.685,27	66,98%
3301	Legales	20.402,14	47,80%
3302	Generales	0,00	0,00%
3303	Especiales	22.187,65	51,98%
3305	Revalorización del patrimonio	0,00	0,00%
3306	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	0,00	0,00%
3310	Por resultados no operativos	95,49	0,22%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	393,22	0,62%
3401	Otros aportes patrimoniales	0,00	0,00%
3402	Donaciones	393,22	100,00%
340205	En efectivo	390,84	99,40%
340210	En bienes	2,37	0,60%
3490	Otros	0,00	0,00%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	2.482,39	3,90%
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	2.365,87	95,31%
3502	Superávit por valuación de inversiones en acciones	0,00	0,00%
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	116,52	4,69%
TOTAL		63.732,40	100,00%

Fuente: Boletín Financiero del Sector Financiero Popular y Solidario al 31 de diciembre de 2015.
Elaborado por: El Autor

Al hacer el análisis a los datos existentes en la tabla 10 se determina que el 28,15% representa a la cuenta de capital social este tipo de valor es el que predomina dentro de la estructuración del capital de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo al año 2015.

Otro de los rubros a tomar en cuenta en la tabla 10 al momento de efectuar el análisis es el de reservas con un valor de 66,98% del total de la estructura de capital este porcentaje implica que la cooperativa tiene una considerable representación dentro de la cuenta patrimonio en comparación con otras cuentas como la de aportes patrimoniales o del superávit por valuaciones.

En la tabla 10 se ha determinado la cuenta superávit por valuaciones el que representa el 3,90% del total patrimonio, valor que está contemplado las valuaciones de la maquinaria, equipos, terrenos e inversiones que ha realizado la Cooperativa Jardín Azuayo, este valor es bajo en relación a la subcuenta capital social pero superior a la cuenta aportes patrimoniales.

Un análisis final es el de la cuenta aportes patrimoniales con el 0,62%, valor que se presenta por otros tipos de aportes que se recibe para conformar la estructura de capital.

2.3.4. Ingresos generados por intereses en líneas de crédito.

De acuerdo a la línea de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo Ltda.” Se generan los siguientes intereses:

Tabla 11. Intereses por cobrar a 2015 (miles de dólares)

CÓDIGO	CUENTA	MONTO	%
710905	Cartera de créditos comercial prioritario	15,27	2,32%
710910	Cartera de créditos de consumo prioritario	407,99	61,97%
710915	Cartera de crédito inmobiliario	0,00	0,00%
710920	Cartera de microcrédito	235,14	35,71%
TOTAL		658,39	100,00%

Fuente: Boletín Financiero del Sector Financiero Popular y Solidario al 31 de diciembre de 2015.

Elaborado por: El Autor

De acuerdo a la información presentada en la tabla 11 se determina que la línea de crédito de consumo prioritario genera una mayor cantidad de ingresos por intereses con 407,99 miles de dólares representando el 61,97% del total de intereses ganados; otro de los montos de alta representación es el de intereses por cartera de microcrédito con 235,14 miles de dólares, representando el 35,71%.

2.4. Densidad financiera

2.4.1. Definición, importancia y formas de medición,

El índice de Densidad Financiera identifica la cantidad de puntos de atención al cliente (PAC) que las instituciones financieras tienen, para el efecto relaciona la población con los distintos puntos de atención, como es el caso de agencias, cajeros automáticos, corresponsales no bancarios (CNB), matrices, oficina de representación, sucursales, ventanillas de extensión y otros tipos de canales de las entidades financieras en función de 20.000 habitantes; sin embargo, dicho índice también se puede ajustar a matrices, agencias y sucursales a fin de determinar el nivel de cobertura de aquellas oficinas que dan el servicio de depósitos y crédito (Superintendencia de Bancos, 2012).

El desarrollo financiero de un país se lo puede determinar a través de los niveles de profundización financiera, bancarización y densidad financiera.

La profundización de los servicios financieros es fundamental para propender al desarrollo del sistema financiero de un país y por ende de su economía, ya que existe una estrecha interrelación entre la profundidad de los servicios financieros y el nivel de desarrollo económico. Para medir la profundización financiera de un país se compara los depósitos frente al Producto Interno Bruto (PIB) o también las colocaciones frente al PIB. (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2007).

La densidad financiera se la puede medir de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Números de puntos de acceso}}{\text{Población económicamente activa}} * 50000$$

2.4.2. Evolución de la densidad financiera.

Hacer un análisis de la densidad financiera en el Ecuador se debe revisar los datos de los últimos años y cómo se han establecido instituciones financieras y sus matrices a nivel del territorio ecuatoriano.

Al momento de hacer un análisis de la densidad financiera se debe identificar las instituciones bancarias, las sucursales, los puntos de venta, los servicios bancarios a través de Internet, la banca telefónica, el servicio bancario a través de dispositivos tecnológicos como el celular y otros tipos de medios, todos estos recursos se ponen a disposición para conseguir un incremento en la densidad financiera al permitir que la población acceda a un servicio de una entidad financiera (Almeida, 2011, p. 285).

De acuerdo con Aguilera (2015) “la densidad financiera no implica que las instituciones financieras utilicen la mayor cantidad de medios o canales para lograr ofrecer sus servicios” debido a que estos deben implementarse de acuerdo a la demanda que exista por este tipo de servicio, debe existir un equilibrio en las necesidades de la población y los medios que ofrecen el sistema financiero para lograr cubrir estas necesidades.

Para realizar un completo análisis se identifica la densidad financiera de acuerdo a los diferentes subsistemas existentes en el sistema financiero ecuatoriano.

Tabla 12. Densidad financiera por subsistemas

SISTEMA	2002	2006	2009	2012	2014	2015
Bancos	8,62	9,09	10,45	14,59	10,59	15,72
Cooperativas	1,34	1,34	1,38	1,38	1,37	1,37
Mutualistas	0,28	0,13	0,14	0,14	0,14	0,14
Sociedades financieras	0,13	0,13	0,16	0,16	0,13	0,13
Banca pública	0,55	0,55	0,56	0,56	0,48	0,48
Sistema Financiero Nacional	10,92	11,23	12,69	16,83	12,70	17,83

Fuente: Superintendencia de Bancos. Dirección Nacional de Estudios

Elaborado por: El Autor

En la tabla 12 en lo que respecta a las Cooperativas financieras ocupan el segundo lugar en lo concerniente a la densidad financiera existiendo un considerable crecimiento cada dos años es decir desde el 2002 y el 2006 se mantiene con la misma densidad, pero en los siguientes años se determina un incremento del 0,04%, durante los últimos dos años se determina una disminución de la densidad financiera en un 0,01%.

De acuerdo a estos datos se determina que durante los últimos años se ha incrementado la densidad financiera en el Ecuador debido a que se han creado una mayor cantidad de matrices, sucursales como la utilización de las tecnologías de la información y la comunicación, por lo que se ha brindado una mayor cantidad de servicios financieros.

2.4.3. Densidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda.

Al momento de analizar la densidad financiera se toma en cuenta como se está cubriendo con el servicio de captaciones de parte de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda., para esta determinación se utiliza la siguiente fórmula:

$$DF = \left(\frac{PA}{PEA} \right) 50000$$

En dónde

DF = Densidad financiera

PA = Puntos de acceso

PEA = Población económicamente activa

2.4.3.1. Densidad financiera general.

El efectuar a nivel de región el análisis de la densidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda., de la ciudad de Cuenca hay que realizar el análisis a nivel de provincia, por lo cual se utiliza la población de esta provincia que de Conformidad con información presentada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) en el censo poblacional en el 2010 se determina

una población de 505.585 habitantes y con un porcentaje de Población Económicamente Activa (PEA) de 73%.

De acuerdo a los datos presentados la PEA en la ciudad de Cuenca es de 369.077 habitantes.

En el desarrollo de la fórmula se obtienen los siguientes datos:

$$DF = \left(\frac{PA}{PEA} \right) 50000$$

$$DF = \left(\frac{27}{369.077} \right) 50000$$

$$DF = 3.66$$

De acuerdo a los resultados se determina que existe un factor de 3,66 de densidad financiera de parte de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda., valor que está lejano por arriba de la unidad (1) esto determina que en la actualidad se está cubriendo de forma eficiente es decir existen suficientes agencias que brindan atención a los clientes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo Ltda.”.

2.4.3.2. Densidad financiera por región.

Al tratar sobre la densidad financiera por región se analizará los datos con respecto a las 7 provincias en las que se encuentra la Cooperativa.

Tabla 13. Población Económicamente por 7 provincias

CANTONES	POBLACIÓN	%	PEA
Azuay	712.127	73%	519.853
Cañar	59.300	48,8%	28.938
El Oro	246.000	54,6%	134.316
Guayas	3.645.483	53,3%	1.943.042
Loja	448.966	53,2%	238.850
Morona Santiago	147.940	54,7%	80.923
Santa Elena	308.693	48,9%	150.951
	5.347.109		3.096.873

Fuente: Superintendencia de Bancos. Dirección Nacional de Estudios

Elaborado por: El Autor

A partir de estos datos presentados en la tabla 14, se procede a ejecutar la fórmula presentada de la que se obtiene los siguientes datos:

$$DF = \left(\frac{PA}{PEA} \right) 50000$$

$$DF = \left(\frac{43}{3.096.873} \right) 50000$$

$$DF = 0,69$$

De este resultado se determina que el indicador de 0,69 es inferior a la unidad 1 lo que representa que la Cooperativa no tiene una buena densidad financiera y que debería establecer alternativas para cubrir la población de las diferentes provincias: Azuay, Cañar, Guayas, Loja, El Oro, Morona Santiago, Santa Elena.

CAPÍTULO III:
**3. LA PROFUNDIZACIÓN COOPERATIVISTA PRE Y POST LA REGULACIÓN
DE LAS TASAS DE INTERÉS**

3.1. Profundización financiera

3.1.1. Definición, importancia, formas de medición.

La Federación Latinoamericana de Bancos Felaban (2007), basado en los trabajos de Beck et al (2000) y Rajan y Zingales (1998), distingue el concepto de “acceso” con “profundización financiera”, entendida como los ratios tradicionales de “crédito/PBI” y “depósitos/PBI”, en tanto que una mayor “profundización financiera está positivamente relacionada a un mayor crecimiento económico, un mayor acceso de los grupos poblacionales de menor ingreso a los servicios financieros puede contribuir a la disminución de la pobreza y a una mejora en la distribución del ingreso”.

Al momento de definir la profundización financiera se cita a Terán y Salazar (2012) “Se refiere al grado de penetración de los servicios financieros en una economía. Este indicador mide el grado de desarrollo del sistema financiero y por ende el de una economía y viceversa. Su cálculo corresponde a la relación que guardan los depósitos y créditos respecto a la PIB.” (p. 139)

3.1.2. Evolución de la profundización financiera.

La profundización financiera de una economía se analiza desde los activos y pasivos del sistema financiero, en el primer enfoque se obtiene de la relación de los créditos totales o de la cuenta cartera bruta de créditos para el Producto Interno Bruto (PIB) a precios corrientes, en el segundo caso se relaciona los depósitos totales frente al Producto Interno Bruto, la información del PIB considerada se basó del boletín estadístico mensual No. 1932 de febrero 2015 y previsiones macroeconómicas publicadas por el Banco Central del Ecuador.

Para obtener la profundización financiera de cartera se relacionó la cartera bruta de créditos para el PIB, entre los años 2002 a 2015 el índice incremento de 14.7% a 26.6%, equivalente a una variación de 11.9 puntos porcentuales en valores absolutos y 81.2% de crecimiento en términos relativos.

Los Bancos mantuvieron un rol importante en la contribución al índice global aunque su participación disminuyó de 72.7% en el año 2002 a 65.8% en el año 2015, sin embargo el indicador en éste subsistema subió en 6.8 puntos porcentuales, de 10.7% a 17.5%; a continuación está la Banca Pública con un aumento de la relación de 2.1% que mantenía al inicio del periodo analizado hasta 4.0% al concluirlo, correspondiente a una variación de 88.2%, mientras que su participación respecto al total del sistema en promedio fue de 12.4%.

