



UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y

ECONÓMICAS

CARRERA DE INGENIERÍA EN ECONOMÍA MENCIÓN

FINANZAS

INFORME FINAL DEL TRABAJO DE GRADO

TEMA: “LA APERTURA DE NUEVAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO Y SU INCIDENCIA EN EL DESARROLLO SOCIO - ECONÓMICO DEL CANTÓN SAN MIGUEL DE IBARRA, PROVINCIA DE IMBABURA EN EL PERÍODO 2007 - 2011”

Previo a la obtención del título de

Ingenieras en Economía, Mención Finanzas

Autor: Mediavilla Varela Jessica Maribel

Melo Flores Ana Gabriela

Director: Econ. Estuardo Ayala

Ibarra, 2014

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo de investigación se realizó con la finalidad de conocer como incidió la apertura de nuevas Cooperativas de Ahorro y Crédito en el desarrollo socioeconómico del Cantón San Miguel de Ibarra, provincia de Imbabura en el período 2007- 2011. La investigación se compone de cinco capítulos: problema de investigación, marco teórico, metodología de la investigación, interpretación y análisis de resultados, análisis de incidencia socioeconómica, modelo econométrico, conclusiones y recomendaciones, se incluyen además información bibliográfica y anexos. En la investigación se indica la evolución de las cooperativas de ahorro y crédito en el cantón, su situación actual y futura, se establecen también las bases teórico – científicas, que sustentan las definiciones, temas y subtemas de investigación, culminando con la conceptualización de métodos y técnicas de investigación mismos que permitieron acceder a información sustancial para el desarrollo de la investigación. El estudio de campo contempla la localización de las cooperativas de ahorro y crédito, mismas que están situadas en el Cantón San Miguel de Ibarra provincia de Imbabura y la identificación de sus responsables o jefes de agencia. Por medio de las técnicas de investigación se logró contrastar las preguntas formuladas con el análisis de información, que permite determinar la incidencia de la apertura de nuevas cooperativas de ahorro y crédito en el desarrollo socioeconómico del cantón. Se finaliza la investigación con la construcción de un modelo econométrico en base a la función de crédito y el establecimiento de conclusiones y recomendaciones.

SUMMARY

This research work was carried out with the purpose of knowing how it impacted the opening of new Savings and Credit Cooperatives in the socio-economic development of the Canton of San Miguel de Ibarra, Imbabura province in the period 2007- 2011. The research consists of five chapters: research problem, theoretical framework, research methodology, analysis and interpretation of results, analysis of socio-economic incidence and econometric model, conclusions and recommendations; they also include bibliographic information and annexes. The research indicates the evolution of savings and credit cooperatives in the canton, their current situation and future, also establishes the theoretical bases - scientific, which underpin the definitions, topics and subtopics of research, culminating in the conceptualization of methods and techniques of research activities that allowed access to substantial information for the development of the research. The field study involves the location of the credit unions, which are located in the Canton of San Miguel de Ibarra province of Imbabura and the identification of their responsible or heads of agency. By using the techniques of investigation, it was comparing the questions with the analysis of information, which allows you to determine the incidence of the opening of new savings and credit cooperatives in the socio-economic development of the canton. It is inquiry ends with the construction of an econometric model based on the role of credit and the establishment of conclusions and recommendations.

AUTORÍA

Nosotras, Jessica Maribel Mediavilla Varela y Ana Gabriela Melo declaramos bajo juramento que el trabajo aquí descrito es de nuestra autoría, que no ha sido previamente presentado para ningún grado, y que he consultado las referencias bibliográficas que se incluyen en este documento.



Jessica Maribel Mediavilla Varela



Ana Gabriela Melo Flores.

CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR

En mi calidad de Director del Trabajo de Grado, presentado por las egresadas: Jessica Maribel Mediavilla Varela y Ana Gabriela Melo Flores para optar por el Título de Ingenieras en Economía Mención Finanzas, cuyo tema es: "La apertura de nuevas Cooperativas de Ahorro y Crédito y su incidencia en el desarrollo socio-económico del cantón San Miguel de Ibarra período 2007-2011".

Considero el presente trabajo reúne los requisitos y méritos suficientes para ser sometido a la presentación pública y evaluación por parte del tribunal examinador que se designe.

En la ciudad de Ibarra, a los catorce días del mes de abril de 2014



Director



UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE

CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR DEL TRABAJO DE GRADO

A FAVOR DE LA UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE

Nosotros, Jessica Maribel Mediavilla Varela y Ana Gabriela Melo Flores con cédula de ciudadanía Nro. 100320745-1 y 040164084-2 respectivamente, manifestamos nuestra voluntad de ceder a la Universidad Técnica del Norte los derechos patrimoniales consagrados en la Ley de Propiedad Intelectual del Ecuador, artículos 4, 5 y 6, en calidad de autora del trabajo de grado denominado: “La apertura de nuevas Cooperativas de Ahorro y Crédito y su incidencia en el desarrollo socio-económico del cantón San Miguel de Ibarra período 2007-2011”, que ha sido desarrollado para optar por el título de **INGENIERAS EN ECONOMÍA MENCIÓN FINANZAS** en la Universidad Técnica del Norte, quedando la Universidad facultada para ejercer plenamente los derechos cedidos anteriormente.

En nuestra condición de autoras nos reservamos los derechos morales de la obra antes citada. En concordancia suscribimos este documento en el momento que hacemos entrega del trabajo final en formato impreso y digital a la Biblioteca de la Universidad Técnica del Norte.

JESSICA MEDIAVILLA VARELA

Cédula: 100320745-1

GABRIELA MELO FLORES

Cédula:040164084-2

Ibarra, a los catorce días del mes de abril de 2014

UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE

BIBLIOTECA UNIVERSITARIA

AUTORIZACIÓN DE USO Y PUBLICACIÓN

A FAVOR DE LA UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE

1. IDENTIFICACIÓN DE LA OBRA

La Universidad Técnica del Norte dentro del proyecto Repositorio Digital Institucional, determinó la necesidad de disponer de textos completos en formato digital con la finalidad de apoyar los procesos de investigación, docencia y extensión de la Universidad.

Por medio del presente documento dejo sentada mi voluntad de participar en este proyecto, para lo cual pongo a disposición la siguiente información:

Datos de Contacto	
Cédula de Identidad:	de 100320745-1
Apellidos y Nombres:	y Mediavilla Varela Jessica Maribel
Dirección:	La Victoria, Padre Aurelio Espinoza Polit y Hugo Guzmán Lara.
Email:	Jesymel_8@hotmail.com
Teléfono móvil:	0999511050

Datos de Contacto	
Cédula de Identidad:	040164084-2
Apellidos y Nombres:	Melo Flores Ana Gabriela
Dirección:	Otavalo, Cdla. Ángel Escobar.
Email:	gabymelf@hotmail.com
Teléfono móvil:	0985770928
Datos de la obra.	
Título	“La apertura de nuevas cooperativas de Ahorro y Crédito y su incidencia en el desarrollo socio-económico del cantón San Miguel de Ibarra, período 2007-2011”.
Autor (as)	Jessica Maribel Mediavilla Varela. Ana Gabriela Melo Flores.
Fecha:	2014 – 04 - 14
Solo para trabajos de grado	
Programa:	Grado <input checked="" type="checkbox"/> Posgrado
Título por el que opta:	Ingeniero en Economía- Mención Finanzas.
Asesor/Directo:	Econ. Rubén Darío Santacruz.

2. Autorización de Uso a Favor de la Universidad

Nosotras, Jessica Maribel Mediavilla Varela, con cédula de identidad N° 100320745-1 y Ana Gabriela Melo Flores con cédula de identidad N° 040164084-2, en calidad de autoras y titulares de los derechos patrimoniales del trabajo de grado descrito anteriormente, hacemos entrega del ejemplar respectivo en formato digital y autorizo a la Universidad Técnica del Norte, la publicación de la obra en el Repositorio


Universidad con fines académicos, para ampliar la disponibilidad del material y como apoyo a la educación, investigación y extensión; en concordancia con la Ley de Educación Superior artículo 144.

