



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA
La Universidad Católica de Loja

ÁREA ADMINISTRATIVA

TÍTULO DE INGENIERA EN ADMINISTRACIÓN EN BANCA Y
FINANZAS

**Análisis del crédito y su aporte en la generación de actividades productivas
en el Ecuador caso Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda.,
en el periodo 2005-2016**

TRABAJO DE TITULACIÓN

AUTORA: Maza Yunga, Andrea Paulina

DIRECTORA: Salas Tenesaca, Eulalia Elizabeth, Mgs.

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 DE LA DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Magister.

Eulalia Elizabeth Salas Tenesaca.

DOCENTE DE LA TITULACIÓN

De mi consideración

El presente trabajo de titulación: **Análisis del crédito y su aporte en la generación de actividades productivas en el Ecuador caso Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda., en el periodo 2005-2016** realizado por **Maza Yunga Andrea Paulina**, ha sido orientado y revisado durante su ejecución, por cuanto se aprueba la presentación del mismo.

Loja, 12 de Noviembre del 2018

f)

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS

“ Yo **Andrea Paulina Maza Yunga**, declaro ser autora del presente trabajo de titulación: **Análisis del crédito y su aporte en la generación de actividades productivas en el Ecuador caso Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda., en el periodo 2005-2016**, de la Titulación en **Administración en Banca y Finanzas**, siendo **Mgs. Eulalia Elizabeth Salas Tenesaca** directora del presente trabajo; y eximo expresamente a la Universidad Técnica Particular de Loja y 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 o trabajos de titulación que se realicen con el apoyo financiero, académico o institucional (operativo) de la Universidad”

f.....
Autor: Maza Yunga Andrea Paulina
Cédula: **1150328365**

DEDICATORIA

Con especial cariño, dedico este trabajo a mi Madre
Sra. Jhaneth Yunga, por ser mi motivación y brindarme
su apoyo incondicional en el transcurso de mis estudios
académicos.

A mis hermanos que con su amor y cariño
me impulsan a alcanzar mis metas y objetivos

A mis docentes, compañeros y compañeras que
han aportado en la realización de presente
trabajo de investigación.

Andrea Maza

AGRADECIMIENTO

A mis padres, abuelitos y familiares que con su esfuerzo, me apoyaron para continuar con mis estudios universitarios.

A la Universidad Técnica Particular de Loja, por permitir mi formación profesional y social dentro de sus competencias como Institución Educativa, con visión en el Humanismo de Cristo y misión de formación del hombre a través de la ciencia mediante la búsqueda de la verdad para servir a la sociedad. A los docentes por sus conocimientos y experiencias impartidas durante el proceso de formación académica.

De manera cordial y especial a la Mgs Eulalia Elizabeth Salas Tenesaca, directora del presente trabajo de investigación por el acompañamiento y guía durante la realización del mismo

INDICE DE CONTENIDOS

APROBACIÓN DE LA DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS.....	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
INDICE DE CONTENIDOS.....	vi
INDICE DE TABLAS	viii
INDICE DE FIGURAS.....	viii
RESUMEN.....	1
ABSTRACT	2
INTRODUCCION.....	3
CAPITULO I.....	5
GENERALIDADES DEL SISTEMA FINANCIERO.....	5
1.1. Sistema Financiero Internacional.....	6
1.1.1. Elementos del Sistema Financiero	7
1.2. Crecimiento económico	10
1.2.1. Relación del Sistema financiero con el crecimiento económico	13
1.3. Sistema Financiero Ecuatoriano	14
1.3.1. Importancia, funcionamiento y estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano.....	15
1.4. Sectores del Sistema Financiero	16
1.4.1. Sector Financiero Público	16
1.4.2. Sector Financiero Privado.....	17
1.5. Sistema Financiero Popular y Solidario	18
1.5.1. Estructura del Sistema Financiero Popular y Solidario	19
1.5.2. Formas de organización	19
1.5.3. Clases de cooperativas	20

1.6.	Crédito	23
1.6.1.	Tipos de crédito	23
1.7.	Actividades productivas o económicas	25
CAPITULO II:		27
2.1.	Antecedentes de la Cooperativa 29 de Octubre LTDA.	28
2.2.	Estructura organizacional de la Cooperativa 29 de Octubre Ltda.	30
2.3.	Productos financieros	32
2.3.1.	Productos de captación	32
2.3.2.	Productos de colocación	33
2.4.	Servicios financieros	34
2.5.	Evolución de las principales cuentas del balance general.....	35
CAPITULO III:		40
3.1.	Metodología.....	41
3.1.1.	Método de investigación.....	41
3.1.2.	Tipo de investigación	41
3.1.3.	Unidad de análisis	42
3.1.4.	Procedimiento metodológico	42
3.1.5.	Técnicas de investigación	42
3.2.	Análisis de Datos	43
CONCLUSIONES.....		49
RECOMENDACIONES.....		50
BIBLIOGRAFÍA		51

INDICE DE TABLAS

Tabla 1: Clasificación de los Mercados Financieros.....	9
Tabla 2: Clasificación de las teorías económicas.....	10
Tabla 3: Características de las teorías económicas.....	11
Tabla 4: Segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario	18
Tabla 5: Número de cooperativas por segmento.....	21
Tabla 6: Segmentos de crédito del Sistema Financiero Nacional.....	24
Tabla 7: Colocación de crédito productivo por regiones.....	43
Tabla 8: Colocación de crédito productivo por provincias	45
Tabla 9: Colocación de crédito productivo por sector económico.....	46

INDICE DE FIGURAS

Figura 1: Estructura del Sistema Financiero Internacional.....	7
Figura 2: Intermediarios financieros.....	8
Figura 3: Órganos rectores del Sistema financiero Ecuatoriano.....	15
Figura 4: Estructura del Sistema financiero Ecuatoriano.....	16
Figura 5: Estructura del Sistema Financiero Popular y Solidario.....	19
Figura 6: Formas de organización del Sector Popular y Solidario.....	20
Figura 7: Principios Cooperativos	30
Figura 8: Estructura del Consejo Administrativo.....	30
Figura 9: Estructura del Consejo de Vigilancia.....	31
Figura 10: Estructura del Staff de Ejecutivos.....	31
Figura 11: Productos de captación a la vista.....	32
Figura 12: Productos de captación a plazo.....	33
Figura 13: Evolución de la cuenta del activo.....	35
Figura 14: Evolución de la cartera de crédito.....	36
Figura 15: Evolución de la cartera productiva.....	37
Figura 16: Evolución de la cuenta obligaciones con el público.....	38
Figura 17: Concentración de crédito por región.....	44
Figura 18: Concentración de crédito por provincias	45
Figura 19: Concentración de crédito por sectores económicos.....	47

RESUMEN

El objetivo de la investigación es determinar el aporte del crédito en la generación de actividades productivas en el Ecuador, la investigación es de tipo descriptiva, relacional e histórica, mediante la observación y análisis de datos del volumen de crédito y boletines publicados que se encuentran en la Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidario. Mediante el ratio de concentración se puede conocer el grado de concentración de crédito productivo por territorios y por sector económico lo que permite a la investigación cumplir con los objetivos planteados.

La unidad de análisis es la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda., correspondiente al segmento 1 de cooperativas del Ecuador durante el periodo 2005-2016.

Los resultados de la investigación demuestran que la concentración de crédito productivo se concentra en la región sierra, principalmente en la provincia de Pichincha, asimismo el sector económico con mayor afluencia es el comercio al por mayor y menor.

Palabras claves: sistema financiero, crédito productivo, actividades productivas, Cooperativa 29 de Octubre.

ABSTRACT

The objective of the research is to determine the contribution of credit in the generation of productive activities in Ecuador, the research is descriptive-relational-historical, through the observation and analysis of data of credit volume and published bulletins that are in the Superintendency of Banks and Superintendence of Popular and Solidarity Economy. Through the concentration ratio, it is possible to know the degree of concentration of productive credit by territories and by economic sector, which allows research to meet the objectives set.

The unit of analysis is the Cooperativa de Ahorro y Credito 29 de Octubre Ltda. corresponding to segment 1 of cooperatives in Ecuador during the 2005-2016 period.

The results of the investigation show that the concentration of productive credit is concentrated in the mountain region, mainly in the province of Pichincha, also the economic sector with greater affluence is the wholesale and retail trade.

Keywords: Financial System, productive credit, productive activities, Cooperativa 29 de Octubre.

INTRODUCCION

El crédito contribuye a las personas con déficit monetario y a quienes deseen financiar proyectos o emprendimientos para mejorar las condiciones de vida, en la actualidad las instituciones financieras otorgan financiamiento enfocado al sector del comercio al por mayor y menor por ser un sector habitual en el Ecuador.

Así mismo, permite financiar obras en beneficio de los ciudadanos. Según el Banco Mundial (2017) prevé que el crecimiento económico mundial se fortalece en 2,7% en el 2017, por el incremento de la confianza del mercado, la estabilización de los precios en cuanto a productos de consumo básico lo que permite restablecer el crecimiento económico.

La generación de actividades productivas, contribuye en el desarrollo financiero de un país. Sin embargo, el financiamiento generado por las IFIS, no siempre se ha destinado a los sectores económicos que generan valor agregado al país.

Por lo tanto, el presente trabajo consiste en analizar el aporte económico del crédito en la generación de actividades productivas en el Ecuador, a través de los servicios financieros (crédito) que presta la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda., para el periodo 2005- 2016.

La metodología empleada es de tipo descriptiva, relacional e histórica, la cual permite determinar el grado de concentración de crédito productivo mediante el ratio de concentración, para ello se obtiene información del volumen de crédito de datos publicados por la SB y SEPS de acuerdo al tipo de institución, segmento, actividad económica, provincia y región, con el fin de dar respuesta a los objetivos planteados.

La importancia de la investigación, permite a futuros investigadores profundizar en temas relacionados al aporte del crédito en actividades productivas; asimismo, permite a la institución financiera en estudio hacer uso de la información y con ello tomar medidas en la colocación de créditos productivos en los diferentes sectores económicos.

El documento se estructura en tres capítulos de la siguiente manera:

El capítulo uno consta la revisión de literatura sobre crédito y producción en el Ecuador, en este apéndice se presenta los fundamentos teóricos referente al tema planteado, conceptos acerca de las generalidades del sistema financiero, sistema financiero ecuatoriano, crecimiento económico, crédito y las principales actividades productivas en el Ecuador.

En el capítulo dos se revisa información de la estructura institucional y organizativa de la Cooperativa 29 de Octubre Ltda., entidad financiera en objeto de estudio, asimismo, se presenta la tendencia evolutiva de las cuentas del activo, cartera de crédito, la cartera productiva y las obligaciones con el público en el periodo 2005 al 2016.

El capítulo tres se presenta la metodología y análisis de resultados que permiten cumplir con los objetivos de la presente investigación y finalmente conclusiones y recomendaciones.

CAPITULO I

GENERALIDADES DEL SISTEMA FINANCIERO

El presente capítulo se enfoca en el marco referencial, en el cual se presentan los principales sustentos teóricos que respaldan el presente trabajo investigativo, para ello se hace uso de sitios web oficiales e información actualizada, se enfatiza en este capítulo ya que de ahí partiremos en la elaboración de la misma. A continuación se detalla los apartados que conforman el presente capítulo 1 denomina generalidades del sistema financiero.

1.1. Sistema Financiero Internacional

El sistema financiero tiene como objetivo canalizar los recursos monetarios de las personas que tienen un alto índice de este recurso proveniente de las actividades económicas que realizan, para destinarlo a personas de escasos recursos financieros (Rivas y Martínez, 2012, p.183).

Es por ello que aporta significativamente en la economía; debido a que se puede acceder a múltiples servicios bancarios y financieros, mediante las instituciones bancarias conocidos como intermediarios, que a su vez proporcionan servicios como (dinero, tarjetas de crédito, bonos, acciones, seguros, operaciones de crédito) dirigidos a las diferentes modalidades sea familiar, empresarial, gubernamental. (Rosales, 2010, p.6)

Asimismo contribuye a incrementar el crecimiento económico y bienestar de la población; por medio del financiamiento, las empresas al realizar inversión productiva generan un mayor índice de empleos, lo que genera un mayor desarrollo y crecimiento económico (Banco del Pacífico, 2017).

De acuerdo a los autores Barra, García, Hernández, Margarito y Ponce (2013) el sistema financiero internacional, por medio de las instituciones financieras provee de financiamiento a la economía internacional para la generación de actividades con el fin de utilizar eficientemente los recursos (p.4).



