



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA

La Universidad Católica de Loja

ÁREA ADMINISTRATIVA

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

**La regulación de las tasas y su efecto en la evolución de la profundización
bancaria y en la rentabilidad del subsistema de cooperativas en Loja,
Ecuador: Caso de la Cooperativa 29 de Octubre, del 2002 al 2015.**

TRABAJO DE TITULACIÓN

AUTORA: Jiménez Sotomayor, Adriana Cecibel

DIRECTORA: Jaramillo Samaniego, Claudia Estela, 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 DE LA DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Magister.

Claudia Estela Jaramillo Samaniego.

DOCENTE DE LA TITULACIÓN

De mi consideración:

El presente trabajo de titulación: La regulación de las tasas y su efecto en la evolución de la profundización bancaria y en la rentabilidad del subsistema de cooperativas en Loja, Ecuador: Caso de la Cooperativa 29 de Octubre, del 2002 al 2015, realizado por Jiménez Sotomayor Adriana Cecibel; ha sido orientado y revisado durante su ejecución, por cuanto se aprueba la presentación del mismo.

Loja, 13 de Noviembre de 2018

f).....

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS

“Yo Jiménez Sotomayor Adriana Cecibel declaro ser autora del presente trabajo de titulación: La regulación de las tasas y su efecto en la evolución de la profundización bancaria y en la rentabilidad del subsistema de cooperativas en Loja, Ecuador: Caso de la Cooperativa 29 de Octubre, del 2002 al 2015, de la Titulación de Ingeniería en Administración en Banca y Finanzas, siendo Mgtr. Claudia Estela Jaramillo Samaniego 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.....
Autora: Jiménez Sotomayor Adriana Cecibel
Cédula:1104682388

DEDICATORIA

Esta tesis va dirigida principalmente a mi Hija Abby que es mi motivación y la razón de sentirme tan orgullosa al culminar esta meta.

A mis padres Luis Eduardo Jiménez e Irma Sotomayor Castro que siempre me apoyaron tanto moral como económicamente para poder cumplir esta meta; Y a mi hermana Valeria que siempre ha estado ayudando y motivándome, ha sido uno de los pilares importantes porque confió en mí en momentos difíciles.

A mis hermanos José Luis, Luis Eduardo, Juan Diego, María José, Eimy Yamileth, Byron David y a mi bello sobrino Joseph David, gracias a ellos por confiar siempre en mí.

AGRADECIMIENTO

Agradezco principalmente a Dios y a quienes conforman la Familia Jiménez Sotomayor ya que siempre han estado apoyándome en este proceso, guiándome por el camino correcto.

A mis formadores que durante los años de estudio han sabido plantar en mí el saber gracias a sus enseñanzas y sabiduría.

A mis compañeros que estuvieron ahí de una u otra forma para llegar a cumplir una meta más en mi formación.

INDICE DE CONTENIDOS

CARATULA.....	i
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 FIGURAS.....	ix
INDICE DE TABLAS.....	x
RESUMEN.....	1
ABSTRACT.....	2
INTRODUCCIÓN.....	3
CAPITULO I: GENERALIDADES DEL CONTEXTO ECONÓMICO Y LEGAL DEL SISTEMA BANCARIO 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>Producto interno bruto</i>	7
1.1.2.2. <i>Inflación</i>	9
1.1.2.3. <i>Tasas de interés (antes y despues de la regulación)</i>	10
1.2. Antecedentes y composición del sistema cooperativo.	13
1.2.1. Breve análisis del sistema cooperativo del Ecuador.	13
1.2.2. Organismo regulador del sistema cooperativo ecuatoriano e instrumentos de regulación.	16
1.2.3. Clasificación por segmentos (participación en los activos totales del sistema cooperativo).	17
1.2.4. Calificación de riesgo.....	18
1.2.5. Ranking de instituciones financieras cooperativas del Ecuador.	19
1.3. Marco jurídico del sistema cooperativo.	20
1.4. Participación del sistema cooperativo en el sistema financiero ecuatoriano.....	20
CAPITULO II: ESTRATEGIAS DE INVERSIONES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “29 DE OCTUBRE” Y SU PARTICIPACIÓN EN EL CONSOLIDADO NACIONAL.....	22
2.1. Antecedentes de la Cooperativa de ahorro y crédito “29 de Octubre”.....	23
2.1.1. Historia.	23
2.1.2. Productos y servicios.....	25

2.1.3.	Cobertura a nivel nacional.	30
2.1.3.1.	<i>Indicar los puntos de acceso que tiene la institución financiera, su cobertura a nivel nacional e internacional.</i>	30
2.2.	Situación financiera.	32
2.2.1.	Estructura de las inversiones.	32
2.2.2.	Estructura financiera.	33
2.2.2.1.	<i>Estructura de colocaciones.</i>	33
2.2.2.2.	<i>Estructura de captaciones.</i>	34
2.2.2.3.	<i>Estructura de Capital.</i>	34
2.3.	Densidad financiera.	35
2.3.1.	Definición, importancia y formas de medición.	35
2.3.2.	Evolución de la densidad financiera.	35
2.3.3.	Densidad financiera de la Cooperativa 29 de Octubre.	36
CAPITULO III: LA PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA PRE Y POST LA REGULACIÓN DE LAS TASAS DE INTERES.		38
3.1.	Profundización Financiera.	39
3.1.1.	Definición, importancia y formas de medición.	39
3.1.2.	Evolución de la profundización financiera América Latina y de Ecuador.	40
3.2.	Indicadores de captación.	42
3.2.1.	Evolución de las captaciones del 2002 al 2015 de la Cooperativa de ahorro y crédito 29 de Octubre.	42
3.2.2.	Evolución de indicadores del 2002 al 2015.	43
3.2.2.1.	<i>Fondos disponibles.</i>	43
3.2.2.2.	<i>Cobertura 25 mayores depositantes.</i>	43
3.2.2.3.	<i>Cobertura 100 mayores depositantes.</i>	44
3.2.3.	Indicador de profundización bancaria de la Cooperativa 29 de Octubre (Total de captaciones / PIB) 2002 – 2015.....	45
3.3.	Indicadores de colocación.	46
3.3.1.	Evolución de las captaciones del 2002 al 2015 de la Cooperativa de ahorro y crédito 29 de Octubre.	46
3.3.2.	Evolución de indicadores de calidad de activos y morosidad 2002 al 2015.	48
3.3.2.1.	<i>Activos improductivos.</i>	48
3.3.2.2.	<i>Activos improductivos financiados por capital.</i>	49
3.3.2.3.	<i>Morosidad.</i>	49
3.3.3.	Indicador de profundización bancaria (Total de colocaciones / PIB) 2002 – 2015.	50

CAPITULO IV: EFECTO DE LA PROFUNDIZACIÓN BANCARIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE.	52
4.1. Comportamiento de la rentabilidad.	53
4.1.1. Tasas de rendimiento y costos.	53
4.1.1.1. <i>Rendimiento de la cartera de préstamos.</i>	54
4.1.1.2. <i>Costo Financiero.</i>	55
4.1.1.3. <i>Rendimiento de las inversiones (ROA).</i>	56
4.1.1.4. <i>Rendimiento sobre Recursos Propios (ROE).</i>	56
4.2. Correlación entre la profundización bancaria y la rentabilidad.	57
4.2.1. Correlación de las tasas de interés periodo 2002 – 2015.....	58
CONCLUSIONES	63
RECOMENDACIONES.....	65
BIBLIOGRAFÍA.....	66

INDICE DE FIGURAS

Figura 1. Producto interno bruto 2002 – 2015.....	8
Figura 2. Inflación 2002 – 2015.....	10
Figura 3. Tasas de interés del 2000 al 2015	12
Figura 4. Clasificación de las inversiones	32
Figura 5. Estructura de Colocaciones	33
Figura 6. Estructura de Captaciones.....	34
Figura 7. Estructura de Capital.....	35
Figura 8. Captaciones de América Latina y el Caribe.....	40
Figura 9. Colocaciones de América Latina y el Caribe	41
Figura 10. Captaciones COAC 29 de octubre.....	42
Figura 11. Fondos disponibles COAC 29 de octubre 2003-2015.....	43
Figura 12. Cobertura 25 mayores depositantes COAC 29 de octubre.....	44
Figura 13. Cobertura 100 mayores depositantes COAC 29 de octubre.....	44
Figura 14. Profundización financiera (Captaciones) COAC 29 de Octubre 2002-2015.....	46
Figura 15. Colocaciones COAC 29 de octubre.....	47
Figura 16. Activo improductivo / Total activo de la COAC 29 de Octubre.....	48
Figura 17. Activo improductivo financiado por Capital de la COAC 29 de Octubre.....	49
Figura 18. Total morosidad de préstamos / Cartera de préstamos bruta de la COAC 29 de Octubre.....	50
Figura 19. Profundización financiera (Colocaciones) COAC 29 de Octubre 2002-2015.....	50
Figura 20. Evolución del rendimiento de la cartera de préstamos COAC 29 de Octubre.....	54
Figura 21. Costo Financiero COAC 29 de Octubre 2002-2015	55
Figura 22. Rendimiento de las inversiones (ROA) de la COAC 29 de Octubre 2002-2015...	56
Figura 23. Rendimiento sobre Recursos Propios (ROE) de la COAC 29 de Octubre	57
Figura 24. Tasa de interés activa / ROA	59
Figura 25. Tasa de interés pasiva / ROA	59
Figura 26. Tasa de interés activa / ROE	60
Figura 27. Tasa de interés pasiva / ROE	60
Figura 28. Tasa de interés activa / P. Captac.	61
Figura 29. Tasa de interés pasiva / P, Captac.....	61
Figura 30. Tasa de interés activa / P. Coloc.	62
Figura 31. Tasa de interés pasiva / P. Coloc.....	62

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Producto interno bruto del Ecuador.....	7
Tabla 2. Inflación del Ecuador.....	9
Tabla 3. Tasas de interés activa y pasiva.....	11
Tabla 4. Clasificación de cooperativas por segmento	18
Tabla 5. Participación del sistema cooperativo por segmento	21
Tabla 6. Captaciones de la COAC 29 de Octubre.....	26
Tabla 7. Colocaciones de la COAC 29 de Octubre	27
Tabla 8. Servicios Conexos	29
Tabla 10. Profundización financiera de captaciones	45
Tabla 12. Referencia de indicadores.....	48
Tabla 13. Referencia de indicadores.....	53
Tabla 15. Coeficiente de correlación.....	58
Tabla 16. Resultados de los indicadores financieros 2002 - 2015.....	58

RESUMEN

El presente trabajo tiene por objetivo conocer la incidencia que tuvo la regulación de las tasas de interés y su efecto en la evolución de la profundización financiera y en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre durante el período 2002-2015; la metodología utilizada es de carácter cuantitativo con enfoque relacional, puesto que la información fue proporcionada por la cooperativa en estudio.

Se considera como principal variable de análisis a la tasa de interés, se estudiara como era su comportamiento antes y después de las regulaciones por parte de los organismos competentes.

Finalmente analizaremos la profundización financiera en la Cooperativa "29 de Octubre" medida por la relación captaciones/PIB que nos ayudaran a establecer las estrategias en sus servicios y productos financieros para promover el ahorro en los socios y clientes.

PALABRAS CLAVES: Sistema financiero, profundización financiera, tasas de interés, captaciones, colocaciones, PIB, inflación, correlación, variables macroeconómicas, densidad financiera.

ABSTRACT

The present work was carried out with the purpose of knowing the incidence that the regulation of the interest rates had and its effect on the evolution of the financial deepening and on the profitability of the Cooperativa de Ahorro Y Credito 29 de Octubre in the period 2002 to the 2015. The methodology used in the end-of-degree work is of a quantitative nature with a relational approach, since the information was provided by the savings and credit cooperative 29 de Octubre.

As a result of the research, we have the interest rates, before the regulation changes are observed, from the year 2008 that were when the regulations were established by the competent agencies show stability.

Regarding the financial deepening in the Cooperativa "29 de Octubre" as measured by the captaciones / PIB ratio, it indicates that the strategies in their services and financial products must change to promote savings in the partners and clients.

KEYWORDS: Financial system, financial deepening, interest rates, deposits, placements, GDP, inflation, correlation, macroeconomic variables, financial density.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de fin de titulación se encuentra basado en la regulación de las tasas de interés y su efecto en la evolución de la profundización bancaria y en la rentabilidad del subsistema de las cooperativas en Loja, Ecuador: Caso de la Cooperativa 29 de Octubre, durante el periodo 2002-2015, este estudio se realizó con el fin de conocer la incidencia que tuvo la regulación de las tasas de interés en nuestro país. Además la investigación permite evidenciar mediante el análisis de los indicadores la rentabilidad, solvencia, cobertura, eficiencia y morosidad.

La tasa de interés representa el importe de alquiler del dinero. Dado que los montos de intereses son dinero lo mismo que el capital, este importe se presenta normalmente como un porcentaje que se aplica al capital por unidad de tiempo; a este valor se le denomina tasa de interés. (Buenaventura, 2003, p. 41)

El presente trabajo se realiza mediante la revisión bibliográfica y análisis de estados financieros de la institución antes mencionada; consta de cuatro capítulos, conclusiones, recomendaciones y bibliografía.

En el capítulo I, se estudia las generalidades del contexto económico y legal del sistema bancario privado del Ecuador el mismo comprende: Contexto económico ecuatoriano, antecedentes y composición del sistema cooperativo, marco jurídico del sistema cooperativo y participación del sistema cooperativo en el sistema financiero ecuatoriano.

En el Capítulo II se presenta las estrategias de inversión y fuentes de financiamiento de la cooperativa de ahorro y crédito “29 de Octubre” y su participación en el consolidado nacional en donde encontramos los antecedentes, situación financiera y densidad financiera.

En el capítulo III, se desarrolla la profundización financiera pre y post la regulación de las tasas de interés, en el consta la profundización financiera, indicadores de captación e indicadores de colocación.

En el capítulo IV, se realiza el efecto de la profundización bancaria en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito 29 de octubre donde se observa el comportamiento de la rentabilidad y la correlación entre la profundización bancaria y la rentabilidad.

CAPÍTULO I
GENERALIDADES DEL CONTEXTO ECONÓMICO Y LEGAL DEL SISTEMA BANCARIO
PRIVADO DE ECUADOR.

1.1. Contexto económico ecuatoriano.

1.1.1. Situación Económica del Ecuador.

Con el pasar de los años, la economía ecuatoriana ha cumplido el papel de proveedora de materias primas y su actividad se ha caracterizado por una serie de booms cíclicos de exportación de bienes primarios como cacao (1866-1925), banano (1946- 1968) y petróleo (1972-hasta nuestros días). Actualmente, la economía ecuatoriana se puede categorizar como relativamente pequeña, altamente dependiente del comercio internacional y fuertemente inequitativa (Banco Central del Ecuador, 2010).

La economía ecuatoriana se ha caracterizado por su poco crecimiento económico y limitada diversificación, con un ingreso per cápita inferior a la mitad del promedio latinoamericano, y el predominio de un número reducido en su balanza comercial, específicamente en las exportaciones de productos primarios (Larrea, 2004).

A estas características generales, se añade que el Ecuador es una economía dolarizada desde el año 2000, cuando el entonces Presidente de la República del Ecuador, Jamil Mahuad, en medio de una grave crisis financiera, económica, política y social, decidió implementar la dolarización. Esta última significó para el país renunciar a toda una serie de instrumentos y funciones características de los países que tienen posibilidad de emitir moneda propia (Banco Central del Ecuador, 2010).

Así mismo su estructura social ha mantenido considerables desigualdades sociales, étnicas y regionales, cuya importancia se ha manifestado en la inestabilidad y escasa representatividad de las instituciones democráticas, en un extenso conflicto social y político (Larrea, 2004).

Durante la crisis financiera de 1999 la perspectiva se agravó tras la caída de los precios del petróleo, el fenómeno del niño, el ingreso por habitante cayó en el 9% luego de haber declinado el 1% en 1998; por ende el sistema financiero fue afectado debido al cierre de más de la mitad de principales bancos del país, entre ellos figuran: banco del progreso, la previsora, los andes, financiera tecfinsa, mutualista benalcázar entre otros (Larrea, 2004).

El sistema financiero es un elemento importante en la economía, lo cual influye analizar sobre sus efectos en términos de crecimiento considerando que “las instituciones financieras juegan un rol fundamental en la transformación de depósitos de bajo monto medio, a medio o largo plazo y con riesgo asociado.” (Prior y Santomá, 2007). Es decir que las instituciones

transforman los activos libres de riesgo en activos de riesgo moderado tomando en cuenta que solo es por un corto tiempo.

Según Moreno (2013), en su investigación indica:

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.

Además Moreno (2013), menciona que durante el período 2002 al 2011, el PIB a precios corrientes aumentó 49,640 millones de dólares en valores nominales, 173.9% en términos relativos, y un crecimiento anual promedio de 12% excepto el período 2008-2009 que se dio una leve desaceleración, mientras que la cartera bruta y los depósitos registraron un incremento en términos relativos muy superior al PIB, tal es así que la cartera bruta de crédito creció 396.3% y los depósitos 385.7%, mientras que sus variaciones anuales promedio fueron 20% y 19% respectivamente.

Al igual que muchos países latinoamericanos, no siempre ha sido fácil para el Ecuador salir de la rutina económica, es decir, ha tenido dificultades para la construcción de una economía más desarrollada y en crecimiento constante, debido a que su economía es relativamente pequeña, exportadora de materias primas, altamente sensible en el entorno internacional (Banco Central del Ecuador, 2010).

En el mes de agosto del año 2007 estalló la crisis financiera mundial, el BCE y la FED se vieron obligados a intervenir para apuntalar la crisis de liquidez de algunas instituciones financieras alemanas y francesas. La intervención de la banca central fue la respuesta rápida a un problema de inconvertibilidad de papeles de deuda en liquidez. Los instrumentos financieros muy transables en momentos anteriores, no fueron aceptados por otras empresas financieras, es decir se había roto el circuito de crédito; pues era el principio de una crisis de liquidez y de crédito, que en poco tiempo se convertiría en crisis de solvencia o de incapacidad de pago (BCE, 2010).