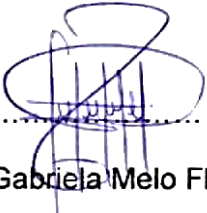
3. Constancias

Las Autoras manifiestan que la obra objeto de la presente autorización es original y se la desarrolló, sin violar derechos de autor de terceros, por lo tanto la obra es original y que es el titular de los derechos patrimoniales, por lo que asume la responsabilidad sobre el contenido de la misma y saldrá en defensa de la Universidad en caso de reclamación por parte de terceros.

Ibarra, a los catorce días del mes de abril de 2014

Las Autoras:

(Firma).....
Nombre: Jessica Mediavilla Varela
C.C.: 100320745-1.

(Firma).....
Nombre: Gabriela Melo Flores.
C.C.: 04016084-2.

Aceptación:

Ing. Betty Chávez

Cargo: JEFE DE BIBLIOTECA

Facultado por resolución de Consejo Universitario _____

DEDICATORIA

EL PRESENTE TRABAJO INVESTIGATIVO
LO DEDICO A MIS MAESTROS QUE CON
PACIENCIA Y SABIDURÍA LOGRARON
INCULCAR EN MI LOS CONOCIMIENTOS
NECESARIOS PARA FORMARME CON
UNA PROFESIONAL DE ÉXITO, A MIS
PADRES QUE CON SU AMOR
INCONDICIONAL Y APOYO ME
IMPULSARON A SUPERAR CADA RETO
EN LA VIDA Y DE MANERA ESPECIAL A
MI ESPOSO QUE CON SU RESPETO Y
CARIÑO ME IMPULSA DÍA A DÍA PARA
SER UNA MEJOR PERSONA.

Jessica Mediavilla

DEDICATORIA

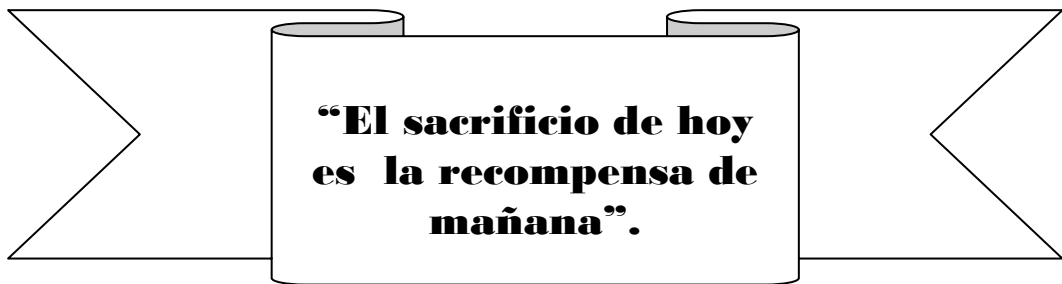
EL PRESENTE TRABAJO ESTA DEDICADO
A MI MADRE QUE ME HA DEMOSTRADO
CON FORTALEZA QUE LOS RETOS EN LA
VIDA SE PRESENTAN PARA SUPERARNOS
COMO PERSONAS, A MI PADRE QUE CON
CORAJE Y SABIDURÍA HA SABIDO GUIAR
MI CAMINO POR EL SENDERO DEL ÉXITO.

Y A TODAS LAS PERSONAS QUE ME HAN
AYUDADO A SER QUIEN SOY.

Gabriela Melo

AGRADECIMIENTO

AGRADECEMOS PRINCIPALMENTE A DIOS POR
BRINDARNOS SALUD Y VIDA, A NUESTROS AMADOS
PADRES, QUE DÍA A DÍA LUCHARON POR LABRARNOS
UN FUTURO MEJOR Y OFRECERNOS LA OPORTUNIDAD Y
LOS MEDIOS PARA ALCANZAR NUESTRAS METAS.



PRESENTACIÓN.

El estudio realizado está estructurado de cinco capítulos: problema de investigación, marco teórico, metodología de la investigación, interpretación y análisis de resultados, análisis de incidencia socioeconómica, función de crédito, se incluyen además referencias bibliográficas, conclusiones recomendaciones y anexos.

Capítulo I: se realiza la formulación del problema que es la finalidad del desarrollo de la investigación, se plantean los objetivos generales y específicos, se establecen las variables de análisis y se desarrolla la matriz de operacionalización de variables que se constituye en la base fundamental de la investigación, se realiza también la justificación del problema de investigación, se elabora un diagnóstico situacional del Cantón San Miguel de Ibarra, así como también se explica la evolución de las Cooperativas de Ahorro y Crédito existentes, especificando cuáles de ellas se encontraban reguladas por la SBS y por el MIES hasta el año 2011, así como también se establecen las cooperativas objeto de estudio, se finaliza explicando la situación actual y futura del problema de investigación.

Capítulo II: tiene la finalidad de dar a conocer las bases teóricas y científicas esenciales a ser consideradas, en el primer tema se sintetiza el concepto de sistema financiero y los antecedentes y principios de las cooperativas de ahorro y crédito, luego se procedió a detallar de manera explícita el funcionamiento y análisis de los productos y servicios ofertados por las cooperativas de ahorro y crédito así como los conceptos de tasas de interés, se explica además lo que es el desarrollo socio-económico así como sus principales variables, y finalmente se realiza un análisis de la mecánica para el establecimiento de un modelo econométrico de dos variables para analizar la relación entre el crédito y los ingresos de las cooperativas incluidas en el estudio.

Capítulo III: se especifica el diseño y tipo de investigación y los métodos utilizados: inducción para hacer inferencias de los resultados de la población de Cooperativas de Ahorro y Crédito del cantón San Miguel de Ibarra, deducción para plantear conclusiones, análisis y síntesis para construir el marco teórico de la investigación y la presentación de resultados y el método histórico que permitió analizar los inicios de las cooperativas y como se han desarrollado en el transcurso de los años, se utilizó la técnica de la encuesta para recolectar información relacionada con la parte operativa de las Cooperativas de ahorro y crédito objeto de estudio, también la técnicas de observación directa e indirecta para identificar a las Cooperativas de Ahorro y Crédito y su crecimiento dentro del cantón, esto permitió establecer la población objeto de estudio.

Capítulo IV: se realizó la presentación e interpretación de los resultados obtenidos a través de la técnica de la encuesta, dichos resultados se muestran en cuadros y gráficos, se realizaron además los análisis económicos correspondientes para determinar la concentración de ingresos y la concentración en el mercado crediticio.

Capítulo V: se realiza el análisis de incidencia para determinar el impacto social y económico de las Nuevas Cooperativas de Ahorro y Crédito en del cantón, se establece una función de crédito misma que es resuelta mediante la aplicación de un modelo econométrico simple, en donde se relacionan las variables: crédito e ingresos totales de las cooperativas de ahorro y crédito, se realizó la estimación de la función mediante el uso del programa Gretl, para la prueba de hipótesis se usó el programa Winstats, finalmente se realizó la proyección de la función de crédito para los cinco años siguientes al año 2011.