En las Cooperativas la profundización de cartera, entre los años 2002 a 2015, subió nominalmente en 2.6 puntos porcentuales, de 0.7% a 3.2% equivalente al aumento en términos relativos de 391.4% y su participación en el índice global mantuvo una tendencia creciente de 4.5% que reportó al inicio del periodo hasta 12.2% de contribución al concluirlo, lo que evidencia que este subsistema captó la parte cedida por los Bancos.

En el caso de las Sociedades Financieras y Mutualistas la sumatoria de relación cartera PIB de ambos subsistemas subió de 1.2% a 1.9%, sin embargo su aportación a la relación de todo el sistema financiero disminuyó de 8.4% a 7.1%.

3.2. Indicadores de captaciones

Con respecto a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda., se determina que las captaciones a partir del 2007 se han ido incrementando no al mismo nivel que el sistema bancario privado, pero si demuestran un notable crecimiento siendo el segundo subsistema con captaciones al 2010.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito a la actualidad se encuentran mejorando su situación estableciendo otras agencias y mejorando su portafolio de servicios con la finalidad de brindar una mejor atención a la población ecuatoriana.

Tabla 14. Captaciones en miles de dólares

CUENTA	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Depósitos a la vista	12.874,79	5.074,62	13.256,64	14.685,04	19.380,30	50.917,03	62.343,72	74.507,32	93.135,08	110.474,67	126.241,11	148.129,53	182.456,14	197.910,53
Operaciones de reparto														
Depósitos a plazo	2.284,65	4.496,77	2.915,27	19.213,16	5.691,11	21.016,21	30.914,75	41.827,51	60.030,85	77.516,06	109.170,90	140.579,23	181.360,78	212.078,79
Depósitos de garantías					16,82									
Depósitos restringidos					5.759,80	2.296,42	2.978,48	3.744,91	4.053,34	4.194,56	3.723,50	4.024,43	4.324,04	4.387,93
TOTAL CAPTACIONES	15.159,44	9.571,39	16.171,91	33.898,20	30.848,04	74.229,66	96.236,95	120.079,75	157.219,27	192.185,29	239.135,51	292.733,19	368.140,96	414.377,25

Fuente: Boletines oficiales de Cooperativas (Diciembre 2002 - 2015)

Elaborado por: El Autor

De acuerdo a los datos presentados en la tabla 14, se determina que para el año 2015 existe el mayor nivel de captaciones con 414.377,93 miles de dólares; en el año 2003 se tiene el nivel bajo de captaciones con 9.571,39 miles de dólares, durante los siguientes años se aprecia un crecimiento sostenido de las captaciones, con respecto a la cuenta que mayor representatividad tiene en lo referente a captaciones están los depósitos a la vista que al año 2003 están por el monto de 5.074,82 miles de dólares estos depósitos al igual que el total de captaciones han ido creciendo de forma sostenida hasta llegar al año 2015 con un monto de 197.910,53 miles dólares.

Los indicadores presentados en la tabla 14 determinan que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo durante el tiempo en análisis ha tenido buena acogida por lo que los socios han ido efectuado depósito a la vista que han permitido consolidar a la Cooperativa en las diferentes provincias que se han analizado.

Tabla 15. Fondos disponibles en miles de dólares

CUENTA	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Caja	69,80	68,87	267,48	1.108,04	519,41	1.103,54	1.696,94	1.763,69	1.664,81	2.339,12	3.099,70	4.523,41	5.689,36	7.471,78
Depósitos para encaje														
Bancos y otras inst finan		2.803,15	3.071,18	3.194,22	4.276,78	8.412,45	15.287,94	9.647,94	17.067,58	20.373,05	15.252,79	17.767,08	19.039,25	34.211,79
Efectos de cobro inmediato			82,22	29,05	59,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	346,55	370,61	551,50
Remesas			14,57		8,11									
TOTAL DISPONIBLES	69,80	2.872,03	3.435,44	4.331,31	4.863,75	9.515,98	16.984,88	11.411,63	18.732,39	22.712,18	18.352,49	22.637,04	25.099,22	42.235,07

Fuente: Boletines oficiales de Cooperativas (Diciembre 2002 - 2015)

Elaborado por: El Autor

De acuerdo a los datos presentados de la tabla 15 se determina que en el año 2002 existen 69,80 miles de dólares y para el siguiente año se determina que existe un crecimiento en fondos disponibles de 2.872,03 miles de dólares, continuando con el análisis de los datos en la tabla 15 se determina que exista un incremento de los fondos disponibles en el año 2004, a 3.435,44 miles de dólares; pero en el año 2005 la disponibilidad se incrementa a 4.863,75 miles de dólares desde este año hasta el 2015 se observa un crecimiento sostenido de las disponibilidades existentes llegando al último año en análisis a tener un valor en disponibilidad para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín azuayo el valor de 42.235,07 miles de dólares.

De estos datos que presenta la tabla 15 se determina que la disponibilidad en el período del 2003 al 2004 ha tenido un incremento, el que se ha mantenido en los siguientes años, lo que ha implicado que la Cooperativa tenga los recursos suficientes como para realizar sus funciones.

Tabla 16. 25 mayores depositantes del 2002 al 2015 COAC Jardín Azuayo Ltda.

CUENTA	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
De 1 a 30 días	4.796,52	3.462,87	7.987,54	9.874,25	12.852,68	16.482,31	23.754,84	28.632,97	32.198,47	35.743,61	38.928,64	41.297,38	43.716,49	44.587,11
De 31 a 90 días			26.794,12	35.794,98	41.756,46	46.987,46	51.689,69	68.497,59	72.394,68	74.168,49	75.329,87	79.246,98	80.003,71	80.784,16
De 91 a 180 días										29.879,32	32.592,62			
De 181 a 365 días														
TOTAL DISPONIBLES	4.796,52	3.462,87	34.781,66	45.669,23	54.609,14	63.469,77	75.444,53	97.130,56	104.593,15	139.791,42	146.851,13	120.544,36	123.720,20	125.371,27

Fuente: Banco Central del Ecuador, Boletín 1945, Informe Mensual Marzo 2015

Elaborado por: El Autor

Al hacer un análisis sobre los depositantes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo se identifica la tabla 16 en la que se aprecia que en el año 2002 existen 4.796,52 miles de dólares los que son aportados a través de los 25 mayores depositantes, valor que se ha incrementado de manera considerable, durante los siguientes años, llegando al 2015 a tener 125.371,27 miles de dólares, estos valores han demostrado que la Cooperativa continúa creciendo.

Tabla 17. 100 mayores depositantes del 2002 al 2015 COAC Jardín Azuayo Ltda.

CUENTA	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
De 1 a 30 días	4.796,52	3.746,92	4.158,54	4.968,47	5.289,46	3.897,55	4.056,82	4.679,63	5.521,03	5.789,16	6.038,97	6.358,46	6.419,72	6.987,49
De 31 a 90 días								1.569,24	1.468,21	5.798,46	5.886,46	7.222,44	7.984,54	8.257,41
De 91 a 180 días														
De 181 a 365 días														
TOTAL DISPONIBLES	4.796,52	3.746,92	4.158,54	4.968,47	5.289,46	3.897,55	4.056,82	6.248,87	6.989,24	11.587,62	11.925,43	13.580,90	14.404,26	15.244,90

Fuente: Banco Central del Ecuador, Boletín 1945, Informe Mensual Marzo 2015

Elaborado por: El Autor

De acuerdo a los datos presentados en la tabla 17 se determina que los 100 mayores depositantes han tenido un crecimiento sostenido en los diferentes años, así que en el primer año se determina que los depósitos son de 4.796,52 miles de dólares, valores que en los siguientes años se ha incrementado.

Existe una excepción en el período comprendido entre el 2006 al 2007 en el que los montos de los 100 mayores depositantes se disminuyen de 5.289,46 miles de dólares a 3.897,55 miles de dólares.

Tabla 18. Profundización bancaria

AÑOS	CAPTACIONES	DISPONIBLES	INDICADOR	VARIACIÓN
2002	15.159,44	69,80	2,171839325	
2003	9.571,39	2.872,03	0,033326255	-36,86%
2004	16.171,91	3.435,44	0,047073699	68,96%
2005	33.898,20	4.331,31	0,078263227	109,61%
2006	30.848,04	4.863,75	0,063424439	-9,00%
2007	74.229,66	9.515,98	0,078005251	140,63%
2008	96.236,95	16.984,88	0,056660371	29,65%
2009	120.079,75	11.411,63	0,105225738	24,78%
2010	157.219,27	18.732,39	0,083929103	30,93%
2011	192.185,29	22.712,18	0,084617734	22,24%
2012	239.135,51	18.352,49	0,13030138	24,43%
2013	292.733,19	22.637,04	0,129316033	22,41%
2014	368.140,96	25.099,22	0,146674239	25,76%
2015	414.377,25	42.235,07	0,098112125	12,56%

Fuente: Boletines oficiales de Cooperativas (Diciembre 2002 - 2015)

Elaborado por: El Autor

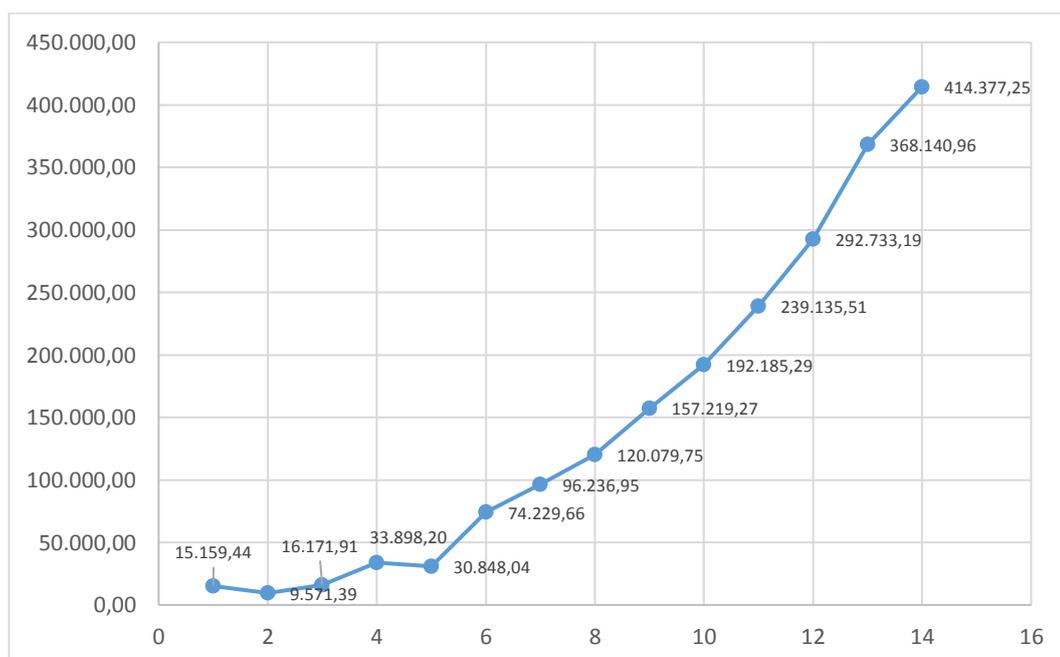


Figura 22. Profundización bancaria

Fuente: Boletines oficiales de Cooperativas (Diciembre 2002 - 2015)

Elaborado por: El Autor

3.3. Indicadores de colocación

Al realizar una colocación de recursos acertada, los beneficios alcanzados no se limitan a generar mayores ingresos a los ahorristas (aquellos que aportan con el dinero), sino que a través de la colocación de recursos (inversión) en diferentes sectores se crean nuevas empresas, se amplían, mejoran, capacitan a su mano de obra, especializan en una actividad, entre un sin número de operaciones que se pueden realizar gracias a la obtención de recurso (Leandro, 2011, p. 69).

Al activar esta evolución empresarial se crea un efecto positivo en la economía, generando beneficios sociales como:

- El aumento de la tasa de empleo del país
- Se expande la base impositiva
- Se fomentan la transferencia de tecnología
- Se mejora y moderniza la matriz productiva
- Pueden ser puntales de mejoramiento estructural si es que los proyectos asumidos son de índole pública (Leandro, 2011, p. 107).