Figura 1: Estructura del Sistema Financiero Internacional.
 Fuente: Ontiveros (2017)
 Elaboración: La autora

1.1.1. Elementos del Sistema Financiero

En el siguiente apartado se muestran los principales elementos que conforman el sistema financiero, como son los activos financieros, intermediarios financieros y los mercados financieros, que cumplen un rol importante en nuestro país y en la economía en general, a continuación se explicará cada uno ellos:

Activos Financieros

Se consideran como títulos contables o papeles de deuda contraídas, que a su vez son emitidas por las unidades económicas como un medio para mantener la riqueza de quien la posee y un pasivo para quien lo genera (Córdoba, 2012).

Por ende cumple las siguientes funciones:

- **Liquidez:** Representa la capacidad en la que un activo se convierte en dinero.
- **Rentabilidad:** Representa cuan rentable es el activo financiero.
- **Riesgo:** Representa el riesgo de no convertir un activo en efectivo y no obtener la rentabilidad estimada (pag.357).

Intermediarios financieros

- Están conformados por las instituciones que ofrecen productos y servicios financieros y cuyo función principal es ser mediadores entre los prestamistas y prestatarios para la realización de sus inversiones y operaciones financieras (Calvo, Parejo, Rodriguez y Álvaro, 2014).
- Los intermediarios financieros cumplen cuatro funciones económicas: intermediación de vencimiento, reducir el riesgo mediante la diversificación, reducir costo de contratación y proceso de información y mecanismos de pago.

En la figura 2, se presentan las instituciones que operan como intermediarios financieros para la mediación de actividades y transacciones financieras:



Figura 2: Intermediarios financieros
Fuente: Calvo et al. (2014)
Elaboración: La autora

Mercados Financieros

Se denominan como el mercado físico o virtual en el que se realizan negociaciones de tipo financieras entre compradores y vendedores, en este espacio se fija el precio y las condiciones en que se realizará la compra-venta de los mismos (Baena, Héran y Ramirez, 2016).

Asimismo se pueden clasificar según el tipo de mercados al cuál van dirigidos en la tabla 1 se observan los tipos de mercados y las características:

Tabla 1: Clasificación de los Mercados Financieros.

TIPOS	MERCADOS	CARACTERÍSTICAS
Por el tipo de activo o instrumento financiero	Mercado monetario	Intercambio de dinero y de otros activos financieros de corto plazo, la liquidez es mayor debido a la capacidad de convertir el activo en efectivo en un plazo menor a 1 año.
	Mercados de Capitales	Se negocian activos financieros a invertir, sea de bienes o derechos, con vencimiento a mediano y largo plazo.
	Mercados Bursátiles	Por medio de la emisión de acciones se puede financiar actividades económicas, permitiendo su intercambio entre los agentes económicos.
	Mercado de Bonos	Proveen financiación por medio de la emisión de bonos y permiten el intercambio de estos.
Forma de funcionamiento	Mercados directos	La negociación de activos financieros se realiza directamente entre compradores y vendedores
	Mercados intermediarios	Para realizar transacciones de compra o venta de activos, uno de los dos partícipes será intermediario financiero.
Según la fase de negociación de los activos financieros	Mercados primarios	Son activos financieros de nueva creación, es decir pueden ser negociados una sola vez al ser emitido por este tipo de mercado.
	Mercados Secundarios	Se negocian activos financieros ya existentes, con diferente titularidad, para ser comprados o vendidos deben ser negociables legalmente.
Grado de intervención de las autoridades	Mercados libres	Se fija el intercambio de activos y el precio de acuerdo a la relación entre la oferta y la demanda.
	Mercados intervenidos	Al ser un mercado intervenido las autoridades pertinentes fijarán el interés y precio en un máximo y mínimo.
Grado de formalización	Mercados Regulados	Mercados formales, en los que se negocian títulos de renta fija y variable, en los que intervienen agentes con el fin de fijar cotizaciones, e inscribir nuevos títulos de valor.
	Mercados no regulados	No poseen formalidad para realizar las negociaciones, en cuanto a la fijación de precios es de manera libre.

Ámbito geográfico	Mercados Nacionales	Operan en circunstancias que la moneda nacional es la misma del valor de los activos y de los participantes.
	Mercados Internacionales	Operan en circunstancias en el que la moneda no es nacional, o en el que uno de los partícipes sea residente nacional.

Fuente: Calvo et al. (2014)
Elaboración: La autora

Las funciones que desempeñan los mercados financieros son las siguientes:

- Facilitar la puesta en contacto de los demandantes de fondos con los oferentes de fondos.
- Determinar el precio al que incurren los activos financieros.
- Dotar de liquidez a los activos financieros.

1.2. Crecimiento económico

El crecimiento económico depende del incremento de bienes y servicios que se producen en un país; mediante el incremento del PIB se puede determinar el crecimiento económico y el nivel de vida de la población (Hernández, 2011).

La teoría del crecimiento ha tenido varios enfoques metodológicos Solow (1988) describe que las metodologías empleadas son “relación constante capital- producción, demanda u oferta”.

Según Jones (1998), expresa que la teorías de crecimiento analiza el crecimineto economico de un país, ciudad o región a traves del tiempo, para ello en la siguiente tabla se presenta la clasificación de las teorías economicas:

Tabla 2: Clasificación de las teorías económicas.

Teorías magnas del crecimiento económico	<p>Son aquellas que se centran en la esencia de procesos de crecimiento de la sociedad en general a lo largo de la historia por ello los principales teóricos son:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Smith • Ricardo • Malthus • Mill • Marx
Teorías del desarrollo económico	Se aplican en problemas específicos de los países en vías de desarrollo.

Teorías modernas del crecimiento económico	Son teorías que se desarrollan recientemente. Toman en cuenta el tiempo, el estilo y el método de análisis.
--	---

Fuente: Jones (1998)
Elaboración: La autora

Una vez detallada la clasificación de las teorías económicas, se presenta a continuación las características de las teorías económicas resumidas en la siguiente tabla:

Tabla 3: Características de las teorías económicas.

Teorías del crecimiento	Fuentes del crecimiento	Rasgos característicos
• A. Smith (1776)	División del trabajo	Crecimiento ilimitado
• R. Malthus (1799)	Reinversión productiva del excedente	Crecimiento limitado debido a la ley de la población
• D. Ricardo (1817)	Reinversión productiva del excedente	Crecimiento limitado debido a los rendimientos decrecientes de la tierra
• J. Mill (1848)	Teoría económica clásica, política y filosofía social	Función de la tierra, el trabajo y el capital
• K. Marx (1867)	Acumulación del capital	Crecimiento limitado en el mundo de la producción capitalista, debido a la baja tendencial de la tasa de la ganancia
• J. A. Schumpeter (1911, 1939)	Racimos de innovaciones	Inestabilidad del crecimiento, teoría explicativa del ciclo largo tipo Kondratiev
• Modelo post-keynesiano R. Harrod (1939), E. Domar (1946)	La tasa de crecimiento es función de la relación entre la tasa de ahorro y la tasa de inversión	Inestabilidad del crecimiento
• Modelo neo-clásico R. Solow (1956)	Crecimiento demográfico y progreso tecnológico exógeno	Carácter transitorio del crecimiento en ausencia del progreso técnico
• Modelos del Club de Roma Meadows (1972)	Recursos naturales	Crecimiento finito a causa de la explosión demográfica, de la contaminación y el consumo energético
• Teoría de la regulación M. Aglietta (1976) R. Boyer (1986)	Articulación entre régimen de productividad y régimen de demanda	Diversidad en el tiempo y en el espacio, y los tipos de crecimiento

<ul style="list-style-type: none"> • Teorías del crecimiento endógeno P. Romer (1986), R. Barro (1990), R. Lucas (1988), J. Greenwood y B. Janovic (1990) 	Capital físico, tecnología, capital humano, capital público, intermediarios financieros	Carácter endógeno del crecimiento, rehabilitación del Estado, consideración de la Historia
<ul style="list-style-type: none"> • Modelo de los distritos Industriales G. Becattini (1991) 	Forma de organización industrial y territorial	Explicación de las desigualdades regionales del crecimiento

Fuente: Documentación Francesa (1997)
Elaboración: La autora

Una vez mencionadas las teorías de crecimiento con sus principales características, el autor Federico (2017), señala que la importancia del crecimiento económico radica en medir el bienestar de la población que habita en un país mediante indicadores del producto interno bruto, señala que si una economía tiene un incremento positivo la capacidad para producir bienes y servicios incrementan al igual que la productividad de los factores de producción.

Inicialmente la teoría del crecimiento abordó el problema del grado de desarrollo de una economía según los distintos niveles de producto/capital per cápita con los que cuenta. El enfoque clásico pone de manifiesto la existencia de desigualdades en las tasas de crecimiento entre países mediante el recurso a los rendimientos decrecientes, que explica como la tasa de rendimiento de las inversiones y la del crecimiento del producto per cápita son, generalmente, funciones decrecientes del stock del capital per cápita. (Zepeda, 2007, pág. 12)

La teoría del crecimiento económico tiene uno de sus ejes centrales en dar respuesta acorde con el entorno de la economía mundial a ¿por qué hay diferencias en las tasas de crecimiento entre los países y en los estándares de vida y bienestar? Trata de explicar, pues, el funcionamiento de las economías en el largo plazo, enfatizando dos aspectos: la trayectoria agregada de un sistema y las condiciones de equilibrio estacionario que sigue dicha trayectoria. En consecuencia, la evolución a largo plazo de la economía se caracteriza por la tendencia a una sola tasa de crecimiento para todos los sectores que la integran. (Zepeda, 2007, pág. 12)

Dentro de las ciencias económicas al menos en las corrientes de pensamiento hegemónicas, la construcción de la teoría se fundamenta en una epistemología positivista que pretende identificar y esbozar regularidades, relaciones constantes o uniformidades respecto al comportamiento de las estructuras económicas y los agentes económicos a partir de modelos

que simplifican la realidad, y la representan de manera abstracta mediante la formalización matemática y los argumentos formales que expresan supuestos y deducciones; al tiempo que en estos modelos se dan por hechas las relaciones y las mantienen implícitas (Enríquez Pérez, 2008).

Respecto a las teorías y modelos del crecimiento económico, predominan tres criterios epistemológicos:

- a) el planteamiento o apropiación de enunciados sistemáticos que expresan relaciones constantes o uniformidades que rigen a los fenómenos económicos, es decir, se trata de tendencias, principios o leyes sociales, hipotéticas y estadísticas que marcan promedios uniformes y previsiones sobre la expansión de las economías, válidas al reaccionar de modo similar los agentes económicos ante cierto escenario y bajo ciertas circunstancias o supuestos que no consideran perturbaciones.
- b) la necesidad de estipular modelos o tipos ideales para compararlos con el mundo fenoménico real y aproximarse a sus hechos y procesos a través de la abstracción.
- c) la labor de estipular preceptos y conocimientos -también sistemáticos-para alcanzar ciertos resultados que son considerados como un deber ser; lo cual supone delimitar el papel del Estado y del poder político en el crecimiento económico. (Pérez, 2016)

1.2.1. Relación del Sistema financiero con el crecimiento económico

El sector financiero aporta al crecimiento y desarrollo de la economía de un país, por medio de las instituciones financieras que proporcionan servicios financieros supervisados y controlados por la Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que mediante la información proporcionada por estos organismos se obtiene que sector de las microfinanzas ha tenido un crecimiento considerable (Campoverde, 2010).

Se relaciona con el sistema financiero ya que se incrementa el costo de bienes y servicios producidos a nivel nacional, regional o internacional, calculado mediante el PIB de los sectores productivos (Enriquez, 2016).

El desarrollo del sistema financiero está en función a la calidad de sus servicios, así un mayor grado de desarrollo financiero implica el mejoramiento de cinco funciones descritas a continuación:

- **Producción** acerca de las posibles inversiones y asignaciones de capital.
- **Monitoreo** de las inversiones realizadas y de los gobiernos corporativos.
- **Comercialización** diversificación y administración de riesgos.
- **Movilización** de ahorros.
- **Provisión** de medios de pagos para facilitar el intercambio de bienes y servicios.

Permitiendo la reducción de los costos de transacción y fricciones asimetrías, contribuyendo así a la creación de un panorama económico estable que a más de aumentar la rentabilidad del sistema influye positivamente en las decisiones de ahorro e inversión, a través de una mejor asignación de recursos económicos y con ello el crecimiento del país. (Cueva, 2012)

1.3. Sistema Financiero Ecuatoriano

El sistema financiero ecuatoriano está conformado por instituciones financieras que captan los recursos monetarios de personas excedente de liquidez y a su vez colocar recursos monetarios a quienes necesitan de este recurso por medio de los intermediarios financieros y con ello se impulsa a la economía de un país (Romero, 2015).