ÍNDICE GENERAL

RESUMEN EJECUTIVO	1
SUMMARY.....	iii
AUTORÍA.....	¡Error! Marcador no definido.
CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR.	¡Error! Marcador no definido.
CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR DEL TRABAJO DE GRADO	¡Error! Marcador no definido.
AUTORIZACIÓN DE USO Y PUBLICACIÓN.....	vii
1. IDENTIFICACIÓN DE LA OBRA.....	vii
2. Autorización de Uso a Favor de la Universidad	viii
3. Constancias	¡Error! Marcador no definido.
DEDICATORIA	x
DEDICATORIA	xi
AGRADECIMIENTO	xii
PRESENTACIÓN.....	xiii
ÍNDICE GENERAL.....	xv
ÍNDICE DE TABLAS	xxi
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xxiv
CAPÍTULO I.....	26
1. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	26
1.1. Formulación del Problema	26
1.2. Objetivos	26
1.2.1. Objetivo general.....	26
1.2.2. Objetivos específicos	26

1.2.3. Variables de Análisis.....	27
1.3. Justificación	29
1.4. CANTÓN SAN MIGUEL DE IBARRA	29
1.4.1. Datos Demográficos.	30
1.4.2. Características Poblacionales, Socioeconómicas y Demográficas Del Cantón	30
1.5. Evolución de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Cantón San Miguel de Ibarra.	35
1.5.1. Cooperativas de Ahorro y Crédito Reguladas.....	36
1.5.2. Cooperativas de Ahorro y Crédito No Reguladas	37
1.5.3. Cooperativas de Ahorro y Crédito Objeto de Estudio.	38
1.6. Situación Actual del Problema	39
1.7. Situación Prospectiva	40
CAPÍTULO II.....	44
2. MARCO TEÓRICO	44
2.1. El Sistema Financiero	44
2.1.1. Sistema Financiero Ecuatoriano.	45
2.1.2. El Riesgo Financiero	46
2.1.3. El Riesgo y la Rentabilidad	46
2.1.4. Calificación de Riesgo.....	48
2.2. El Cooperativismo.....	50
2.2.1. Origen del Cooperativismo.....	50
2.2.2. Principios del Cooperativismo	52
2.2.3. El Cooperativismo en el Ecuador.....	54
2.3. Cooperativa.....	58
2.3.1. Cooperativa de Ahorro y Crédito.....	58

2.4. Productos Financieros Ofertados por las Cooperativas de Ahorro y Crédito	59
2.4.1. Crédito	59
2.4.2 Obligaciones con el Público.....	61
2.4.3. Otros Servicios Ofertados por las Cooperativas de Ahorro y Crédito	62
2.5 Tasa de Interés	63
2.6. Desarrollo.....	65
2.6.1. Desarrollo Social.....	65
2.6.2. El desarrollo Económico.	66
2.7. Modelo Econométrico.	66
2.7.1. Teoría Keynesiana:.....	67
2.7.2. Principales Agregados Macroeconómicos Analizados.....	67
2.7.5. Econometría.....	69
2.7.6. Medidas de Concentración.	72
CAPÍTULO III.....	74
3. METODOLOGÍA	74
3.1. Diseño y Tipo de Investigación	74
3.1.1. Diseño de la Investigación	74
3.1.2. Tipo de Estudio	74
3.2. Métodos, Técnicas e Instrumentos de Investigación	75
3.3. Determinación de la población y la muestra	76
3.4. Análisis de la Validez y Confiabilidad de los Datos	78
3.5. Procedimiento para la Elaboración de la Investigación.....	78
CAPÍTULO IV.....	80

4. PRESENTACIÓN, INTERPRETACIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	80
4.1. Resultados de la encuesta dirigida a los responsables de cooperativas de ahorro y crédito objeto de estudio.....	80
4.1.1. Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Ltda.	80
4.1.2. Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío Ltda.....	83
4.1.3. Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena “SAC”	85
4.1.4. Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Pakari	87
4.1.5. Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Anita Ltda.	88
4.2. Número de Empleados	90
4.3. Número de Socios	91
4.4. Captaciones.....	92
4.4.1. Captaciones por tipo de ingreso 2007 - 2011.	95
4.4.2. Captaciones por año.....	97
4.4.3. Distribución de Ingresos por Cooperativa de Ahorro y Crédito en el período 2007 - 2011.....	100
4.4.3.2. Certificados de aportación.	103
4.5. Colocaciones.	105
4.5.1. Colocaciones por segmento de crédito en el período 2007 - 2011.	107
4.5.2. Colocaciones por año.	113
4.5.3. Distribución del Mercado Crediticio.....	117
4.5.4. Análisis de Concentración de Colocaciones Mediante el Índice de Herfindahl e Hirschman (HHI).....	119
4.6. Tasas de Interés aplicadas por las Cooperativas de Ahorro y Crédito Analizadas.	123

4.6.1. Tasa de Interés Pasiva.	123
4.6.2. Tasa de Interés Activa.	125
CAPÍTULO V.....	127
5. ANÁLISIS DE INCIDENCIA.	127
5.1. INCIDENCIA ECONÓMICA.	129
5.1.1. Actividades Financieras e Ingresos de las COAC'S: se tiene en cuenta el Valor Agregado Bruto (VAB) del sector financiero durante los años 2007 - 2011, así como el aporte porcentual de las Cooperativas de Ahorro y Crédito aperturadas en éste período a la formación del mismo, como se muestra en la siguiente tabla:.....	129
5.1.2. Actividades Económicas y Crédito.	131
5.2. INCIDENCIA SOCIAL.	133
5.2.1. Ahorro.	133
5.2.2. Consumo.....	134
5.3. FUNCIÓN DE CRÉDITO.....	137
5.3.1. Planteamiento de la Teoría o Hipótesis.	137
5.3.2. Especificación del Modelo Teórico.....	138
5.3.3. Especificación del Modelo Econométrico.....	139
5.3.4. Planteo de Hipótesis	139
5.3.5. Obtención de Datos.	139
5.3.6. Estimación.	140
5.3.7. Prueba de Hipótesis.....	144
5.3.8. Proyecciones a partir del modelo.....	146
5.3.9. Observaciones.....	149
CONCLUSIONES.....	150
RECOMENDACIONES.....	154

BIBLIOGRAFÍA.....	156
LINKOGRAFÍA.....	158
ANEXOS.....	159
ANEXO A. Encuesta dirigida a los representantes de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón San Miguel de Ibarra.	160
ANEXO B. Solicitud dirigida a los representantes de las cooperativas de ahorro y crédito objeto de estudio.....	162
ANEXO C. Resoluciones de las cooperativas de estudio que no entregaron información.....	163

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Matriz de operacionalización de variables.....	28
Tabla 2 Cooperativas de Ahorro y Crédito Reguladas.	36
Tabla 3 Cooperativas de Ahorro y Crédito No Reguladas.....	37
Tabla 4 Cooperativas Objeto de Estudio.	38
Tabla 5 Calificación de Riesgos.	49
Tabla 6 Población total.....	77
Tabla 7 Cooperativas de ahorro y crédito objeto de estudio	77
Tabla 8 Cantidad de valores captados en las siguientes cuentas:	81
Tabla 9 Tasas de Interés aplicadas por captaciones.....	81
Tabla 10 Monto colocado por la Institución:	82
Tabla 11 Tasas de Interés aplicadas por segmento de Crédito.....	82
Tabla 12 Cantidad de valores captados en las siguientes cuentas:	83
Tabla 13 Tasas de Interés aplicadas por captaciones.....	84
Tabla 14 Monto colocado por la Institución:	84
Tabla 15 Tasas de Interés aplicadas por segmento de Crédito.....	85
Tabla 16 Cantidad de valores captados en las siguientes cuentas:	86
Tabla 17 Tasas de Interés aplicadas por captaciones.....	86
Tabla 18 Monto colocado por la Institución:	86
Tabla 19 Tasas de Interés aplicadas por segmento de Crédito.....	86
Tabla 20 Cantidad de valores captados en las siguientes cuentas:	87
Tabla 21 Tasas de Interés aplicadas por captaciones.....	87
Tabla 22 Monto colocado por la Institución:	88
Tabla 23 Tasas de Interés aplicadas por segmento de Crédito.	88
Tabla 24 Cantidad de valores captados en las siguientes cuentas:	89