Tabla 19. Aporte del sistema financiero al PIB y comparación con otros sectores productivos.

AÑOS	COLOCACIONES	PIB	INDICADOR	VARIACIÓN
2002	9.453,98	28.548.945.000,00	0,000033115	
2003	11.460,86	32.432.859.000,00	0,00000353	21,23%
2004	18.045,19	36.591.661.000,00	0,00000493	57,45%
2005	34.325,55	41.507.085.000,00	0,00000827	90,22%
2006	37.624,26	46.802.044.000,00	0,00000804	9,61%
2007	69.698,89	51.007.777.000,00	0,00001366	85,25%
2008	90.390,79	61.762.635.000,00	0,00001464	29,69%
2009	118.394,44	62.519.686.000,00	0,00001894	30,98%
2010	159.667,28	69.555.367.000,00	0,00002296	34,86%
2011	206.154,31	79.276.664.000,00	0,00002600	29,11%
2012	247.577,68	87.924.544.000,00	0,00002816	20,09%
2013	306.300,00	94.776.170.000,00	0,00003232	23,72%
2014	384.318,57	100.917.372.000,00	0,00003808	25,47%
2015	437.251,98	100.871.770.000,00	0,00004335	13,77%

Fuente: Boletines oficiales de Cooperativas (Diciembre 2002 - 2015)

Elaborado por: El Autor

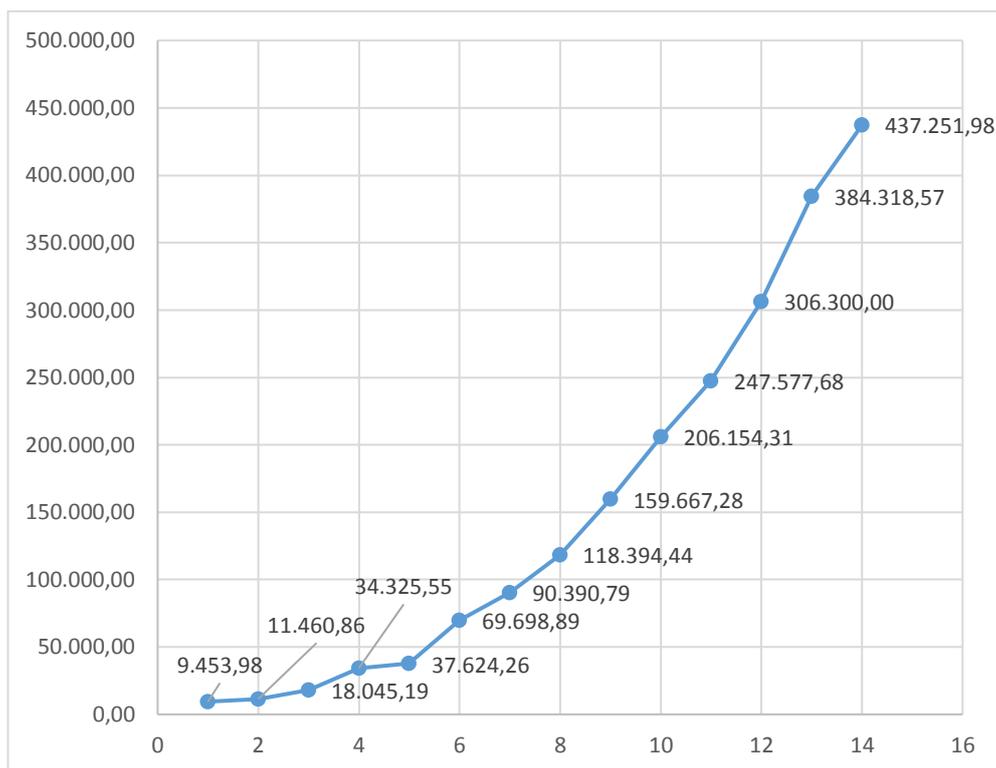


Figura 23. Indicadores de colocaciones

Fuente: Boletines oficiales de Cooperativas (Diciembre 2002 - 2015)

Elaborado por: El Autor

3.4. Efecto de las tasas en la profundización bancaria

El Sistema Financiero ha experimentado un gran cambio en los últimos años. Los cambios macros en las necesidades y la competencia hacen de la realidad muy diferente a años anteriores. Se evidencia una evolución constante en la creación de productos y servicios que vayan a la vanguardia y al desarrollo tecnológico, los planes de acción de las instituciones son a mediano plazo, precisamente por los avances cada vez más rápidos no solo de la tecnología sino de las necesidades. Las tasas pasivas: no han tenido variaciones importantes precisamente porque en un mercado y entorno dolarizado, estas tasas tienden a mantenerse y en ciertas épocas bajar en un porcentaje mínimo. Todo depende también del manejo de liquidez y decisiones macro económicas.

Tabla 20. Efectos de profundización bancaria al 2015.

AÑOS	INDICADOR	
	CAPTACIONES	COLOCACIONES
2002	2,171839325	0,000033115

2003	0,033326255	0,000000353
2004	0,047073699	0,000000493
2005	0,078263227	0,000000827
2006	0,063424439	0,000000804
2007	0,078005251	0,000001366
2008	0,056660371	0,000001464
2009	0,105225738	0,000001894
2010	0,083929103	0,000002296
2011	0,084617734	0,000002600
2012	0,13030138	0,000002816
2013	0,129316033	0,000003232
2014	0,146674239	0,000003808
2015	0,098112125	0,000004335

Fuente: Boletines oficiales de Cooperativas (Diciembre 2002 - 2015)

Elaborado por: El Autor

Con respecto a las tasas activas los créditos de consumo son aquellos que han experimentado una baja importante, puesto que el mercado presentó mucha oferta de financiamiento para estos fines, desde muchos sectores. Adicionalmente la penetración en el sistema de tarjetas de crédito para todos los segmentos de clientes ha contribuido para que exista incremento en el consumo. El microcrédito sigue siendo el más caro, la lectura de esto, es que lógicamente el financiar a este segmento, donde existe la informalidad, genera más riesgo.

En lo que se refiere a los costos de acuerdo a la normativa ecuatoriana general del sistema financiero, disponen que las transacciones deudoras, acreedoras o de cualquier otra naturaleza que presten la banca privada deberán retenerse las tarifas de intereses máximas, que serán aplicadas de acuerdo a la naturaleza de cada institución financiera y fijada trimestralmente por el componente financiero llamado Superintendencia de Compañías y Seguros en cuyo portal web se publica la información.

De acuerdo con Castro (2012) “los reportes correspondientes a los costos de los servicios financieros son elaborados a partir de la información remitida por las instituciones financieras que se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Compañías y Seguros” (p. 175).

CAPÍTULO IV:
**4. EFECTO DE LA PROFUNDIZACIÓN COOPERATIVISTA EN LA
RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO**

4.1 Comportamiento de la rentabilidad

Al tratar sobre la rentabilidad se identifica si las instituciones financieras con sus operaciones en el territorio ecuatoriano están generando utilidades y si estas actividades benefician una adecuada estabilidad económica, permitiendo de esta manera proteger los recursos económicos que los socios dejan en estas instituciones financieras.

La rentabilidad es el beneficio renta expresado en términos relativos o porcentuales respecto a alguna otra magnitud económica como el capital total invertido o los fondos propios. Frente a los conceptos de renta o beneficio que se expresan en términos absolutos, esto es, en unidades monetarias, el de rentabilidad se expresa en términos porcentuales (Fernández, 2015, p. 144).

Para efectuar el análisis individual de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo se identifica desde el año 2002 al 2015 los rubros de ganancia del ejercicio y el patrimonio de tal forma que permitan efectuar el cálculo del indicador ROE.

Tabla 21. Indicadores ROE período 2002 al 2015 (en miles de dólares)

AÑO	UTILIDAD DEL EJERCICIO	PATRIMONIO	ROE
2002	173,342000000	3464,696000000	0,050030941
2003	269,681000000	3865,298000000	0,069769782
2004	320,155140000	5045,106520000	0,063458549
2005	360,946890000	6532,860510000	0,055250972
2006	378,949770000	11506,190430000	0,032934425
2007	570,573050000	13208,921990000	0,043196035
2008	587,665670000	17741,388010000	0,033123996
2009	988,005340000	22741,675320000	0,043444703
2010	3371,594790000	26745,867650000	0,126060401
2011	4982,709900000	31992,462270000	0,155746371
2012	4663,548700000	38726,968910000	0,120421216
2013	5243,423440000	46944,374580000	0,111694393
2014	6546,698330000	57170,108890000	0,114512609
2015	8232,299550000	71964,696220000	0,114393584

Fuente: Boletín Financiero del Sector Financiero Popular y Solidario al 31 de diciembre de 2015

Elaborado por: El Autor

Al analizar la tabla 21 de acuerdo con los datos presentados se determina que el indicador del Rendimiento sobre el Patrimonio ha tenido un crecimiento constante de forma ascendente dentro de los valores significativos se determina que existe un bajo valor en el año 2008 en el que se determina un indicador ROE de 0,03312.

En la tabla 21 se identifica que en el año 2011 se determina el máximo desarrollo del indicador ROE con un 0,155746, esto implica que una mayor cantidad del patrimonio es empleado para obtener beneficios o utilidades a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo.

El otro indicador que se analiza toma a consideración los activos que posee la Cooperativa con la utilidad del ejercicio, es así que se analiza el período del 2002 al 2015 y de esta forma poder identificar cómo ha evolucionado en este período teniéndose los siguientes resultados.

Tabla 22. Indicadores ROA período 2002 al 2015 (en miles de dólares)

AÑO	UTILIDAD DEL EJERCICIO	ACTIVO	ROA
2002	173,342000000	12332,629000000	0,014055559
2003	269,681000000	15954,234000000	0,016903413
2004	320,155140000	24114,426370000	0,013276498
2005	360,946890000	41716,043840000	0,008652472
2006	378,949770000	48390,805710000	0,007831028
2007	570,573050000	90622,356270000	0,006296162
2008	587,665670000	119081,591590000	0,004934983
2009	988,005340000	146829,396620000	0,006728934
2010	3371,594790000	189880,415650000	0,017756411
2011	4982,709900000	243039,934700000	0,020501610
2012	4663,548700000	299366,169170000	0,015578075
2013	5243,423440000	372635,485700000	0,014071187
2014	6546,698330000	459872,453220000	0,014235900
2015	8232,299550000	534874,649790000	0,015391082

Fuente: Boletín Financiero del Sector Financiero Popular y Solidario al 31 de diciembre de 2015

Elaborado por: El Autor

Al hacer el análisis del comportamiento del indicador ROA con los datos obtenidos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo. Ltda., determinan que el año en el que se ubicó su valor más bajo es el 2008 dando un valor de 0,004934983.

En el 2011 se demuestra que existe un ROA de 0,020501610 que es el valor más alto esto implica que existe un suficiente valor de activos que permiten ser utilizados con la finalidad de obtener utilidades económicas para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo.

4.2. Correlación entre la profundidad bancaria y la rentabilidad

Una manera de medir el grado de profundidad de un sistema bancario es a través de la penetración bancaria, que puede ser calculada mediante el Crédito / PBI y/o los Depósitos / PBI. Es decir que cuanto mayor es este indicador, mayor será el nivel de profundización bancaria de un país.