Por otra parte canaliza el ahorro hacia la inversión, contribuye a las actividades productivas de los sectores económicos, ya que está integrado por la banca pública, banca privada y economía popular y solidaria que aportan en las operaciones del sistema financiero ecuatoriano (Díaz Correa, 2015,p.2).

El marco legal del sistema financiero ecuatoriano, está constituido por leyes, decretos, reglamentos, resoluciones y normas que regularán las actividades financieras; estructurado por la Constitución Política del Ecuador y la Ley de Instituciones del Sistema Financiero con el fin de regular el ahorro hacia la inversión para el desarrollo económico (Delgado & Martillo, 2016,p.12-13).

De acuerdo al Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) las entidades que conforman el sistema monetario y financiero nacional, son las encargadas de formular políticas, regular, supervisar, controlar a las entidades del sector público, sector privado y el sector popular y solidario que ejecuten actividades monetarias y financieras.

En la figura 3, muestra los órganos rectores que conforman el Sistema Financiero Ecuatoriano:



Figura 3: Órganos rectores del Sistema financiero Ecuatoriano.

Fuente: Código Orgánico Monetario y Financiero (2014)

Elaboración: La autora

1.3.1. Importancia, funcionamiento y estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano

La importancia del sistema financiero ecuatoriano radica en la efectividad para realizar las operaciones financieras, por ende permite captar recursos de los agentes superavitarios y colocarlos a los agentes deficitarios, generando estabilidad económica y confianza entre la población para seguir generando riqueza (SB, 2016).

Por ende cumple un rol fundamental junto con los entes financieros, ya que contribuyen en el incremento del crecimiento económico y bienestar de la población promoviendo un adecuado manejo de los recursos financieros del país (SB, 2016).

Algunas de las funciones que lleva a cabo son: captar recursos y destinarlos a la inversión, aportar a los sectores económicos mediante servicios financieros, gestionar medios de pago etc.

En la figura 4 se detalla la estructura por el cual está compuesto el sistema financiero ecuatoriano, ya que en nuestra economía cada uno de ellos cumple un rol diferente en nuestro país, ya que van dirigidos a un sector específico:



Figura 4: Estructura del Sistema financiero Ecuatoriano.
 Fuente: Código Orgánico Monetario y Financiero (2014)
 Elaboración: La autora

1.4. Sectores del Sistema Financiero

1.4.1. Sector Financiero Público

Las entidades que conforman el sector público podrán ejercer actividades financieras de manera eficiente, equitativa y sustentable con la finalidad de fomentar el bien común y la productividad nacional.

De acuerdo a la nueva distribución del Código Orgánico Monetario y Financiero (2014), el sector público está conformado por:

Banca Pública: Conformada por las siguientes instituciones:

- Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS): Banco establecido como institución pública, con finalidad social y de servicio público; apoya de manera equitativa proyectos de inversión a los sectores productivos de la economía nacional con el fin de fomentar la generación de empleo y valor agregado.

- Banco de Fomento: Entidad del sector financiero público que por decreto presidencial cambio su nombre a BanEcuador, actualmente apoya por medio de servicios financieros a los sectores de la producción, comercio etc.
- Banco del Estado: Actualmente llamado Banco de Desarrollo del Ecuador, contribuye al desarrollo económico del país, a pesar de no prestar servicios de captación y colocación, financia programas, obras, proyectos y servicios del sector público dirigidos a Ministerios, Municipios, Consejos Provinciales etc.
- Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV): Actualmente se encuentra en proceso de liquidación.

Corporaciones: Conformada por la siguiente institución:

Corporación Financiera Nacional (CFN): Institución financiera pública, impulsa mediante servicios financieros y no financieros a los sectores productivos y estratégicos del Ecuador de acuerdo a las políticas públicas.

1.4.2. Sector Financiero Privado

El sector financiero privado está integrado por entidades financieras privadas, constituidas por la Superintendencia de Bancos como sociedades financieras, tienen el objetivo de brindar servicios y productos mediante la intermediación financiera:

De acuerdo a la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2014) el sector privado está conformado por:

- La banca múltiple y especializada, están conformadas por las instituciones financieras, autorizadas a realizar operaciones en dos o más segmentos de crédito; mientras que la banca especializada se enfoca en un solo segmento de crédito y sus operaciones en otros segmentos se rigen en límites expedidos por la JPRMF.
- De servicios financieros, permiten realizar operaciones de depósitos, cambio de moneda y se encuentran mercados secundarios de hipotecas.
- De servicios auxiliares, se caracterizan por ser una herramienta que permite el funcionamiento de los servicios que ofrecen las instituciones financieras (software bancario, sistema contable y computación calificadas por la SBE y otras).

1.5. Sistema Financiero Popular y Solidario

El Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS), es un sector de la economía organizado con el fin de financiar actividades productivas para satisfacer las necesidades mediante los servicios financieros que otorga (SEPS, 2017).

Los principios en los que se guía este sector para su operación son: La búsqueda del buen vivir y el bien común, el comercio justo, el compromiso social y por el ambiente, la colocación equitativa de los recursos y cuentas claras (SEPS, 2017).

La Junta de Regulación Monetaria y Financiera tiene como finalidad regular al sistema financiero popular y solidario, mientras que el organismo a cargo del control y supervisión de las actividades financieras de este sector está bajo el cargo de la SEPS (El Telegrafo, 2011).

Mediante resolución No.038-2015-F la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2015), expide la norma de segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario de acuerdo al tipo y saldo de sus activos, que se detalla en la tabla 4:

Tabla 4: Segmentación de las entidades

Segmento	Activo (USD)
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 a 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 a 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00
	Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales

Fuente: SEPS (2015)

Elaboración: La autora

1.5.1. Estructura del Sistema Financiero Popular y Solidario

El SFPS, se compondrá de las siguientes entidades con el objeto de buscar el desarrollo de este sector y el bien común de las personas, se clasifican en la figura 5:



Figura 5: Estructura del Sistema Financiero Popular y Solidario.
Fuente: LOEPS (2017)
Elaboración: La autora

1.5.2. Formas de organización

La economía popular y solidaria, está organizada por el sector financiero y no financiero, y estos sectores a su vez están conformados por organizaciones especializadas en el sector cooperativista, sectores asociativos y sectores comunitarios, siendo entidades de gestión democrática, personería jurídica de derecho privado e interés social (SEPS, 2017).

El Art.283 de la Constitución la economía popular y solidaria ha sido reconocido como un hito importante para el desarrollo ecuatoriano, es porque en la figura 5 se detallan cada uno de los sectores, quienes lo conforman y la razón de su creación.

Organizaciones del Sector Popular y Solidario

Sector Cooperativo	Sector Comunitario	Sector Asociativo
<ul style="list-style-type: none"> • Está instituido por cooperativas o por personas que han conformado una sociedad con la finalidad de mejorar su situación económica. • Se pueden clasificar por la actividad económica: de tipo productiva, consumo, de servicios, de vivienda y de ahorro y crédito 	<ul style="list-style-type: none"> • Conjunto de organizaciones que mediante el trabajo conjunto producen comercializan, distribuyen y consumen bienes o servicios lícitos en forma solidaria y auto gestionada. • Se relacionan entre si, por el espacio territorial, rasgos étnicos, de cultura y responsabilidad ambiental 	<ul style="list-style-type: none"> • Está organizado por personas dedicadas a actividades de producción. • Con la finalidad de abastecer bienes y servicios a una nación, a su vez comercializar la producción en forma solidaria y equitativa.

Figura 6: Formas de organización del Sector Popular y Solidario.

Fuente: SEPS (2017)

Elaboración: La autora

1.5.3. Clases de cooperativas

El sector del cooperativismo en el Ecuador, ha adquirido a lo largo de su trayectoria histórica algunas características, según Da Ros (2007), en su artículo afirma alguna de ellas:

- El sector cooperativo se encuentra establecido en cada provincia del Ecuador, teniendo más afluencia en las ciudades más grandes como Quito y Guayaquil.
- Se han consolidado diversos tipos de organizaciones según lo establece la ley y el reglamento de este sector.
- El sector cooperativo y algunos organismos se han vinculado en ámbitos políticos, lo que ha generado su desintegración.
- La educación y capacitación dentro del sector cooperativo ha tenido una carencia en los diferentes organismo y sociedad en general (p.281).

El SFPS, está clasificado por cinco segmentos; en el segmento 1 se encuentran las cooperativas con mayor número de activos mientras que en el segmento 5 se encuentran cajas de ahorro y bancos comunales con operaciones de hasta 1'000,000.00 de dólares, con un total de 671 cooperativas distribuidas en los 5 segmentos; a continuación en la tabla 5 se presenta el número de cooperativas por segmento:

Tabla 5: Número de cooperativas por segmento

Segmento	Entidades
Segmento 1	27
Segmento 2	38
Segmento 3	83
Segmento 4	181
Segmento 5	342
Total	671

Fuente: SEPS (2017)
Elaboración: La autora

De acuerdo a SEPS (2012), las cooperativas se clasifican en cooperativas de transportes, cooperativas de vivienda, cooperativas educacionales, estudiantiles y juveniles, cooperativas de trabajo asociado, cooperativas multiactivas y cooperativas de ahorro y crédito en las cuales se hará énfasis por objeto de estudio:

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

- Están conformadas por personas naturales o jurídicas con la finalidad de prestar productos y servicios debidamente autorizadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- Las características y naturaleza de las cooperativas rigen en el ámbito regulatorio, de control, normas de prudencia, la solvencia financiera de acuerdo a lo establecido en la ley.
- De acuerdo a las características y naturaleza de las cooperativas se encuentran segmentadas con el objeto de generar políticas específicas que se establezcan en la Ley.

A continuación se detallan las operaciones financieras que realizan las cooperativas de ahorro y crédito:

- Recibir depósitos a la vista a los socios y podrán ser cobrado mediante la presentación de la libreta de ahorros.
- Conceder préstamos mediante hipoteca, prendarios o quirografarios.
- Recibir préstamos de instituciones financieras del país y del exterior;
- Podrá efectuar operaciones financieras, por medio de documentos que representan una obligación de pago.
- Efectuar servicios de caja y tesorería

- Realizar operaciones de pago, cobro y transferencias entre entidades financieras del país y a nivel internacional.
- Custodiar documentos de valor mediante arrendamiento de casilleros o bóvedas seguras.
- Emitir tarjetas de crédito y débito según lo requiera el socio.
- Adquirir bienes muebles e inmuebles para brindar servicio eficaz.

En el siguiente apartado se detallan las cooperativas que pertenecen al segmento 1 de acuerdo a SEPS (2016):

1. Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tio Ltda.
2. Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Pastaza Ltda.
3. Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa
4. Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Servidores Públicos del Ministerio de Educación y Cultura
5. Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.
6. Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Ltda.
7. Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega Ltda.
8. Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio Ltda.
9. Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato Ltda.
10. Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda.
11. Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa Biblian Ltda.
12. Cooperativa de Ahorro y Crédito Atuntaqui Ltda.
13. Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda.
14. Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía Ltda.
15. Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle Ltda.
16. Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Ltda.
17. Caja Central Financoop.
18. Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega Ltda.
19. Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda.
20. Cooperativa de Ahorro y Crédito Oscus Ltda.
21. Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda.
22. Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda.
23. Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Ltda.
24. Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias.
25. Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda.
26. Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda.

27. Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.

Como se acaba de evidenciar son 27 las COAC que pertenecen al segmento 1, las cuales se encargan de la captación y colocación de recursos financieros a sus socios, una de las operaciones con más influencia entre las instituciones financieras es el crédito.

En el siguiente apartado se hará énfasis a esta temática.

1.6. Crédito

El crédito es un producto financiero en la cual se presta cierta cantidad de dinero, y la persona que lo recibe tiene la obligación de devolverlo junto con los intereses y costos adicionales, en un plazo determinado de acuerdo a los términos pactados (Morales & Morales, 2014, p.23).

El autor Madrid (2012), afirma que el crédito se origina del verbo creer, que tiene una relación directa con la confianza, si no existiera se tendría una poca posibilidad que oferentes y demandantes de financiamiento puedan sostener una relación eficiente.

Ya que al ser un producto que ofrecen las instituciones financieras, a personas que deseen invertir en proyectos a un tiempo determinado para solventar sus necesidades y de su entorno familiar esta relación es fundamental (p.15).

Asimismo el crédito contribuye a aquellas personas que desean emprender o fortalecer una microempresa, es relevante realizar un análisis conjunto con el desarrollo socioeconómico ya que este indicador es el que nos da un panorama claro de la participación del crédito, razón por la cual empezaremos revisando todo lo referente al crédito (Orozco, 2015).