1.1.2. **Variables macroeconómicas.**

Mochón (2006) define “la Macroeconomía estudia las variables económicas agregadas, como la producción de la economía en su conjunto, denominada producción agregada, o el precio promedio de todos los bienes, denominado nivel de precios” (p.186).

Las variables macroeconómicas describen como fue y es la actividad económica de un país y cómo se prevé que va a evolucionar. Mochón (2006) su propósito “es obtener una visión simplificada de la Economía, pero que al mismo tiempo permita conocer y actuar sobre el nivel de la actividad económica de un país determinado o de un conjunto de países” (p. 186).

1.1.2.1. **Producto interno bruto.**

El PIB mide el valor de los bienes y servicios que están destinados al consumo final, se producen dentro de los límites geográficos de un territorio en un determinado período de tiempo (Mochón, 2006). En la Tabla 1 se presenta el PIB desde el año 2002 al 2015 información emitida por el Banco Central del Ecuador.

Tabla 1. Producto interno bruto del Ecuador

Año	PIB %
2002	3,38
2003	3,4
2004	7,56
2005	5,41
2006	5,16
2007	3,19
2008	6,94
2009	0,53
2010	3,44
2011	7,52
2012	5,32
2013	4,79
2014	3,8
2015	3,7

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)
Elaborado por: Autora

A continuación se presenta la Figura 1 donde se observa la participación de PIB desde el año 2002 al 2015.

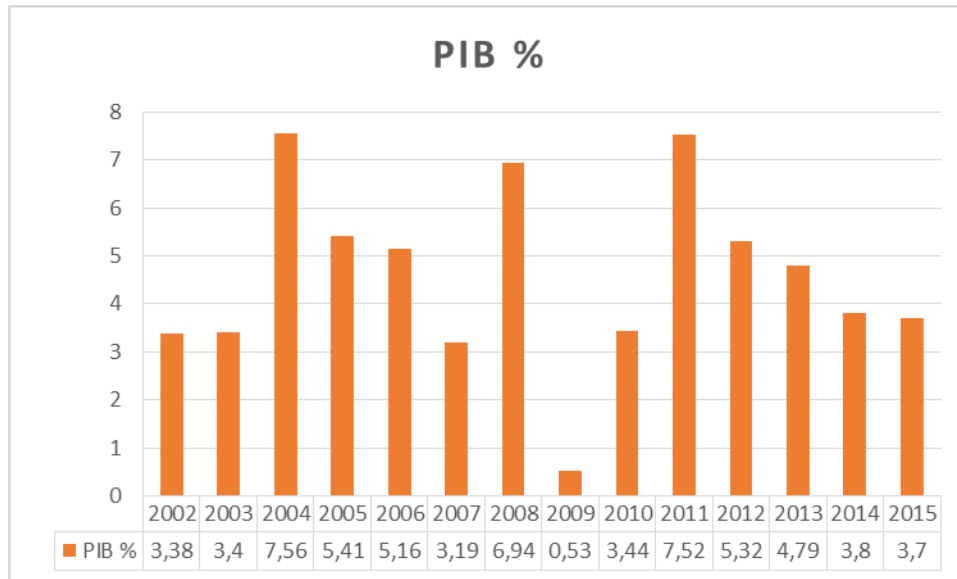


Figura 1. Producto interno bruto 2002 – 2015

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)

Elaborado por: Autora

A partir del año 2002 el PIB registra tasas de crecimiento reales positivas, puesto que el Ecuador entró en un proceso de recuperación económica después de la etapa de dolarización.

En el año 2004, el Banco Central informó que existió un incremento significativo de valor agregado petrolero por la entrada en pleno funcionamiento del Oleoducto de Crudos Pesados (OCP), lo cual permitió incrementar sustancialmente la producción de crudo de las compañías privadas y a consecuencia de esto el PIB obtuvo una tasa de crecimiento de (7,56%).

En el año 2008 también existió un incremento positivo (6,94%), debido al aumento del precio internacional del petróleo y una política de fuerte inversión pública. Cabe recalcar que también estuvieron presentes las actividades de exportación no petroleras de consumo e inversión privada.

Durante el año 2009, el crecimiento del PIB descendió drásticamente (0,53%) debido a la crisis financiera que estalló en EE.UU. en donde se vieron afectados varios países de Latinoamérica.

A partir del año 2010 el país alcanza su recuperación gracias al desempeño de las economías mundiales y a la inversión pública acumulada; es así que al cierre de 2011, se logra un crecimiento de 7,52%, que fue debido a un aumento de los ingresos petroleros y una excelente recaudación tributaria.

1.1.2.2. *Inflación.*

Según el Banco Central del Ecuador (BCE, 2015) la inflación es medida estadísticamente a través del Índice de Precios al Consumidor del Área Urbana (IPCU), a partir de una canasta de bienes y servicios demandados por los consumidores de estratos medios y bajos, establecida a través de una encuesta de hogares.

En la Tabla 2 se presenta la inflación del Ecuador desde el año 2002 al 2015 información emitida por el Banco Central del Ecuador.

Tabla 2. Inflación del Ecuador

Año	Inflación %
2002	9,36
2003	6,1
2004	1,95
2005	4,36
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,8
2009	3,5
2010	3,3
2011	4,5
2012	4,1
2013	2,7
2014	3,67
2015	3,38

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)
Elaborado por: Autora

A continuación se presenta la Figura 2 donde se observa la participación de la inflación desde el año 2002 al 2015.

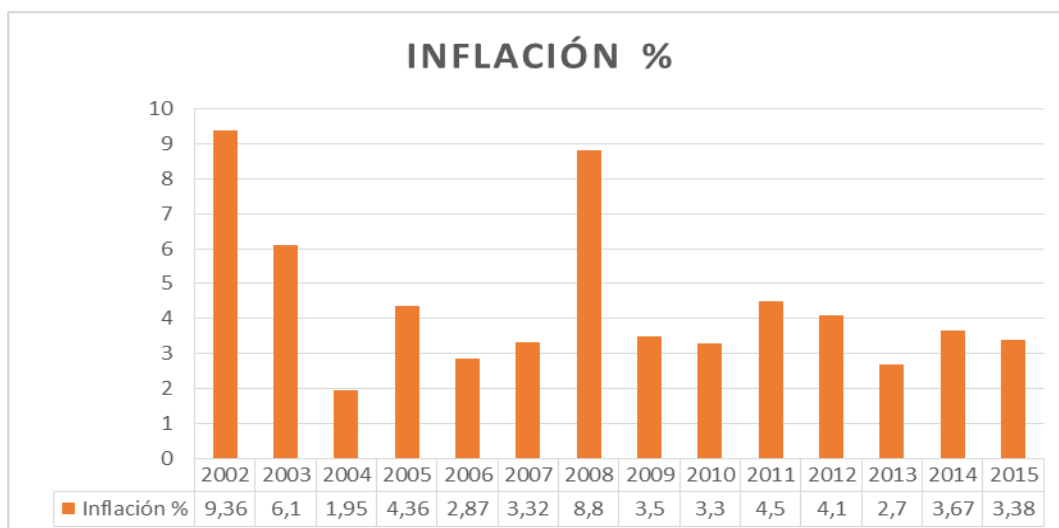


Figura 2. Inflación 2002 – 2015.

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)

Elaborado por: Autora

Después de haber pasado por una de las mayores crisis económicas en el año 2000 y al haber adoptado una moneda extranjera (dólar) el Ecuador mantenía una inflación en descenso y esto se podía atribuir a la eliminación del riesgo cambiario, sin excluir otras variables como la cantidad de liquidez en la economía y las tasas de interés.

En el año 2008 se presenta un incremento de la inflación debido a que en el mes de septiembre estalló la crisis financiera y según un informe de la Organización Mundial del Comercio (OMC) se fue debilitando la economía mundial hasta los primeros meses del año 2009 y llegó a ser considerada la tercera gran crisis del sistema capitalista.

En el Ecuador se presenciaron el incremento de los precios de las materias primas en el mercado mundial, pero sin embargo el aumento en los precios del barril de petróleo superior a 140 dólares le permitió al país tener ingresos mayores y con ello solventar el presupuesto.

1.1.2.3. **Tasas de interés (antes y después de la regulación).**

Según la Superintendencia de Bancos (SB, 2017) define a la tasa de interés como el porcentaje de rendimiento o costo, respecto al capital comprometido por un instrumento de deuda. En la tabla 3 se puede visualizar las tasas de interés activa y pasiva durante el periodo 2000 al 2015.

Tabla 3. Tasas de interés activa y pasiva

Año	Activa	Pasiva	M. Financiero
2000	14,52	7,7	6,82
2001	15,1	5,05	10,05
2002	12,77	4,97	7,8
2003	11,19	5,51	5,68
2004	8,03	3,97	3,73
2005	8,99	4,3	4,69
2006	9,86	4,87	4,03
2007	10,72	5,64	4,73
2008	9,14	5,09	4,23
2009	9,19	5,24	3,79
2010	8,68	4,28	4,41
2011	8,17	4,53	3,81
2012	8,17	4,53	3,72
2013	8,17	4,53	3,64
2014	8,19	5,18	3,01
2015	9,12	5,14	3,98

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)

Elaboración: La Autora

En la Figura 3 podemos notar la dinámica de las tasas de interés durante el período 2000 al 2015.

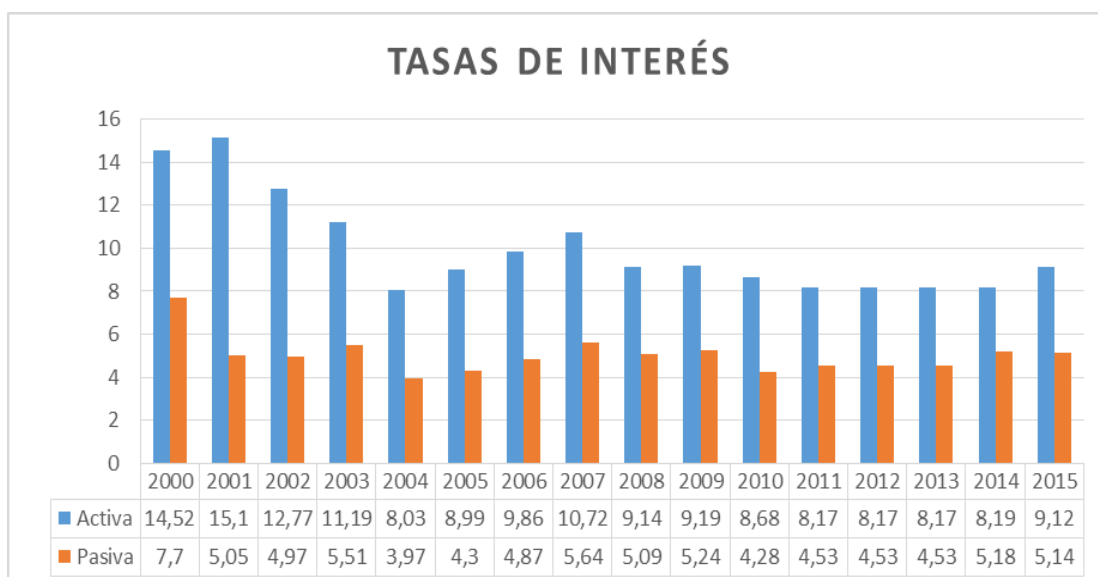


Figura 3. Tasas de interés del 2000 al 2015

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)

Elaboración: Autora

En el Ecuador las tasas de interés son consideradas de alto impacto y sus sectores económicos determinan notablemente su crecimiento, debido a que tienen una relación directa con las variables macroeconómicas como:

- La inversión.
- El ahorro.
- El consumo.

Desde 1994 las tasas de intereses ya no eran reguladas por el Estado, estas eran fijadas por las instituciones financieras según la oferta y demanda del mercado y según su conveniencia. Los intereses subieron rápidamente y la rentabilidad de los bancos disminuyó, alejando con esto a inversionistas privados, ocasionando costos adicionales a personas y empresas. Adicionalmente los intereses elevados resultaron adversos, en vez de disminuir el costo del dólar lo aumentó, debilitando de esta manera la producción nacional con bajas inversiones y altos costos.

El Gobierno Nacional en junio del 2007, aprobó la Ley del Costo Máximo Efectivo del Crédito el mismo que reformó a la Ley de Instituciones del Sistema Financiero y la Ley de Régimen Monetario. Se estableció al Directorio Banco Central como delegado de calcular y publicar mensualmente las tasas de interés referencial activa o pasiva

Dentro de las reformas aplicadas a las tasas de interés podemos destacar:

- ✓ El costo global de acceder a un crédito estará expresado en términos de una tasa de interés efectiva anual.
- ✓ Se prohíbe el cobro de comisiones en las operaciones de crédito.
- ✓ Se prohíbe el cobro de tarifas que no involucren una contraprestación de servicios.
- ✓ Se prohíbe cobrar comisiones por prepago de créditos.

1.2. **Antecedentes y composición del sistema cooperativo.**

En Ecuador tienen un gran trayectoria histórica en el desarrollo organizacional, estos antecedentes fueron un elemento propicio en el país para la consolidación de las organizaciones empresariales de tipo cooperativo, cuya función está reconocida y amparada por el Estado (Da Ros, 2007).

1.2.1. **Breve análisis del sistema cooperativo del Ecuador.**

Las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador tienen una gran historia en la que se distinguen tres etapas desde su origen y consolidación.

La primera etapa de su origen inicia a finales del siglo XIX, cuando en Quito y Guayaquil, principales ciudades del Ecuador, se crean una serie de organizaciones artesanales y de ayuda mutua que se caracterizaban por ser entidades gremiales y multifuncionales. Sus objetivos eran contribuir al mejoramiento social, moral e intelectual de sus asociados; y una de sus estrategias fue la organización de cajas de ahorro y la creación de planteles educacionales y talleres para los afiliados y sus hijos (Da Ros, 2007).

En algunos casos, los estatutos establecían la constitución de cooperativas de consumo (como en el caso del Gremio de Carpinteros) para la distribución de artículos de primera necesidad, como mecanismo para contrarrestar el abuso de ciertos comerciantes (Da Ros, 2007).

A finales del siglo XIX la gran expansión de las exportaciones cacaoteras provocó un fuerte desarrollo urbano en Guayaquil, una ampliación de la industria de consumo y servicios y la inclusión de la economía ecuatoriana al mercado internacional. Lo que provocó que se produjese un rápido crecimiento de las organizaciones de trabajadores, artesanos y empleados dando lugar a la creación de más de 25 sociedades entre 1896 y 1914 (Márquez, 2013).

En esta primera etapa del cooperativismo en el Ecuador lo que podemos observar es falta y total ausencia del estado en las regulaciones, también, la falta de asimilación de los principios cooperativos internacionales, de los servicios educativos y de capacitación técnica y jurídica, lo que conllevó a que muchas cooperativas tengan un tiempo de vida muy corta ya que debido a la falta de un marco jurídico e institucional que las regulara y promoviera el sector impidió su operatividad y crecimiento.

La segunda etapa empieza a partir de 1937, año en el que se dicta la primera Ley de Cooperativas. Esta ley precede a la década de los años veinte donde en Ecuador se vive un

periodo de crisis y profunda inestabilidad política, económica y social y donde la incorporación de la clase media a la lucha política con una ideología socialista logra insertarse en el Estado (Márquez, 2013).

El estado pretendía que con esta ley intervenir directamente en las cooperativas para incentivar el desarrollo social alternativo. Por ello, junto esta ley se aprueba reformas trascendentales y revolucionarias para la sociedad ecuatoriana de finales de los años treinta. Esperaba que con la expedición de dichas leyes de contenido social haya un reconocimiento de los derechos colectivos del pueblo indígena y de los sectores campesinos y obreros (Márquez, 2013).

Esta etapa se caracteriza por el reconocimiento y apertura del Estado al sector indígena de los campos y mestizo de las poblaciones.

Pero a pesar de esto no consiguió realizarse en la realidad debido a la brevedad del gobierno de los iniciadores del sistema, a la inestabilidad política y al cambio de orientación política de los siguientes gobiernos.

La tercera etapa inicia a mediados de los años sesenta y es una de mayor crecimiento cooperativista. Durante la primera década se origina un cambio radical en el escenario social, político y económico del país en comparación con la estabilidad institucional de la década anterior (Márquez, 2013).

En esta fase el sistema cooperativo se consolida estableciendo las bases institucionales sobre las que se desarrollara, tanto a nivel doctrinario como de reglas técnicas. La ayuda mutua y el asociacionismo vuelven a tener importancia nuevamente como modelo alternativo e instrumento de transformación (Márquez, 2013).

En esta etapa el cooperativismo en Ecuador se cambió debido a que intervinieron diversos factores que actuaron de forma combinada para que mediante el movimiento cooperativista se produjese un cambio social en el país.

Se expidieron tres leyes agrarias por parte del Estado durante este periodo: las dos leyes de reforma de las dictaduras militares del triunvirato militar de Castro Jijón (1964) que se tenía como premisa convertir el sector agrícola en un verdadero sector productivo dinámico y progresista, crear un mercado interno y posibilitar el desarrollo del sector industrial; y de Guillermo Rodríguez Lara (1973), sobre las bases postuladas con la Ley anterior, autoabastecer el país de aquellos productos primarios básicos mediante la creación de empresas cooperativas agrarias ya que dichos productos estaban siendo relegados a la

producción minifundista como consecuencia de la reconversión productiva que se estaba dando en las pequeñas y medianas propiedades (Márquez, 2013).

Y la tercera ley fue la de la abolición de la precariedad en la Costa, dictada por el gobierno de José María Velasco Ibarra en 1970.