Tabla 23. Correlación de variables de la Cooperativa Jardín Azuayo

AÑO	TASA ACTIVA	TASA PASIVA	ROE	ROA	PROFUNDIZACIÓN COLOCACIONES	PROFUNDIZACIÓN CAPTACIONES
2002	0,127700000	0,049700000	0,050030941	0,014055559	0,000033115	2,171839325
2003	0,111900000	0,055100000	0,069769782	0,016903413	0,000000353	0,033326255
2004	0,080300000	0,039700000	0,063458549	0,013276498	0,000000493	0,047073699
2005	0,089900000	0,043000000	0,055250972	0,008652472	0,000000827	0,078263227
2006	0,098600000	0,048700000	0,032934425	0,007831028	0,000000804	0,063424439
2007	0,107200000	0,056400000	0,043196035	0,006296162	0,000001366	0,078005251
2008	0,091400000	0,050900000	0,033123996	0,004934983	0,000001464	0,056660371
2009	0,091900000	0,052400000	0,043444703	0,006728934	0,000001894	0,105225738
2010	0,086800000	0,042800000	0,126060401	0,017756411	0,000002296	0,083929103
2011	0,081700000	0,045300000	0,155746371	0,020501610	0,000002600	0,084617734
2012	0,081700000	0,045300000	0,120421216	0,015578075	0,000002816	0,130301380
2013	0,081700000	0,045300000	0,111694393	0,014071187	0,000003232	0,129316033
2014	0,081900000	0,051800000	0,114512609	0,014235900	0,000003808	0,146674239
2015	0,091200000	0,051400000	0,114393584	0,015391082	0,000004335	0,098112125

Fuente: Boletín Financiero del Sector Financiero Popular y Solidario al 31 de diciembre de 2015

Elaborado por: El Autor

Para efectuar el análisis de la correlación entre la profundidad y la rentabilidad se utiliza las tasas de interés tanto activas como pasivas que se han presentado en el período del 2002 al 2015 mostradas en la tabla 23, de la revisión que se efectúa al período se determina que en los últimos años la tasa de interés tanto activa como pasiva han bajado.

De lo que se aprecia en fechas anteriores a la regularización las tasas de interés eran altas, y que luego de la entrada en vigencia de la normativa que regulariza las tasas de interés financieras estas han bajado.

4.2.1. Coeficiente de correlación.

Tabla 24. Indicadores de coeficiente de correlación

Valor	Significativo
-1	Correlación negativa grande y perfecta
-0,9 a -0,99	Correlación negativa muy alta
-0,7 a -0,89	Correlación negativa alta
-0,4 a -0,69	Correlación negativa moderada
-0,2 a -0,39	Correlación negativa baja
-0,01 a -0,19	Correlación negativa muy baja
0	Correlación nula
0,01 a 0,19	Correlación positiva muy baja
0,2 a 0,39	Correlación positiva baja
0,4 a 0,69	Correlación positiva moderada
0,7 a 0,89	Correlación positiva alta
0,9 a 0,99	Correlación positiva muy alta

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativa de Ahorro y Crédito

Elaborado por: El Autor

De acuerdo con los datos presentados por el indicador del ROA y ROE se determina que el año 2006 es en el cual se ha obtenido el mayor indicador lo que implica que tanto el patrimonio como los activos han hecho un mayor uso de la rentabilidad obtenida en este año.

Se obtiene el menor indicador de ROA y ROE en el año 2013 esto implica que se ha obtenido una inversión tanto del patrimonio como de los activos de la utilidad del ejercicio en el año 2006.

Para efectuar el análisis de correlación se realiza una comparación entre las variables de ROA, ROE, tasa activa, tasa pasiva, profundización en captaciones y profundización en colocaciones.

Tabla 25. Correlación pre regulación de las tasas de interés.

	ROE	ROA	PROFUNDIZACIÓN CAPTACIONES	PROFUNDIZACIÓN COLOCACIONES	TASA ACTIVA	TASA PASIVA
ROE	1					
ROA	0,84034056	1				
PROFUNDIZACIÓN CAPTACIONES	0,00012705	0,35761455	1			
PROFUNDIZACIÓN COLOCACIONES	-0,01577144	0,34314741	0,99965041	1		
TASA ACTIVA	0,02952452	0,37794904	0,738245002	0,739844108	1	
TASA PASIVA	-0,21906445	-0,08610366	0,044999346	0,058205309	0,64650867	1

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Jardín Azuayo"

Elaborado por: El Autor

La tabla 25 presenta los valores de correlación que existen entre las variables en el período comprendido en la pre regulación de las tasas de interés comprendidas de los años 2002 al 2008. Se observa en la tabla 25 que el ROE con la Profundización en colocaciones mantiene un indicador negativo muy bajo de -0,01577144; de acuerdo con este indicador se determina que el patrimonio no cubre todas las colocaciones de crédito que se necesitan en la Cooperativa Jardín Azuayo.

Al analizar el indicador de tasa de interés pasiva y el ROA se determina que existe una correlación negativa con un indicador de -0,08610366; lo que demuestra que la Cooperativa Tiene activos los que no se pueden comprometer debido al bajo nivel de interés que paga la cooperativa.

Al hacer el análisis entre el ROA y el nivel de profundización en captaciones se determina que tiene un indicador de 0,35761455; que lo ubica dentro de los indicadores de correlación positiva baja, por lo que implica que se debe trabajar en conseguir una mayor cantidad de captaciones de los socios a través de los productos financieros que se ofrecen.

Al efectuar el análisis entre el ROA y el nivel de profundización de colocaciones se determina un indicador de 0,34314741; lo que lo ubica en una correlación positiva moderada, lo que implica que las colocaciones deberían tener un mejor

sistema de recuperación y así lograr mantener en una mejor rentabilidad la Cooperativa.

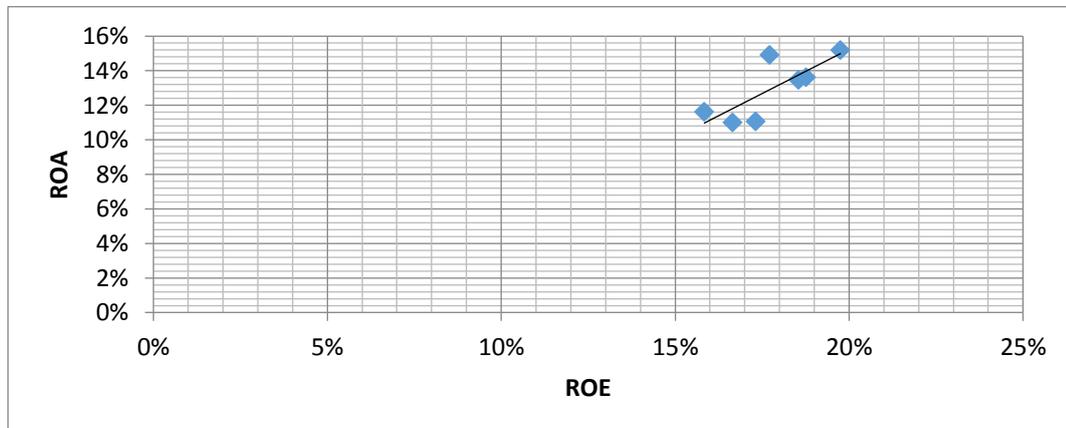


Figura 24. Correlación Cooperativa Jardín Azuayo Ltda. (2015)

Fuente: Correlación de ROE y ROA

Elaborado por: El Autor

De lo que se puede apreciar en la figura 24 se determina que existe una línea con tendencia positiva, lo que implica que si el ROA era alto en los diferentes años en análisis el ROE también se mantenía en un valor alto, esto permitía mantener una adecuada rentabilidad de parte de la entidad financiera analizada.

Esto demuestra que al existir un adecuado valor entre los activos el patrimonio de la Cooperativa permite mantener en adecuado funcionamiento a la Cooperativa por un determinado período de tiempo.

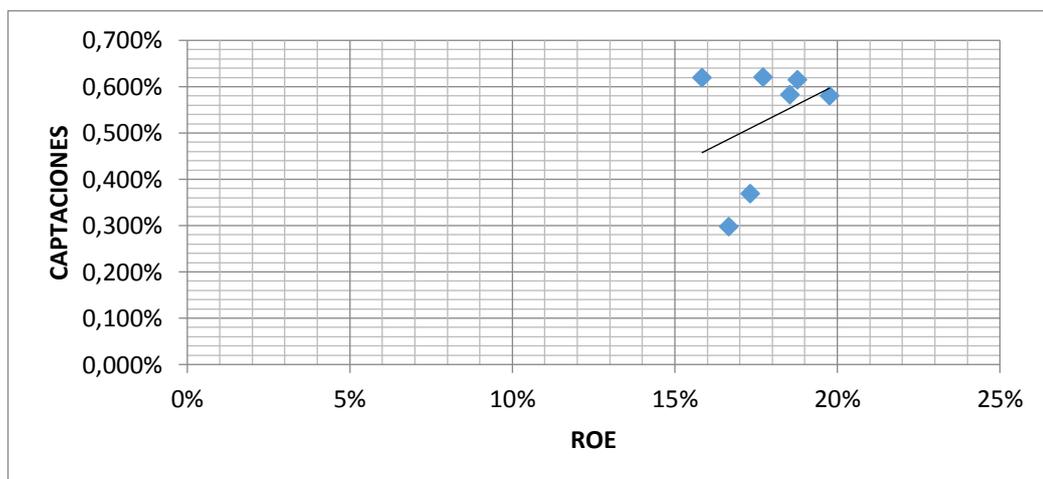


Figura 25. Correlación Cooperativa Jardín Azuayo Ltda. (2015)

Fuente: Correlación entre ROE y Profundización de captaciones

Elaborado por: El Autor

De acuerdo con los datos presentados en la figura 25 se determina que existe una línea con pendiente positiva lo que implica que a la vez que el ROE se incrementaba la profundización en captaciones lo hacía de manera proporcional, esto garantizaba un adecuado funcionamiento.

Al analizarse el ROE y la profundización en captaciones se determina que a mayor estabilidad de la utilidad se podrá tener una mejor proporción de las captaciones, esto implica que la población de acuerdo a la cantidad de utilidad decide invertir en una Cooperativa de entidad financiera.

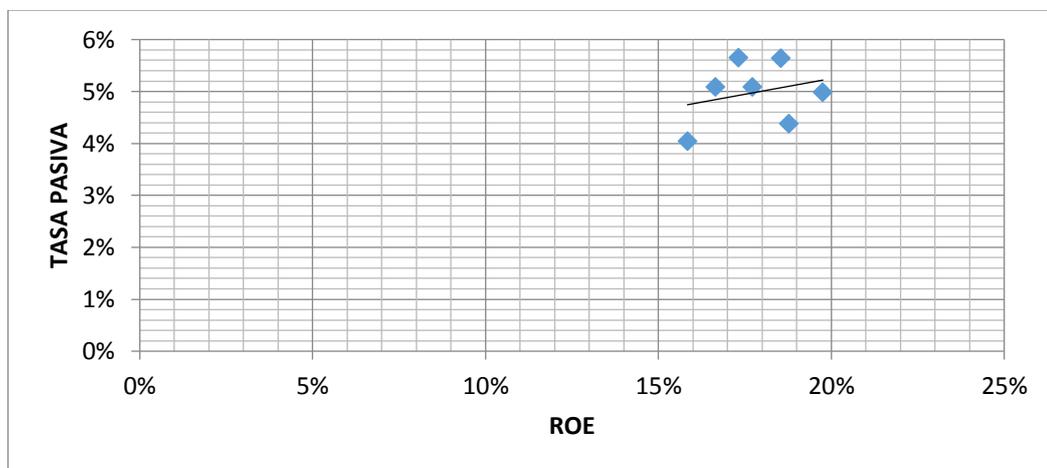


Figura 26. Correlación Cooperativa Jardín Azuayo Ltda. (2015)

Fuente: Correlación entre ROE y tasa activa

Elaborado por: El Autor

Al hacer el análisis de la figura 26 se determina que la misma implica que existe una tendencia positiva de la línea lo cual demuestra que al aumento de la ROE se debía al aumento de las tasas activas.

De acuerdo al indicador analizado se determina que los activos de la empresa se relacionan de forma adecuada de acuerdo con el valor de la tasa de interés activa, de lo cual se determina que exista un aumento en los activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo Ltda.”