En la actualidad al crédito productivo se lo define como una herramienta que permite financiar proyectos de índole productivos, destinado a aquellas personas que deseen emprender en los diferentes sectores productivos con el fin de adquirir bienes que complementen su actividad (Orozco, 2015).

1.6.1. Tipos de crédito

Mediante resolución No. 043-2015-F aprobada por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2015), se presenta la segmentación de cartera de crédito dirigida a instituciones del Sistema Financiero Ecuatoriano detallado en la tabla 6:

Tabla 6: Segmentos de crédito del Sistema Financiero Nacional

Tipo de Crédito	Segmentación	Características
Crédito Productivo	Corporativo	Dirigido a personas jurídicas con ingresos anuales superiores a USD 5'000.000,0
	Empresarial	Dirigido a personas jurídicas con ingresos anuales superiores a USD 1'000.000,00 y hasta USD 5'000.000,00
	PYMES	Dirigido a personas naturales obligados a llevar contabilidad o personas jurídicas que registren ingresos anuales superiores a USD 100.000,00 y hasta USD 1'000.000,00
Crédito Comercial Ordinario	Dirigido a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas que registren ingresos anuales superiores a USD 100.000,00, otorgados para fines productivos y comerciales.	
Crédito Comercial Prioritario	Otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas que registren ingresos anuales superiores a USD 100.000,00 para adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales que no estén categorizadas en el segmento comercial ordinario.	
	Comercial Prioritario Corporativo	Dirigido a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 5'000.000,00
	Comercial Prioritario Empresarial	Dirigido a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 1'000.000,00 hasta USD 5'000.000,00
	Comercial Prioritario PYMES	Dirigido a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas que registren ingresos anuales superiores a USD 100.000,00 hasta USD 1'000.000,00
Crédito Consumo Ordinario	de	Dirigido a personas naturales cuya garantía sea de naturaleza prendaria o fiduciaria. Se incluye los anticipos de efectivo o consumos con tarjetas de crédito corporativas cuyo saldo sea superior USD 5.000,00, con excepción de los efectuados en los establecimientos médicos y educativos.
Crédito Consumo Prioritario	de	Dirigido a personas naturales, destinado a la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, Comprende los consumos efectuados en los establecimientos médicos cuyo saldo adecuado por este concepto sea superior a USD 5.000,00.
Crédito Educativo	Comprende las operaciones de crédito otorgadas a personas naturales y jurídicas para su formación y capacitación profesional o técnica.	
Crédito de vivienda de interés público	Es el otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la adquisición o construcción de vivienda mediante el sistema financiero público, cuyo valor comercial sea menor o igual a USD 70.000,00 y cuyo valor por metro cuadrado sea menor o igual a USD 890,00	

Crédito inmobiliario	Es el otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la adquisición de bienes inmuebles destinados a la construcción de vivienda propia no categorizados en el segmento de crédito Vivienda de interés público, o para la construcción, reparación, remodelación y mejora de inmuebles propios.
-----------------------------	--

Fuente: Resolución No. 043-2015-F Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2015)

Elaboración: La Autora

1.7. Actividades productivas o económicas

El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC (2012), define a las actividades productivas o económicas como la obtención de bienes y servicios que el fin de cubrir las necesidades y generar un ingreso económico a las familias y al país, a su vez se pueden clasificar por el tipo de bienes o servicios producidos y el tipo de insumos utilizados o consumidos (pag.11).

Un estudio de la Revista Líderes (2013), señala que la economía ecuatoriana registró una tasa de crecimiento de (4,5%) inferior en relación con los últimos tres años, ya que el sector de la manufactura contribuyo en un 0,43% en el PIB y en un 3,6% de crecimiento de este sector.

La información antes mencionada permite evidenciar que al financiar recursos con fines productivos mediante crédito productivo, la economía ecuatoriana ha tenido un nivel eficiente, generando un incremento en el crecimiento económico y el desarrollo productivo de este sector (Boletín de la Asociación de Bancos, 2014).

Los principales sectores económicos corresponden al sector del comercio, hospitalidad, construcción, manufactura, salud, transporte, almacenamiento y telecomunicaciones, cada uno de estos sectores ha tenido un incremento sectorial del PIB y en el PIB total en el año 2013 con relación al año 2012 (Revista Ekos, 2014).

A continuación se presentan las principales actividades económicas del Ecuador, de acuerdo al reporte de volumen de crédito del 2016 presentado por la SEPS expresado en millones de dólares:

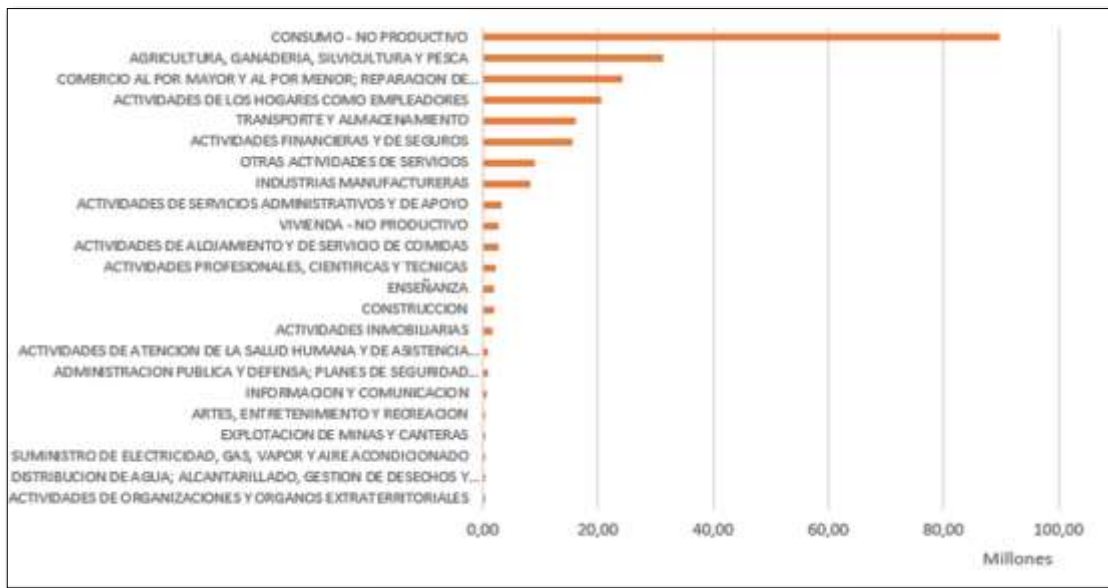


Figura 6: Actividades económica en el Ecuador
Fuente: SEPS (2016)
Elaboración: La autora

En la figura 6, se puede visualizar las diferentes actividades de producción, que se producen en Ecuador, es por ello que la ganadería, agricultura, silvicultura y pesca es una actividad que genera ingresos al país, seguido de varias actividades productivas que aportan económicamente al país en menor escala.

CAPITULO II:
INFORMACIÓN SOBRE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
29 DE OCTUBRE LTDA.

El capítulo 2 consta de información sobre los antecedentes, estructura organizacional, productos y servicios financieros de la Cooperativa 29 de Octubre Ltda., información que reposa en la página oficial de la cooperativa, y la evolución de las principales cuentas del balance durante el periodo 2005-2016.

2.1. Antecedentes de la Cooperativa 29 de Octubre LTDA.



Fuente: Fotografía tomado por la autora
Elaboración: La autora

En este apéndice se dará a conocer el origen, misión, visión, principios cooperativos lo cual se van a detallar en los siguientes apartados:

Origen

De acuerdo a la página oficial, la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre (COAC 29 de Octubre, 2017) fue creada por un grupo de visionarios paracaidistas el 20 de Octubre de 1967, con la finalidad de incentivar al ahorro y la oportuna colocación de crédito con el fin de mejorar la calidad de vida de sus socios.

Constitución

La Cooperativa 29 de Octubre Ltda., se constituyó en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha mediante Acuerdo Ministerial No. 0457 el 15 de mayo de 1972 y fue inscrita en el Registro General de Cooperativas con el número 1330 el 17 de mayo de 1972.

Fue autorizada para operar como institución financiera por la Superintendencia de Bancos y Seguros mediante Resolución SB-INCOOP- 99 – 0178 del 29 de septiembre de 1999, Resolución debidamente inscrita en el Registro Mercantil, bajo el No. 2855, tomo 130, el 29 de Noviembre de 1.999, por tanto puede realizar actividades de intermediación financiera con el público en general. (COAC 29 de Octubre, 2017)

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “29 de Octubre” Ltda., aplica normas de prudencia financiera, solvencia, contable y está bajo el control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria de Ecuador.

Mediante la resolución SB- 2001-0488 se aprobó la fusión por absorción con la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Carchi” Ltda., por lo cual se traspasó a título universal la totalidad de los Activos, Pasivos y Patrimonio que constaban en el Balance General cortado al 30 de Noviembre de 2001, y se declaró en disolución voluntaria y anticipada a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Carchi” Ltda.

El sueño puede ser realizable si el equipo humano siente y vive la misión y visión de su Cooperativa 29 de Octubre como parte de su misión y visión de vida.

Misión

“Ser una cooperativa de ahorro y crédito que realiza intermediación financiera a nivel nacional para satisfacer las necesidades de nuestros socios y clientes; con transparencia, responsabilidad y seguridad”. (COAC 29 de Octubre, 2017)

Visión

“Ser la cooperativa de ahorro y crédito con mayor cobertura nacional, consolidados entre las más grandes del país, promoviendo productos y servicios financieros de calidad con tecnología de punta y responsabilidad social”. (COAC 29 de Octubre, 2017)

Principios Cooperativos

El cooperativismo se basa en principios, de atención a las personas y socios que requieran de productos y servicios financieros sin discriminación alguna, y de acuerdo a las políticas determinadas por sus directivos, con el fin de distribuir de manera equitativa el capital disponible, ya que promueven la ayuda mutua. Para lograr su objetivo constantemente imparten conocimientos y capacitan a sus funcionarios y con ello mantener un desarrollo sostenible mediante políticas supervisadas y aprobadas por sus directivos.

En este apartado se describen en la figura 7 los principios cooperativos de la Cooperativa 29 de Octubre en base a la página oficial de la cooperativa.



Figura 7: Principios Cooperativos
 Fuente: COAC 29 de Octubre Ltda. (2017)
 Elaboración: La autora

2.2. Estructura organizacional de la Cooperativa 29 de Octubre Ltda.

La estructura organizacional de la cooperativa, está conformado por el Consejo de Administración, Consejo de Vigilancia y Staff de ejecutivos. En la figura 8 se detalla los departamentos pertenecientes al Consejo Administrativo el cuál se encarga de practicar un buen Gobierno Corporativo, mediante la práctica de normas, principios y procedimientos; asimismo regula, controla, gestiona la dirección de la Cooperativa 29 de Octubre., información recopilada de la página oficial de la cooperativa:

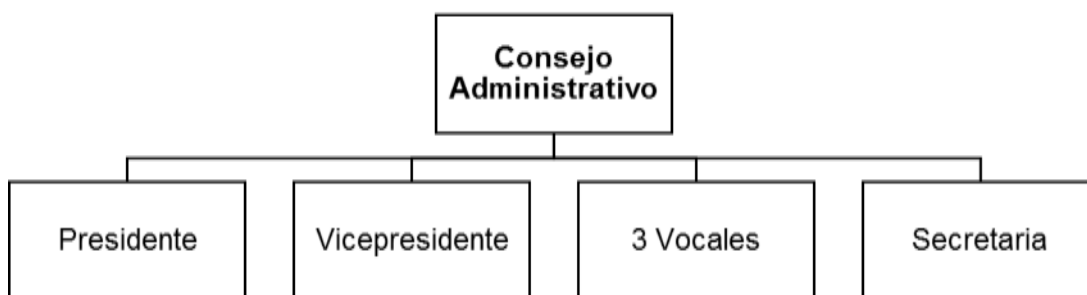


Figura 8: Estructura del Consejo Administrativo.
 Fuente: COAC 29 de Octubre Ltda. (2017)
 Elaboración: La autora

En la figura 9 se detalla los departamentos pertenecientes al Consejo de Vigilancia el cuál se encarga de vigilar los procesos financieros y el cumplimiento de las normativas dispuestas por

el organismo de dirección de la Cooperativa 29 de Octubre., la información ha sido recopilado de la página oficial de la cooperativa:

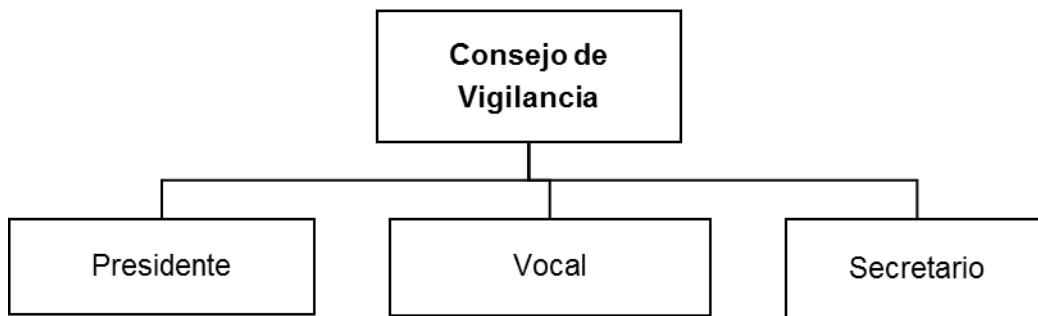


Figura 9: Estructura del Consejo de Vigilancia.