Finalmente, y después del gran impacto que tuvieron las leyes de reforma agraria el movimiento cooperativo sufrió un proceso de extinción provocado por un lado por el carácter individualista que cogió el movimiento 34 y por otro lado por la desaparición del apoyo institucional y norteamericano, que demostró la debilidad del sector cooperativo en Ecuador y la necesidad del fortalecimiento institucional a lo largo del tiempo (Miño, 2013).

Ecuador ingresa en los años 90 plenamente en el modelo neoliberal, que acarrió la desaparición de todas las instituciones estatales ya que esta quería basarse en una nueva institucionalidad de naturaleza privada y orientada al comercio exterior quedando de esta manera las pequeñas y medianas empresas desprovistas de todo apoyo estatal. Este ingreso en el neoliberalismo y la globalización hizo que el sistema cooperativo en territorio nacional Ecuador se fragmentara (Miño, 2013).

En el año de 1999 el Ecuador se crea la mayor crisis económica y financiera de su historia, que afectó sobre todo al sector bancario con la quiebra de casi 20 bancos ecuatorianos. Hubieron otros factores generales que influyeron como la guerra de Cenepa sostenida con Perú, el fenómeno del Niño (1997) que afectó a la exportación agroindustrial de la Costa, la caída de los precios internacionales del barril de petróleo, la deuda externa y el gran problema de corrupción deterioraban al país. Pero esta crisis casi no afectó al sector financiero cooperativo ya que estas no perdieron sus recursos monetarios como sí ocurrió con los bancos del Ecuador (Miño, 2013).

En el 2007, el Ecuador entra en una etapa que rompe con los esquemas del modelo anterior neoliberal, esto supuso una ruptura histórica que trajo consigo cambios económicos, sociales y políticos y fueron el inicio de lo que se denominó la Revolución Ciudadana en el país. El sistema cooperativo se encontraba en una situación delicada pues la naturaleza del mismo y la esencia original se habían desvirtuado como consecuencia de la influencia que había tenido el modelo neoliberal en las políticas estatales y en como éste anteponía los intereses económicos a la consecución de los principios cooperativistas.

Con la llegada al poder del nuevo gobierno de Rafael Correa Delgado se inicia un complejo proceso de construcción de una extensa reforma jurídica e institucional que tiene como consecuencia una nueva Constitución de la República de Ecuador, la derogación de la Ley

de Cooperativas de 1966 y la expedición de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria del Sector Financiero Popular y Solidario, LOEPS (Miño, 2013). Se pretende es un cambio en el nuevo marco jurídico, es decir, asumir un nuevo concepto de Economía Social y Solidaria.

De esta forma el Sistema Cooperativismo pasa a integrar parte de un sector más amplio del sistema financiero como es el del sector de la Economía Popular y Solidaria en el que se le da un protagonismo y se le brinda una protección especial en esta nueva etapa histórica.

1.2.2. Organismo regulador del sistema cooperativo ecuatoriano e instrumentos de regulación.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Según la Ley Organica de la Economía Popular y Solidaria, la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria se creó con jurisdicción nacional, personalidad jurídica de derecho público, patrimonio propio y autonomía administrativa y financiera, como organismo técnico de vigilancia, auditoría, intervención, control y liquidación de las actividades económicas y sociales de las formas cooperativas y asociativas de organización económica popular y solidaria. En su estructura interna contará, obligatoriamente, con una Intendencia específica y especializada para el control del sector financiero popular y solidario (LOEPS, 2011).

La Constitución de la República del Ecuador (2008), en el artículo 283 define al sistema económico como “social y solidario, que reconoce al ser humano como sujeto y fin; [que] propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y [que] tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir”. En concordancia a la Constitución, la Ley de Economía de Popular y Solidaria tiene por objeto:

- Reconocer a las organizaciones de la economía popular y solidaria como motor del desarrollo del país;
- Promover los principios de la cooperación, democracia, reciprocidad y solidaridad en las actividades económicas que realizan las organizaciones de la EPS;
- Velar por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento de las organizaciones de la EPS; Establecer mecanismos de rendición de cuentas de los directivos hacia los socios y miembros de las organizaciones de la economía popular y solidaria;

- Impulsar la participación activa de los socios y miembros en el control y toma de decisiones dentro de sus organizaciones, a diferencia de las actividades económicas privadas;
- Identificar nuevos desafíos para el diseño de políticas públicas que beneficien, fortalezcan y consoliden al sector económico popular y solidario.
- Fortalecer la gestión de las organizaciones en beneficio de sus integrantes y la comunidad (Constitución de la República del Ecuador, 2008).

1.2.3. **Clasificación por segmentos (participación en los activos totales del sistema cooperativo).**

Según lo establecido (LOEPS, 2011) las cooperativas de ahorro y crédito serán ubicadas en segmentos, con el propósito de generar políticas y regulaciones de forma específica y diferenciada atendiendo a sus características particulares, de acuerdo con los siguientes criterios:

- a) Participación en el sector;
- b) Volumen de operaciones que desarrollen;
- c) Número de socios;
- d) Número y ubicación geográfica de oficinas operativas a nivel local, cantonal, provincial, regional o nacional;
- e) Monto de activos;
- f) Patrimonio; y,
- g) Productos y servicios financieros.

Las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos como se detalla en la tabla 4:

Tabla 4. Clasificación de cooperativas por segmento

Segmento 1:	Cooperativas que superan los USD 80 millones en activos.
Segmento 2:	Cooperativas con un patrimonio entre USD 20 y 80 millones.
Segmento 3:	Cooperativas con un patrimonio entre USD 5 y 20 millones.
Segmento 4:	Cooperativas con un patrimonio entre USD 1 y 5 millones.
Segmento 5:	Cooperativas que tienen en activos menos de un millón Cajas de ahorro, bancos comunales y cajas comunales.

Fuente: (Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015)
Elaborado por: Autora

1.2.4. **Calificación de riesgo.**

Según la LOEPS las cooperativas de ahorro y crédito deberán contratar calificadoras de riesgo y realizar la administración integral de riesgos de acuerdo al segmento al que pertenezcan, de conformidad a lo dispuesto por el órgano regulador. (LOEPS, 2011)

Según La Superintendencia de Bancos (SB, 2009) define a cada escala de la siguiente manera:

AAA.- La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización;

AA.- La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación;

A.- La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y 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 superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten

problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación;

BBB.- Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente 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 preocupación que le impide obtener una calificación mayor. Es posible que la entidad haya experimentado un período de dificultades recientemente, pero no se espera que esas presiones perduren a largo plazo. La capacidad de la institución para afrontar imprevistos, sin embargo, es menor que la de organizaciones con mejores antecedentes operativos:

B.- Aunque esta escala todavía se considera como crédito aceptable, la institución tiene algunas deficiencias significativas. Su capacidad para manejar un mayor deterioro está por debajo de las instituciones con mejor calificación;

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. Hacia el futuro existe un considerable nivel de incertidumbre. Es dudosa su capacidad para soportar problemas inesperados adicionales;

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 (SB, 2009).

A las categorías descritas se pueden asignar los signos (+) o (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría (SB, 2009).

1.2.5. **Ranking de instituciones financieras cooperativas del Ecuador.**

La revista de negocios (Ekos, 2015) elaboró una lista de las Cooperativas de Ahorro y Crédito más importantes de Ecuador, que fue elaborado en base a su liquidez, patrimonio, rentabilidad, eficacia, activos, cartera y crecimiento de patrimonio. Los datos obtenidos son de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el que se dividió en dos segmentos de Grandes y Medianas.

En el segmento de Cooperativas Grandes, se tienen activos superiores a 175 millones, quienes sobresalen en este grupo son las cooperativas Cacpeco, San Francisco y Riobamba. Estas instituciones pese a no ser las más grandes en volumen de activos o en su cobertura regional mantienen los mejores indicadores de su segmento (Ekos, 2015).

Otras que se encuentran en este grupo son Jardín Azuayo, Oscus, Juventud Ecuatoriana Progresista, Mego, Cooprogreso y la 29 de Octubre (Ekos, 2015).

En el siguiente segmento de cooperativas medianas con activos entre 75 y 175 millones se caracteriza por mantener un enfoque territorial y una visión del segmento de mercado mucho más definido. Las Instituciones de Ahorro y Crédito como Alianza del Valle, Cacpe Pastaza y Cacpe Biblian ocupan las primeras ubicaciones debido a sus indicadores de rentabilidad, morosidad, eficiencia y crecimiento demostrado en su cartera de crédito (Ekos, 2015).

Otras cooperativas que se encuentran en esta lista son: Tulcan, San José, El Sagrario, 23 de Julio, Andalucía, Santa Rosa, Pablo Muñoz Vega, Atuntaqui, Mushuc Runa, Cámara de Comercio de Ambato, 15 de Abril (Ekos, 2015).

1.3. Marco jurídico del sistema cooperativo.

- Constitución de la Republica del Ecuador
- Código Organico Monetario y Financiero
- Ley Organica de Economía Popular y Solidaria
- Reglamento a la Ley Organica de Economía Popular y Solida
- Resoluciones Junta de Política y Regulaciones Monetarias y Financieras.
- Resoluciones de la Superintendencia de Econom Popular y Soliaria (SEPS)

1.4. Participación del sistema cooperativo en el sistema financiero ecuatoriano.

En la tabla 5 se puede observar la participación por segmentos de las cooperativas, de esta manera podemos concluir que el segmento 1 tiene mayor participación del total de segmento.

Tabla 5. Participación del sistema cooperativo por segmento

<i>Indicadores financieros</i>	<i>Total Segmento 1</i>	<i>Total Segmento 2</i>	<i>Total Segmento 3</i>	<i>Total Segmento 4</i>	<i>Total Segmento 5</i>	<i>Total SFPS</i>
Totales de cuentas						
ACTIVOS	5.556,00	1.323,91	876,48	571,97	111,97	8.440,32
PASIVOS	4.715,82	1.097,36	712,35	478,90	85,97	7.090,41
PATRIMONIO SOCIAL	840,19	226,54	164,12	93,06	26,00	1.349,92
CRÉDITOS (CUENTA 14)	399,78	114,26	84,61	69,67	18,29	686,61
DEPÓSITOS (CUENTA 21)	4.112,38	1.022,72	670,56	415,03	78,22	6.298,90
Indicadores financieros en %	Total Segmento 1	Total Segmento 2	Total Segmento 3	Total Segmento 4	Total Segmento 5	Total SFPS
ACTIVOS	66%	16%	10%	7%	1%	100%
PASIVOS	67%	15%	10%	7%	1%	100%
PATRIMONIO SOCIAL	62%	17%	12%	7%	2%	100%
CRÉDITOS (CUENTA 14)	58%	17%	12%	10%	3%	100%
DEPÓSITOS (CUENTA 21)	65%	16%	11%	7%	1%	100%
	67%	15%	9%	7%	1%	100%

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

Elaborado por: Autora

CAPÍTULO II

ESTRATEGIAS DE INVERSION Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “29 DE OCTUBRE” Y SU PARTICIPACIÓN EN EL CONSOLIDADO NACIONAL.

2.1. Antecedentes de la Cooperativa de ahorro y crédito “29 de Octubre”.

2.1.1. Historia.

La cooperativa 29 de Octubre se constituyó en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha un 20 de Octubre de 1967 y legalizada mediante Acuerdo Ministerial No.0457 del 15 de mayo de 1972, inscrita en el Registro General de Cooperativas con el Número de Orden 1330 del 17 de mayo de 1972, por un grupo de visionarios paracaidistas miembros de las Fuerzas Especiales del Ejército, para fomentar el ahorro y mejorar la calidad de vida de sus socios. (Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, 2016)

En el año de 1981 inicia sus actividades en el Destacamento de Escuela de Fuerzas Especiales de Quito, ubicado en el sector “la Atahualpa” y luego la trasladan al Cuartel Eplicachima hasta 1989. (Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, 2016)

Para el año de 1989 pasa a la Escuela de Perfeccionamiento del Ejército, ubicado en el sector el “Pintado”. (Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, 2016)

Luego construyeron unas pequeñas edificaciones a mediados del año de 1989 para empezar a brindar atención en sus propias instalaciones, con 2 rifas denominadas “Cúpula Millonaria”, con lo cual se obtuvo una mayor rentabilidad para los años de 1987 y 1988. Esta queda en el sur de Quito en las Calles Cañaris y Mariscal Sucre sector de la Magdalena. (Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, 2016)

En 1993 se crea una Sucursal en Quevedo, la cual funcionaba en el grupo de Fuerzas Especiales N° 26 y para el año de 1994 la institución abre sus puertas al servicio de la sociedad civil y se crea la Agencia en Guayaquil, en el Centro de Movilización Guayaquil. (Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, 2016)

En 1995 se crean las Agencias Hospital Militar, Shell y Machala esta última iniciando sus operaciones en el Colegio Militar Héroes del 41. Y para el año de 1996, se reestructura la Sucursal de Quevedo transformándose en Agencia, también se crea la Agencia de Loja en la Brigada Loja y se incorporan los miembros de la Fuerza Aérea Ecuatoriana. (Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, 2016)

En todo el año de 1997, se crean las Agencias Latacunga Brigada, Comisariato del Ejército y Manta que inicia sus operaciones en el ALA N° 23 (FAE). Lo más sobresaliente de este año fue la creación de la Agencia Móvil constituyéndose en la pionera del Sistema Cooperativa y Financiero. (Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, 2016)

En 1998 se incorporan como socios los miembros de la Armada Nacional del Ecuador y se crean las agencias “ETFA” (Escuela de Tropa de la Fuerza Aérea) y “Movilización”, las cuales se unificaron posteriormente. y para el mismo año se crean nuevas agencias en las ciudades como: Riobamba, Salinas, Portoviejo, Puyo, Cuenca, Esmeraldas, Macas, en la ciudad de Guayaquil Base Naval Norte, Base Naval Sur y Fuerte Militar Huancavilca, y La Recoleta en la ciudad de Quito, y se pone en funcionamiento la red de cajeros automáticos propios de la Cooperativa “29 red”. (Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, 2016)

En el año de 1999, se inaugura la Agencia Espe en Sangolquí. Además, es 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, con lo cual puede realizar intermediación financiera con el público. Actualmente está sometida al control directo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria de Ecuador. (Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, 2016)

Para el 2000 inician operaciones las Agencias Santo Domingo y Lago Agrio y en el año 2001 Esmeraldas Centro, Quevedo Centro y Libertad. Y en ese mismo año la cooperativa se fusionó por absorción con la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Carchi” Ltda, la cual se declaró en disolución voluntaria y anticipada con lo cual se transfirió a título universal la totalidad de los Activos, Pasivos y Patrimonio que constaban en el Balance General cortado al 30 de Noviembre de 2001. Con esta absorción se lograron incrementar tres agencias más en Tulcán, Ibarra y el Ángel, las dos primeras con sus propios edificios. (Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, 2016)

En el 2002 se inauguran las Agencias de Riobamba Centro y el Tena. Y para el año 2004 se incorporan los miembros de la Policía Nacional del Ecuador y se crean las siguientes Agencias: de Cuenca Brigada a Cuenca Arenal y Riobamba Brigada a Riobamba Sur. (COAC 29 de Octubre, 2016)

En el año 2005 se construye el edificio propio en la ciudad del Puyo, se inaugura la Agencia Portoviejo Centro y en el 2006 se inaugura la Agencia Colón. En el 2006 se inauguró la Agencia Colón en la ciudad de Quito. Y durante el año 2007 se realizan remodelaciones de las Agencias de Cuenca, el Comisariato, Lago Agrio, Latacunga Centro, Santo Domingo, Quevedo y el 15 de diciembre se inaugura la Agencia Recreo Plaza. (COAC 29 de Octubre, 2016)

Ese mismo año por primera vez una Cooperativa de Ahorro y Crédito recibe un galardón “The Bizz Awards 2007” premio otorgado por la World Confederation of Busines. Este es un

reconocimiento internacional que se entrega a las organizaciones tras un año de evaluación. (COAC 29 de Octubre, 2016)

En mayo del 2008 se realiza la inauguración de la Agencia Coca en la ciudad de Puerto Orellana. Los días 27 y 28 de junio del 2008 se desarrolló en la ciudad de Río de Janeiro 2008, la misma que reunió cerca de 90 empresas y 40 universidades de Brasil y América Latina. (COAC 29 de Octubre, 2016)

Para el año 2008 se realizó en Brasil la 15ª Edición del Premio Calidad América del Sur y Fórum, organizada por la Asociación Brasileña de Incentivo a la Calidad (ABIQUA), en la cual esta institución fue una de reconocidas con este premio a la calidad. (COAC 29 de Octubre, 2016)

En el 2010 recibió de Latin American Quality Institute un reconocimiento por su gestión. Está considerada dentro de las tres primeras cooperativas más grandes del país según la Superintendencia de Bancos. (COAC 29 de Octubre, 2016)

Por varias razones la investigadora de mercados Pulso Ecuador presenta un análisis de las 100 marcas más reconocidas en el país estudio que consideró 45 categorías de consumo basadas en la clasificación de las Naciones Unidas sobre Consumo Individual por Finalidad, lo que en Ecuador representa 6.680 marcas, este sondeo demuestra que La Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda. ha logrado un cambio sorprendente en el posicionamiento de la marca en la mente del consumidor ecuatoriano ya que según la empresa Pulso la Cooperativa ocupa el lugar número 23 del ranking. (COAC 29 de Octubre, 2016)

2.1.2. **Productos y servicios**

Los productos y servicios que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “29 de Octubre” ofrece a sus socios y clientes.

a) Captaciones / Ahorro e Inversiones:

- Cuenta de Ahorros.
- Cuenta Cliente.
- Cuenta Mejor Futuro.
- Cuenta Angelitos.

- Cuenta Mundialista.
- Cuenta Certificados de Aportación.
- Inversiones Plazo Fijo.

En la tabla 6 se puede visualizar las captaciones de la coac 29 de Octubre.