Tabla 25 Tasas de Interés aplicadas por captaciones.....	89
Tabla 26 Monto colocado por la Institución:	89
Tabla 27 Tasas de Interés aplicadas por segmento de Crédito.....	89
Tabla 28 <i>Empleos generados por las cooperativas de ahorro y crédito.</i> .	90
Tabla 29 <i>Socios de las cooperativas de ahorro y crédito.</i>	91
Tabla 30 Captaciones de capital período 2007- 2011 por Cooperativa..	93
Tabla 31 Participación porcentual de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el mercado de captaciones.....	94
Tabla 32 Ahorros	102
Tabla 33 Certificados de Aportación.....	104
Tabla 34 Colocaciones de capital período 2007- 2011 por Cooperativa.	106
Tabla 35 Participación porcentual de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el mercado crediticio global.....	118
Tabla 36 Participación porcentual de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el mercado del microcrédito.	119
Tabla 37 Calculo índice de Herfindahl e Hirschman (HHI) para la cartera de crédito global en el período 2007 – 2011.....	120
Tabla 38 Calculo índice de Herfindahl e Hirschman (HHI) del microcrédito en el período 2007 – 2011	122
Tabla 39 Tasas pasivas aplicadas.....	124
Tabla 40 Tasas activas aplicadas.....	126
Tabla 41 Valor Agregado Bruto (VAB) Cantón San Miguel de Ibarra 2007-2011.....	128
Tabla 42 Valor Agregado Bruto (VAB) Actividades Financieras.....	130
Tabla 43 Valor Agregado Bruto Actividades Económicas Destino de Créditos.	132

Tabla 44 Ahorro y tasa de crecimiento 2007 – 2011	133
Tabla 45 Crédito de consumo y tasa de crecimiento 2007- 2011.....	135
Tabla 46 Obtención de datos.....	140
Tabla 47 MCO, usando las observaciones 2007-2011 (T = 5)	141
Tabla 48 Matriz de correlación	142
Tabla 49 Calculo de residuales.	144
Tabla 50 Tasas de crecimiento de ingresos.	147
Tabla 51 Proyección de ingresos.	147
Tabla 52 Proyección de crédito.	148

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Productos financieros.....	59
Gráfico 2 Distribución de empleos en las cooperativas de ahorro y crédito.	91
Gráfico 3 Distribución de socios de las cooperativas de ahorro y crédito.	92
Gráfico 4 Evolución de los Ahorros 2007 - 2011.....	96
Gráfico 5 : Evolución de los certificados de aportación 2007 - 2011.....	97
Gráfico 6 Captaciones año 2007.....	97
Gráfico 7 Captaciones año 2008.....	98
Gráfico 8 Captaciones año 2009.....	99
Gráfico 9 Captaciones año 2010.....	99
Gráfico 10 Captaciones año 2011.....	100
Gráfico 11 Concentración de ahorros	102
Gráfico 12 Concentración de certificados de Aportación	104
Gráfico 13 Curva de Lorenz.....	¡Error! Marcador no definido.
Gráfico 14 Colocaciones de capital período 2007- 2011 por Cooperativa.	105
Gráfico 15 Evolución del Crédito comercial 2007 - 2011	108
Gráfico 16 Evolución del Crédito de consumo 2007 – 2011	109
<i>Gráfico 17 Evolución del Crédito de vivienda 2007 - 2011</i>	111
Gráfico 18 Evolución del Microcrédito 2007 - 2011.....	113
Gráfico 19 Concentración Cartera de Crédito 2007.....	113
Gráfico 20 Concentración Cartera de Crédito 2008.....	114
Gráfico 21 Concentración Cartera de Crédito 2009.....	115
Gráfico 22 Concentración Cartera de Crédito 2010.....	116

Gráfico 23 Concentración Cartera de Crédito 2011.....	117
Gráfico 24 Índice de Herfindahl e Hirschman (HHI) para la cartera de crédito global en el período 2007 – 2011.....	121
Gráfico 25 Índice de Herfindahl e Hirschman (HHI) del microcrédito en el período 2007 – 2011.....	122
Gráfico 26 Segmentos de consumo.....	136
Gráfico 27 Relación crédito – ahorro.	138
Gráfico 28 Función de crédito.....	143
Gráfico 29 Tabla distribución t de student.....	145
Gráfico 27 t tabla = 3.1824, zona de aceptación y zona de rechazo.	145

CAPÍTULO I

1. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Formulación del Problema

El presente problema de investigación se ha planteado respondiendo a:

¿Cómo incidió la apertura de nuevas Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Desarrollo Socio- Económico del Cantón San Miguel de Ibarra durante el período 2007 - 2011?

1.2. Objetivos

1.2.1. Objetivo general

Determinar la incidencia de la apertura de nuevas Cooperativas de Ahorro y Crédito en el desarrollo socio-económico del cantón San Miguel de Ibarra, en el período 2007-2011.

1.2.2. Objetivos específicos

- Elaborar el diagnóstico situacional del Cantón San Miguel de Ibarra y las Cooperativas de Ahorro y Crédito.
- Establecer el marco teórico que fundamente la investigación.
- Explicar la metodología utilizada para el desarrollo del trabajo investigativo.
- Presentar, interpretar y analizar los resultados obtenidos mediante la aplicación de la herramienta de recolección de datos.

- Realizar el análisis de incidencia de la apertura de Nuevas Cooperativas de Ahorro y Crédito en el desarrollo socioeconómico del Cantón San Miguel de Ibarra.

1.2.3. Variables de Análisis.

- Cantón San Miguel de Ibarra.
- Cooperativas de Ahorro y Crédito.
- Productos Financieros.
- Empleo.
- Socios.
- Mercado.
- Incidencia Socioeconómica.
- Función Econométrica.

Tabla 1 Matriz de operacionalización de variables.

Variables	Indicadores	Fuentes de Información	Técnicas
Cantón San Miguel de Ibarra	Demográficos	INEC Municipio de Ibarra "UTN"	Observación Indirecta.
	Socioeconómico		
	Actividades productivas.		
	Situación de pobreza		
	Etnia y cultura.		
	Educación		
	Salud		
Vialidad.			
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Número de cooperativas de ahorro y crédito.	Cooperativas de Ahorro y Crédito	Observación directa
Productos Financieros	Ahorro	Cooperativas de Ahorro y Crédito	Encuesta
	Crédito		
Empleo	Número de Empleos generados	Cooperativas de Ahorro y Crédito	Encuesta
Socios	Número de Socios	Cooperativas de Ahorro y Crédito	Encuesta
Mercado	Captaciones	Cooperativas de Ahorro y Crédito	Encuesta
	Colocaciones		
Incidencia Socioeconómica.	Económico	Cooperativas de Ahorro y Crédito BCE (Banco Central del Ecuador).	Encuesta
	Social		
Función Econométrica	Función de crédito	Cooperativas de Ahorro y Crédito	Encuesta

Elaboración: Mediavilla J. y Melo G, (2013).

1.3. Justificación

La presente investigación se realiza para determinar la incidencia en el desarrollo socio – económico del Cantón San Miguel de Ibarra derivado de la apertura de nuevas Cooperativas de Ahorro y Crédito, considerando el aporte de las mismas para la formación del VAB (valor agregado bruto) Cantonal en diferentes actividades económicas y productivas, así como su contribución para el mejoramiento de la calidad de vida de la población Ibarreña, tomando en cuenta el ahorro y el consumo de las familias.

El limitado acceso de la mayoría de familias al sistema financiero tradicional, debido a dos principales causas como no contar con el monto necesario para la apertura de una cuenta y tener garantías insuficientes o nulas para respaldar un crédito, se convierte en una situación muy bien aprovechada por las nuevas cooperativas de ahorro y crédito, que presentan mayores facilidades para que las familias puedan acceder a sus productos financieros y con tasas de interés atractivas tanto para motivar el ahorro como el endeudamiento.

El tema objeto de investigación es de actualidad, no solo por el visible auge de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Cantón San Miguel de Ibarra, sino también por la necesidad de conocer su aporte real para el desarrollo de la economía local y el desarrollo social de los habitantes.