Fuente: COAC 29 de Octubre Ltda. (2017)

Elaboración: La autora

En la figura 10, se detalla los departamentos pertenecientes al Staff de Ejecutivos el cuál se encarga de dirigir y orientar las actividades financieras que opera la cooperativa y asimismo tomar decisiones para el buen desempeño de la misma, la información ha sido recopilado de la página oficial de la cooperativa:

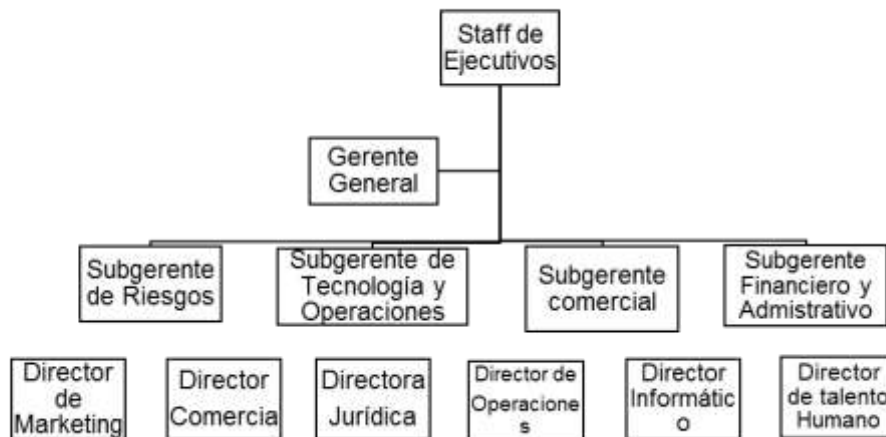


Figura 10: Estructura del Staff de Ejecutivos.

Fuente: COAC 29 de Octubre Ltda. (2017)

Elaboración: La autora

2.3. Productos financieros

2.3.1. Productos de captación

Una de las principales operaciones que las entidades financieras realizan mediante la intermediación es la captación, en la cual tenemos los depósitos a la vista y a plazo que ofrecen las diferentes instituciones financieras.

Para efectos de este estudio en la figura 11, se detalla los productos de captación a la vista que ofrece la cooperativa a sus socios y público en general, información recopilada de la página oficial de la cooperativa.

Captaciones a la Vista	
Cuenta de Ahorro: Dirigido a personas orientadas al ahorro personal o familiar, tiene la facilidad de realizar transacciones de depósito o retiro en las agencias a nivel nacional	Cuenta Angelitos: Cuenta diseñada en el ahorro de niños y adolescentes, cuenta con una excelente rentabilidad

Figura 11: Productos de captación a la vista.

Fuente: COAC 29 de Octubre Ltda. (2017)

Elaboración: autora

Asimismo una de las operaciones que ha tenido trascendencia en la cooperativa, en la figura 12, se evidencian las captaciones a plazo que ofrece la cooperativa 29 de Octubre con el fin de satisfacer las necesidades de sus socios.

Captaciones a plazo			
Cuenta Futuro: Producto de ahorro planificado con el 7,50% anual de rentabilidad, incluido un seguro de vida	Mejor ahorro Mundialista: Permite a los fanáticos del futbol estar presentes en el mundial, mediante un ahorro planificado con un 8,5% anual de rentabilidad.	Cesantía 29: Producto de ahorro programado a largo plazo en el caso de jubilación o retiro, cuenta con una rentabilidad desde el 8,25% al 9,25% en función al plazo contratado.	Depósitos a plazo: La mejor inversión para hacer trabajar sus ahorros con seguridad, rentabilidad y confianza desde USD 100,00.

Figura 12: Productos de captación a plazo.
Fuente: COAC 29 de Octubre Ltda. (2017)
Elaboración: La autora

2.3.2. Productos de colocación

Con la información presentada se da a conocer los productos de colocación que permiten a las entidades financieras trabajar mediante la intermediación para obtener un split financiero adecuado.

Los productos de colocación que ofrece la Cooperativa 29 de Octubre se detallan a continuación, la información ha sido recopilada de la pagina oficial de la cooperativa:

Créditos de Consumo Prioritario

- Crédito de Consumo Ordinario: Se destina a personas naturales que perciben un salario o una renta y que desean adquirir bienes de consumo.
- Credi Ejército: Crédito destinado para todos los socios de la Fuerza Terrestre, que cobren el sueldo en La Cooperativa “29 DE OCTUBRE”.
- Credi Élite: Destinado para los socios que han demostrado en la Cooperativa un excelente historial y comportamiento crediticio.
- Credi Oro: Crédito destinado a la adquisición de bienes o pago de servicios y consolidación de deudas con garantía prendaria de joyas.

- Anticipo de sueldo: Crédito emergente, destinado para aquellos socios que cobran mínimo tres meses el sueldo en la Institución. Financiamiento hasta el 80% del sueldo líquido de socios que cobran el sueldo en la Cooperativa.
- Credi Inversionista: Crédito con garantía de un depósito a plazo fijo.
- Creditazo: Destinado para los empleados de la Cooperativa.

Créditos de Consumo Ordinario

- Credi Auto 29: Es un crédito orientado a la adquisición de vehículos nuevos y usados

Crédito Inmobiliario

- Mi Casa 29: Es un producto puesto a disposición de nuestros socios que deseen adquirir una vivienda o terreno.

Microcréditos

Créditos dirigidos a microempresarios, que les permiten financiar actividades productivas de comercialización o prestación de servicios.

- Crear: Créditos dirigidos al financiamiento de actividades en pequeña escala de producción, comercialización o servicios con garantía solidaria (cajas comunales).

Crédito Comercial Pymes

Créditos dirigidos a pequeñas y medianas empresas, que les permiten financiar actividades productivas de comercialización o prestación de servicios.

2.4. Servicios financieros

Una de las operaciones de gran importancia dentro del sector financiero son los servicios financieros, las cuales permiten a las IFIS tener una relación directa con el cliente.

Los servicios que ofrece la Cooperativa 29 de Octubre, permiten a los socios agilizar sus transacciones, la información presentada a continuación ha sido recopilada de la página oficial de la cooperativa:

Tarjeta de Débito:

Acceso a cajeros automáticos propios y otras instituciones financieras, en todo el país, retiro de efectivo y consultas de saldo las 24 horas del día; además permite pagar las compras a través de débito directo en establecimientos afiliados.

Cajeros Automáticos

Red de 38 cajeros propios a nivel nacional.

Seguro de Vida, Médico y Exequiales

Seguro que protege al socio y su familia con un aporte mínimo mensual (USD 2,20), contra accidentes, médico, odontológico, servicio exequial y seguro por incapacidad.

Seguro Tarjeta de Débito protegida

Seguro que protegen los retiros por cajeros automáticos ante eventos de clonación, fraudes, duplicación y robo.

2.5. Evolución de las principales cuentas del balance general

Mediante información recopilada de los principales organismos de control como Superintendencia de Bancos de los balances 2005 al 2013 y de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria de los balances 2014 al 2016, de las principales cuentas como son: activos, cartera de crédito, depósitos a la vista y a plazo y la cartera productiva en el año 2005 al 2016 de la Cooperativa 29 de octubre Ltda.

En la figura 13, se presentará los datos recopilados entre el periodo 2005 al 2016 de la cuenta del activo de la Cooperativa 29 de Octubre Ltda.

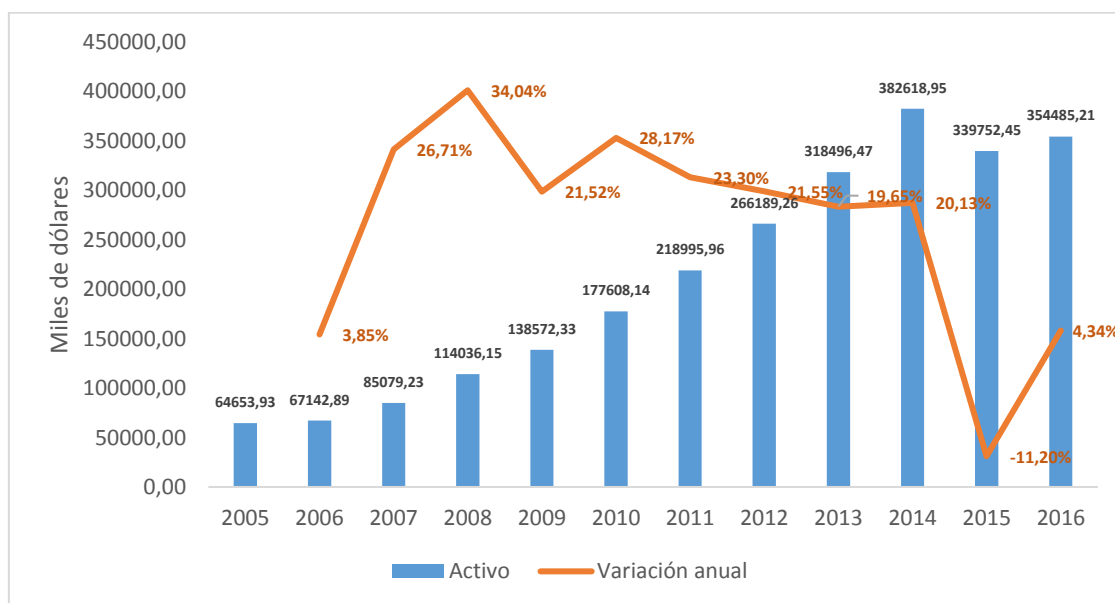


Figura 13: Evolución de la cuenta del activo.

Fuente: SBS periodo 2005-2013 y SEPS periodo 2014-2016

Elaboración: La autora

Como se aprecia en la figura 13, durante los 12 periodos de estudio existe una tendencia positiva de crecimiento, sin embargo, en el año 2007 en 26,71%, 2008 en 34,04% y 2010 en 28,17% representan los porcentajes más altos debido a que la cooperativa incremento año a año sus recursos disponibles para operar en el mercado.

En el año 2014 hay un incremento de \$ 382,618.95 lo que representa el 0,48% con respecto al 2013.

En el año 2015 se generó una disminución de \$339,752.45 que equivale a -11,20% en las cuentas que conforman el activo, debido a una inestabilidad en el entorno económico y político, que conllevaron al sistema financiero restringir algunas de sus operaciones.

Sin embargo en el año 2016 la cooperativa incrementa el valor de sus activos en 4,34%, debido a una recuperación en la economía ecuatoriana, en este año el Estado logró sanear en parte su déficit fiscal, emitió bonos, el dólar dejó de apreciarse y el precio del petróleo mejoró en este año.

Otra de las cuentas de gran importancia del balance general de la Cooperativa 29 de Octubre, es la cartera de crédito, es por ende que en la presente figura se aprecia cómo ha evolucionado durante el periodo 2005 al 2016.