Tabla 6. Captaciones de la COAC 29 de Octubre

PRODUCTOS	DESCRIPCIÓN	OBSERVACIÓN
AHORRO MUNDIALISTA	Un ahorro planificado que te permitirá estar presente en el Mundial de Fútbol de Brasil 2014. Con una tasa de interés anual del 8.50%, es la oportunidad para usted de disfrutar de este evento mundial.	Monto de Apertura: 0 USD. Depósito Mínimo: 50 USD. Tiempo de Contrato: Hasta el 30 de abril del 2014.
AHORRO ANGELITOS	Una cuenta de ahorros creada para niños, la misma que tiene como objetivo incentivar la cultura de ahorro en los más chicos de la casa. Monto de Apertura: 5 USD.	Monto de Apertura: 5 USD. Depósito Mínimo: Indeterminado Tiempo de Contrato: Indeterminado
AHORROS CORRIENTES (SOCIOS)	Un ahorro a la vista que le permite aperturar una cuenta desde 20 USD., refleja el saldo proveniente de las transacciones de día a día, una cuenta que le brinda servicios y beneficios en base a sus certificados de aportación	Monto de Apertura: 20 USD. Depósito Mínimo: Indeterminado. Tiempo de Contrato: Indeterminado
AHORROS CLIENTE	Un ahorro a la vista que le permite realizar depósitos y generar ahorros, refleja el saldo proveniente de las transacciones del día a día.	Monto de Apertura: 7.2 USD.
MEJOR FUTURO	Un ahorro planificado que le permite aportar desde 12 USD mensuales con la rentabilidad del 7,50% anual. Todo socio con una Cuenta Mejor Futuro dispone de un Seguro de Vida.	Monto de Apertura: 12 USD. Depósito Mínimo: 12 USD. Tiempo de Contrato: 6 meses.
INVERSIONES	Seguridad, Confianza y Rentabilidad. Los intereses de las inversiones de socios y clientes pueden ser pagados al vencimiento, por anticipado y con tasas atractivas de interés.	Monto Mínimo: 100 USD.

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, 2017)

Elaborado por: Autora

b) Colocaciones / Créditos:

- Para sus gastos / Consumo.
- Para su negocio / Microcrédito.
- Para Vivienda.
- Productivo.
- Comercial.

En la tabla 7 se puede visualizar las colocaciones de la coac 29 de Octubre.
 Tabla 7. Colocaciones de la COAC 29 de Octubre

<i>PRODUCTO</i>	<i>DESTINO DEL CRÉDITO</i>	<i>FUENTE DE INGRESOS DEL SOLICITANTE</i>	<i>INTERÉS</i>	<i>PLAZO</i>	<i>MONTO MÁXIMO</i>
VIVIENDA	Adquisición, construcción, reparación, remodelación y mejoramiento de vivienda.	Sueldos, salarios, honorarios o rentas promedio, ventas o ingresos brutos generados por la actividad financiada o por los ingresos de la unidad familiar.	BEV (Banco Ecuatoriano de la Vivienda): 10.77% Fondos Propios: 10.77% Multisectorial CFN: 10.31%	BEV (Banco Ecuatoriano de la Vivienda): 120 Fondos Propios: 72 Multisectorial CFN: 180	BEV (Banco Ecuatoriano de la Vivienda): 42.000 USD. Fondos Propios: 50.000 USD. Multisectorial CFN: 100.000 USD.
MICROCRÉDITO	Actividades productivas y comercialización o prestación de servicios a pequeña escala con ventas o ingresos brutos de hasta USD. 100.000,00 anuales. - Capital - Activos Fijos - Consumo.	Ventas o ingresos brutos generados por la actividad financiada o por los ingresos de la unidad familiar micro empresarial.	Creer: 24% Fondos Propios: 24.6% Multisectorial CFN: 20.97% Volver: 9.24%	Creer: 36 Fondos Propios: 36 Multisectorial CFN: 36 Volver: 48	Creer: 1600 USD. Fondos Propios: 50000 USD. Multisectorial CFN: 20000 USD. Volver: 20000 USD.
CONSUMO	Adquisición de bienes o pago de servicios.	Sueldos, salarios, honorarios o rentas promedio.	Ordinario: 15.2% Tabulado: 14.2%	Ordinario: 48 Tabulado: 42	Ordinario: 25000 USD. Tabulado: 25000 USD.
COMERCIALES	Actividades productivas y de comercialización o prestación de servicios a mediana escala.	Ventas o ingresos brutos generados por la actividad financiada u otra del deudor, salarios o rentas, patrimonio del deudor o del garante.	Fondos Propios: 11.23% Multisectorial CFN: 11.23%	Fondos Propios: 36 Multisectorial CFN: 36	Fondos Propios: 20000 USD. Multisectorial CFN: 25000 USD.

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, 2017)
 Elaborado por: Autora

c) Servicios conexos

- Recaudaciones públicas
- Pago Anticipo Sueldos
- Pagos Institucionales
- Seguros y Cobertura
- Venta Bienes Raices

A continuación se presenta la tabla 8 de servicios conexos.

Tabla 8. Servicios Conexos

PRODUCTOS	DESCRIPCIÓN	OBSERVACIONES
29 CARD	Con la tarjeta 29 card cuenta con acceso a cajeros automáticos en todo el país. Retiro de efectivo y consultas de saldo las 24 horas del día. Con la 29 card ten un servicio efectivo y seguro.	Ubicación de cajeros propios a nivel nacional.
29 SEGURO	La Cooperativa te protege a ti y a tu familia con un aporte mínimo de 2.20 mensual disfruta la seguridad y tranquilidad que te brinda la Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Octubre" Ltda.	Valor Mensual: 2.20 USD.
SEGURO AUTO 29	La Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Octubre" Ltda., tiene un plan de seguro para tu vehículo que de seguro querrás tener.	La copia de la matricula o factura La copia de la cedula La copia de la licencia La copia del SOAT Primas SOAT 2010
SOAT	Mediante nuestro distribuidor AION Seguro contrata tu SOAT, únicamente trae la copia de la matrícula de tu vehículo, más la copia de tu cédula y el certificado del SOAT anterior. Obtén los mejores beneficios.	Recargo 120% a diciembre 2008 Recargo 180% a diciembre 2009 Recargo 135% a septiembre 2010
HABLA 29 RECARGAS	Sólo con el número de tu celular y el valor de la recarga acércate a cualquiera de nuestras ventanillas y disfruta de este nuevo servicio.	Sistema de transacciones electrónicas: Venta de pines ALEGRO Venta de pines de telefonía ANDINATEL (Exprésalo), PACIFICTEL Venta de pines de acceso a Internet de ETAPA TELECOM Venta de pines para acceso a juego en línea MANAGER ZONE
PAGOS INSTITUCIONALES	Todos los funcionarios de instituciones Públicas, Gubernamentales, Policía Nacional, afiliados al IESS, pueden cobrar sus salarios, pensiones, créditos del IESS, montepíos a través de la Institución sin ningún costo adicional.	La Cooperativa cuenta con el servicio SPI (SISTEMA DE PAGO INTERBANCARIO) y SPL (SISTEMA DE PAGO EN LINEA).

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, 2017)

Elaborado por: Autora

2.1.3. Cobertura a nivel nacional.

Son 34 agencias repartidas estratégicamente en 23 ciudades convirtiendo a la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda. en la Cooperativa con mayor cobertura nacional, con un recurso humano capacitado y en constante evolución conformando una base robusta que asegura a todo depositante, que el trabajo de su vida o el capital con el que espera empezar una familia no desaparecerá por factores externos. (Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, 2016)

2.1.3.1. *Indicar los puntos de acceso que tiene la institución financiera, su cobertura a nivel nacional e internacional.*

Esta entidad tiene 34 agencias distribuidas en: Pichincha, Tungurahua, Carchi, Cotopaxi, Azuay, Loja, Chimborazo, Santa Elena, Esmeraldas, Orellana, Sucumbios, Morona Santiago, Imbabura, Napo, Pastaza, Santo Domingo de los Tsáchilas, Guayas, Los Rios, El Oro y Manabí.

SIERRA:

Tulcán.
El Ángel.
Ibarra.
Latacunga Centro.
Latacunga Brigada.
Ambato.
Riobamba.
Cuenca Centro.
Loja.

COSTA:

Esmeraldas.
Santo Domingo.
Portoviejo.
Manta.
Guayaquil Centro.
Centenario.
Alborada.
Machala.
Coca.

ORIENTE:

Lago Agrio.

Tena.

Puyo.

Shell.

Macas:

QUITO:

Principal.

Quicentro Sur.

El Recreo.

Recoleta.

Colón.

Aeropuerto.

Carapungo.

Tumbaco.

San Rafael.

2.2. Situación financiera.

2.2.1. Estructura de las inversiones.

En la figura 4 se muestra la clasificación de las inversiones durante el periodo 2002-2015.

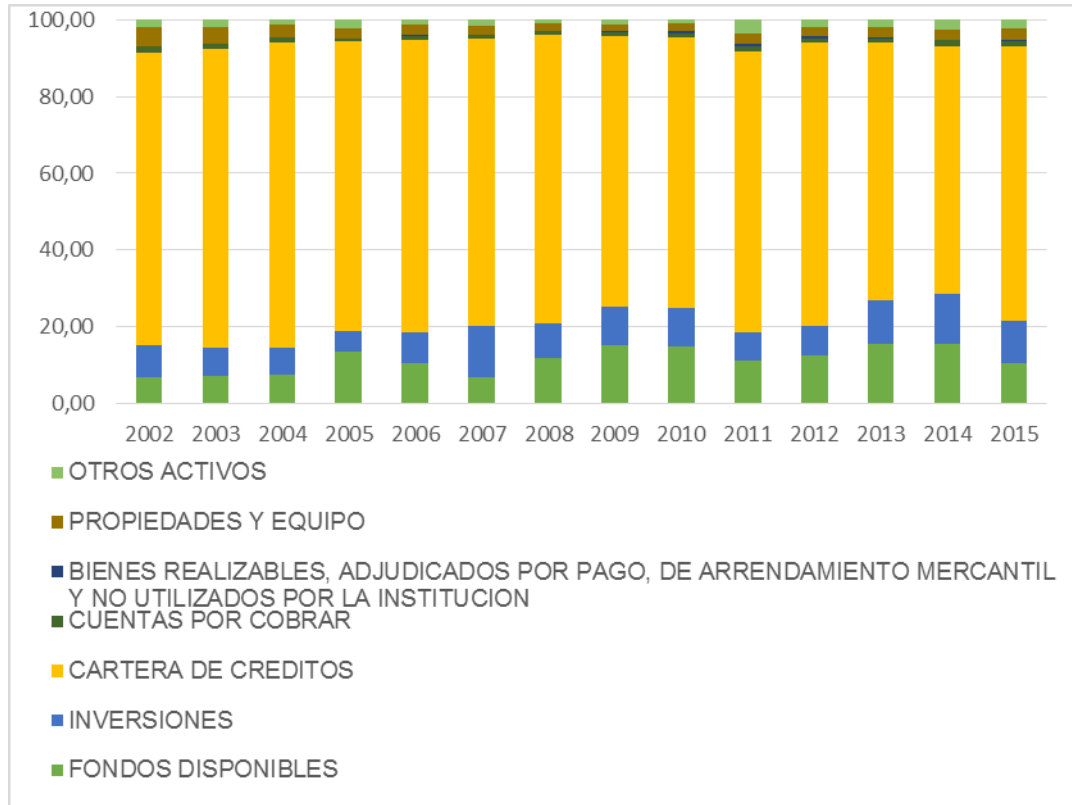


Figura 4. Clasificación de las inversiones

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, 2017)

Elaborado por: Autora

La cuenta de mayor representación es cartera de créditos con un promedio de 76%, esto se justifica puesto que el giro de la cooperativa tiene como principal actividad la captación y colocación de recursos financieros.

2.2.2. Estructura financiera.

En la estructura de las colocaciones, su conformación se detallan a continuación en la figura 5:

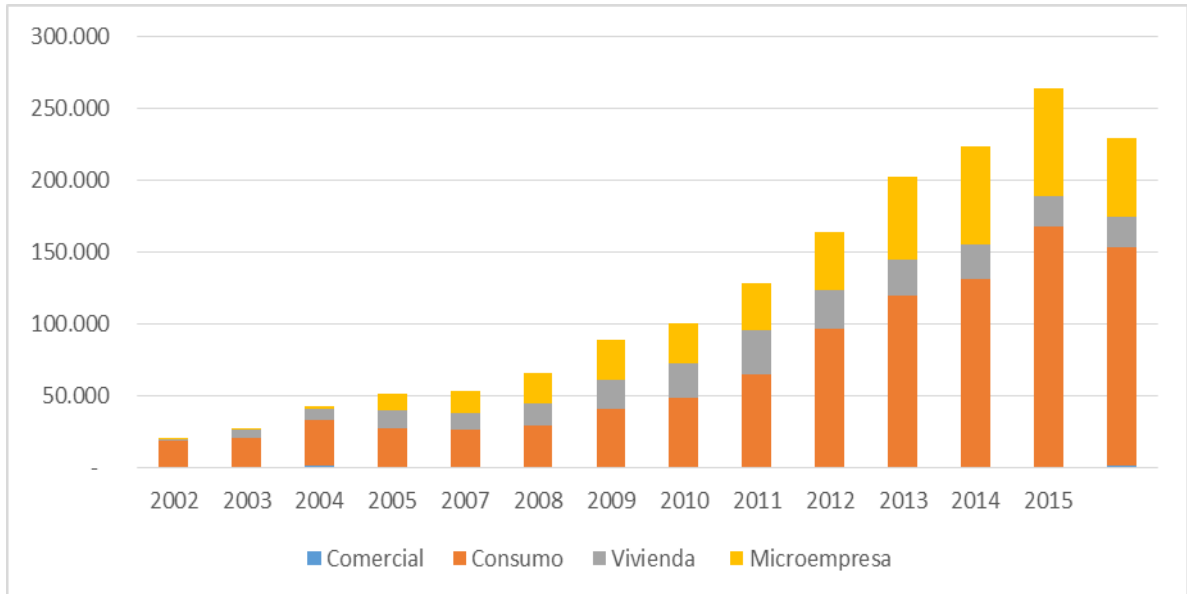


Figura 5. Estructura de Colocaciones
Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, 2017)
Elaborado por: Autora

2.2.2.1. Estructura de colocaciones.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito ofrece las siguientes líneas de crédito: crédito comercial, consumo, vivienda y microempresa.

En la presente figura se observa que el crédito con mayor representación es el de consumo; seguido de este se encuentra la microempresa.

Actualmente el crédito de consumo es un producto de fácil acceso puesto que se considera la capacidad de pago del cliente, es por eso que la mayoría de personas dependientes como independientes acuden a este para financiar sus necesidades que suelen ser; compra de artefactos, compra de muebles para el hogar, gastos de viaje, entre otros.

Los créditos para microempresa son solicitados por todos aquellos emprendedores que necesitan financiar su negocio ya sea con capital de trabajo o compra de activos fijos.

2.2.2.2. Estructura de captaciones.

En la estructura de las captaciones, su conformación se detallan a continuación en la figura 6:

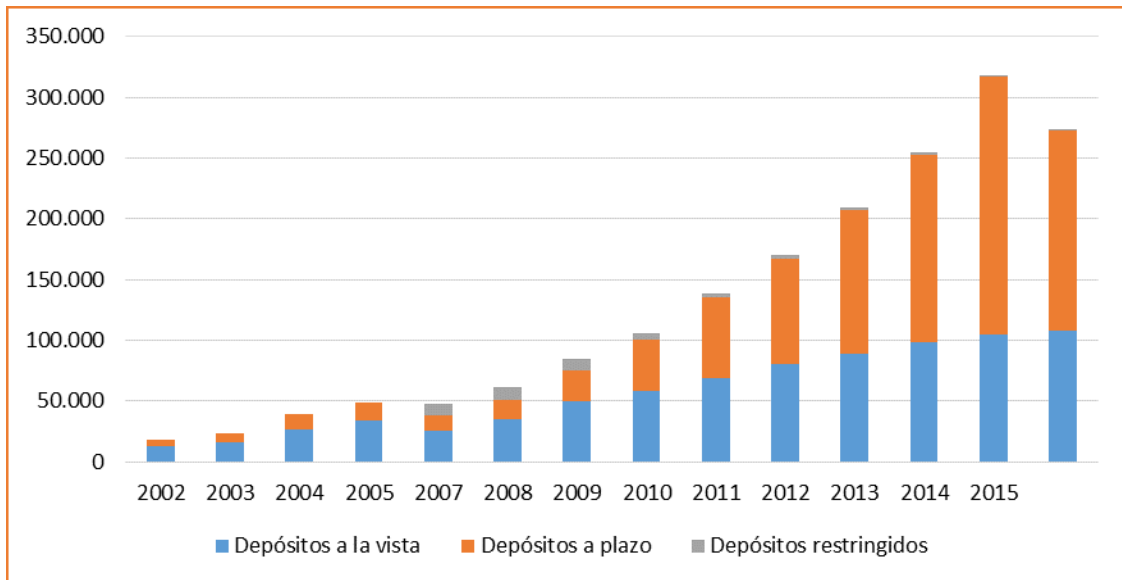


Figura 6. Estructura de Captaciones

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, 2017)

Elaborado por: Autora

En la presente Figura se puede observar la estructura de las captaciones que posee la Cooperativa 29 de Octubre, las cuentas que tienen mayor representación son: Depósitos a la vista y depósitos a plazo.

Dentro de los depósitos a la vista se encuentran los depósitos de ahorro de las cuentas activas e inactivas, ahorro de clientes, depósitos de ahorro de convenios y los depósitos por confirmar; mientras que en los depósitos a plazo se especifican aquellos depósitos que van desde los 30, 90, 180 y 360 días; finalmente nos referimos a depósitos restringidos (depósitos por encaje).