1.4. CANTÓN SAN MIGUEL DE IBARRA

Ibarra ciudad blanca o la que siempre se vuelve, es la capital de la provincia de Imbabura o provincia de los Lagos. Está ubicada a 115 kilómetros al noroeste de Quito y a 125 kilómetros al sur de la ciudad de Tulcán, con una altitud de 2.225 metros sobre el nivel del mar. Posee un clima seco templado y agradable, y una temperatura promedio de 18°C.

Ibarra es una ciudad con más de cuatrocientos años de historia, en la que cohabitan variedad de culturas que enriquecen y hacen única a la provincia de Imbabura.

Según datos del Municipio de Ibarra, el cantón está constituido por cinco parroquias urbanas: San Francisco, El Sagrario, Caranqui, Alpachaca y Priorato; y siete parroquias rurales: San Antonio, La Esperanza, Angochagua, Ambuquí, Salinas, La Carolina y Lita.

1.4.1. Datos Demográficos.

Según el séptimo censo nacional de población realizado en el año 2010, de los 14'483.499 habitantes que tiene el Ecuador, la población total del cantón San Miguel de Ibarra alcanza los 181.175 habitantes de los cuales 93.389 son mujeres y 87.786 son hombres.

1.4.2. Características Poblacionales, Socioeconómicas y Demográficas Del Cantón

Se realiza un análisis de las principales actividades productivas que se desarrollan en el cantón San Miguel de Ibarra:

1.4.2.1. Principales Actividades y Ramas de Ocupación del Cantón

La estructura económica esencial del cantón Ibarra la marca la Población Económicamente Activa (PEA) distribuida en tres sectores productivos: agropecuario, industrial y de servicios.

Según datos analizados del INEC en el 2010, el sector de servicios es el más representativo a nivel cantonal con el 58,02%, con sus principales actividades de “comercio al por mayor y menor”, enseñanza, administración pública y transporte.

El sector industrial que representa el 19,38%, está relacionado con las principales actividades manufactureras cuya principal ocupación es ser

empleado privado, y posteriormente la construcción, esta actividad se concentra en las áreas periféricas urbanas donde están construyéndose conjuntos habitacionales que utilizan la mano de obra de personas que viven en los sectores rurales especialmente de Angochagua, la Rinconada y La Esperanza, esto ha ocasionado que parte de esta población con vocación netamente agrícola, dejen sus actividades ancestrales y formen los asentamientos urbano marginales de la ciudad de Ibarra.

El sector agropecuario representa el 11, 61 %, y está relacionado con las actividades agrícolas, ganaderas, silvicultura y pesca, actividades que no se realizan en el área urbana y en sus zonas periféricas, pero se concentran en las parroquias rurales de Lita, La Carolina, Ambuquí, Salinas, Angochagua y la Esperanza, esto se debe a que las condiciones ambientales, culturales y productivas de sus terrenos permiten que continúen trabajando en sus localidades.

1.4.2.2. Situación de Pobreza en el Cantón

El análisis de pobreza en el cantón Ibarra, se lo realiza a través del indicador socioeconómico de Necesidades Básicas Insatisfechas (NBI) cuyo resultado en porcentaje está relacionado con cuatro áreas de necesidades básicas de las personas (vivienda, servicios sanitarios, educación básica e ingreso mínimo).

Del total de la población del cantón Ibarra, la cabecera cantonal acumula el 77.12% de la población, y la parroquia rural con mayor población es San Antonio que acumula el 9,67%. Este resultado determina que existe una masiva concentración en el área urbana, lo que conlleva a que la población tenga mayor demanda de servicios básicos, vivienda, educación y empleo y que gran mayoría de los proyectos de infraestructura y servicios e instituciones públicas y privadas se concentren en esta área.

El análisis a nivel cantonal se lo divide por pobres por NBI extremos, pobres por NBI no extremos y no pobres por NBI, con datos comparativos a nivel cantonal, cabecera cantonal y la parroquia rural de San Antonio que según datos del INEC es la parroquia con el mayor índice de pobreza del cantón Ibarra con el 16,33% NBI extremos y 31,02% NBI no extremos, este es el resultado de que la inversión de proyectos que generen empleo, vivienda digna y construcción de establecimientos educativos se concentran en el área de más población que es la cabecera cantonal e influencia que la población económicamente activa (PEA) del área rural ocupe las zonas periféricas urbanas en donde no tiene acceso a servicios básicos, vivienda, educación y siendo la mano de obra en las actividades de la construcción y del comercio al por mayor y menor.

La pobreza por Necesidades Básicas Insatisfechas (NBI) no extrema a nivel cantonal y de la cabecera cantonal son del 24,2 % y 21,24% respectivamente, esto evidencia que si bien el casco urbano ha crecido en población, infraestructura y servicios, dicho crecimiento no es integral porque aún existen estratos de la población a los que no llegan éstos beneficios.

1.4.2.3. Características Étnicas y Culturales

El cantón Ibarra es reconocido por ser multicultural esto en gran medida por ser un cantón multiétnico. Según datos del INEC 2010, la población ibarreña se autoidentifica con 7 etnias, el 16% de la población de Ibarra se autoidentifica como Indígena, el 8.7% como afro ecuatoriana y 0.3% como montubia. El restante 78% se auto identifica como mestiza y otras entre las cuales se destacan los Otavalos, Cayambis y Caranquis.

La etnia con mayor peso demográfico dentro del cantón Ibarra, es la mestiza. Los mestizos al ser la población más representativa dentro del cantón se concentran en su mayoría en la parte urbana (64.86%) pero a

la vez son la población menos representativa en las áreas rurales (13.34%), en donde predomina la población indígena.

La población indígena se encuentra mayoritariamente en las áreas rurales con el 5.68% y escasamente en las áreas urbanas con tan solo el 3.15%. Y por último la tercer etnia más representativa la afro-ecuatoriana prefiere vivir en áreas urbanas a las rurales aunque su presencia es mínima en cada una de estas áreas, la mayor parte de la población afro-ecuatoriana se asienta en el valle del Chota.

1.4.2.4. Educación.

Según el perfil territorial del cantón Ibarra realizado por la “UTN” existen un total de 189 centros educativos tanto fiscales, particulares, fisco misionales y municipales. La educación en Ibarra es considerada una de las mejores en el norte del país y el sur de Colombia, los centros de enseñanza son catalogados como los más modernos y académicamente prestigiosos, tal es el caso del Colegio Nacional Teodoro Gómez de La Torre, el cuarto colegio más antiguo del país, así mismo en Ibarra, dada su gran amplitud a la cultura española, heredaron como en casi todo el Ecuador Colegios religiosos de la Hermandad Católica, razón por la cual en Ibarra existen más colegios privados religiosos que públicos. En Ibarra existen 4 universidades, una de carácter público: “Universidad Técnica del Norte” (UTN), y tres privadas: Pontificia Universidad Católica del Ecuador sede Ibarra (PUCE SI), Universidad Técnica Particular de Loja sede Ibarra (UTPL); Universidad Autónoma Regional de los Andes (UNIANDES).

1.4.2.5. Salud.

La salud en Ibarra existen dos hospitales: el hospital público San Vicente de Paúl y el Hospital del Seguro Social (IESS). Además de 15 clínicas privadas y cerca de 300 consultorios privados, las principales clínicas

privadas son: Clínica Ibarra, Clínica Moderna, Hospital Metropolitano, Clínica Mariano Acosta, Clínica del Norte, Clínica Médica Fértil, Dialibarra.

La principal causa de muerte en Ibarra son los problemas cardio-cerebrales y respiratorios, la población goza de una alta calidad de vida y una esperanza de vida que se aproxima a los 79,7 años para los hombres y 83,4 años para las mujeres. Un dato interesante es que Ibarra tiene una población que según datos respondió visitar al médico cada 3 meses como prevención, siendo la ciudad con mejor avance de la salud preventiva del país.