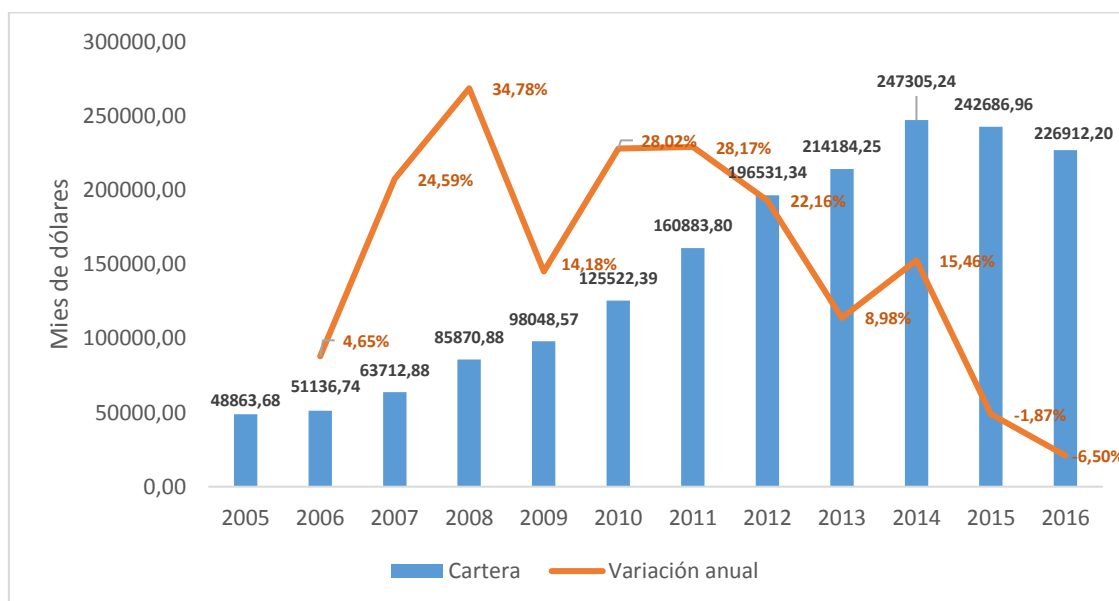


Figura 14: Evolución de la cartera de crédito.
Fuente: SBS periodo 2005-2013 y SEPS periodo 2014-2016
Elaboración: La autora

En la figura 14, se puede apreciar que existe una tendencia creciente en el 2005 al 2016, en la cartera de crédito de la cooperativa, en el año 2008 la cartera de colocación de crédito incremento en 34,78%.

En el año 2015 se observa una disminución en la variación anual de -1,87%, ya que en este año el sector financiero restringió las operaciones de colación de créditos, se limitó en el monto solicitado en estas operaciones debido a la disminución de la liquidez económica, lo que generó que las instituciones financieras realicen un análisis de riesgos en los segmentos de crédito con el fin de no incrementar el nivel de morosidad, asimismo en ese año incrementaron las tasas de interés en varios segmentos crediticios.

En el año 2016, la cartera de crédito de la cooperativa cerró en cifras negativas con una variación de -6,50%, por debajo en comparación al 2015, los factores que incidieron este principalmente es el bajo nivel de empleo y la incertidumbre de un proceso electoral.

A continuación se presenta la figura de la cartera productiva de la Cooperativa 29 de Octubre en la cual se analiza las variaciones que ha presentado durante el periodo 2005 al 2016.

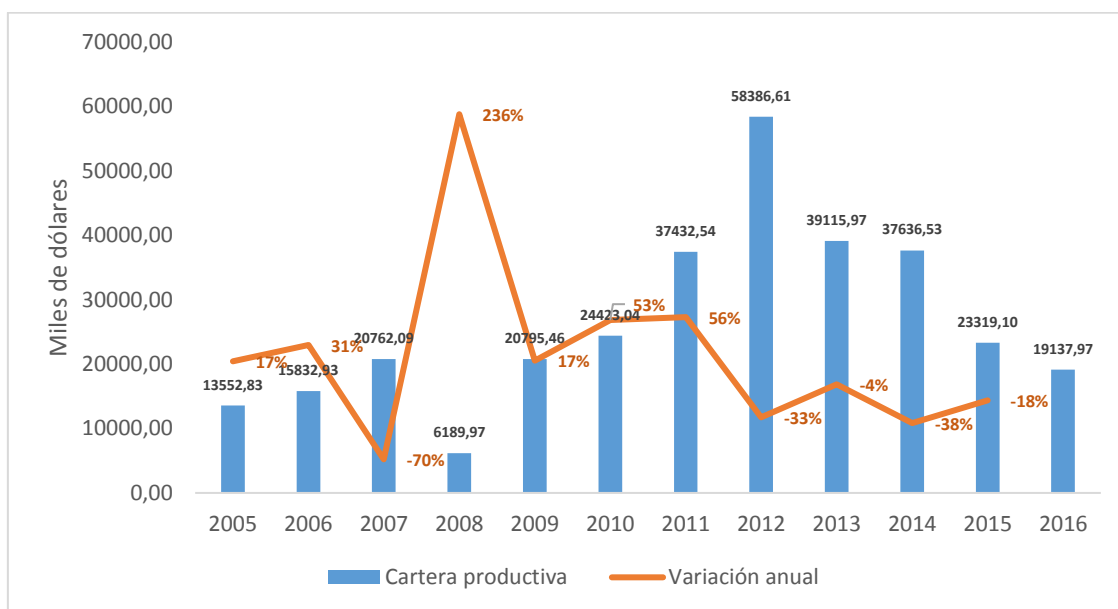


Figura 15: Evolución de la cartera productiva.
Fuente: SBS periodo 2005-2013 y SEPS periodo 2014-2016
Elaboración: La autora

En la figura 15, la evolución de la cartera productiva de la Cooperativa 29 de Octubre muestra una tendencia constante durante el periodo 2005 al 2016, para el presente análisis se toma como referencia los puntos más bajos y altos durante el periodo estudio, señalando que en el año 2008 la cooperativa presenta una disminución del -70% siendo un valor bajo en comparación con el año 2015 y 2016, esto se debe a que la cooperativa registró transacciones en la colocación de crédito productivo a partir de Septiembre a Diciembre, del mismo año por ende el número de operaciones es menor a diferencia de años posteriores. Mientras que en el año 2009 presenta una variación en este año del 236% cifra que representa para la

cooperativa un incremento notorio, los factores que incidieron en estos dos años se debe a la colocación de créditos en otros segmentos como es el de consumo y comercial que para el año 2009 la cooperativa registra transacciones en la cartera productiva.

El año 2012, la cooperativa registró un incremento de \$58.386,61, en montos otorgados en operaciones de microcrédito y crédito comercial colocando recursos financieros destinados a actividades de producción con respecto al año 2011.

A partir del año 2013 al 2016, la cartera de crédito presenta cifras negativas durante estos años, en el 2013 presenta una variación del -33%, en el año 2014 es de -4%, en el 2015 del -38% y en el 2016 el valor es de -18%, en estos años se generaron varias eventualidades una de ellas es la caída del precio del petróleo, la reducción en las exportaciones siendo afectados varios sectores económicos.

En la siguiente figura se analiza la evolución de las cuentas de las obligaciones con el público, que representan para la Cooperativa 29 de Octubre el nivel de captación con la cual operan.

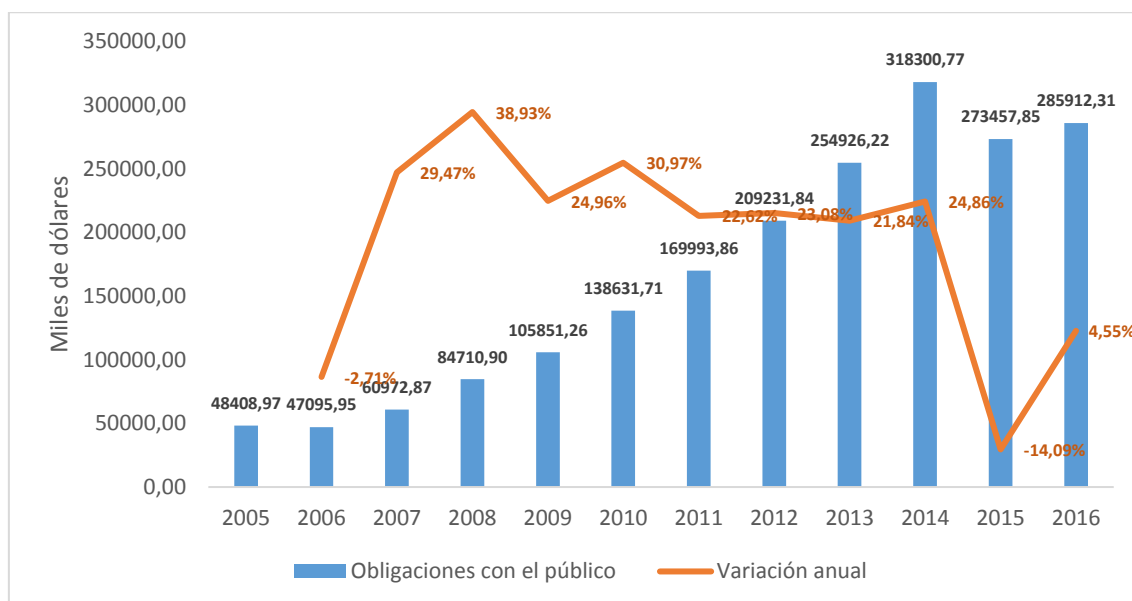


Figura 16: Evolución de la cuenta obligaciones con el público.

Fuente: SBS periodo 2005-2013 y SEPS periodo 2014-2016

Elaboración: La autora

En la figura 16, se puede evidenciar que existe una tendencia de crecimiento en las captaciones de depósito a la vista y a plazo, de tal manera que en el año 2006 presenta una variación negativa del -2,71%. En el año 2008 se incrementa el nivel de captaciones en \$84.710,90, que representa el 38,93% de la variación anual, es decir la cooperativa incremento las captaciones en depósitos debido a la confianza de sus cuenta ahorristas, y a las políticas y estrategias de captación de clientes potenciales y la seguridad en los depósitos.

En el año 2015 se refleja una disminución notoria del -14, 09% en la cuenta de captaciones, esto se debe a un cambio en la liquidez de los cuenta ahorristas, y ante una inestabilidad en la liquidez económica prefieren retirar el dinero de las entidades del sector financiero como medida de velar por sus recursos.

La tendencia en el año 2016 se incrementa y presenta una variación del 4,55%, este incremento es favorable para la cooperativa debido a que los clientes incrementan el nivel de liquidez, la tasa de interés es competitiva frente a otras instituciones y por la capacidad de devolver el dinero junto a los intereses al vencimiento del plazo.

**CAPITULO III:
METODOLOGÍA Y ANÁLISIS DE DATOS.**

El capítulo 3 hace referencia a la metodología empleada para el presente trabajo de investigación, asimismo, se presentan los resultados obtenidos y con ello dar cumplimiento a los objetivos planteados.

3.1. Metodología

3.1.1. Método de investigación

El método empleado en la presente investigación es el método científico ya que para este estudio se aplica procesos organizados y sistemáticos para cumplir con los objetivos de la investigación. (Hernández et al.,2010)

Asi mismo se aplica el método analítico, que permite mediante el análisis interpretar los principales resultados de la investigación con respecto a la evolución de las principales cuentas del balance y el volumen de crédito de la Cooperativa 29 de Octubre Ltda., durante el periodo 2005 al 2016.

3.1.2. Tipo de investigación

La investigación es de tipo descriptiva, relacional e histórica.

Es descriptiva: porque se establece y explica la evolución del crédito productivo, el grado de concentración del financiamiento por actividad económica e identificar los territorios donde se concentra el financiamiento de tipo productivo. De acuerdo a los autores Hernandez, Fernández y Baptista (2010), la investigación descriptiva, especifica características y rasgos importantes a ser analizados de un grupo o población, que para el presente trabajo investigativo se describe en la unidad de análisis.

Es relacional: porque permite hacer asociaciones y determinar en qué medida el crédito productivo otorgado por la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda., han aportado a la producción por actividad económica, y los territorios donde se concentra el financiamiento de tipo productivo en el periodo 2005 al 2016.

Es histórica: porque se utiliza información de datos publicados por la Superintendencia de Bancos desde el año 2005 al 2012 del volumen de crédito de la Cooperativa 29 de Octubre, y a partir del año 2013 al 2016 la información de estos boletines se encuentra disponible en la base de datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria ente que controla a las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador en la actualidad.

3.1.3. Unidad de análisis

La unidad de análisis para el presente trabajo investigativo es la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda., del segmento 1.

3.1.4. Procedimiento metodológico

La investigación se desarrolla mediante información de datos del volumen de crédito y boletines publicados por la Superintendencia de Bancos del Ecuador y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria de acuerdo al tipo de institución, segmento, actividad económica, provincia y región.

Se utiliza fuentes de información secundaria como libros, revistas científicas y artículos científicos en los cuales se encuentran conceptos y teorías necesarias para el desarrollo de la investigación. Los medios electrónicos del BCE, SB y SEPS son una herramienta importante para obtener información de datos publicados, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda., perteneciente al segmento 1, en el periodo 2005-2016.

Con la información del volumen de crédito de la Cooperativa 29 de Octubre durante el periodo 2005 al 2016, se obtiene el grado de concentración por actividad económica y el grado de concentración por territorios, mediante el ratio de concentración (C_k), el cual permite sumar las cuotas de mercado de las variables con mayor valor.