2.2.2.3. Estructura de Capital.

En la estructura de capital, su conformación se detallan a continuación en la figura 7:

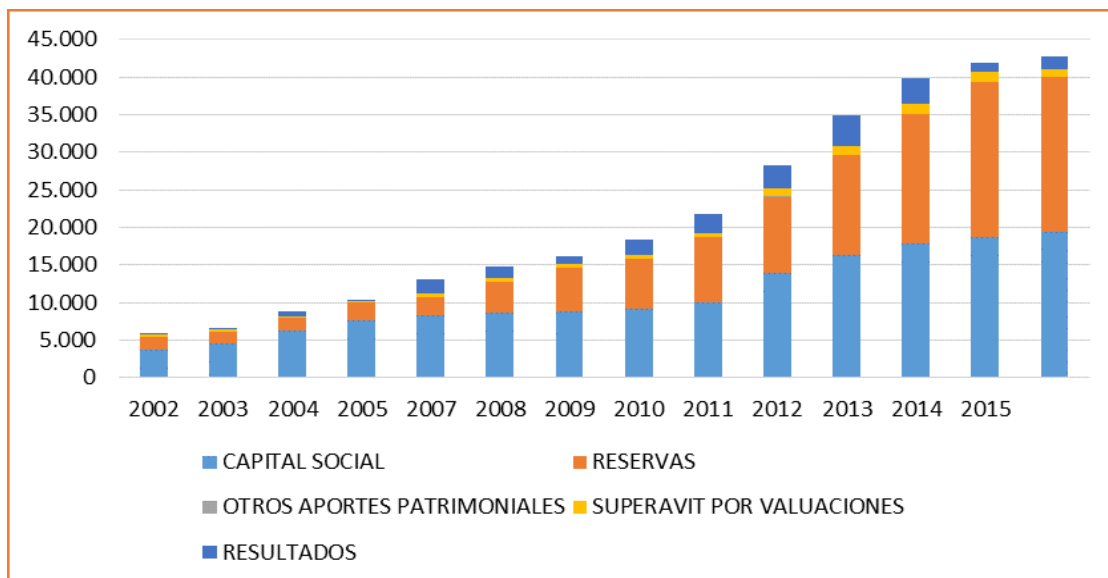


Figura 7. Estructura de Capital
Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, 2017)
Elaborado por: Autora

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre durante el periodo de análisis 2002-2015 se observa que la subcuenta de Capital Social se ha mantenido en crecimiento constante durante los años en estudio.

2.3. Densidad financiera.

2.3.1. Definición, importancia y formas de medición.

Existen tres variables para medir el desarrollo de un país que se definen como: profundización financiera, bancarización y densidad financiera.

El índice de Densidad Financiera se refiere a la cantidad de puntos de atención al cliente que poseen las instituciones financieras, a través de esto se conoce la cobertura que la entidad tiene y la aceptación de la misma (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2013).

Para calcular la densidad financiera se consideran distintos puntos; agencias, cajeros automáticos, corresponsales no bancarios, matrices, oficina de representación, sucursales, ventanillas de extensión y otros tipos de canales de las entidades financieras con la población economicamente activa (PEA) (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2013).

2.3.2. Evolución de la densidad financiera.

El desarrollo financiero de un país se lo puede determinar a través de tres variables como: 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.

La bancarización se la define como el uso de los medios de pago del sistema financiero por parte de las personas naturales o jurídicas para realizar sus transacciones; además favorece la formalización de la economía y reduce la evasión tributaria.

La densidad financiera tiene que ver con cobertura, por lo cual su índice se obtiene de la relación del número de oficinas respecto de la población total.

Los bajos niveles de profundización de la cartera que hacen que Ecuador se ubique entre los más bajos de América Latina y el Caribe, obedecen entre otros aspectos a la mayor selectividad de clientes por parte de las instituciones financieras, al fortalecimiento de la liquidez de las entidades a falta de un mecanismo de última instancia, menor demanda de créditos debido al financiamiento directo que otorgan los proveedores de mercaderías, elevada concentración bancaria en las zonas urbanas del país, etc.

2.3.3. **Densidad financiera de la Cooperativa 29 de Octubre.**

Para calcular la densidad financiera de la Cooperativa se considera la fórmula que utiliza la SBS, que son los puntos de acceso por cada 100,000 habitantes.

La cooperativa cuenta con 39 cajeros automáticos que están afiliados a Banred y 34 agencias a nivel nacional.

Para obtener los índices de densidad se toma en consideración los datos del Censo de población y vivienda (2010).

- Índice de densidad Financiera: Total puntos de acceso/100,000 habitantes.
- Índice de densidad Financiera: $3073/100000=0,03073$.
- El 0,03037 representa que por cada 100,000 habitantes en el país, el sistema financiero para el año 2015 ofrece un 3,07% puntos de atención al cliente.

Calcular los indicadores de densidad financiera de la institución correspondiente.

Densidad financiera general (número de puntos de acceso / total de la PEA) * 50000

Los clientes y socio de la cooperativa tienen en total 3073 puntos de acceso, ya sean en las agencias a nivel nacional de la cooperativa o sus cajeros de débito, como también en los cajeros que están asociados como es el caso de Banred.

$$\text{Índice de densidad Financiera: } (3073 / 6093173) * 50,000 = 25,22$$

Para obtener el índice de densidad financiera se ha tomado en cuenta la población económicamente activa (PEA) para cada 50,000 personas y como resultado tenemos que de cada 50,000 personas activas un total de 25,22 tienen acceso a la cooperativa a nivel nacional.

El desarrollo tecnológico y la constante innovación del Sistema Financiero mediante la integración de servicios, como el Internet y el celular, conllevan a que el sistema se encuentre en constante desarrollo, incorporando nuevos productos y servicios de alta calidad, que antes eran inexistentes en el país, como la Banca electrónica.

CAPÍTULO III
LA PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA PRE Y POST LA REGULACIÓN DE LAS TASAS
DE INTERES.

3.1. Profundización Financiera.

3.1.1. Definición, importancia y formas de medición.

A continuación se van a citar conceptos de profundización financiera:

Según la Asociación de Bancos Privados del Ecuador la profundización financiera es el 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 al Producto Interno Bruto (Asociación de Bancos Privados de Ecuador, 2010).

Se entiende también por profundización a la ampliación de servicios financieros hacia la mayor cantidad de demandantes de la sociedad la cual a su vez beneficia a los sectores de mayor pobreza, o de zonas marginales rurales; y es precisamente que para atender a estos sectores menos favorecidos se han desarrollado e implementado las denominadas microfinanzas.

Se puede decir entonces que la profundización financiera es el acceso que tienen las personas a los servicios financieros formales: crédito, ahorro, seguros, transferencia de valores y pagos, lo cual permita desarrollar actividades productivas que mejoren las condiciones de vida.

La importancia radica en que, una mayor profundización financiera esta positivamente relacionado al crecimiento económico, al incentivar el acceso de los grupos poblacionales de menor ingreso a los servicios financieros, ya sea la utilización del dinero por motivos transaccionales o por precaución, puede contribuir a la disminución de la pobreza y a una mejora de la distribución del ingreso. (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2014).

Para la medición de la profundización financiera se la realiza mediante las captaciones, colocaciones y el PIB para lo cual se realiza el siguiente cálculo:

$Profundización\ Financiera = \frac{Captaciones}{PIB}$
$Profundización\ Financiera = \frac{Colocaciones}{PIB}$

(1)

3.1.2. Evolución de la profundización financiera América Latina y de Ecuador.

Tomando en cuenta las captaciones y colocaciones a nivel de América Latina se puede evidenciar avances con respecto a la profundización financiera en la región. En la figura 8 se relacionó las captaciones de los países de América Latina y el Caribe en los años 2011 y 2012.

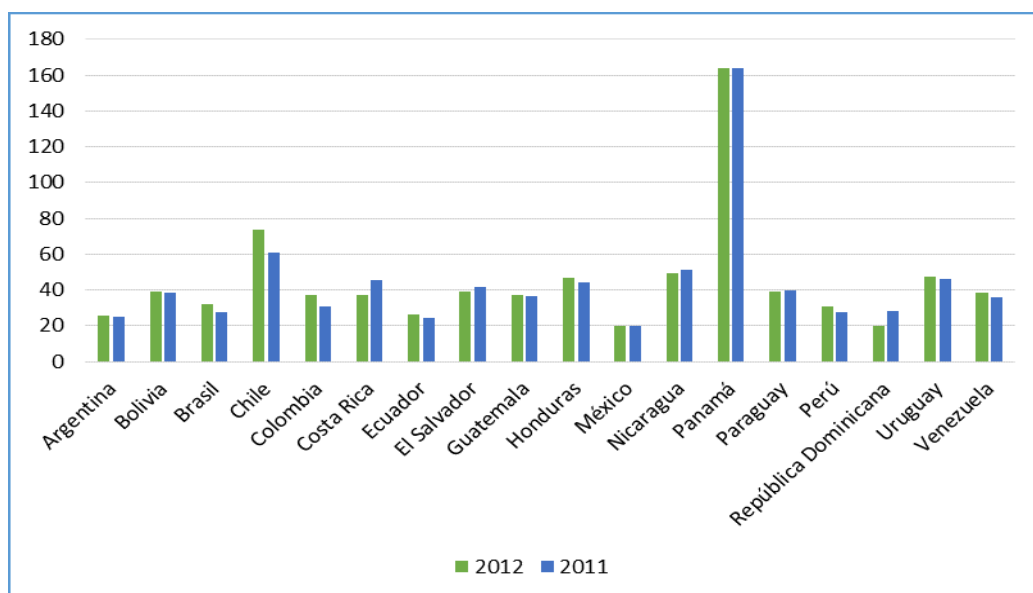


Figura 8. Captaciones de América Latina y el Caribe
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2017)
Elaborado por: Autora

Las economías de América Latina son diversas por lo que sobresalen los mercados grandes y con demandas importantes; los que mejores porcentajes muestran son Chile con avances importantes en cuanto a la profundización en captaciones a pesar de que muestra un decrecimiento con respecto al año anterior de un 12.62%; Panamá es líder con un 164,11% considerando las ventajas que proporcionan las normativas, lo que hace que sea un punto estratégico para los negocios.

Nicaragua y Uruguay muestran avances, este último tuvo una variación del PIB lo que se ve reflejado en un impacto importante en sus índices financieros.

Ecuador muestra avances importantes en cuanto a profundización en captaciones pasando de un 39.11% a 41.66% para el 2012, aún cuando sus porcentajes se encuentren por debajo del promedio de la región.

En la figura 9 se relacionó las colocaciones de los países de América Latina y el Caribe en los años 2011 y 2012.

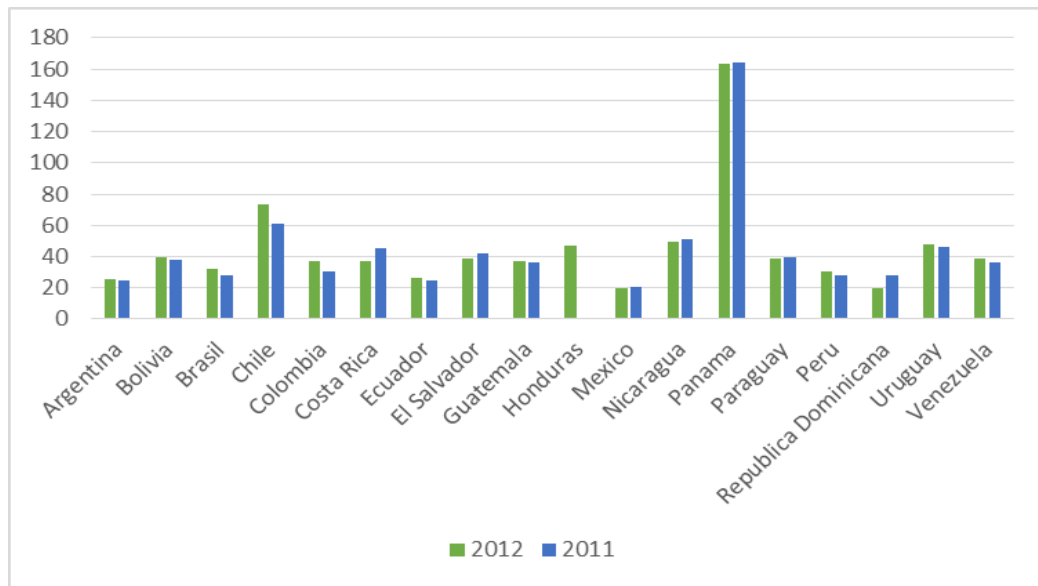


Figura 9. Colocaciones de América Latina y el Caribe
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2017)
Elaborado por: Autora

Como se puede observar el líder de la región es Panamá con un porcentaje del 164.11% y Chile con un 60.9% siendo estas dos economías los que registren mayores ratios de incremento de sus economías; los países que menores índices muestran son Uruguay con el 19.99% y Perú con el 19.94% . Ecuador se coloca por debajo de la media regional aunque se encuentra por encima de México y Argentina mostrando índices de crecimiento con respecto a años anteriores, estas variaciones se dieron por el incremento en las distintas líneas de negocios en cuanto a su cartera de crédito a nivel nominal en todo el país, siendo los que más aportan Pichincha y Guayas.

3.2. Indicadores de captación.

3.2.1. Evolución de las captaciones del 2002 al 2015 de la Cooperativa de ahorro y crédito 29 de Octubre.

En la figura 10 y tabla 9 se presenta un análisis evolutivo de las captaciones de la coac 29 de Octubre en el periodo 2002 - 2015.

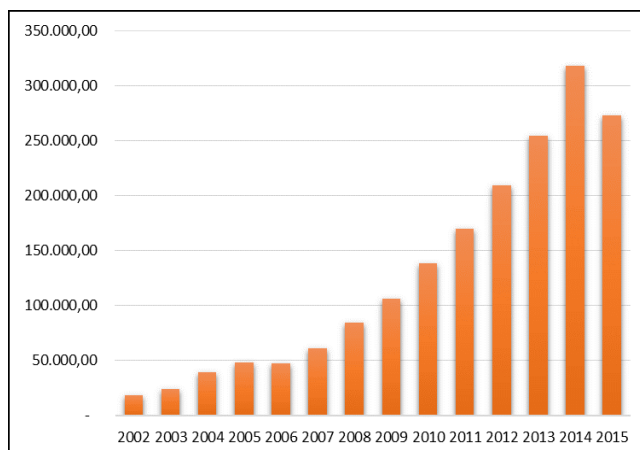


Figura 10. Captaciones COAC 29 de Octubre

Fuente: (COAC 29 de Octubre , 2017)

Elaborado por: Autora

Tabla 9. Captaciones COAC 29 de Octubre

PERÍODO	TOTAL CAPTACIONES	VARIACIÓN ANUAL
2002	17.900,22	
2003	23.787,90	33%
2004	39.142,77	65%
2005	48.408,97	24%
2006	47.095,95	3%
2007	60.972,87	29%
2008	84.710,90	39%
2009	105.851,26	25%
2010	138.631,71	31%
2011	169.993,86	23%
2012	209.231,84	23%
2013	254.926,22	22%
2014	318.300,77	25%
2015	273.457,85	14%

Fuente: (COAC 29 de Octubre , 2017)

Elaborado por: Autora

En la Figura 10 en cuanto a la evolución de las captaciones se puede observar que han ido aumentando con el transcurso de los años; desde el 2002 hasta el 2007 se puede evidenciar que hay una tendencia positiva hacia el crecimiento a excepción del año 2006 que muestra una reducción de un 3% con respecto al año anterior.

A partir del 2008 cuando ya se establecen las regulaciones por parte de los organismos competentes, se observa que las captaciones tienen un buen volumen de crecimiento hasta el 2014 que muestra un promedio de 26,85% debido a que la cooperativa busca mejorar los servicios y productos que esta ofrece, de igual forma mejorando sus tasas de interés para

que sean más atractivas para sus clientes ya que las captaciones es el principal fuente de recursos de esta. Para el 2015 se evidencia una disminución en la captación de recursos con un 14% con respecto al año anterior, este fenómeno se produce por la desaceleración económica que atravesaba el país.

3.2.2. Evolución de indicadores del 2002 al 2015.

3.2.2.1. Fondos disponibles.

En la figura 11 se presenta un análisis evolutivo de los fondos disponibles de la coac 29 de Octubre en el periodo 2005 - 2015.

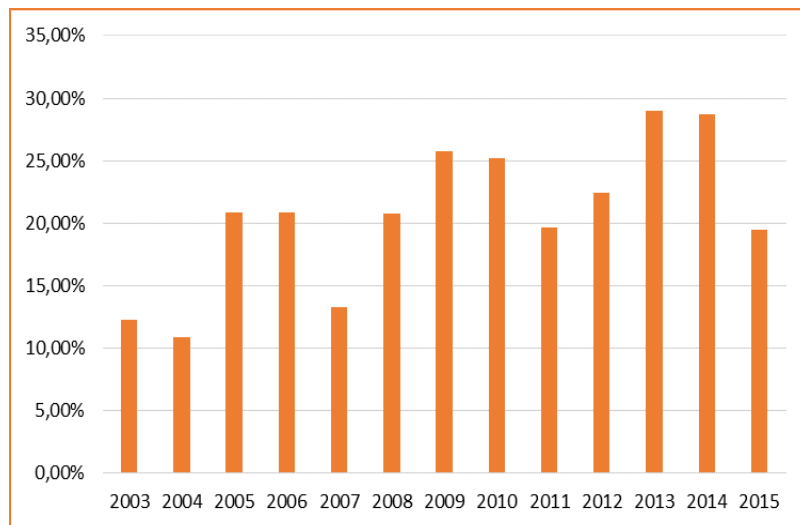


Figura 11. Fondos disponibles COAC 29 de octubre 2003-2015

Fuente: (COAC 29 de Octubre , 2017)

Elaborado por: Autora

Referente a los fondos disponibles desde el periodo del 2003 hasta el 2015 es del 20% se puede observar que en el año 2015 hay un decremento en cuanto a las captaciones que ha realizado la cooperativa por lo que se evidencia una reducción importante de un 9% con respecto al año 2014.