1.4.2.7. Vialidad.

El sistema vial ha sido un factor esencial en el desarrollo del territorio cantonal, siendo un elemento condicionante en el trazado de los núcleos urbanos y en la localización de las zonas de actividad económica, tomando en cuenta este factor, se puede definir que el trazado de vías y carreteras ha determinado no solo los flujos de mercancías, de intercambio cultural y el desarrollo económico, sino que ha influido directamente en el crecimiento de los poblados existentes y en el desarrollo de nuevos poblados, a lo largo del territorio cantonal.

La principal vía nacional que atraviesa el Cantón es la Panamericana Norte (E35), además la Vía Ibarra – San Lorenzo constituye el nexo entre las cabeceras parroquiales de Salinas, La Carolina y Lita, y que permite la comunicación directa del cantón Ibarra con la región costa hacia la provincia de Esmeraldas. Es evidente que existe una gran cobertura vial cantonal, pero en el caso de las parroquias rurales de Angochagua y la Esperanza las condiciones de las vías no son adecuadas y pertenecen a una red vial antigua y empedrada que sirve de conexión entre Ibarra y Cayambe.

1.5. Evolución de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Cantón San Miguel de Ibarra.

La historia de las cooperativas de ahorro y crédito en el cantón se remonta a la década de 1960 cuando se abren las puertas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio de Ibarra en la parroquia que lleva el mismo nombre, en 1990 abre sus puertas la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas ubicada en el mercado principal de la ciudad del que toma su nombre y que aglutina a los trabajadores de los mercados del Cantón Ibarra.

En diciembre del año 1996 se abre la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cofem Ltda. (Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Federación de Médicos del Ecuador) con 20 socios fundadores pertenecientes a la Asociación San Vicente de Paul, en las instalaciones del Colegio Médico de Imbabura, esta cooperativa es de uso exclusivo de los trabajadores de la salud, en el año 2001 se abre la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mujeres Unidas Ltda. (CACMU) con el objeto de viabilizar el microcrédito de desarrollo para las mujeres y sus familias en el norte ecuatoriano, en el año 2002 se abren las Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega y la Cooperativa de Ahorro y Crédito Artesanos, siendo la primera una cooperativa proveniente de la provincia del Carchi, en el año 2004 se abren 4 cooperativas de ahorro y crédito: Cooperativa de Ahorro y Crédito Atuntaqui, Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre , Cooperativa Codesarrollo y Cooperativa de Ahorro y Crédito Bola Amarrilla, para el año 2005 se abrieron la Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional y Cooperativa de Ahorro y Crédito Chirihuasi en la parroquia de la Esperanza, en el año 2006 se abrieron la Cooperativa de Ahorro y Crédito Esencia Indígena y la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Esperanza, para el año 2007 se abrieron la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán y la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío, en el año 2008 se abrió la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Yuyay, en el año 2009 se abrió la Cooperativa de Ahorro y Crédito Acción Imburapac, en el año 2010 se

abrió la Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio finalmente en el año 2011 se abrieron la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuacréditos, Cooperativa de Ahorro y Crédito Imbacoop, Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Pakari, Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena “SAC” y la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Anita.

En el Cantón San Miguel de Ibarra existen 28 cooperativas de ahorro crédito, pero es necesario mencionar que la mayor parte de estas cooperativas fueron creadas en cantones y provincias vecinos, mismas que buscan expandir su mercado dentro del cantón San Miguel de Ibarra, de las pocas cooperativas que han surgido dentro del Cantón el referente es la Cooperativa de ahorro y crédito Artesanos que se ha expandido a lo largo de toda la provincia de Imbabura, otras han limitado su acción al nivel parroquial como la Cooperativa de Ahorro y Crédito la Esperanza que funciona dentro de la parroquia rural de la Esperanza.

1.5.1. Cooperativas de Ahorro y Crédito Reguladas.

De las Cooperativas existentes dentro del Cantón San Miguel de Ibarra seis de ellas se encontraban reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros y se muestran en la siguiente tabla:

Tabla 2 Cooperativas de Ahorro y Crédito Reguladas.

Nº	Cooperativas de Ahorro y Crédito Reguladas.	Año de Inicio Operaciones
1	Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega Ltda.	2002
2	Cooperativa de Ahorro y Crédito Atuntaqui Ltda.	2004
3	Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de octubre.	2004
4	Cooperativa Codesarrollo	2004
5	Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Ltda.	2007
6	Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio.	2010

Fuente: observación directa.

Elaboración: Mediavilla J. y Melo G, (2013).

1.5.2. Cooperativas de Ahorro y Crédito No Reguladas

Las 22 Cooperativas restantes se encontraban bajo el amparo de la ley de Cooperativas y eran regidas y supervisadas por el Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES), por medio de la Dirección Nacional de Cooperativas, estas se detallan en la siguiente tabla:

Tabla 3 Cooperativas de Ahorro y Crédito No Reguladas.

Nº	Cooperativas de Ahorro y Crédito No Reguladas.	Año de Inicio de Operaciones
1	Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda.	1960
2	Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas Ltda.	1990
3	Cooperativa de Ahorro y Crédito Cofem Ltda.	1996
4	Cooperativa de Ahorro y Crédito Mujeres Unidas (CACMU).	2001
5	Cooperativa de Ahorro y Crédito Artesanos.	2002
6	Cooperativa de Ahorro y Crédito Bola Amarilla.	2004
7	Cooperativa de Ahorro y Crédito Salinerita.	2004
8	Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional.	2005
9	Cooperativa de Ahorro y Crédito Chirihuasi Ltda.	2005
10	Cooperativa de Ahorro y Crédito Esencia Indígena.	2006
11	Cooperativa de Ahorro y Crédito la Esperanza.	2006
12	Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío.	2007
13	Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Yuyay.	2008
14	Cooperativa de Ahorro y Crédito Acción Imbaburapac Ltda.	2009
15	Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC.	2011
16	Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuacréditos.	2011
17	Cooperativa de Ahorro y Crédito Imbabura (Imbacoop).	2011
18	Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Pakari.	2011
19	Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Anita Ltda.	2011
20	Cooperativa de Ahorro y Crédito Ciudad de Ibarra.	INACTIVA
21	Cooperativa de Ahorro y Crédito Maestros Asociados.	INACTIVA
22	Cooperativa de Ahorro y Crédito INTI	INACTIVA

Fuente: observación directa.

Elaboración: Mediavilla J. y Melo G, (2013).

De estas 22 Cooperativas tres se encuentran Inactivas por problemas financieros y administrativos, estas Cooperativas son la Cooperativa

Ciudad de Ibarra, la Cooperativa de Maestros Asociados y la Cooperativa INTI.

1.5.3. Cooperativas de Ahorro y Crédito Objeto de Estudio.

Considerando el período de estudio, de entre las cooperativas de ahorro y crédito existentes en el Cantón San Miguel de Ibarra, 10 de ellas abrieron sus puertas en el período 2007 – 2011, mismas que se muestran en la siguiente tabla:

Tabla 4 Cooperativas Objeto de Estudio.

Nº	Cooperativas Objeto de Estudio.	Año de Apertura
1	Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Ltda.	2007
2	Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío.	2007
3	Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Yuyay.	2008
4	Cooperativa de Ahorro y Crédito Acción Imbaburapac Ltda.	2009
5	Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio.	2010
6	Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC.	2011
7	Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuacréditos.	2011
8	Cooperativa de Ahorro y Crédito Imbabura (Imbacoop).	2011
9	Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Pakari.	2011
10	Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Anita Ltda.	2011

Fuente: observación directa.

Elaboración: Mediavilla J. y Melo G, (2013).

La apertura de nuevas Cooperativas de Ahorro y Crédito, en su mayoría sucursales de Cooperativas con sede en ciudades o provincias vecinas origina la necesidad de investigar el potencial aporte al desarrollo Socio-Económico de estas Instituciones Financieras dentro del cantón San Miguel de Ibarra.