Para la interpretación de resultados utilizando el ratio de concentración se consideran un total de 5 variables en la cual, C_1 representa la variable con mayor valor, seguido de C_3 que representa las tres variables con mayor valor y finalmente C_5 representa las cinco variables con mayor valor.

3.1.5. Técnicas de investigación

Para la recolección de datos se utiliza la técnica de observación no participante y observación estructurada.

Es observación no participante: porque se recopila información de datos publicados en la Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidara que permiten conocer el grado de concentración del financiamiento por actividad económica e identificar los territorios donde se concentra el financiamiento de tipo

productivo de la Cooperativa 29 de Octubre Ltda., sin intervenir directamente con la cooperativa.

Es observación estructurada: porque permite hacer uso de herramientas como tablas y figuras para representar la información recopilada de la Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria sobre la concentración del crédito productivo otorgado por la Cooperativa 29 de Octubre Ltda., y evaluar el impacto que ha generado.

3.2. Análisis de Datos

En el presente apartado, se analiza la concentración del crédito productivo otorgado por la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda., por regiones, provincias y sectores económicos que concentran mayor participación de crédito productivo desde el año 2005 al 2016.

Mediante la información histórica de la SB y SEPS, se puede obtener el resultado y dar respuesta a los objetivos específicos plantados para la presente investigación.

En la tabla 7, se aprecia los datos de concentración a nivel de región expresados en porcentajes:

Tabla 7: Colocación de crédito productivo por regiones.

REGIÓN	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
SIERRA	54,11%	58,50%	63,91%	65,30%	59,91%	54,92%	54,94%	60,32%	55,11%	63,64%	71,51%	61,34%
COSTA	36,45%	29,73%	27,25%	24,62%	28,39%	28,53%	25,87%	26,18%	26,57%	24,56%	19,82%	29,08%
AMAZONICA	9,45%	11,77%	8,85%	10,08%	11,69%	16,55%	19,19%	13,50%	18,31%	11,81%	8,67%	9,58%

Fuente: SBS periodo 2005-2012 y SEPS periodo 2013-2016
Elaboración: La autora

En la figura 17, se presenta la evolución del crédito productivo en la región Costa, Sierra y Oriente con mayor colocación de crédito productivo durante el periodo 2005 al 2016.

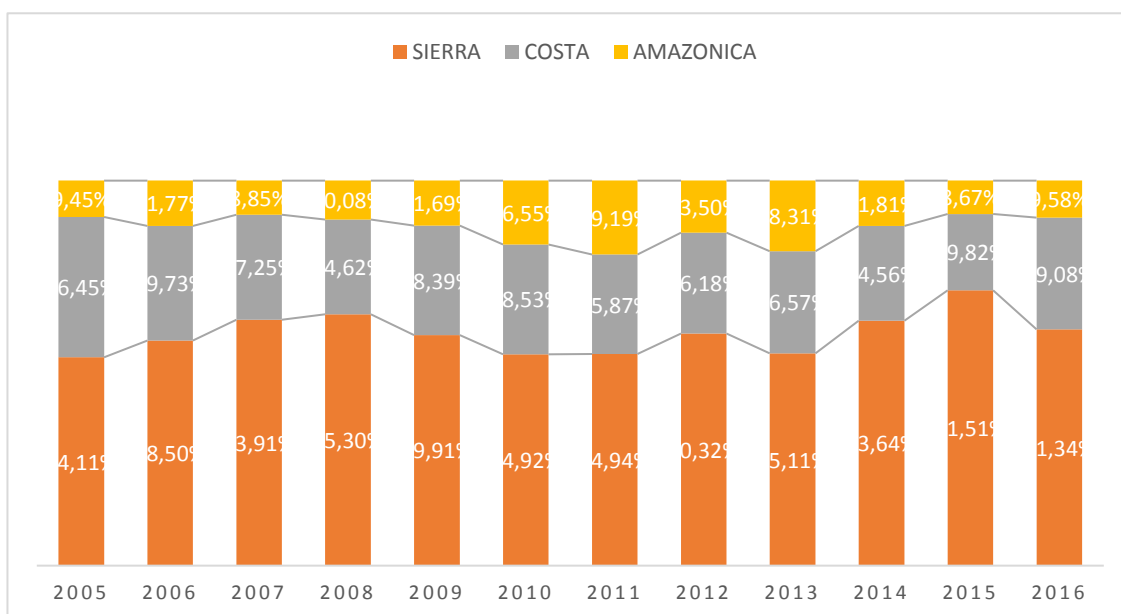


Figura 17: Concentración de crédito por región.
Fuente: SBS periodo 2005-2012 y SEPS periodo 2013-2016
Elaboración: autora

En la gráfica 17 se evidencia una tendencia creciente, la Cooperativa 29 de Octubre Ltda., concentra en promedio el 60% de sus operaciones financieras en la región Sierra principalmente en Pichincha, Carchi, Imbabura provincias que cuentan con mayor concentración de crédito productivo, sin embargo en las provincias de Azuay, Chimborazo, Cotopaxi, Loja, Santo Domingo de los Tsáchilas y Tungurahua la COAC 29 de Octubre concentra el crédito productivo en menor proporción.

Destacando que el año 2015, la región Sierra concentra el crédito productivo en un 71,51% representa un porcentaje alto con respecto a años anteriores una de las causas es que la cooperativa tiene mayor cobertura en la Sierra a diferencia de las otras regiones.

En la región Costa la concentración de crédito productivo representa en promedio el 27% teniendo mayor afluencia en provincias como Manabí y Guayas; sin embargo, en las provincias de El Oro, Esmeraldas, Los Ríos, y Santa Elena, la concentración del crédito productivo disminuye por efecto de la competencia, destino de crédito en otros segmentos.

Mientras que en la región Amazónica concentra en promedio el 13% de colocación de crédito productivo por parte de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, durante el 2005 al 2016, debido a que ofrece sus productos y servicios en Morona Santiago, Pastaza, Orellana

provincias que concentran un nivel medio en crédito productivo con respecto a Napo y Sucumbíos en la cual la Cooperativa realiza sus operaciones financieras a partir del año 2016.

En la tabla 8 se aprecia los datos de concentración por provincias que registran mayor colocación de crédito productivo por parte de la Cooperativa 29 de Octubre Ltda., con respecto a las 20 provincias que la cooperativa ofrece sus productos y servicios financiero.

Tabla 8: Colocación de crédito productivo por provincias

N°	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
C1	22,31%	20,80%	27,24%	18,33%	16,85%	14,11%	19,95%	15,25%	17,45%	23,74%	25,55%	31,57%
C3	52,74%	46,46%	51,39%	39,95%	36,42%	30,86%	36,52%	40,48%	36,34%	39,24%	49,97%	53,35%
C5	68,06%	62,39%	65,92%	54,52%	50,24%	43,89%	49,21%	54,54%	50,29%	52,48%	61,59%	64,40%

Fuente: SBS periodo 2005-2012 y SEPS periodo 2013-2016
Elaboración: La autora

En la figura 18, se presenta la concentración del crédito productivo en las provincias con mayor colocación de crédito productivo en el periodo 2005 al 2016.

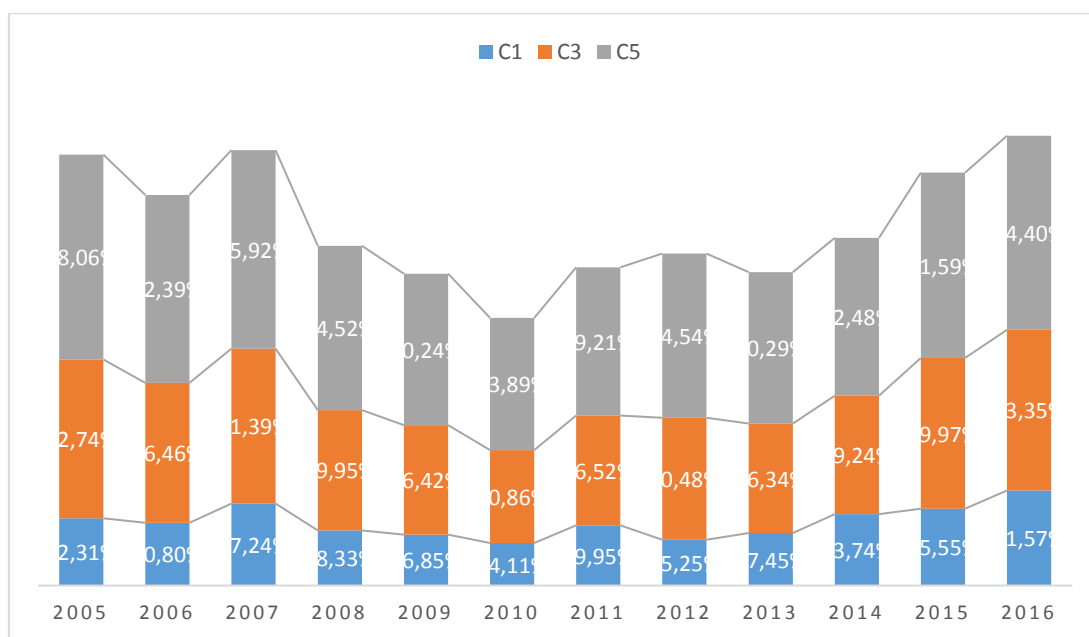


Figura 18: Concentración de crédito por provincias
Fuente: SBS periodo 2005-2012 y SEPS periodo 2013-2016
Elaboración: La autora

La figura 18 se observa variaciones en los 12 periodos de estudio debido a que la concentración de crédito productivo no lo destina en una zona geográfica en específico, para el presente análisis se toma como referencia las cinco provincias del Ecuador con mayor número de colocación por parte la COAC 29 de Octubre Ltda., mediante el indicador de concentración.

A nivel de provincia la COAC 29 de Octubre Ltda., destina el crédito productivo en Pichincha (C₁), provincia con mayor concentración de crédito productivo debido a que la cooperativa se constituyó en esta zona e inicio sus actividades financieras en esta provincia, durante los años 2005 al 2011 y 2013 al 2016, sin embargo en el año 2012 la COAC destina el crédito a la provincia de Carchi con un porcentaje del 15% de la cartera de crédito.

En la variable (C₃), se encuentran las tres provincias con mayor concentración de crédito productivo, predominan las provincias de Pichincha, Carchi; mientras que en el año 2005 al 2007 Guayas, la provincia de Imbabura tiene participación en el año 2008,2010 y 2012. Asimismo Manabí en los años 2009, 2011, 2013 y 2016, en la provincia de Loja concentra el 6,82% en el año 2014 y la provincia de Azuay en el año 2015 el 12,78%, es decir la concentración de tipo productivo se centra en diferentes provincias durante los 12 periodos.

Finalmente la variable (C₅), concentra en promedio un porcentaje de 56% durante el periodo 2005 al 2016, esta variable está conformada por las provincias mencionadas en (C₁) y (C₃) seguido de las provincias de santo domingo, morona Santiago, Chimborazo y los ríos que concentran participación de crédito productivo en diferentes años.

En la tabla 9, se observan los porcentajes de las principales actividades económicas a las cuales destina el crédito la Cooperativa 29 de Octubre Ltda., durante el periodo 2005 al 2016.

Tabla 9: Colocación de crédito productivo por sector económico.

N°	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
C1	93,00%	91,04%	59,53%	38,92%	31,67%	28,07%	29,80%	29,24%	34,46%	40,11%	34,37%	22,23%
C3	97,26%	96,30%	84,21%	71,04%	62,15%	65,31%	64,36%	59,86%	68,29%	72,09%	66,08%	55,40%
C5	99,09%	98,36%	91,70%	84,05%	76,50%	81,88%	77,69%	76,15%	83,16%	84,18%	79,68%	75,55%

Fuente: SBS periodo 2005-2012 y SEPS periodo 2013-2016

Elaboración: La autora

En la figura 19, se presenta la concentración por sectores económicos con mayor colocación de crédito productivo durante el periodo 2005 al 2016 en el Ecuador.