3.2.2.2. Cobertura 25 mayores depositantes.

La figura 12, indica la cobertura 25 mayores depositantes de la coac 29 de Octubre.

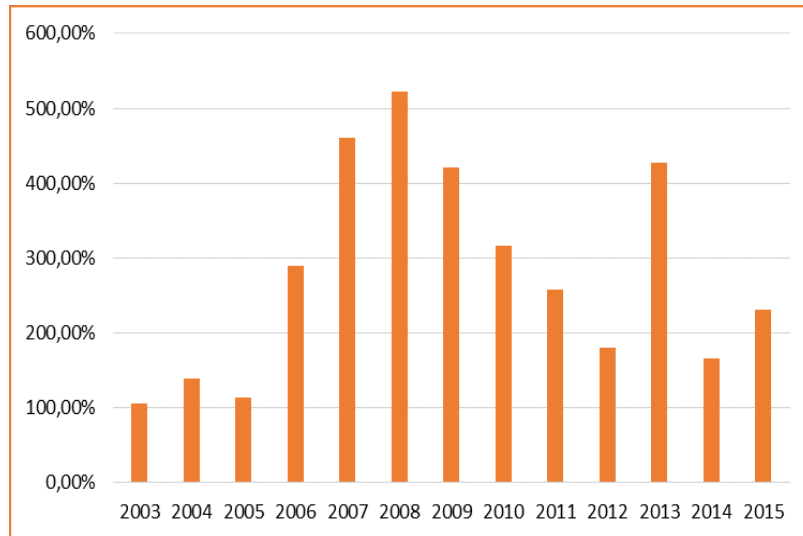


Figura 12. Cobertura 25 mayores depositantes COAC 29 de octubre
 Fuente: (COAC 29 de Octubre , 2017)
 Elaborado por: Autora

La cobertura hace referencia al número de veces que están cubiertos los 25 mayores depositantes que tiene la cooperativa con fondos propios; en el año 2008 es donde encuentra su pico más alto con un 521,58%, durante los siguientes años se puede observar que hay variaciones en sus porcentajes, ya para el año 2013 muestra un aumento con referencia en años anteriores aunque es bajo en comparación al 2008.

3.2.2.3. Cobertura 100 mayores depositantes.

La figura 13, indica la cobertura 100 mayores depositantes de la coac 29 de Octubre.

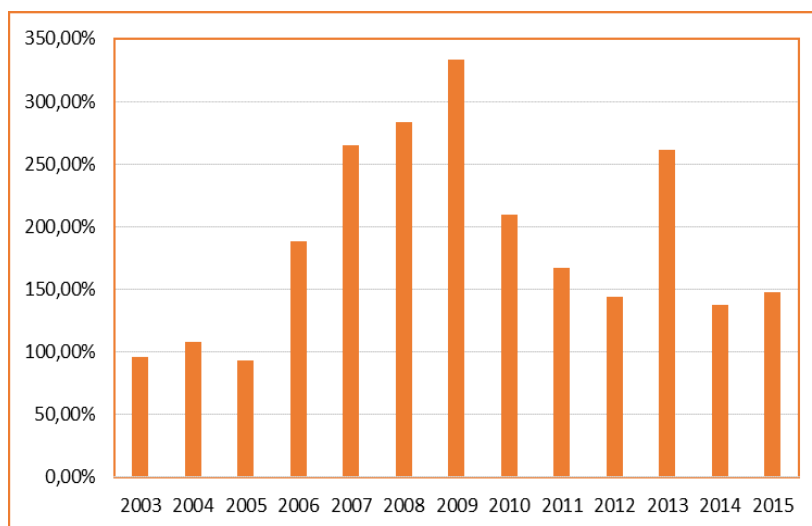


Figura 13. Cobertura 100 mayores depositantes COAC 29 de octubre
 Fuente: (COAC 29 de Octubre , 2017)
 Elaborado por: La Autora

En lo referente a la cobertura de los 100 mayores depositantes que tiene la cooperativa para el 2015 es de 147,34% comparado con los años anteriores es un porcentaje bajo, pero sin

embargo se encuentra dentro de los niveles optimos, es decir posee suficiente liquidez para responder con las obligaciones hacia sus principales clientes.

Tener expuesto muchas cantidades de dinero en pocos clientes puede incurrir en riesgos por parte de la cooperativa, de manera que deben tomar resguardos en caso de que hayan retiros masivos por parte de los clientes.

3.2.3. Indicador de profundización bancaria de la Cooperativa 29 de Octubre (Total de captaciones / PIB) 2002 – 2015.

En la tabla 10, se presenta la profundización financiera de las captaciones de la cooperativa de ahorro y crédito 29 de Octubre.

Tabla 9. Profundización financiera de captaciones

AÑO	CAPTACIONES	PIB	PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA
2002	17900,22	28548945,00	0,06%
2003	23787,90	32432859,00	0,07%
2004	39142,77	36591661,00	0,11%
2005	48408,97	41507085,00	0,12%
2006	47095,95	46802044,00	0,10%
2007	60972,87	51007777,00	0,12%
2008	84710,90	61762635,00	0,14%
2009	105851,26	62519686,00	0,17%
2010	138631,71	69555367,00	0,20%
2011	169993,86	79276664,00	0,21%
2012	209231,84	87924544,00	0,24%
2013	254926,22	94776170,00	0,27%
2014	318300,77	100917372,00	0,32%
2015	273457,85	100871770,00	0,27%

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)
Elaborado por: La autora

En la figura 14, se presenta el análisis correspondiente de la profundización financiera de las captaciones de la cooperativa de ahorro y crédito 29 de Octubre.

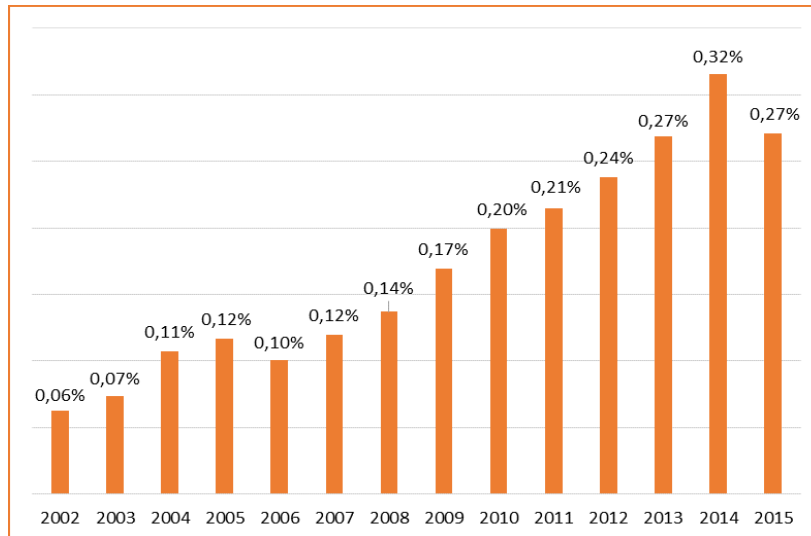


Figura 14. Profundización financiera (Captaciones) COAC 29 de Octubre 2002-2015
Fuente: (COAC 29 de Octubre , 2017)
Elaborado por: La autora

La profundización financiera medida en la la relación captaciones/PIB muestra que su nivel más bajo es en el 2002 con un 0.06% mostrando una tendencia hacia el alza en los años siguientes, encontrando su punto más alto en el 2014 con un 0,32% sin que esto signifique que sus niveles de penetración financiera sean los más óptimos. En el 2015 hay una disminución con respecto al año anterior, por lo que indica que la cooperativa debe buscar nuevas estrategias en cuanto a la masificación de servicios y productos financieros, que permita llegar a niveles de captaciones adecuados que estimulen el ahorro, de esta forma se logra que las familias puedan acceder a líneas de crédito que les permitan desarrollar actividades productivas que generen recursos para las mismas.

3.3. Indicadores de colocación.

3.3.1. Evolución de las captaciones del 2002 al 2015 de la Cooperativa de ahorro y crédito 29 de Octubre.

En la figura 15 y en la tabla 11 se relaciona el período en estudio con las colocaciones de la coac 29 de Octubre.

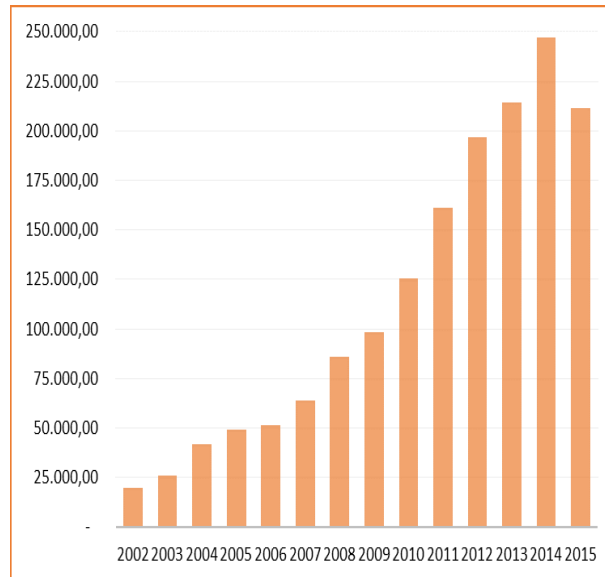


Figura 15. Colocaciones COAC 29 de octubre

Fuente: (COAC 29 de Octubre , 2017)

Elaborado por: Autora

Tabla 11. Colocaciones COAC 29 de Octubre

COLOCACIONES		
PERÍODO	TOTAL COLOCACIONES	VARIACIÓN ANUAL
2002	19.700,00	
2003	25.988,76	31,92%
2004	41.582,53	60,00%
2005	48.863,68	17,51%
2006	51.136,74	4,65%
2007	63.712,88	24,59%
2008	85.870,88	34,78%
2009	98.048,57	14,18%
2010	125.522,39	28,02%
2011	160.883,80	28,17%
2012	196.531,34	22,16%
2013	214.184,25	8,98%
2014	247.305,24	15,46%
2015	211.544,11	14,46%

Fuente: (COAC 29 de Octubre , 2017)

Elaborado por: Autora

La evolución de las colocaciones de la Cooperativa 29 de Octubre muestra que a partir del 2002 viene en crecimiento; ya en el 2008 con las regulaciones de las tasas de interés, se puede observar un crecimiento constante encontrando su punto más alto en el 2014 llegando a colocar \$ 247.305,24, ya para el 2015 se ve una reducción en las colocaciones esto debido a que las captaciones se vieron afectadas debido a la crisis que venía atravesando el país y la desaceleración económica.

Con el crecimiento de las colocaciones las personas tuvieron más acceso a las líneas de crédito ya sea comercial, vivienda, microcrédito y de consumo, siendo este último el que

más se otorgó durante los periodos analizados, seguido de microcrédito, vivienda y comercial; de esta forma las familias pueden emprender actividades que permitan generar actividades económicas que den dinamismo a la economía interna y mejoren las condiciones de vida.

3.3.2. Evolución de indicadores de calidad de activos y morosidad 2002 al 2015.

Los indicadores de la calidad de activos miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. Estos indicadores son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos.

A través de la tabla 12 se dará a conocer los indicadores de la calidad del activo.

Tabla 10. Referencia de indicadores

A= CALIDAD DE ACTIVOS		
A1	Morosidad total / Cartera bruta	≤ 5%
A2	Activos improductivos / Activo total	≤ 5%
A3	(Capital institucional neto + Capital transitorio + Pasivo sin costo) / Activos improductivos	≥ 200%

Fuente: (Consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito, 2009)
Elaborado por: Autora

3.3.2.1. Activos improductivos.

La figura 16 que se muestra a continuación presenta la relación de los activos improductivos con el período en estudio.

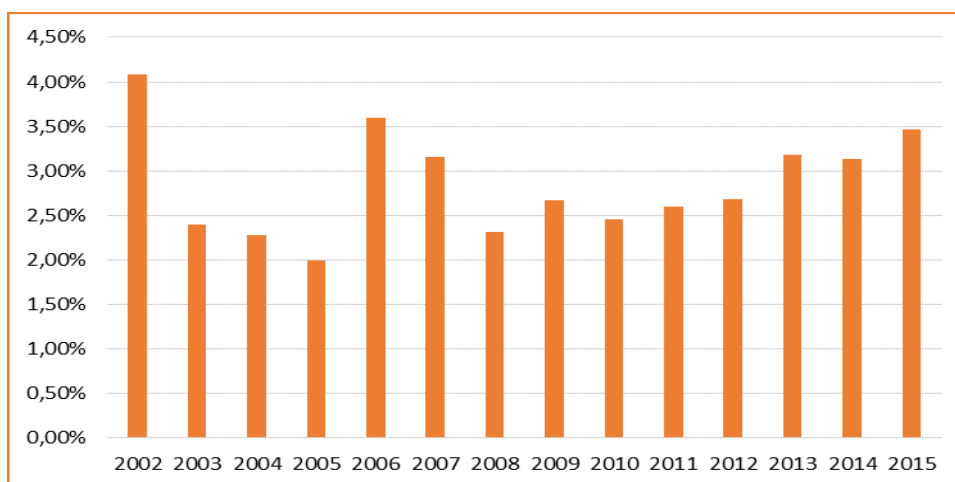


Figura 16. Activo improductivo / Total activo de la COAC 29 de Octubre
Fuente: (COAC 29 de Octubre , 2017)
Elaborado por: Autora

Con respecto a los activos improductivos se observa que se encuentra por debajo del 5% del modelo PERLAS durante todos los periodos analizados, lo que indica que la cooperativa no necesita financiar activos fijos que no generan ganancias a futuro con aportaciones de

los socios lo que conlleva a que la institución pueda obtener mayores utilidades; por lo que se puede decir que se encuentra la cooperativa en un buen nivel.

3.3.2.2. **Activos improductivos financiados por capital.**

La figura 17 muestra el resultado del período 2002 al 2015 con respecto a los activos improductivos financiados por capital.

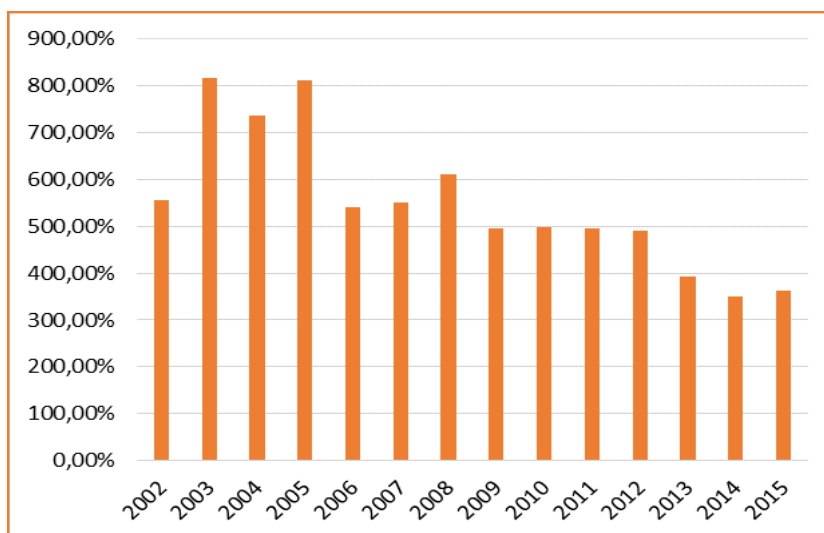


Figura 17. Activo improductivo financiado por Capital de la COAC 29 de Octubre
Fuente: (COAC 29 de Octubre , 2017)
Elaborado por: Autora

Se observa que en todos los años analizados sobrepasa el porcentaje del 200% que indica el sistema de monitoreo PERLAS, sus porcentajes más altos se encuentran en los años 2003 con 816,26% y en el 2005 con el 810,91%; el porcentaje más bajo lo encontramos en el 2014 con 350,30% a pesar de esta disminución considerable la cooperativa no necesita utilizar el patrimonio de lo socios para financiar activos fijos, por lo que se ve reflejado en que puede generar más rentabilidad para la entidad financiera y los socios.

Se considera que durante estos años el activo improductivo tiene impacto en las cifras de la cooperativa puesto que al ser un porcentaje muy alto se entiende que la inversión en activos no esta siendo rentable, un ejemplo de esto es que la cooperativa se encontraba realizando inversión en la construcción y adecuación de sus propias oficinas.

3.3.2.3. **Morosidad.**

La figura 18 muestra el resultado del período 2002 al 2015 con respecto a la morosidad que presenta la coac 29 de Octubre.

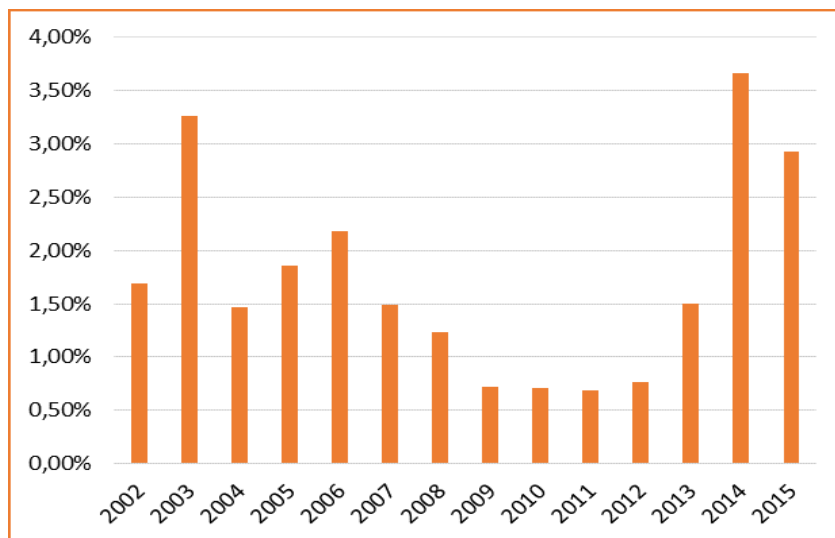


Figura 18. Total morosidad de préstamos / Cartera de préstamos bruta de la COAC 29 de Octubre

Fuente: (COAC 29 de Octubre , 2017)

Elaborado por: Autora

La morosidad de la cooperativa se encuentra debajo del promedio del 5% que deben mantener las mismas; la tendencia entre los años 2008 hasta el 2012 es hacia la baja, en el 2013 muestra una subida con respecto al año anterior, para el 2014 muestra su pico más alto con el 3.66%; ya para el 2015 disminuye al 2.92% por que se puede decir que la recuperación de cartera que realiza la institución es buena. Este indicador es de los más importantes ya que da información de la situación en la que se encuentra la cooperativa y la estabilidad crediticia que tiene la misma.