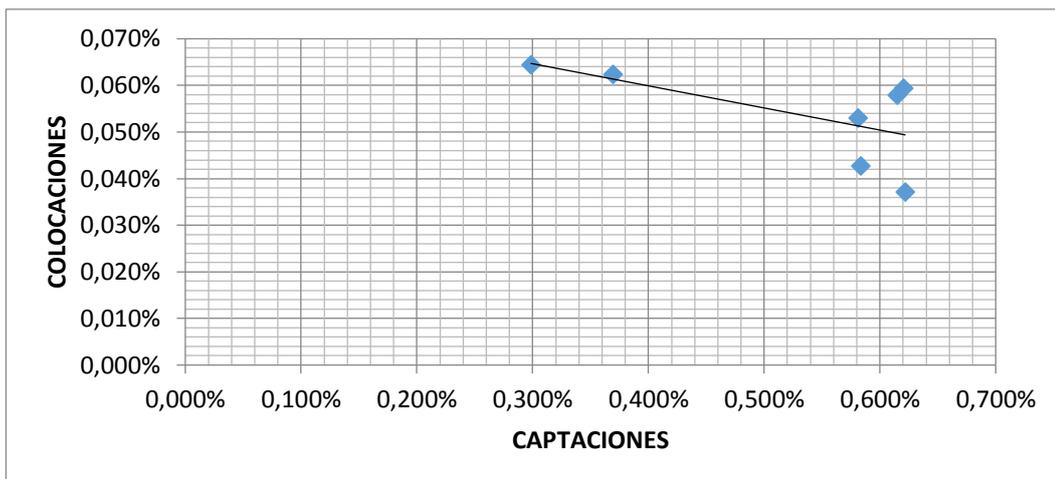


Figura 27. Correlación Cooperativa Jardín Azuayo Ltda. (2015)

Fuente: Correlación entre captaciones y colocaciones

Elaborado por: El Autor

De acuerdo a los datos presentados en la figura 27 se demuestra que existe una línea con tendencia negativa lo que implica que en lo que respecta a la pre regulación al momento de existir aumento en las captaciones existía disminución en las colocaciones.

Al analizarse la figura 27 se determina que existe una relación inversa entre captaciones y colocaciones por lo cual esto se debe mejorar para lograr incrementar las colocaciones ante un incremento de las captaciones de parte de la Institución cooperativista.

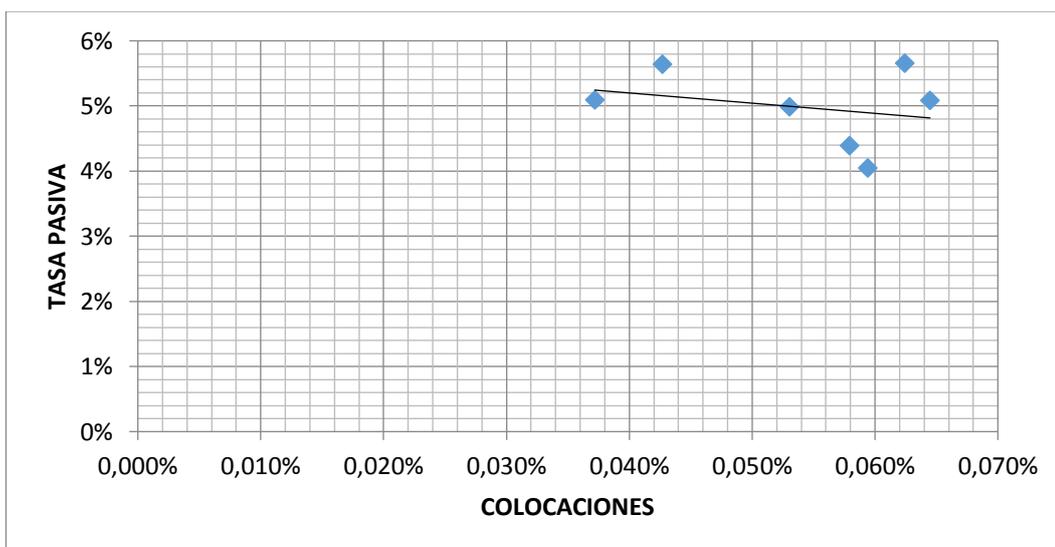


Figura 28. Correlación Cooperativa Jardín Azuayo Ltda. (2015)

Fuente: Correlación entre colocaciones y tasa pasiva

Elaborado por: El Autor

De acuerdo con los datos presentados en la figura 28 se determina que en la pre regulación al relacionarse estas variables se da una línea con tendencia negativa lo que implica que las colocaciones al aumentarse se debían a una disminución de las tasas pasivas.

Revisando los datos que se presentan en la figura 28 se determina que la relación es inversa entre las colocaciones y la tasa pasiva, lo que implica que los socios cuando existe tasas de interés elevadas deciden no efectuar depósitos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "jardín Azuayo Ltda."

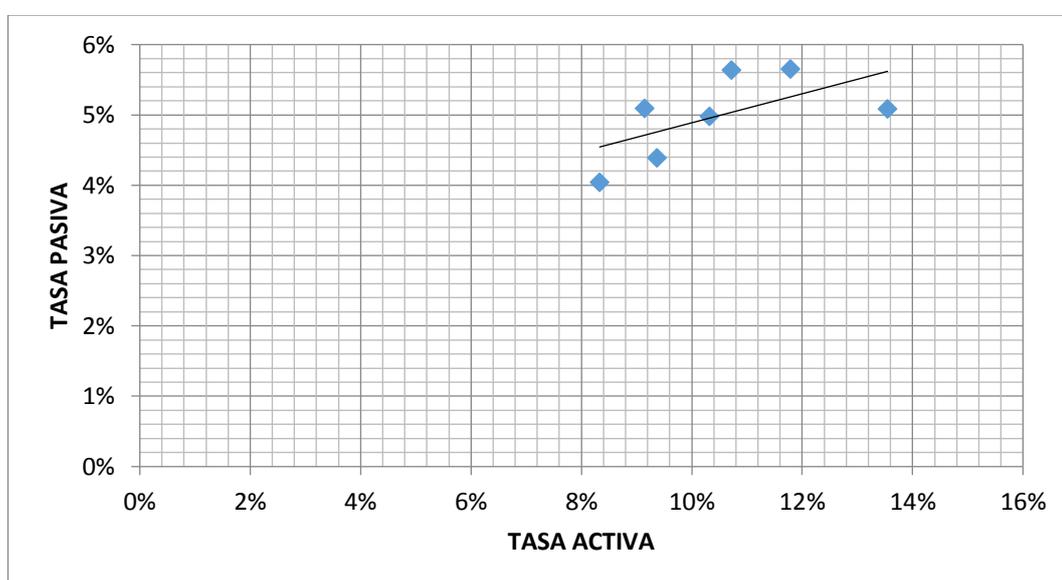


Figura 29. Correlación Cooperativa Jardín Azuayo Ltda. (2015)

Fuente: Correlación entre tasa activa y tasa pasiva

Elaborado por: El Autor

De acuerdo con la figura 29 se determina que existe una tendencia positiva en la misma lo que implica que a un aumento de las tasas activas se tendrá un aumento en la tasa pasiva.

De la figura 29 se determina que las colocaciones se relacionan de manera adecuada con la tasa pasiva del banco es decir los socios originan una mayor cantidad de solicitudes de préstamos al existir tasas de interés que estén adecuadas y que no impliquen el cobro mayor o excesivo de parte de la institución cooperativista.

4.2.2. Correlación post regulación de las tasas de interés.

Al realizar un análisis de las tasas de interés se identifica las variables de ROA, ROE captaciones, colocaciones, tasas activas y pasivas para el período de post regulación, lo que implica los siguientes datos. Para efectuar este tipo de análisis se procede a revisar los datos de la tabla 26 en la cual se encuentran estipulados los rangos de los valores a los que se refiere la correlación.

Tabla 26. Correlación post regulación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín azuayo.

	ROE	ROA	PROFUNDIZACIÓN CAPTACIONES	PROFUNDIZACIÓN COLOCACIONES	TASA ACTIVA	TASA PASIVA
ROE	1					
ROA	0,98550876	1				
PROFUNDIZACIÓN CAPTACIONES	-0,18516493	-0,33622658	1			
PROFUNDIZACIÓN COLOCACIONES	0,29888953	0,21041066	0,38340969	1		
TASA ACTIVA	-0,64433341	-0,53857351	-0,460165361	-0,081805331	1	
TASA PASIVA	-0,6173107	-0,65897185	0,304226759	0,36161313	0,51837473	1

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo”

Elaborado por: El Autor

La tabla 26 presenta los datos de correlación entre las diferentes variables para el período de post regulación de los cuales se determina que la post regulación es el período del 2009 al 2015.

De acuerdo a los datos de la tabla 26 se determina que el valor entre la tasa activa y el ROA es de -0,53857351; que lo ubica dentro de la correlación negativa esto implica que la Cooperativa se encuentra entregando créditos de manera inadecuada en razón que no cuenta con los suficientes activos que le permiten efectuar estas operaciones.

La relación entre la tasa de interés pasiva y el ROA determina un indicador de -0,65897185; lo que implica que existe correlación negativa, esto determina que existe un bajo nivel de captaciones al existir tasas de interés pasivas es decir no se decide invertir de parte de los socios de la Cooperativa.

De acuerdo a la correlación existente entre la profundización de captaciones y el ROA se determina un indicador de $-0,3362266$; lo que lo ubica dentro de correlación negativa muy alta, esto implica que las captaciones se relacionan al momento de mostrar una adecuada estabilidad y contar con activos suficientes como para brindar seguridad a los socios.

Al analizar el indicador del ROA con las colocaciones que realiza la cooperativa se determina un indicador de $0,21041066$; lo que lo ubica dentro del grupo de correlación positiva esto implica que las colocaciones afectan de forma positiva con respecto a los activos que mantiene la cooperativa.

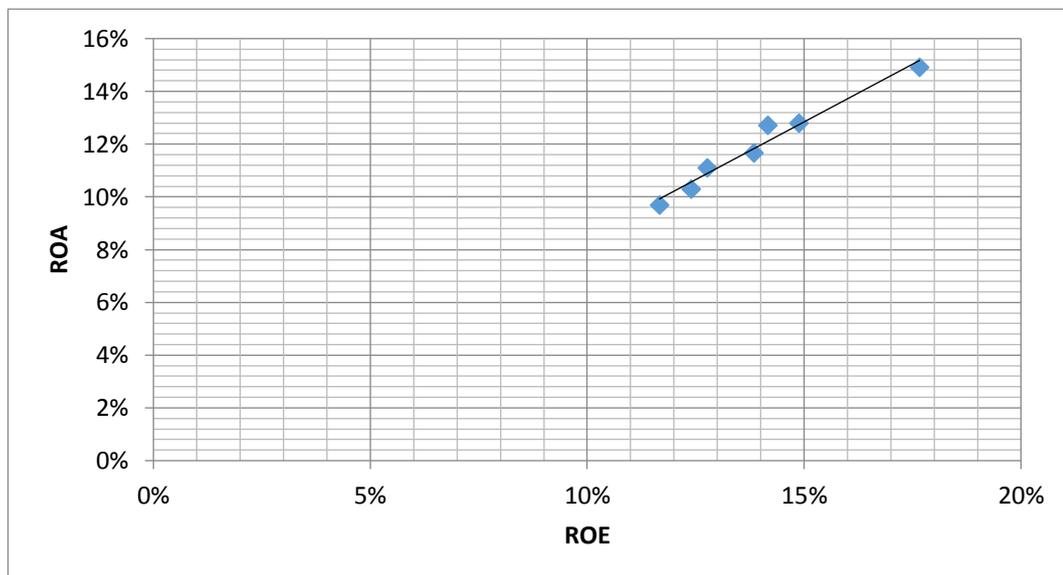


Figura 30. Correlación Cooperativa Jardín Azuayo Ltda. (2015)
Fuente: Correlación entre ROA y ROE post regulación
Elaborado por: El Autor

De lo presentado en la figura 30 se determina que existe una tendencia positiva entre el ROA y el ROE lo que implica que post la regulación de las tasas activa se determina que al incremento del ROA se incrementa el ROE.

Una vez analizada la post regulación entre el ROA y ROE se determina un indicador de $0,98550876$; que lo ubica dentro de una correlación positiva muy alta se determina que los activos afectan de manera directa sobre el patrimonio de la Cooperativa, esto implica que la regulación de las tasas de interés ha permitido que se maneje de manera adecuada los activos y el patrimonio.