Estas Cooperativas que en su mayoría no se encontraban reguladas por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero (LGISF), ni supervisadas en su funcionamiento por la Superintendencia de Bancos y

Seguros (SBS), han tenido un gran auge en los últimos años en mayor parte debido al fácil acceso que tiene el público a este tipo de instituciones financieras, en donde los procesos presentan menores dificultades para las personas, que además se sienten estimuladas a ahorrar y endeudarse debido a tasas de interés atractivas en comparación a las que ofertan las Instituciones del Sistema Financiero Formal.

El enfoque social, menores costos debido a su tamaño y estructura, regulaciones flexibles en especial para las cooperativas que no eran controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, la participación de los socios en la toma de decisiones explican, en gran parte, la evolución de las cooperativas y la apertura de sucursales y agencias en la mayor parte del territorio nacional.

1.6. Situación Actual del Problema

En el cantón San Miguel de Ibarra se ha observado un incremento en la cantidad de cooperativas de ahorro y crédito, las mismas que en su mayor parte son sucursales de Cooperativas con sede en ciudades y provincias vecinas, se pone como ejemplo a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío que tiene su matriz en la ciudad de Otavalo misma que ha tenido un gran crecimiento dentro de su ciudad de origen por lo que ha incursionado con éxito en nuevos mercados.

La mayoría de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que se encuentran en el Cantón San Miguel de Ibarra, no se encontraban bajo el amparo de la Ley General de Instituciones del sistema Financiero, de la misma forma no se regían al control y supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros, razón por la cual existía una competencia desleal con otras instituciones financieras, en cuanto a tasas de interés, captación de socios, requisitos de admisión al crédito, entre otros.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la localidad están cerca de sus socios, que en muchos casos son personas de menores ingresos con dificultad de acceso a los servicios financieros ofertados por las instituciones financieras convencionales. Las Cooperativas de Ahorro y Crédito se rigen por medio de procesos democráticos, con lo que promueven su fortalecimiento y expansión de una manera armónica y consistente, ya que mediante votación popular se elige una directiva, que actúa en representación de todos los socios y participa activamente en la toma de decisiones.

1.7. Situación Prospectiva

A partir del año 2012 entrará en vigencia la Ley de Economía Popular y Solidaria (LEPS), que regirá a todas las Cooperativas de Ahorro y Crédito, teniendo en cuenta la realidad actual y la necesidades de sus socios, por decreto de esta ley se creará un organismo de control representado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) que abarcará la supervisión del conjunto del sistema de economía popular y solidaria.

Con la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), el control será segmentado de acuerdo al tamaño de las cooperativas. Esta institución dispondrá de autonomía administrativa y financiera a nivel del aparato estatal y tendrá la misma categoría institucional de otras, como la Superintendencia de Bancos y Seguros, formando parte de la Junta de Regulación, con voz y sin voto.

Entre los aspectos más relevantes del nuevo marco legal, en lo que se refiere al sistema financiero social y solidario, se considera importante hacer mención de los siguientes artículos de manera textual ya que las leyes no deben dejar lugar a equivocaciones ni confusiones.

- **Art. 82.-** Requisitos para su constitución.- Para constituir una cooperativa de ahorro y crédito, se requerirá contar con un estudio de factibilidad y los demás requisitos establecidos en el Reglamento de la presente Ley.

Este artículo de la LEPS busca que la creación de cooperativas y sus sucursales ya no se dé aceleradamente, ahora se dará previo a la realización de un estudio de factibilidad que justifique su creación y que incluya un análisis de impacto económico - geográfico con relación a otras existentes previamente, con la finalidad de salvaguardar las instituciones locales.

- **Art. 85.-** Solvencia y prudencia financiera.- Las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones que se dicten para el efecto, en consideración a las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito.

Las regulaciones deberán establecer normas al menos en los siguientes aspectos:

- A. Solvencia patrimonial;
- B. Prudencia Financiera;
- C. Índices de gestión financiera y administrativa;
- D. Mínimos de Liquidez;
- E. Desempeño Social; y,
- F. Transparencia.

La LEPS, obliga a estas instituciones a manejar criterios de solvencia y prudencia financiera, tema que era aplicado en muy pocas instituciones, este es un aporte sustancial no solo para la seguridad y supervivencia de la institución financiera, sino también para los socios de las cooperativas de ahorro y crédito que contarán con un respaldo que les permita tener mayor confianza en el sistema cooperativo de ahorro y crédito.

- **Art. 92.-** Administración y calificación de riesgo.- 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.
- **Art. 93.-** Prevención de lavado de activos.- Las cooperativas de ahorro y crédito implementarán mecanismos de prevención de lavado de activos conforme a las disposiciones constantes en la legislación vigente.

Los informes anuales de auditoría, deberán incluir la opinión del auditor, referente al cumplimiento de los controles para evitar el lavado de activos provenientes de actividades ilícitas.

Las organizaciones del sector financiero popular y solidario están obligadas a suministrar a las entidades legalmente autorizadas para la prevención del lavado de activos, la información en la forma y frecuencia que ellas determinen.

Con estos artículos se pretende garantizar y respaldar tanto las entradas como las salidas de capital de las cooperativas de ahorro y crédito y contribuir con los organismos estatales que previenen el delito de lavado de activos dentro de las instituciones financieras.

Un profundo cambio conceptual es recogido en el nuevo marco jurídico: se abandona el concepto de la economía social de mercado, vigente en la

Constitución de 1998, para asumir el de economía social y solidaria. Mientras en la economía social de mercado se prioriza a la producción de mercancías y una visión cuantitativa del desarrollo, en la economía social prevalece el ser humano, que deja de ser mercancía. Se asume una nueva visión de la economía, como “economía sustantiva”. Privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su gestión, por sobre la apropiación individual, el lucro y la acumulación de capital.

Si bien es cierto que la LEPS, puede ser vista con cierto recelo, también es cierto que esta nueva ley está acorde a la nueva realidad y que se ajusta a las necesidades actuales, porque no es posible modernizar al país, si un segmento tan importante de la economía funciona con una ley de hace más de 50 años, así de un control histórico incipiente se asiste al surgimiento de una intervención del estado de grandes dimensiones que está provocando un profundo reordenamiento del sector de la economía popular y solidaria, en donde el rol del sector cooperativo es central.

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

Para dar fundamento a la investigación y facilitar la comprensión, el marco teórico se ha dividido en siete temas principales a tratar: en el primer tema se sintetiza el concepto de sistema financiero, se continúa con el tema del Cooperativismo con sus antecedentes y principios, conceptos de Cooperativa, luego se procede a detallar el funcionamiento y análisis de los productos y servicios ofertados por las cooperativas de ahorro y crédito así como los conceptos de tasas de interés, se explica además lo que es el desarrollo socio-económico y sus principales variables, finalmente se realiza un análisis de la mecánica para el establecimiento de un modelo econométrico de dos variables para analizar la relación entre el crédito y respectivos ingresos de las cooperativas incluidas en el estudio.

2.1. El Sistema Financiero

Según Robert C. Merton (2003), pág. 22, el sistema financiero es:
“Un grupo de instituciones de la economía que ayudan a coordinar los ahorros de una persona con la inversión de otra”

Un sistema financiero tiene como objetivo canalizar el ahorro de las personas. Esta canalización de recursos permite el desarrollo de la actividad económica (producir y consumir) haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos. Los intermediarios financieros crediticios se encargan de captar depósitos del público y, por otro, prestarlo a los demandantes de recursos.

Una situación de estabilidad financiera podría definirse como aquella en que el sistema financiero opera de manera eficiente y constante. En una economía desarrollada las entidades financieras se encargan de distribuir los fondos que reciben de los ahorradores entre las personas necesitadas de créditos. De esta manera se mantiene una economía saludable pero sobre todo se genera un clima de confianza entre la población para seguir generando riqueza.