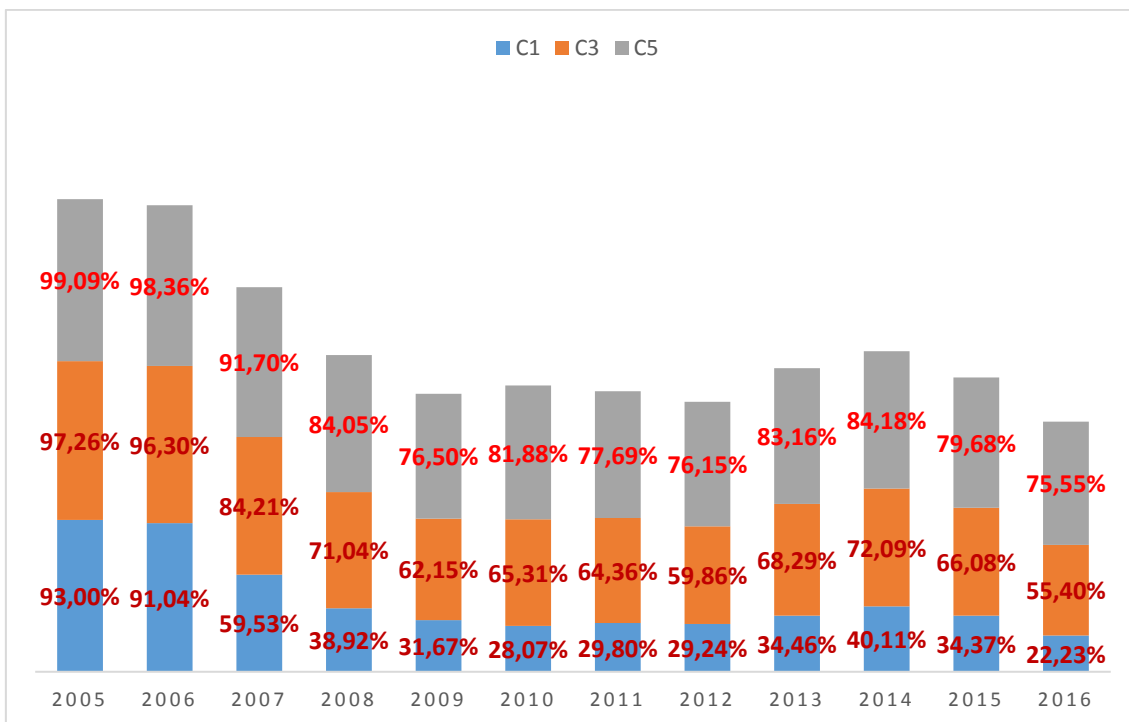


Figura 19: Concentración de crédito por sectores económicos.

Fuente: SBS periodo 2005-2012 y SEPS periodo 2013-2016

Elaboración: La autora

La Cooperativa 29 de Octubre concentra el crédito producto en 20 sectores económicos, para el presente análisis se ha tomado los 5 sectores económicos que concentran mayor colocación de crédito productivo, la gráfica 19, muestra una variación en la tendencia, debido a que la cooperativa no enfoca el crédito productivo en un solo sector, sin embargo, la variable (C₁) representa las actividades con mayor concentración de crédito productivo, aquí se encuentra el sector del entretenimiento que en el periodo 2005 al 2007 tiene un alto porcentaje de participación, la tendencia de la gráfica disminuye a partir del año 2008 debido a una variación en el sector, a partir de este año hasta el 2015 predomina el sector del comercio al por mayor y menor y el sector del transporte en el 2016.

La variable (C₃) hace referencia a las tres actividades con mayor concentración de crédito, predominan los sectores de la variable (C₁), seguido del sector de la administración pública y defensa en el año 2005 y 2006; se suman los sectores de la agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y otras actividades conexas en los años 2009, 2012 al 2015; y el sector de la vivienda/microcrédito en los años 2010 y 2011.

La variable (C₅) está conformada por (C₃) y el sector de la construcción y actividades financieras y de seguros en el año 2005 y 2006, el sector de alojamiento y servicios de comida en el año 2008, el sector de consumo/microcrédito en el año 2009 al 2011, el sector de las actividades profesionales, técnicas y administrativas en el año 2013, 2015 y 2016, la industria manufactura en el año 2014 y otras actividades de servicios en el año 2016.

CONCLUSIONES

- La evolución de las principales cuentas del balance de la Cooperativa 29 de Octubre, reflejan un crecimiento constante en los 12 periodos de estudio, señalando que la cartera de crédito representa el 69,70% del total de activos de la cooperativa y la cartera de crédito productivo representa el 17,97% de la cartera de crédito.
- El grado de concentración por territorios en los que se concentra el crédito productivo la Cooperativa 29 de Octubre se centra en la región sierra en un 60%, principalmente en la provincia de Pichincha en los cantones Quito y Rumiñahui durante el periodo 2005 al 2016.
- El grado de concentración de los principales sectores económicos representa el 84% que destina la COAC 29 de Octubre al crédito productivo, siendo los sectores del entretenimiento; el sector del comercio al por mayor y menor, reparación de los vehículos de motor y de las motocicletas y el sector del transporte los que prevalecen en los 12 años de estudio.

RECOMENDACIONES

- El crédito productivo permite a la población mejorar la calidad de vida, por ello las instituciones financieras deben encaminar las colocaciones en esta línea de crédito en las diferentes actividades productivas.
- Las instituciones financieras en general incentiven a la población a destinar el crédito productivo en actividades agrícolas, ya que es el sector primario en el Ecuador que durante el periodo 2005 al 2016 se mantiene en niveles inferiores.
- La Cooperativa 29 de Octubre Ltda., incremente los servicios y productos financieros dirigidos a la Amazonia, ya que es una región que cuenta con varios sectores económicos que dinamizan la economía del país.
- Mediante un estudio de mercado la Cooperativa 29 de Octubre Ltda., puede expandir la cobertura y llegar a nuevos mercados en las provincias que aún no cuentan con una sucursal.

BIBLIOGRAFÍA

- Baena, D., Hérnan, H., & Ramirez, J. (2016). En *Sistema Financiero Colombiano*. Bogota: Ecoe Ediciones. Secc 16.
- Banco del Pacífico. (2017). *Sistema Financiero del Ecuador*. Obtenido de <https://www.educacionfinanciera.com.ec/sistema-financiero-del-ecuador>
- Banco Mundial*. (2017). Obtenido de <http://www.bancomundial.org/>
- Barra, S., García, G., Hernández, E., Margarito, D., & Ponce, B. . (2013). *Sistema Financiero Internacional*. Obtenido de <http://148.202.167.116:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/197/Sistema%20financiero%20internacional.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Boletín de la Asociación de Bancos. (2014). *La Banca y su aporte a la Economía Ecuatoriana*. Obtenido de http://www.asobancos.org.ec/ABPE_INFORMA/No.40.pdf
- Calvo, A., Parejo, J., Rodríguez, L., & Álvaro, C. (2014). En *Manual del sistema financiero español* (pág. 9). España: Planeta, S.A.
- Campoverde, B. (2010). *Universidad de Cuenca*. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/1539/1/tif58.pdf>
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (2014). Capítulo 2: De las entidades. Obtenido de <http://www.politicaeconomica.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/04/CODIGO-ORGANICO-MONETARIO-Y-FINANCIERO.pdf>
- Código Orgánico Monetario y Financiero*. (2014). *Integración del Sistema Financiero Nacional*. Obtenido de <http://www.politicaeconomica.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/04/CODIGO-ORGANICO-MONETARIO-Y-FINANCIERO.pdf>
- Córdoba, M. (2012). En *Gestión financiera* (pág. 357). Bogota: Ecoe ediciones.
- Cueva, M. G. (2012). *Crecimiento económico y sistema financiero*.
- Da Ros, G. (2007). *El movimiento cooperativo en Ecuador, visión histórica, situación actual y perspectivas*. Obtenido de <http://www.redalyc.org/html/174/17405710/>

- Delgado, C., & Martillo, I. (2016). Aplicación de los intereses pasivos y activos en el sistema bancario ecuatoriano y sus efectos macroeconómicos 2007-2013. (pag.12-13). Ecuador: Servicios Académicos Intercontinentales para eumed.net.
- Díaz Correa, F. (Agosto de 2015). *Universidad de Guayaquil*. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/9165/1/TESIS%20FERNANDO%20DIAZ%20C.pdf>
- El Telegrafo. (2011). *Sector financiero popular y solidario*. Obtenido de <https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/columnistas/1/sector-financiero-popular-y-solidario>
- Enriquez, I. (2016). *Las teorías del crecimiento económico: notas críticas para incursionar en un debate inconcluso*. Obtenido de http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2074-47062016000100004
- Escribano, G. (2010). *Teorías del desarrollo económico*. Obtenido de http://sistemaucem.edu.mx/bibliotecavirtual/oferta/licenciaturas/derecho/LDE318/teorias_del_desarrollo_economico.pdf
- Federico. (2017). *Crecimiento económico*. Obtenido de <https://www.econlink.com.ar/economia/crecimiento/crecimiento.shtml>
- Hernández, A. (2011). *Crecimiento Económico y Producto Interno Bruto*. EconomíaTic. Obtenido de <http://www.economiatic.com/crecimiento-economico-y-producto-interior-bruto/>
- Hernandez, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2010). *Metodología de la Investigación*. Mexico: McGRAW-HILL.
<https://www.29deoctubre.fin.ec/>
- INEC. (2012). *Clasificación nacional de actividades económicas*. Obtenido de <http://aplicaciones2.ecuadorencifras.gob.ec/SIN/metodologias/CIU%204.0.pdf>
- Jones. (1998). *Teorías de crecimiento económico*. Obtenido de <https://ecocriticos.wordpress.com/teorias-del-crecimiento/>
- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2015). *Normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero nacional*. Obtenido de

<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/RegTasas043.pdf>

Ley de Economía Popular y Solidaria. (2012). *Formas de organización de la Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de http://www.inclusion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/ley_economia_popular_solidaria.pdf

Ley Organica de Economía Popular y Solidaria LOEPS. (2017). Obtenido de http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/LEY%20ORGANICA%20DE%20ECONOMIA%20POPULAR%20Y%20SOLIDARIA_reforma_diciembre_2017.pdf/795d5b56-68b9-4eb3-9f86-2ed1edf3f532

Madrid, R. (2012). *Reporte sobre la discriminación en Mexico, Crédito*. Obtenido de http://www.conapred.org.mx/userfiles/files/Reporte%20D-CREDITO-Web_INACCCSS.pdf

Morales, A., & Morales, J. (2014). En *Crédito y cobranza* (pág. 23). México: Editorial Patria S.A. DE C.V.

Ontiveros, E. (2017). *Sistema Financiero Internacional*. Obtenido de <http://www.afi.es/EO/MBF%20Lecciones%203%20y%204%20SISTEMA%20FINANCIERO%20INTERNACIONAL.pdf>

Orozco, M. (22 de Abril de 2015). *El Comercio*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com/actualidad/nuevos-tipos-credito-vigentes-ecuador.html>

Pérez, I. E. (2016). *Revista Latinoamericana de Desarrollo Económico. La paz, Bolivia*

Revista Ekos. (2014). *Principales sectores económicos*. Obtenido de <http://www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=4291>

Revista Líderes. (2013). Obtenido de <http://www.revistalideres.ec/lideres/ecuador-economia-sostiene-seis-sectores.html>

Rivas, S., & Martínez, J. (2012). *El sistema financiero y efecto en la dinamica del sector privado*. Obtenido de https://ac.els-cdn.com/S0186104213712385/1-s2.0-S0186104213712385-main.pdf?_tid=02d266c4-ac13-47cb-8edf-4290651eaf1a&acdnat=1520358613_6f7bea575857690a61c7008fcd09e026

Rosales, L. A. (2010). *El Sistema Financiero*. Quito: QUITO / 2010.

- Boletín 8 SEPS, (2017). *Una mirada al desarrollo de la economía popular y solidaria*. Obtenido de http://www.seps.gob.ec/documents/20181/455927/Boleti%CC%81n+SEPS_No_8.pdf/d2875a2b-cf86-4117-973f-760ec1fa406f?version=1.0
- Solow, R. (1988). *La théorie de la croissance et son évolution*. Obtenido de http://www.persee.fr/docAsPDF/rfec0_0769-0479_1988_num_3_2_1175.pdf
- Superintendencia de Bancos, SB. (2016). Obtenido de http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=23
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS. (2016). *Actualización de la segmentación de las entidades del SFPS según activos 2016*. Obtenido de <https://redequinoccio.files.wordpress.com/2017/05/actualizacic3b3n-de-la-segmentacic3b3n-del-sfps-segc3ban-activos-2016.pdf>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria ,SEPS. (2017). Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/interna?conoce-la-eps>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, SEPS. (2017). *Formas de organización de la economía popular y solidaria*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/interna?formas-de-organizacion-de-la-economia-popular-y-solidaria>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2016). *Boletín de volumen de crédito por actividad económica 2016*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/estadistica?volumen-de-credito>
- Zepeda, L. S. (2007). *Aproximación a la incidencia de la industria vinícola. Albacete, Mexico*.