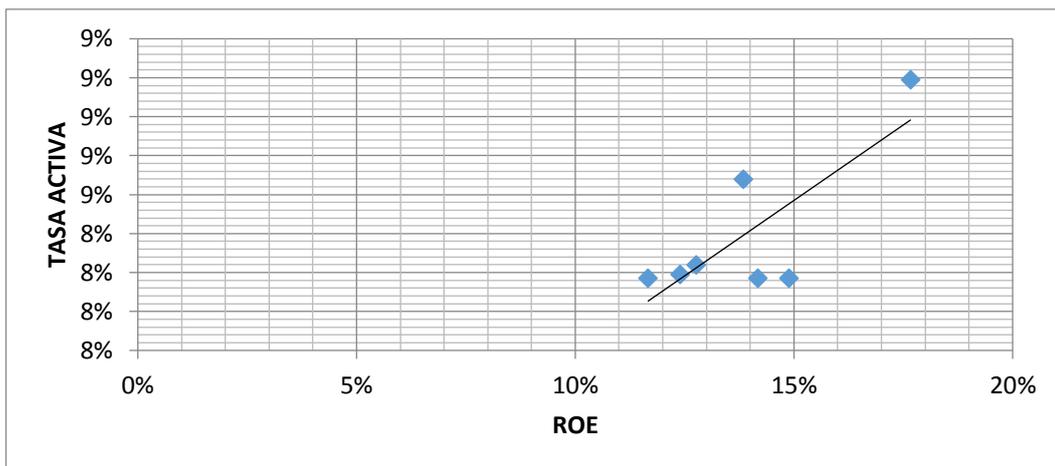


Figura 31. Correlación Cooperativa Jardín Azuayo Ltda. (2015)

Fuente: Correlación entre ROE y Tasa Activa post regulación

Elaborado por: El Autor

Al efectuar el análisis de la figura 31 se determina que al existir una tendencia positiva de la misma implica que el ROE al incrementarse se debía a un incremento de la tasa activa en el período comprendido a la post regulación de las tasas de interés.

Al correlacionar estos dos indicadores se determina un valor de $-0,6443334$; que lo ubica dentro de la correlación negativa, esto implica que el rendimiento de los activos se relaciona de forma negativa por medio de las tasas de interés activas es decir mantiene una adecuada relación de inversión de los socios debido a una correcta política de manejo de las tasas de interés activa.

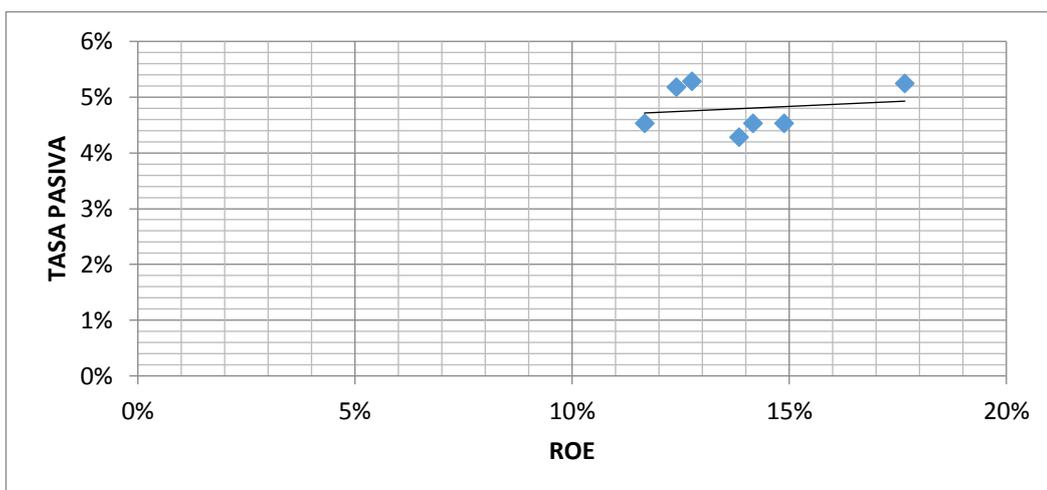


Figura 32. Correlación Cooperativa Jardín Azuayo Ltda. (2015)

Fuente: Correlación entre ROE y tasa pasiva post regulación

Elaborado por: El Autor

Del análisis de la figura 32 se determina que existe una tendencia positiva en la misma lo que implica que ante un incremento de la ROE se debía a incremento de la tasa pasiva en el período comprendido a la post regulación de las tasas de interés.

El indicador que se obtiene de esta correlación es de $-0,6173107$; que lo ubica dentro correlación negativa, esto implica que al existir tasas de interés pasiva los socios deciden no dejar sus fondos en la Cooperativa lo que implica que el rendimiento de los activos no sea el deseado, por lo cual se debe trabajar en función de la tasa de interés pasiva.

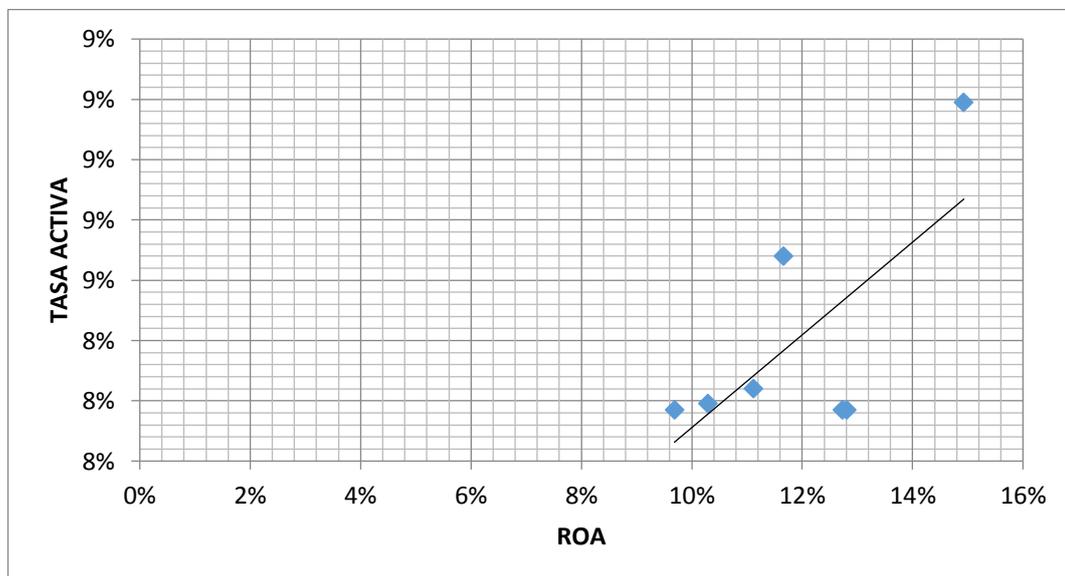


Figura 33. Correlación Cooperativa Jardín Azuayo Ltda. (2015)

Fuente: Correlación entre ROA y tasa activa post regulación

Elaborado por: El Autor

Al analizarse la figura 33 se determina que existe tendencia positiva en la relación de las dos variables, lo que implica que ante un incremento del ROA tendría efecto al incrementarse la tasa activa.

De acuerdo a la correlación entre el ROA y la tasa activa se determina que un indicador de $-0,5385735$; lo que implica que existe una correlación negativa moderada lo que implica que la tasa activa se relaciona sobre los activos de la Cooperativa es decir que mientras la tasa activa sea la adecuada se podrá incrementar los activos de la Cooperativa.

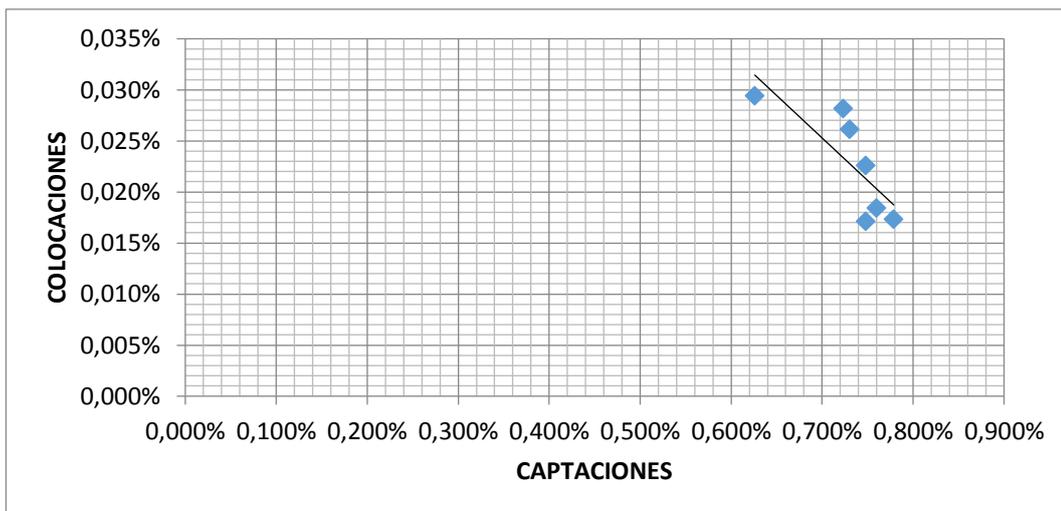


Figura 34. Correlación Cooperativa Jardín Azuayo Ltda. (2015)
Fuente: Correlación entre captaciones y colocaciones post regulación
Elaborado por: El Autor

Del análisis de la figura 34 se determina que existe una tendencia negativa lo que implica que ante un incremento de las captaciones se debía a disminución de las colocaciones.

De acuerdo a la información presentada por la correlación entre las captaciones y las colocaciones se determina un indicador de 0,38340969; que lo ubica dentro del rango de correlación positiva, lo que implica que de no existir captaciones tampoco se puede hacer las colocaciones que les sean solicitadas a la cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo Ltda.”

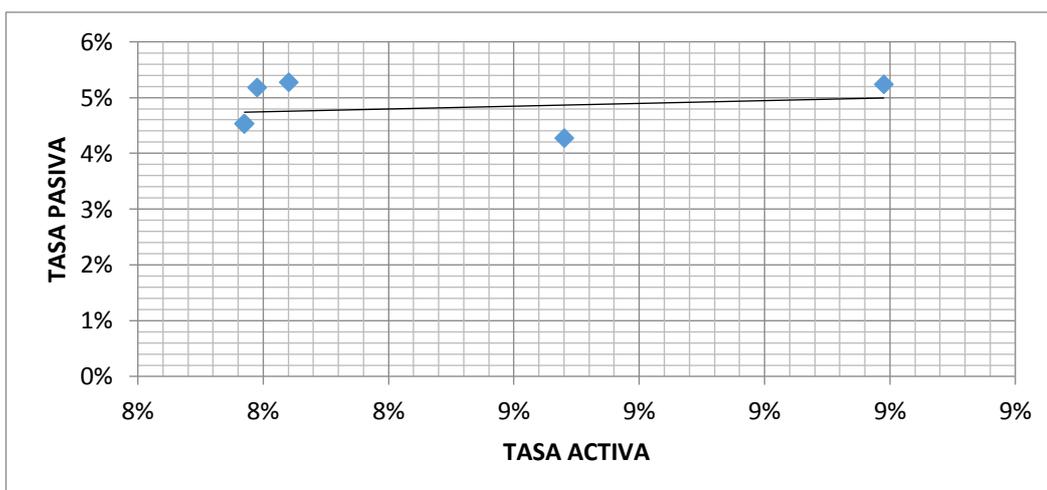


Figura 35. Correlación Cooperativa Jardín Azuayo Ltda. (2015)
Fuente: Correlación entre tasa activa y tasa pasiva post regulación
Elaborado por: El Autor

De acuerdo a la figura 35 se determina que existe una tendencia positiva lo que implica que ante el incremento de las tasas activas se incrementaban las tasas pasivas en el período post regulación a las tasas de interés en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda.

Al existir la correlación entre la tasa activa y la tasa pasiva se determina un indicador de 0,51837473; que lo ubica dentro del rango de correlación positiva, es decir la Cooperativa debe buscar alternativas para mejorar tanto la tasa de interés activa como la pasiva, para de esta forma poder funcionar de manera correcta en la prestación de los servicios financieros.