3.3.3. Indicador de profundización bancaria (Total de colocaciones / PIB) 2002 – 2015.

La figura 19 muestra el resultado del período 2002 al 2015 con respecto al indicador de profundización financiera de la coac 29 de Octubre.

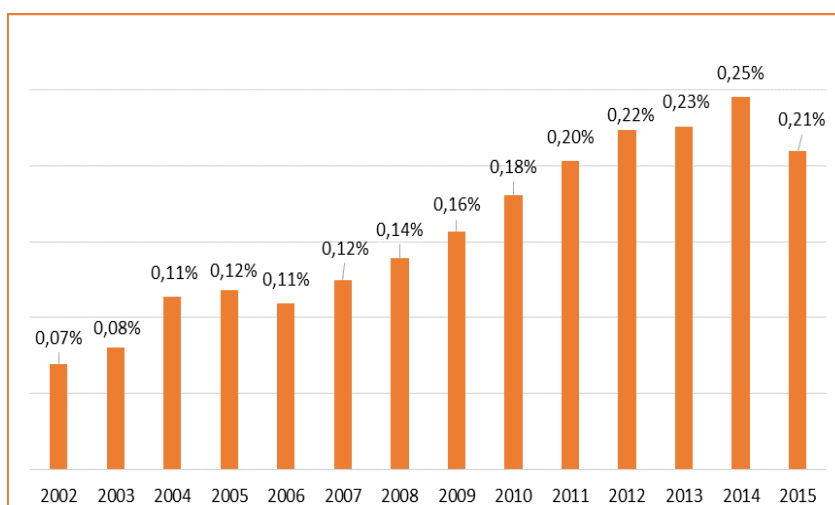


Figura 19. Profundización financiera (Colocaciones) COAC 29 de Octubre 2002-2015

Fuente: (COAC 29 de Octubre , 2017)

Elaborado por: Autora

Con respecto a la profundización financiera (colocaciones) se puede observar que en el 2002 se encuentra con un 0,07% para los años siguientes muestra una tendencia de crecimiento constante hasta el 2014 donde se puede observar su punto más alto con un 0,25% ,esto debido a que el PIB creció durante los años analizados; en el 2015 hay una profundización del 0,21% mostrando una reducción de 4 puntos con lo que respecta al año anterior.

La evolución de la profundización financiera ha ido en crecimiento, los esfuerzos que realiza la institución para que sus productos y servicios financieros lleguen a más familias se ven reflejados en el crecimiento de la profundización, cabe señalar que se deben trabajar en estrategias que mejoren las condiciones del sector aunque la evolución ha sido positiva en cuanto a la profundización financiera, aun se encuentran en niveles bajos con lo que respecta a otras instituciones.

CAPÍTULO IV
EFFECTO DE LA PROFUNDIZACIÓN BANCARIA EN LA RENTABILIDAD DE LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE.

4.1. Comportamiento de la rentabilidad.

4.1.1. Tasas de rendimiento y costos.

Para el presente análisis se va a utilizar el sistema de monitoreo PERLAS, el cual separa todos los componentes esenciales de ingresos netos para ayudar a la gerencia a calcular el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos.

También permite una clasificación de cooperativas de ahorro y crédito de acuerdo con los mejores y peores rendimientos. Al comparar la estructura financiera con el rendimiento, es posible determinar qué tan eficazmente puede la cooperativa de ahorro y crédito colocar sus recursos productivos en inversiones que producen el mayor rendimiento. (Consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito, 2009)

Estos ratios ayudan a realizar análisis de nivel intrínseco a la gerencia a mantenerse al corriente del rendimiento financiero de la cooperativa de ahorro y crédito.

La información sobre rendimiento se calcula con base en cuatro áreas principales de inversión que se presentan a continuación en la tabla 13:

Tabla 11. Referencia de indicadores

R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS		
R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	10%
R5	Costo Financiero: Depósitos de Ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	> Inflación
R12	Excedente Neto / Promedio Activo Total (ROA)	> 1%
R13	Excedente Neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)	> Inflación

Fuente: (Consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito, 2009)
Elaborado: Autora

4.1.1.1. Rendimiento de la cartera de préstamos.

En la figura 20 y en la tabla 14, se presenta la evolución del rendimiento que tiene la cartera de préstamos de la coac 29 de Octubre.

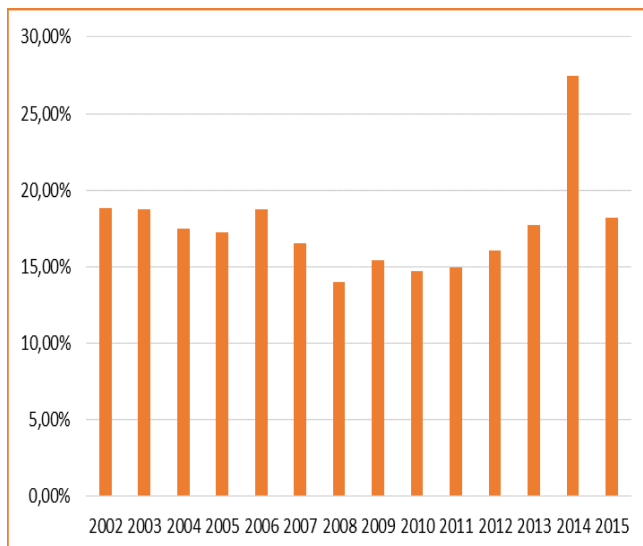


Figura 20. Evolución del rendimiento de cartera de préstamos 29 de Oct.
Fuente: (COAC 29 de Octubre, 2017)
Elaborado por: Autora

Tabla 14. Evolución del rendimiento

Año	Ingreso neto de préstamos	Promedio de cartera de préstamos neta	Rendimiento de la cartera de préstamos
2002	3.701,84	19.699,63	18,79%
2003	4.880,00	25.988,76	18,78%
2004	7.255,82	41.582,53	17,45%
2005	8.442,11	48.863,68	17,28%
2006	9.600,95	51.136,74	18,78%
2007	10.548,70	63.712,88	16,56%
2008	11.995,59	85.870,88	13,97%
2009	15.129,14	98.048,57	15,43%
2010	18.484,45	125.522,39	14,73%
2011	24.032,48	160.883,80	14,94%
2012	31.525,20	196.531,34	16,04%
2013	37.909,01	214.184,25	17,70%
2014	67.918,27	247.305,24	27,46%
2015	44.200,25	242.686,96	18,21%

Fuente: (COAC 29 de Octubre, 2017)
Elaborado por: Autora

Se observa en la figura que los ingresos de la cooperativa en los años de análisis muestra variaciones sin que ésta deje de generar rendimientos; durante el 2002 al 2007 la tendencia indica que las tasas sufren subidas y bajadas, sin que este por debajo de la media

establecida. En los años 2008 y 2012 es donde se pueden encontrar sus niveles más bajos con un 13.97% y 16.04% respectivamente mostrando una recuperación para el 2013.

Para el año 2014 es donde se puede observar su punto más alto de rendimiento con un 27.46% debido a que fue un año importante a nivel nacional y mundial, además para la coopeativa, ya que su cartera casi duplico con respecto a los demás años.

Se debe decir que estas variables deben ser mayores o iguales al 10% ya que así, esta tasa empresarial, cubriría los gastos financieros y operativos, gastos de provisiones para activos de riesgo, y gastos que contribuyen a los niveles de capital institucional.

4.1.1.2. Costo Financiero.

Este indicador mide el rendimiento o el costo de los depósitos de ahorro. En la figura 21, se indica el costo financiero durante el período 2002 al 2015 de la coac 29 de Octubre.

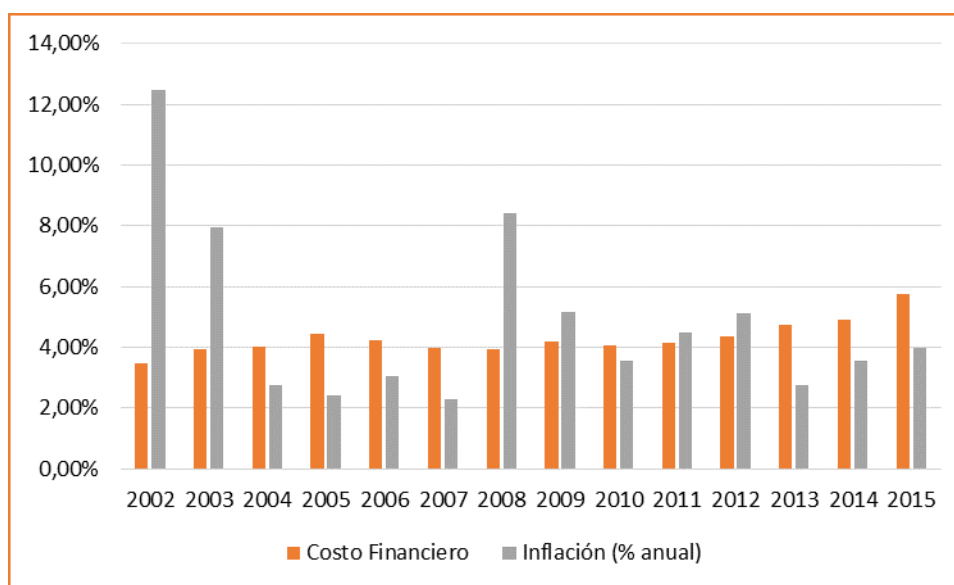


Figura 21. Costo Financiero COAC 29 de Octubre 2002-2015

Fuente: (COAC 29 de Octubre, 2017)

Elaborado por: Autora

Con respecto al costo financiero durante el 2002 y 2003 con una inflación del 12.43% y 7.93% respectivamente es donde más afectado se vieron los rendimientos de los ahorros, ya para el 2004 hasta el 2007 muestra una recuperación ya que se encuentra por encima de los niveles de inflación. En el 2008 y 2009 debido a distintas situaciones que encarecieron los productos lo que se vió reflejado en el aumento de los niveles de inflación, por lo que nuevamente se ve afectado los rendimientos.

Como se puede observar desde el 2010 hasta el 2015 muestra una tendencia positiva siendo en este último donde se puede observar un crecimiento considerable con un 5.75%

de rendimiento con respecto a la inflación que se ubicó en un 3.97% por lo que no se ve afectados los índices de captación de la institución financiera.

4.1.1.3. Rendimiento de las inversiones (ROA).

Medir la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos. En la figura 22, se indica el rendimiento de las inversiones durante el período 2002 al 2015 de la coac 29 de Octubre.

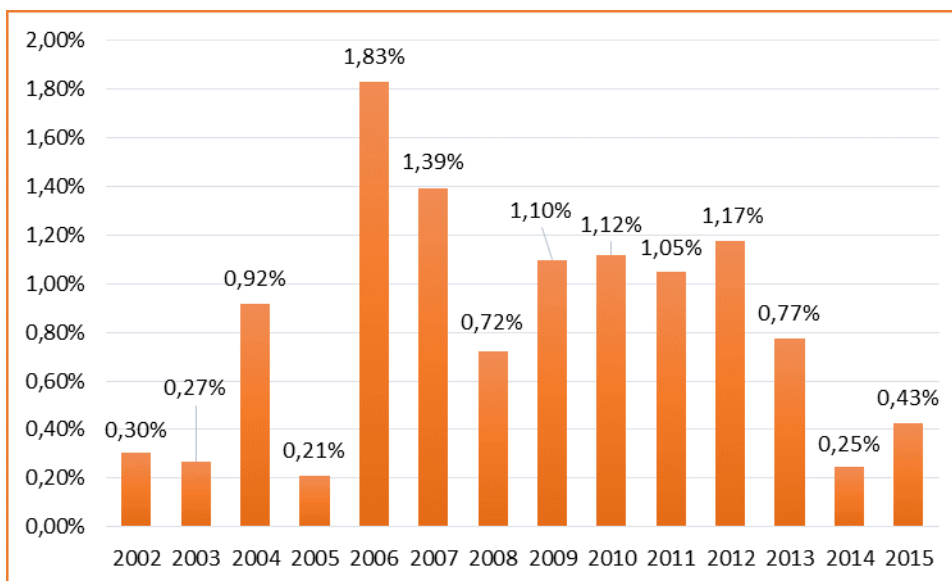


Figura 22. Rendimiento de las inversiones (ROA) de la COAC 29 de Octubre 2002-2015
Fuente: (COAC 29 de Octubre, 2017)
Elaborado por: Autora

En la Figura 22 se puede observar que en el 2002 al 2008 sus porcentajes de rentabilidad están por debajo del 1% siendo su año más bajo el 2005 con 0.25%; en el 2006 muestra una recuperación significativa con 1.83% siendo este año donde más rendimiento sobre sus activos muestra la institución.

Durante el 2009 hasta el 2012 sus rendimientos están por encima del 1% para los años siguientes sus porcentajes vuelven a decrecer; para el 2015 muestra un aumento con respecto al año anterior sin que represente un porcentaje que permita obtener los rendimientos esperados por parte de la cooperativa por lo que se puede decir que no se están obteniendo las ganancias y sus activos no están siendo usados efectivamente.

4.1.1.4. Rendimiento sobre Recursos Propios (ROE).

Medir la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital. En la figura 23, se indica el rendimiento sobre los recursos propios durante el período 2002 al 2015 de la coac 29 de Octubre.

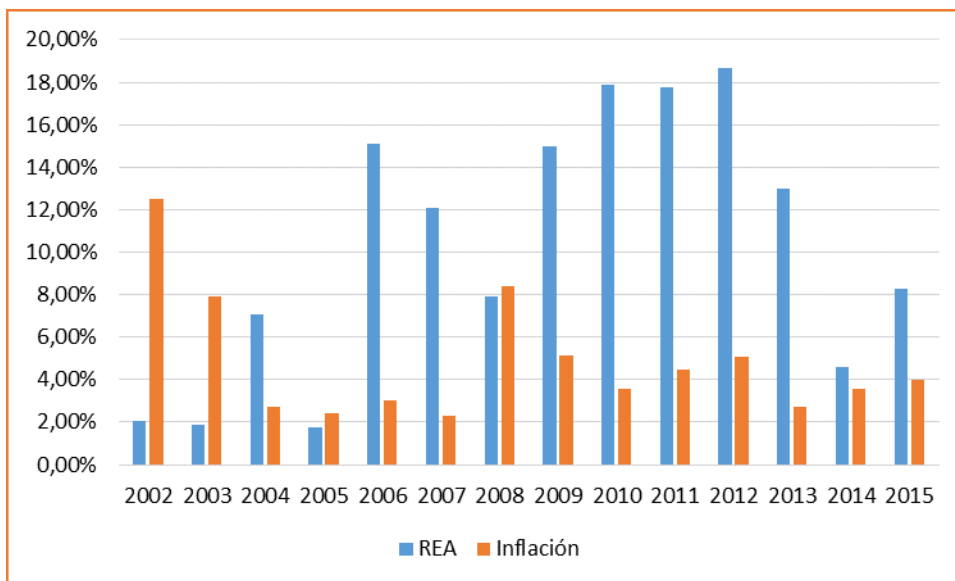


Figura 23. Rendimiento sobre Recursos Propios (ROE) de la COAC 29 de Octubre
 Fuente: (COAC 29 de Octubre, 2017)
 Elaborado por: Autora

La Figura 23 muestra que las tasas de rendimiento de capital en los años 2002 y 2003 están por debajo de la tasa de inflación que es la que se toma como referencia. A partir del 2004 se puede observar que el ROE es superior a la tasa de inflación a excepción del 2008 que muestra una variación; desde el 2009 se evidencia una tendencia positiva hasta encontrar en el 2012 su rendimiento más alto con el 18.68% en los años posteriores hay un decrecimiento en cuanto a los rendimientos sin que este por debajo de la tasa de inflación; ya para el 2015 muestra un crecimiento con respecto al año anterior ubicándose en 8.25%, por lo que la cooperativa demuestra que a administrado bien su excedente neto.

4.2. Correlación entre la profundización bancaria y la rentabilidad.

El coeficiente de correlación, describe la fuerza de la relación entre dos conjuntos de variables en escala de intervalo o de razón. Puede adoptar cualquier valor de -1.00 a + 1.00. Un coeficiente de -1.00 o + 1.00 muestra una *correlación perfecta*. (Douglas A. Lind, William G. Marchal, Samuel A. Wathen, 2008)

Características del Coeficiente de Correlación

1. Muestra la dirección y fuerza de la relación lineal (recta) entre dos variables en escala de intervalo o en escala de razón.
2. Varía de - 1 hasta + 1, inclusive.
3. Un valor cercano a 0 indica que hay poca asociación entre las variables.
4. Un valor cercano a 1 indica una asociación directa o positiva entre las variables.

5. Un valor cercano a 1 indica una asociación inversa o negativa entre las variables. Ver tabla 15.

Tabla 12. Coeficiente de correlación

VALOR	SIGNIFICADO
-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: (Estadística aplicada a los negocios y la economía, 2008)

Elaborado por: Autora

Bajo estos parámetros se procederá a realizar el análisis de las distintas variables; entre las cuales tenemos las tasas de interés con los indicadores (ROA) (ROE) y de la profundización financiera tanto en captaciones y colocaciones durante el 2002 hasta 2015.