CONCLUSIONES

- El sistema financiero ecuatoriano debido al constante uso de los productos financieros que ofrecen los distintos subsistemas financieros ha tenido que establecer la normativa que permita regular las tasas de interés que se cobran tanto por captaciones como por las colocaciones de dinero de parte de los clientes.
- De acuerdo al análisis de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo se determina que a nivel económico se encuentra en un adecuado estado existiendo adecuadas correlaciones entre el ROA y tanto la tasa de interés activa como pasiva así también entre las captaciones y colocaciones.
- Por los datos obtenidos se determina que a nivel nacional la densidad a nivel nacional es de 0,69 y a nivel regional de 3,66 que es un valor mayor a 1 esto implica que la Cooperativa se encuentra a nivel regional con una adecuada atención a sus socios, pero a nivel nacional no ha logrado estabilizar su funcionamiento.
- Al examinarse el comportamiento entre las inversiones y fuentes de financiamiento antes de la regulación de las tasas de interés se determina que los indicadores de correlación pre regulación son bajos y los indicadores de la post regulación son altos esto implica que los socios se sintieron con mayor estabilidad para invertir en financiamiento luego que se regulo las tasas de interés.
- Al analizarse la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo Ltda.”, se determina que en la pre regulación la Cooperativa en análisis no contaba con la rentabilidad como la tiene a la actualidad una vez efectuada la regulación de las tasas de interés.
- Del análisis de la ley de regularización de las tasas de interés bancaria se determina que ésta incidió en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, esto implica que en épocas anteriores los

indicadores ROA y ROE presentaban valores altos y que una vez regulado esto permitió estabilizarlos de forma adecuada.

- De acuerdo a los indicadores de captaciones éstas se han ido incrementando en los diferentes subsistemas en lo referente a las cooperativas este se ha incrementado logrando tener una mayor cantidad de recursos económicos por las captaciones recibidas.
- En lo que concierne a las tasas de interés tanto activas como pasivas estas han ido variando en un incremento mínimo tanto en las colocaciones como en las captaciones.
- De acuerdo a la rentabilidad sobre el patrimonio esta rentabilidad en el subsistema de cooperativas es menor debido a una adecuada falta de densidad y profundización financiera.

RECOMENDACIONES

- Al efectuar un trabajo en el que implique trabajar con instituciones financieras se recomienda efectuar convenios con las instituciones involucradas de tal forma que brinden información para poder efectuar los cálculos de regresión lineal los que no fueron proporcionados y muchos se obtuvieron de fuentes secundarios como son informes obtenidos a través del portal web de la Superintendencia de Bancos y Seguros.
- Se debe buscar alternativas que permitan incrementar la rentabilidad de la Cooperativa debido a que las captaciones a nivel post regulación no tienen una mayor incidencia si las tasas de interés no son las adecuadas por lo cual se debe buscar alternativa como plazos de estabilidad de tasas o entrega de presentes a los socios para que se incremente las captaciones.
- Se debe aprovechar que los socios desean efectuar inversiones debido a la post regulación de las tasas de interés, esto facilita que a través de campañas la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo Ltda.”, logren captar una mayor cantidad de socios y de esta forma tener una mayor densidad y profundización en las diversas provincias en las que incide.
- La rentabilidad de la Cooperativa “Jardín Azuayo Ltda.”, debe ser aprovechado como uno de los pilares en los que se sustenta al momento de efectuar la promoción de la Cooperativa entre la población de incidencia.
- Se debe utilizar base de datos actualizadas con la finalidad de lograr resultados adecuados que posibiliten determinar resultados que estén de acuerdo a la realidad, es así que al momento de identificar los 25 y 100 socios con mayores depósitos se tuvo dificultades debido al inconveniente de obtener este tipo de información.
- Fomentar la profundización de los servicios financieros a través de efectuar una comunicación masiva de los beneficios en los productos financieros como los que ofrece la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo Ltda.”

- Crear nuevos puntos de acceso a los servicios financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo Ltda.”, para de esta manera contribuir a mejorar el índice de densidad financiera.
- Establecer estrategias para incrementar el número de clientes que hagan uso de los servicios financieros y de esta forma mejorar la actual rentabilidad financiera de la Cooperativa.

BIBLIOGRAFÍA

- Acosta. (2008). *Breve Historia Económica del Ecuador*. Quito: Biblioteca General de Cultura.
- Aguilera. (2015). *El impacto de la crisis financiera y económica internacional en la banca del Ecuador*. Quito: Corporación Editora Nacional.
- Almeida. (2011). *Aplicación del modelo de supervivencia de COX al caso de la banca ecuatoriana en el período 1996-2008*. Quito: Politécnica.
- Asamblea Nacional. (2010). *Ley de Economía Popular y Solidaria*. Quito: Corporación de Estudios y Publicaciones.
- Castro. (2012). *Respuestas rápidas para los financieros*. México: Prentice Hall.
- Córdova. (2013). *Análisis de la inflación en sudamérica*. Bogotá: Milenio.
- Cuenca. (2011). *Contabilidad de entidades de economía solidaria*. Bogotá: ECOE.
- Durán y Mayorga. (2009). *Crisis bancaria: Factores causales y lineamientos para su recaudación prevención y administración*. Costa Rica: Antillas.
- Fernández. (2011). *Importancia del análisis del talento humano en las empresas*. Madrid: Especial.
- Fernández. (2015). *Expansión del sistema financiero*. Colombia: Unimprenta.
- Gutiérrez. (2010). *El concepto de crisis bancaria*. Quito: Omega.
- Hemming, Kell, Michael y Schimmelpfenning. (2013). *La vulnerabilidad fiscal y las crisis financieras en los mercados emergentes*. Washington D.C.: Fondo Monetario Internacional.
- Lara. (2011). *Incidencia de la economía y las nuevas variables económicas*. Buenos Aires: Andes.
- Leandro. (2011). *Incidencia de la política financiera en el Ecuador*. Quito: Omega.
- Mankiw y Rabasco. (2010). *Análisis de los indicadores financieros bancarios*. México: Mc Graw Hill.
- Matadamas. (2010). *Inferencia para modelos de supervivencia de un solo evento y extensiones para modelos de riesgo competitivos*. México D.F.: Universidad Andina.
- Mendoza. (2001). *De la crisis financiera, causa, consecuencias, soluciones, derecho bancario*. Ecuador: Revista jurídica.
- Pavón. (2011). *Crisis, regulación y supervisión Bancaria*. Alcalá: Universitaria.
- Ramos. (2013). *Riesgo bancario y grado de concentración de los depósitos*. Caracas: Bolivariana.

- Rodríguez. (2010). *Respuesta a la crisis de la época política comercial en una economía dolarizada. El caso de Ecuador*. Londres: Centre for Economic and Policy Research.
- Rojas & Acosta. (2012). *Movilidad de capitales y crisis bancaria*. Lima: Inca.
- Ross. (2011). *El sistema financiero ecuatoriano*. Quito: Imperial.
- Sánchez Jannette. (2013). *La situación económica del Ecuador*. Quito: Mavesa.
- Vera. (2008). *Incidencia del entorno macroeconómico en el comportamiento de la banca: Caso Ecuador 1990-2006*. Quito: FLACSO Sede Ecuador.
- Vilariño. (2011). *Aka Economía actual*. Madrid: Grijalvo.

ANEXOS

Anexo 1. Balance

CODIGO CUENTA	JARDIN AZUAYO
1 ACTIVO	534.874,65
11 FONDOS DISPONIBLES	42.235,07
1101 Caja	7.471,78
110105 Efectivo	7.416,17
110110 Caja chica	55,62
1103 Bancos y otras instituciones financieras	34.211,79
110305 Banco Central del Ecuador	8.306,45
110310 Bancos e instituciones financieras locales	15.969,43
110315 Bancos e instituciones financieras del exterior	0,00
110320 Instituciones del sector financiero popular y solidario	9.935,91
1104 Efectos de cobro inmediato	551,50
110401 Efectos de cobro inmediato	551,50
13 INVERSIONES	33.605,72
1303 Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	33.454,77
130305 De 1 a 30 días sector privado	8.118,54
130310 De 31 a 90 días sector privado	8.568,20
130315 De 91 a 180 días sector privado	1.782,55
130320 De 181 a 360 días sector privado	0,00
130325 De más de 360 días sector privado	0,00
130350 De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	7.284,29
130355 De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	7.701,19
1307 De disponibilidad restringida	150,95
130705 Entregadas para operaciones de reporto	0,00
130710 Depósitos sujetos a restricción	0,00
130715 Títulos valores para encaje	0,00
130720 Entregados en garantía	150,95
130790 Otros	0,00
1399 (Provisión para inversiones)	0,00
139905 (Provisión para valuación de inversiones)	0,00
139910 (Provisión general para inversiones)	0,00
14 CARTERA DE CREDITOS	437.251,98
1401 Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	2.554,77
140105 De 1 a 30 días	81,18
140110 De 31 a 90 días	105,19
140115 De 91 a 180 días	167,52
140120 De 181 a 360 días	289,55
140125 De más de 360 días	1.911,34

1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	310.136,15
140205	De 1 a 30 días	8.284,30
140210	De 31 a 90 días	16.518,38
140215	De 91 a 180 días	24.010,17
140220	De 181 a 360 días	44.197,72
140225	De más de 360 días	217.125,58
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	172,27
140305	De 1 a 30 días	1,09
140310	De 31 a 90 días	2,99
140315	De 91 a 180 días	4,27
140320	De 181 a 360 días	8,77
140325	De más de 360 días	155,14
1404	Cartera de microcrédito por vencer	129.848,69
140405	De 1 a 30 días	3.472,91
140410	De 31 a 90 días	7.152,40
140415	De 91 a 180 días	10.526,25
140420	De 181 a 360 días	19.685,37
140425	De más de 360 días	89.011,76
142425	De más de 360 días	0,00
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	242,24
142505	De 1 a 30 días	11,63
142510	De 31 a 90 días	23,52
142515	De 91 a 180 días	28,24
142520	De 181 a 360 días	58,38
142525	De más de 360 días	120,46
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	9.779,77
142605	De 1 a 30 días	344,93
142610	De 31 a 90 días	692,29
142615	De 91 a 180 días	993,25
142620	De 181 a 360 días	1.706,54
142625	De más de 360 días	6.042,75
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	4.717,62
142805	De 1 a 30 días	162,14
142810	De 31 a 90 días	335,61
142815	De 91 a 180 días	485,99
142820	De 181 a 360 días	826,33
142825	De más de 360 días	2.907,56
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	112,12
144905	De 1 a 30 días	11,62
144910	De 31 a 90 días	22,34
144915	De 91 a 180 días	28,13
144920	De 181 a 360 días	32,77
144925	De más de 360 días	17,26
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	2.686,60

145005	De 1 a 30 días	322,78
145010	De 31 a 90 días	421,10
145015	De 91 a 180 días	398,24
145020	De 181 a 270 días	296,51
145025	De más de 270 días	1.247,97
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	0,00
145105	De 1 a 30 días	0,00
145110	De 31 a 90 días	0,00
145115	De 91 a 270 días	0,00
145120	De 271 a 360 días	0,00
145125	De 361 a 720 días	0,00
145130	De más de 720 días	0,00
1452	Cartera de microcrédito vencida	1.280,06
145205	De 1 a 30 días	175,10
145210	De 31 a 90 días	264,67
145215	De 91 a 180 días	186,58
145220	De 181 a 360 días	249,17
145225	De más de 360 días	404,54
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-24.278,32
149905	(Cartera de créditos comercial prioritario)	-330,37
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	-12.338,65
149915	(Cartera de crédito inmobiliario)	-2,06
149920	(Cartera de microcréditos)	-5.637,83
149925	(Cartera de crédito productivo)	0,00
149930	(Cartera de crédito comercial ordinario)	0,00
149935	(Cartera de crédito de consumo ordinario)	0,00
149940	(Cartera de crédito de vivienda de interés público)	0,00
149945	(Cartera de créditos refinanciada)	0,00
149950	(Cartera de créditos reestructurada)	0,00
149955	(Cartera de créditos educativo)	0,00
149980	(Provisión genérica por tecnología crediticia)	-4.511,60
149985	(Provisión anti cíclica)	0,00
149987	(Provisiones no reversadas por requerimiento normativo)	-1.457,81
149989	(Provision genérica voluntaria)	0,00
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	0,00
1501	Dentro del plazo	0,00
150105	Dentro del plazo	0,00
1502	Después del plazo	0,00
150205	Después del plazo	0,00
16	CUENTAS POR COBRAR	5.007,11
1601	Intereses por cobrar de operaciones interbancarias	0,00
160105	Interbancarios vendidos	0,00
160110	Operaciones de reporto con instituciones financieras	0,00
1602	Intereses por cobrar inversiones	293,63

160205	A valor razonable con cambios en el estado de resultados	0,00
160210	Disponibles para la venta	288,58
160215	Mantenidas hasta el vencimiento	0,00
160220	De disponibilidad restringida	5,05
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	4.243,46
160305	Cartera de créditos comercial prioritario	31,52
160310	Cartera de créditos de consumo prioritario	2.829,41
160315	Cartera de crédito inmobiliario	0,68
160320	Cartera de microcrédito	1.381,86
1614	Pagos por cuenta de clientes	256,92
161405	Intereses	0,00
161410	Comisiones	0,00
161415	Gastos por operaciones contingentes	0,00
161420	Seguros	0,00
161425	Impuestos	0,00
161430	Gastos judiciales	256,92
1690	Cuentas por cobrar varias	1.396,99
169005	Anticipos al personal	2,42
169090	Otras	1.394,57
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-1.183,88
169905	(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	0,00
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	-1.183,88
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	12.172,06
1801	Terrenos	4.266,92
1802	Edificios	6.930,67
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	327,33
1804	Otros locales	0,00
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	1.211,87
1806	Equipos de computación	5.647,06
1807	Unidades de transporte	258,98
1808	Equipos de construcción	0,00
1890	Otros	2,03
1899	(Depreciación acumulada)	-6.472,79
189905	(Edificios)	-1.501,59
189910	(Otros locales)	0,00
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-387,00
189920	(Equipos de computación)	-4.379,32
189925	(Unidades de transporte)	-204,88
189930	(Equipos de construcción)	0,00
189940	(Otros)	0,00
19	OTROS ACTIVOS	4.602,71
1901	Inversiones en acciones y participaciones	643,66
190105	En subsidiarias y afiliadas	0,00
190110	En otras instituciones financieras	628,66

190125	En otros organismos de integración cooperativa	15,00
1904	Gastos y pagos anticipados	313,57
190405	Intereses	0,00
190410	Anticipos a terceros	347,52
190490	Otros	0,97
190499	(Amortización de gastos anticipados)	-34,92
1905	Gastos diferidos	548,24
190505	Gastos de constitución y organización	0,00
190510	Gastos de instalación	777,61
190515	Estudios	9,25
190520	Programas de computación	1.450,25
190525	Gastos de adecuación	1.255,33
190530	Plusvalía mercantil	0,00
190590	Otros	85,49
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)	-3.029,70
1906	Materiales, mercaderías e insumos	67,78
190610	Mercaderías de cooperativas	0,00
190615	Proveduría	67,78
1990	Otros	3.071,45
199005	Impuesto al valor agregado – IVA	0,00
199010	Otros impuestos	511,61
199015	Depósitos en garantía y para importaciones	9,61
199025	Faltantes de caja	0,50
199090	Varias	2.549,73
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-41,99
199905	(Provisión para valuación de inversiones en acciones y participaciones)	0,00
199910	(Provisión para valuación de derechos fiduciarios)	0,00
199990	(Provisión para otros activos)	-41,99
1	TOTAL ACTIVO	534.874,65
4	GASTOS	59.551,81
	TOTAL ACTIVO Y GASTOS	594.426,46
2	PASIVO	462.909,95
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	414.377,25
2101	Depósitos a la vista	197.910,53
210135	Depósitos de ahorro	197.359,03
210140	Otros depósitos	0,00
210145	Fondos de tarjetahabientes	0,00
210150	Depósitos por confirmar	551,50
210155	Depósitos de cuenta básica	0,00
2102	Operaciones de reporto	0,00
210205	Operaciones de reporto financiero	0,00

210210	Operaciones de reporto por confirmar	0,00
210215	Operaciones de reporto bursátil	0,00
2103	Depósitos a plazo	212.078,79
210305	De 1 a 30 días	45.072,08
210310	De 31 a 90 días	64.257,25
210315	De 91 a 180 días	47.192,46
210320	De 181 a 360 días	53.095,27
210325	De más de 361 días	2.461,72
210330	Depósitos por confirmar	0,00
2104	Depósitos de garantía	0,00
2105	Depósitos restringidos	4.387,93
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	48,51
2301	Cheques de gerencia	0,00
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagar	48,51
230205	Giros y transferencias	48,51
25	CUENTAS POR PAGAR	12.368,50
2501	Intereses por pagar	4.127,86
250105	Depósitos a la vista	0,00
250110	Operaciones de reporto	0,00
250115	Depósitos a plazo	3.761,17
250120	Depósitos en garantía	0,00
250125	Fondos interbancarios comprados	0,00
250130	Operaciones de reporto con instituciones financieras	0,00
250135	Obligaciones financieras	366,69
2503	Obligaciones patronales	3.072,52
250305	Remuneraciones	0,00
250310	Beneficios Sociales	89,94
250315	Aportes al IESS	137,03
250320	Fondo de reserva IESS	4,50
250325	Participación a empleados	1.863,97
250330	Gastos de responsabilidad, residencia y representación	0,00
250390	Otras	977,08
2504	Retenciones	105,27
250405	Retenciones fiscales	105,27
250490	Otras retenciones	0,00
2505	Contribuciones, impuestos y multas	2.393,97
250505	Impuesto a la renta	2.321,93
250510	Multas	0,00
250590	Otras contribuciones e impuestos	72,04
2511	Provisiones para aceptaciones	2,67
2590	Cuentas por pagar varias	2.666,20
259010	Excedentes por pagar	0,00
259015	Cheques girados no cobrados	6,88
259090	Otras cuentas por pagar	2.659,32

26 OBLIGACIONES FINANCIERAS	34.691,47
2601 Sobregiros	0,00
2602 Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	4.388,46
260205 De 1 a 30 días	20,26
260210 De 31 a 90 días	79,04
260215 De 91 a 180 días	121,13
260220 De 181 a 360 días	237,00
260225 De más de 360 días	389,36
260250 De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario	208,33
260255 De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario	416,67
260260 De 91 a 180 días del sector financiero popular y solidario	625,00
260265 De 181 a 360 días del sector financiero popular y solidario	1.250,00
260270 De más de 360 días del sector financiero popular y solidario	1.041,67
2603 Obligaciones con instituciones financieras del exterior	20.016,07
260305 De 1 a 30 días	0,00
260310 De 31 a 90 días	0,00
260315 De 91 a 180 días	125,00
260320 De 181 a 360 días	1.775,00
260325 De más de 360 días	18.116,07
2606 Obligaciones con entidades financieras del sector público	8.615,52
260605 De 1 a 30 días	819,42
260610 De 31 a 90 días	1.503,17
260615 De 91 a 180 días	1.995,33
260620 De 181 a 360 días	1.945,22
260625 De más de 360 días	2.352,38
2607 Obligaciones con organismos multilaterales	1.671,43
260705 De 1 a 30 días	0,00
260710 De 31 a 90 días	814,29
260715 De 91 a 180 días	0,00
260720 De 181 a 360 días	214,29
260725 De más de 360 días	642,86
29 OTROS PASIVOS	1.424,22
2903 Fondos en administración	971,53
2990 Otros	452,69
299005 Sobrantes de caja	160,02
299090 Varios	292,67
2 TOTAL PASIVO	462.909,95
3 PATRIMONIO	71.964,70
31 CAPITAL SOCIAL	18.171,53
3101 Capital pagado	0,00
3103 Aportes de socios	18.171,53
33 RESERVAS	42.685,27
3301 Legales	20.402,14

3302	Generales	0,00
3303	Especiales	22.187,65
3305	Revalorización del patrimonio	0,00
3306	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	0,00
3310	Por resultados no operativos	95,49
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	393,22
3401	Otros aportes patrimoniales	0,00
3402	Donaciones	393,22
340205	En efectivo	390,84
340210	En bienes	2,37
3490	Otros	0,00
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	2.482,39
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	2.365,87
3502	Superávit por valuación de inversiones en acciones	0,00
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	116,52
36	RESULTADOS	8.232,30
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	0,00
3602	(Pérdidas acumuladas)	0,00
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	8.232,30
3604	(Pérdida del ejercicio)	0,00
37	(DESVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO)	0,00
3	TOTAL PATRIMONIO	71.964,70
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	534.874,65
5	INGRESOS	67.784,11
	TOTAL PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS	602.658,76
	CUADRE	-8.232,30
6	CUENTAS CONTINGENTES	267,07
61	DEUDORAS	0,00
6190	Otras cuentas contingentes deudoras	0,00
64	ACREEDORAS	267,07
6401	Avales	267,07
640105	Avales comunes	267,07
7	CUENTAS DE ORDEN	1.304.925,34
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	60.879,62
7101	Valores y bienes propios en poder de terceros	0,00
710105	En cobranza	0,00
710110	En custodia	0,00
710190	Otros	0,00

7102	Activos propios en poder de terceros entregados en garantía	41.574,32
710225	Cartera de Créditos comercial prioritario	696,00
710230	Cartera de Créditos de consumo prioritario	24.083,17
710235	Cartera de Crédito inmobiliario	0,00
710240	Cartera de microcrédito	16.795,16
7103	Activos castigados	3.961,07
710305	Inversiones	0,00
710310	Cartera de créditos	3.666,64
710315	Deudores por aceptación	0,00
710320	Cuentas por cobrar	294,43
7105	Operaciones activas con empresas vinculadas	4.166,23
710505	Inversiones	0,00
710510	Cartera de créditos	4.163,73
7107	Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial	10.519,60
710705	Comercial prioritario	52,27
710710	Consumo prioritario	7.266,40
710715	Inmobiliario	0,00
710720	Microcrédito	3.200,93
7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso	658,39
710905	Cartera de créditos comercial prioritario	15,27
710910	Cartera de créditos de consumo prioritario	407,99
710915	Cartera de crédito inmobiliario	0,00
710920	Cartera de microcrédito	235,14
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	1.244.045,72
7401	Valores y bienes recibidos de terceros	1.104.388,23
740105	En cobranza	0,00
740110	Documentos en garantía	605.149,62
740115	Valores fiduciarios en garantía	0,00
740120	Bienes inmuebles en garantía	472.557,69
740125	Otros bienes en garantía	697,52
740130	En custodia	25.983,38
740135	En administración	0,00
740140	En comodato	0,00
7402	Operaciones pasivas con empresas vinculadas	4.359,01
740205	Obligaciones con el público	4.359,01
740350	Contingentes	0,00
7404	Depósitos y otras captaciones no cubiertas por la COSEDE	125.747,34
740405	Obligaciones con el público	125.747,34
7407	Depósitos de entidades del sector público	252,52
740705	Depósitos monetarios	0,00
740710	Depósitos de ahorro	252,52
7414	Provisiones constituidas	4.511,60
741401	Provisión cartera refinanciada comercial prioritario	0,00
741402	Provisión cartera refinanciada consumo prioritario	0,00

741403	Provisión cartera refinanciada inmobiliaria	0,00
741404	Provisión cartera refinanciada microcrédito	0,00
741405	Provisión cartera refinanciada productivo	0,00
741406	Provisión cartera refinanciada comercial ordinario	0,00
741409	Provisión cartera reestructurada comercial prioritario	0,00
741410	Provisión cartera reestructurada consumo prioritario	0,00
741411	Provisión cartera reestructurada inmobiliaria	0,00
741412	Provisión cartera reestructurada microcrédito	0,00
741413	Provisión cartera reestructurada productivo	0,00
741414	Provisión cartera reestructurada comercial ordinario	0,00
741417	Provisión genérica por tecnología crediticia cartera de consumo prioritario	3.258,54
741418	Provisión genérica por tecnología crediticia cartera de microcrédito	1.253,06
7415	Depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos	4.787,03
741505	Cartera comercial prioritario	38,22
741510	Cartera de consumo prioritario	3.598,35
741515	Cartera de crédito inmobiliario	0,00
741520	Cartera de microcrédito	1.150,46