4.2.1. Correlación de las tasas de interés periodo 2002 – 2015.

Tabla 13. Resultados de los indicadores financieros 2002 - 2015

	ROE	ROA	PROFUNDIZACIÓN CAPTACIONES	PROFUNDIZACIÓN COLOCACIONES	TASA DE INTERÉS ACTIVA	TASA DE INTERÉS PASIVA
ROE	1					
ROA	0,808327	1				
PROFUNDIZACIÓN CAPTACIONES	0,361633	-0,088524	1			
PROFUNDIZACIÓN COLOCACIONES	0,484255	0,0254652	0,983766	1		
TASA DE INTERÉS ACTIVA	-0,44186	-0,124883	-0,699845	-0,760752	1	
TASA DE INTERÉS PASIVA	-0,21542	-0,083197	-0,082515	-0,148976	0,624965	1

Fuente: (COAC 29 de Octubre, 2018)

Elaborado por: Autora

Podemos observar en la tabla 16 las correlaciones entre las distintas variables. La tasa activa con ROA Y ROE muestra una correlación negativa por lo que entidad financiera no se encuentra colocando recursos a sus clientes; con respecto a la profundización financiera en captaciones y colocaciones con la rentabilidad muestra una correlación de 0.361633 y 0.484255 respectivamente, es decir, mantienen una correlación entre la rentabilidad, los depósitos y los créditos; en cuanto a la profundización en captaciones y colocaciones con

ROA es de -0,088524 lo que muestra una correlación negativa muy baja y de 0,0254652 respectivamente lo que indica una correlación positiva muy baja.

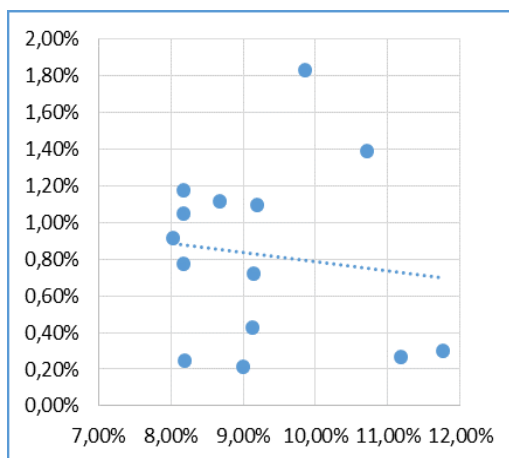


Figura 24. Tasa de interés activa / ROA
Fuente: (COAC 29 de Octubre, 2018)
Elaborado por: Autora

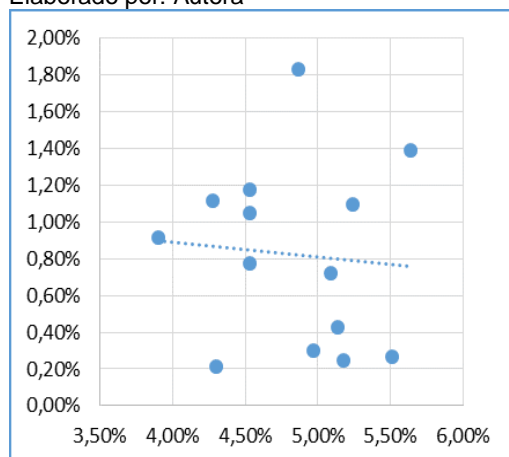


Figura 25. Tasa de interés pasiva / ROA
Fuente: (COAC 29 de Octubre, 2018)
Elaborado por: Autora

Se puede observar en la Figura 24 que la tasa de interés activa con ROA hay una correlación negativa baja, es decir que se correlacionan de forma inversa, por lo que, la cooperativa no obtuvo los resultados esperados en cuanto a la rentabilidad al mantener sus tasas son pocas atractivas para los clientes y se ve disminuida su cartera de crédito.

En lo referente de la tasa de interés pasiva y el ROA, muestra una correlación negativa muy baja al existir pocas captaciones por parte de la cooperativa, por lo que debe trabajar en estrategias que atraigan a más clientes y recursos, ya que al existir pocas captaciones se ve reflejado en una disminución de la rentabilidad.

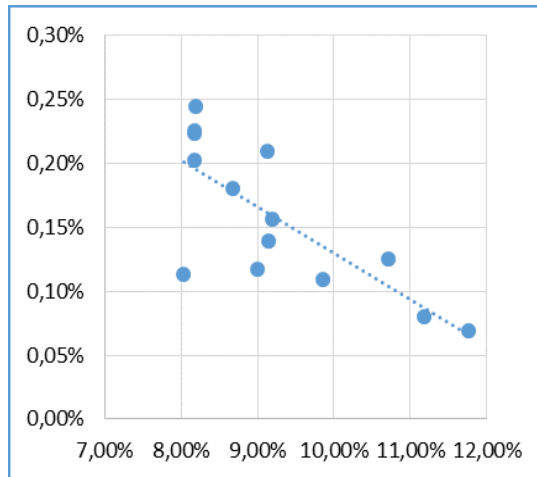


Figura 25. Tasa de interés activa / ROE
Fuente: (COAC 29 de Octubre, 2018)
Elaborado por: Autora

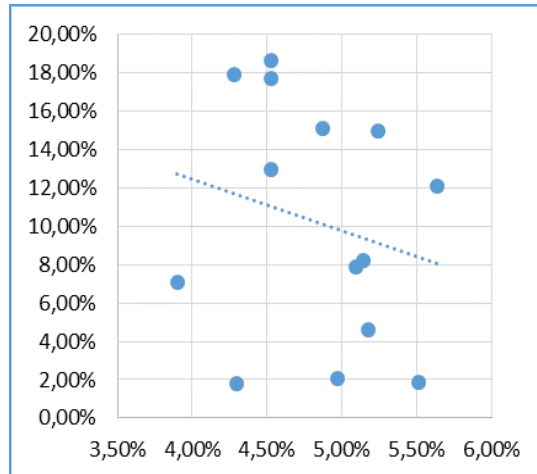


Figura 27. Tasa de interés pasiva / ROE
Fuente: (COAC 29 de Octubre, 2018)
Elaborado por: Autora

En cuanto a las tasa de interés activa y el ROE se puede observar en la Figura 26 que hay una correlación negativa moderada, ya que, si hay tasas atractivas para el crédito los clientes estan en la capacidad de endeudamiento lo que se ve reflejado en crecimiento de la rentabilidad por lo que se puede decir que estas variables muestran un comportamiento inverso.

La tasa de interés pasiva con ROE muestra una correlación negativa baja, por lo que indica que, las captaciones que realiza la institución financiera no estan en condiciones ópticas, es decir, las tasas que ofrece no estan siendo competitivas, lo cual se ve reflejado en el decrecimiento de la rentabilidad.

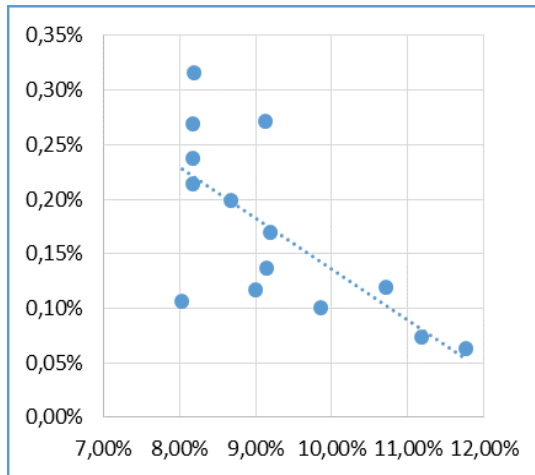


Figura 26. Tasa de interés activa / P. Captac.
 Fuente: (COAC 29 de Octubre, 2018)
 Elaborado por: Autora

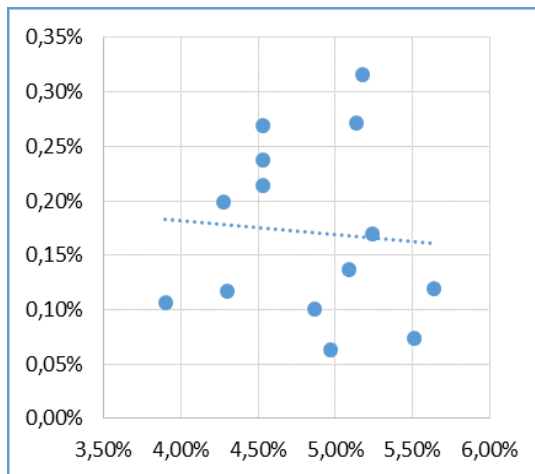


Figura 29. Tasa de interés pasiva / P, Captac.
 Fuente: (COAC 29 de Octubre, 2018)
 Elaborado por: Autora

La tasa de interés activa con respecto a la profundización en captaciones se puede observar que su correlación es negativa moderada, es decir, mantienen una relación inversa, ya que si las tasa activa disminuye las familias ven más atractivas las tasas para acceder al crédito y viceversa.

En cuanto a la tasa de interés pasiva con profundización en captaciones mantiene una correlación negativa muy baja, es decir que si aumenta la tasa pasiva muestran un crecimiento o decrecimiento la profundización aumentará o disminuirá según sea el caso, por lo que la rentabilidad de la cooperativa se verá afectada.

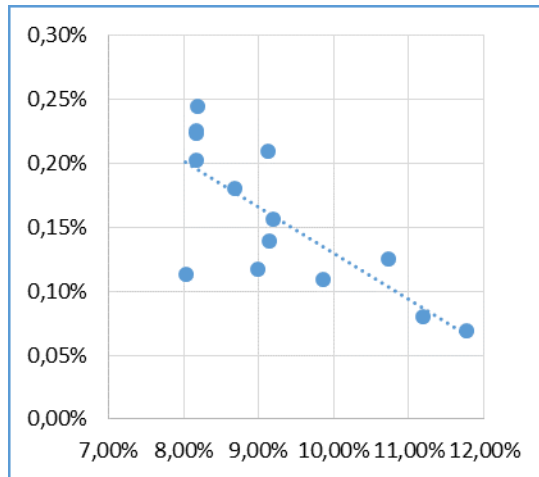


Figura 27. Tasa de interés activa / P. Coloc.
 Fuente: (COAC 29 de Octubre, 2018)
 Elaborado por: Autora

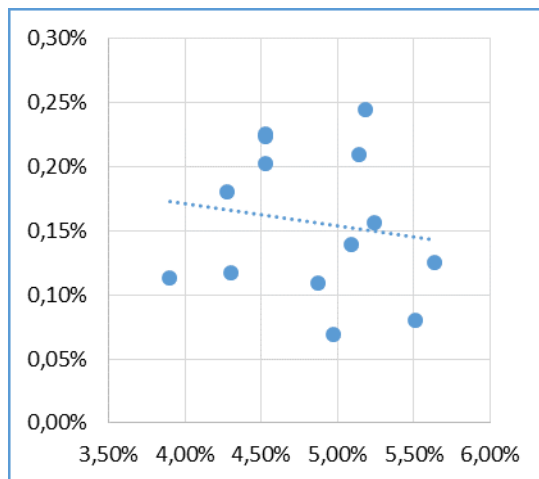


Figura 31. Tasa de interés pasiva / P. Coloc.
 Fuente: (COAC 29 de Octubre, 2018)
 Elaborado por: Autora

La tasa de interés activa con profundización de colocaciones mantiene una correlación negativa alta por lo que se puede evidenciar que si las tasas aumentan las colocaciones de recursos se ven disminuidos, lo que se refleja en que la rentabilidad se ve de igual forma disminuida.

La tasa de interés pasiva con colocaciones tienen una correlación negativa baja de -0.148976 es decir, mientras las tasas aumentan se puede evidenciar que la profundización en colocaciones disminuye ya que estas dos variables se correlacionan en sentido inverso; al existir bajos porcentajes de colocaciones la rentabilidad de la cooperativa decrecerá.

CONCLUSIONES

Del trabajo de fin de titulación podemos concluir que:

- El sistema cooperativo es de gran importancia dentro de la economía ecuatoriana, por lo que los organismos de regulación y control deben realizar constante evolución que permita la elaboración de un adecuado marco regulatorio que fomente la producción y dinamización de la economía del país.
- Antes de la regularización de las tasas de interés se observan variaciones, a partir del año 2008 que fue cuando se establecieron las regulaciones por parte de los organismos competentes las mismas muestran estabilidad, de esta forma el sistema financiero tuvo credibilidad hacia la población, logrando que los servicios y productos tengan mayor acogida por parte de los clientes o socios.
- En cuanto a la profundización financiera en la Cooperativa “29 de Octubre” medida por la relación captaciones/PIB, en el año 2014 se encuentra el punto más alto con un 0,32% sin que esto signifique que sus niveles de penetración financiera sean los más óptimos, en el 2015 hay una disminución con respecto al año anterior, por lo que indica que la cooperativa debe buscar nuevas estrategias en cuanto a la masificación de servicios y productos financieros, que permita llegar a niveles de captaciones adecuados que estimulen el ahorro.
- Los indicadores de rentabilidad (ROA) indican que antes de la regulación sus porcentajes se encontraban por debajo del 1% siendo su año más bajo el 2005 con 0.25%; después de la regulación sus rendimientos están por encima del 1%, para el 2015 muestra un incremento con respecto al año anterior sin que represente un porcentaje que permita obtener los rendimientos esperados por parte de la cooperativa por lo que se puede decir que no se están obteniendo las ganancias y sus activos no están siendo usados efectivamente.
- Referente a los indicadores de rentabilidad (ROE) se puede señalar que en los años 2002 y 2003 están por debajo de la tasa de inflación, a partir del 2004 se puede observar que el ROE es superior a la tasa de inflación a excepción del 2008 que muestra una variación; desde el 2009 se evidencia una tendencia positiva hasta encontrar en el 2012 su rendimiento más alto con el 18.68%; en los años posteriores hay un decremento en cuanto a los rendimientos sin que este sea por debajo de la tasa de inflación; ya para el 2015 muestra un crecimiento con respecto al año anterior

ubicándose en 8.25%, por lo que la cooperativa demuestra que ha administrado bien su excedente neto.

RECOMENDACIONES

Luego de haber realizado el presente trabajo de fin de titulación se ha creído conveniente recomendar lo siguiente:

- El sistema cooperativo se encuentra en constantes regulaciones y mejoras tecnológicas; por lo que la información que proporciona la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria debe ser actualizada con el fin conocer la situación económica y financiera de las cooperativas.
- Este tipo de investigación sirve como herramienta para las entidades financieras con la finalidad de desarrollar e implementar nuevas estrategias tanto en el mejoramiento o creación de los servicios y productos que ofrecen las mismas.
- A partir de este tema de estudio se pueden originar nuevas investigaciones que aporten al sistema cooperativo con información que permita conocer la profundización financiera que tienen las mismas.
- Se recomienda que el organismo encargado brinde capacitaciones constantes y seguimientos del mismo no solo en la parte financiera sino agregar la parte técnica, de esta manera los recursos tanto como para la institución, los clientes o socios van a tener una mejor rentabilidad.

BIBLIOGRAFÍA

- Asociación de Bancos Privados del Ecuador. (2010). La importancia de la profundización financiera y bancarización en el Ecuador (004). Recuperado de http://www.asobancos.org.ec/ABPE_INFORMA/noviembre.pdf
- Banco Central del Ecuador (2010). La Economía Ecuatoriana Luego de 10 Años de Dolarización. *Dirección General de Estudios*, 4-78.
- Buenaventura V., G. (2003). La tasa de interés: información con estructura. *Estudios Gerenciales*, (86), 39-50
- Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. (2009). Sistema de monitoreo perlas. Madison.
- Da Ros, G. (2007). El movimiento cooperativo en el Ecuador. Visión histórica, situación actual y perspectivas. *CIRIEC-España, revista de economía pública, social y cooperativa*, (57).
- Ekos. (marzo, 2015). Ranking Financiero 2015. Ekos revista. Recuperada de <https://issuu.com/ekosnegocios/docs/251>
- Larrea, C. (2004). Pobreza, dolarización y crisis en el Ecuador. Recuperado de <https://repository.unm.edu/bitstream/handle/1928/12246/Pobreza%20dolarizaci%C3%B3n%20y%20crisis%20en%20el%20Ecuador.pdf?sequence=1>
- Ley Orgánica De Economía Popular Y Solidaria. (2011). Ley Orgánica De Economía Popular Y Solidaria.
- Márquez, M. (2013). El Cooperativismo en Ecuador: Análisis del Buen Vivir a través de la Cooperativa Kallari. Universidad de Málaga.
- Miño, W. (2013). Historia del Cooperativismo en el Ecuador. Recuperado de <http://www.politicaeconomica.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2013/04/Libro-Cooperativismo-Final-op2-Alta-resolucio%CC%81n.pdf>
- Mochón, F. (2006). Principios de economía. Recuperado de http://webdelprofesor.ula.ve/economia/oscard/materias/E_E_Mundial/Principios_de_Economia_Francisco_Mochon.pdf
- Prior, F. y Santomá, J. (2007). “Modelo de distribución de servicios microfinancieros para los segmentos bajos ingresos en los países en desarrollo”. IESE Business School CIIF-CELA, estudio n°43.

- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2013). Comportamiento Del Sistema Financiero Ecuatoriano [mensaje en un Blog]. Recuperado de http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2013/AT7_2013.pdf
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2014). Comportamiento Del Sistema Financiero Ecuatoriano [mensaje en un Blog]. Recuperado de http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2014/AT7_2014.pdf
- Superintendencia de Bancos. (2017). Generalidades [mensaje en un Blog]. Recuperado de http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=5&vp_tip=2
- Superintendencia de Bancos. (2009). Glosario de Términos Financieros [mensaje en un Blog]. Recuperado de http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2