2.1.1. Sistema Financiero Ecuatoriano.

El sistema financiero ecuatoriano se encuentra compuesto por instituciones financieras privadas (bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualistas) e instituciones financieras públicas.

- **Banco:**

Según Hernández Aly José (2002): “Los bancos o sistema bancario, son un conjunto de instituciones que permiten el desarrollo de todas aquellas transacciones entre personas, empresas y organizaciones que impliquen el uso de dinero.

- **Sociedad Financiera:**

Institución que tiene como objetivo fundamental intervenir en el mercado de capitales y otorgar créditos para financiar la producción, la construcción, la adquisición y la venta de bienes a mediano y largo plazo.

- **Cooperativas de Ahorro y Crédito:**

Según la Ley de Economía Popular y Solidaria (2011) Art. 81 las Cooperativas de Ahorro y Crédito: “Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto

de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios”.

- **Mutualistas:**

Según la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero en su Art. 2.- “Las mutualistas son instituciones financieras privadas, con finalidad social, cuya actividad principal es la captación de recursos del público para destinarlos al financiamiento de la vivienda, la construcción y el bienestar familiar de sus asociados”.

Generalmente las mutualistas invierten en el mercado inmobiliario y al igual que las cooperativas de ahorro y crédito están formadas por socios.

2.1.2. El Riesgo Financiero

Riesgo se define como la probabilidad de que ocurra un hecho adverso, con eso en mente se puede definir un riesgo financiero como a la probabilidad de ocurrencia de un evento inesperado que tenga consecuencias financieras negativas para una organización o una persona.

2.1.3. El Riesgo y la Rentabilidad

A mayor riesgo que se expone el dinero, mayor es la rentabilidad que se exige ya que la probabilidad de que ocurra un hecho que afecte el dinero del cliente es mucho mayor.

1. Tipos de Riesgo

- **Riesgo de Mercado**

El riesgo que se asocia a variaciones dentro de los mercados financieros (acciones, certificados de depósitos, etc.), es decir, constituye un riesgo externo a la entidad financiera.

- **Riesgo Cambiario**

Consecuencia de que existan cambios en los tipos de cambios de monedas diferentes a la moneda local del país.

- **Riesgo de Interés**

Sucede cuando existen variaciones tanto positivas como negativas en las tasas de interés de algún producto financiero.

- **Riesgo de Precio**

Riesgo de que el valor de un portafolio o un activo de inversión se reduzcan en el futuro.

- **Riesgo de Crédito**

Probabilidad que una de las partes obligadas a pagar un crédito no lo haga. Es decir es la probabilidad de incumplimiento de pago.

- **Riesgo de Liquidez**

Se refiere al hecho de que una de las partes de un contrato financiero no pueda obtener la liquidez necesaria para asumir sus obligaciones a pesar de disponer de los activos (que no puede vender con la suficiente rapidez y al precio adecuado) y la voluntad de hacerlo.

- **Riesgo Legal**

Riesgo de pérdida debido a la no exigibilidad de acuerdos contractuales, procesos legales o sentencias adversas. También es derivado de cambios en la normativa fiscal, se produce por la posibilidad de que desaparezcan determinadas ventajas fiscales que gozan algunos activos.

- **Riesgo Sistémico**

Riesgo común para todo el mercado y que afecta a todos los participantes.

2.1.4. Calificación de Riesgo

Una calificación de riesgo es una opinión emitida por una empresa calificada acerca de la capacidad de una entidad financiera, de cumplir con sus obligaciones con los clientes en los términos y plazos pactados. Para ello, las empresas calificadoras disponen de información actualizada sobre la institución, el tipo de sector al que ofrece sus productos y la economía en general.

1. Tipos de Calificación de Riesgos.

Tabla 5 Calificación de Riesgos.

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 supere 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.

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

2.2. El Cooperativismo.

El cooperativismo es una doctrina socio-económica que promueve la organización de las personas para satisfacer de manera conjunta sus necesidades, está presente en todos los países del mundo y le da la oportunidad a los seres humanos de escasos recursos de tener una empresa de propiedad conjunta con otras personas, el propósito de este sistema es eliminar la explotación de las personas por individuos y empresas dedicados a obtener ganancias. El cooperativismo se rige por valores y principios basados en el desarrollo integral del ser humano.

2.2.1. Origen del Cooperativismo

El hombre como ser social por naturaleza ha necesitado de sus congéneres para sobrevivir, es así como históricamente la cooperación es un hecho que se ha manifestado en todas las funciones sociales y en todos los procesos de la cultura universal.

Mediante la cooperación el hombre se asocia con sus semejantes para satisfacer necesidades, resolver problemas comunes y ayudarse mutuamente con otros de manera que trabajando unidos y organizados les sea más fácil alcanzar sus propósitos y deseos.

a) Los Precursores

En el siglo XVII aparecen dos precursores del cooperativismo, Plockboy y Bellers, cuyas ideas habrían de tener innegable repercusión en el desarrollo cooperativista posterior.

Posteriormente en el siglo XIX, en Inglaterra, Robert Owen, con sus posiciones, fue considerado el padre de la cooperación inglesa y precursor de las cooperativas de trabajo y producción.

A su vez en Francia, Philippe Buchez y Louis Blanc contribuyeron a desarrollar y popularizar las cooperativas obreras de producción con la aspiración de que los trabajadores establecieran organizaciones autónomas, dirigidas por ellos mismos, eligiendo a sus propios conductores y repartiendo los excedentes mediante un conjunto de reglas que aseguraban la equidad y la provisión adecuada para mantener el capital y hacer nuevas inversiones.

Los principales aportes de estos están en el hecho de haber concebido la idea de la asociación basándose en el principio de la armonía para la vida y no en la lucha por la misma, igualmente en proyectar la cooperación a partir de la organización de los intereses de trabajo y no de los intereses de capital.

b) Los Realizadores

Los pioneros de Rochdale fueron los iniciadores del cooperativismo de crédito, Schulze y Raiffeisen, estos eran un grupo de trabajadores de las fábricas del distrito de Lancashire, Inglaterra, quienes habían quedado sin empleo después de una huelga que adelantaron en 1843 para exigir mejores salarios. A partir de ello organizaron un grupo con el fin de desarrollar un almacén cooperativo de consumo.

Esta experiencia es reconocida como el inicio del cooperativismo moderno, porque se considera que ha sido la primera que tuvo éxito y permanencia en el tiempo.

Su ejemplo práctico y sus principios de funcionamiento fueron retomados en Alemania por Friedrich Raiffeisen quien impulsó la creación de cooperativas de ahorro y crédito para los productores del sector agropecuario. Igualmente fue aplicado por Herman Schulte – Dellitzsch, quien impulsó las cooperativas de ahorro y crédito de los artesanos.

Fue así como el cooperativismo empezó a irradiar su acción por todos los países del mundo y ha sido adoptado como un método de organización socioeconómica por grupos que siguen los principios de la cooperación.

2.2.2. Principios del Cooperativismo

a) Membresía Abierta y Voluntaria.

Las cooperativas son organizaciones voluntarias abiertas para todas aquellas personas dispuestas a utilizar sus servicios y dispuestas a aceptar las responsabilidades que conlleva la membresía sin discriminación de género, raza, clase social, posición política o religiosa.

b) Control Democrático de los Miembros.

Las cooperativas son organizaciones democráticas controladas por sus miembros quienes participan activamente en la definición de las políticas y en la toma de decisiones.

Los hombres y mujeres elegidos para representar a su cooperativa, responden ante los miembros.

En las cooperativas de base los miembros tienen igual derecho de voto (un miembro, un voto), mientras en las cooperativas de otros niveles también se organizan con procedimientos democráticos.

c) Participación Económica de los Miembros.

Los miembros contribuyen de manera equitativa y controlan de manera democrática el capital de la cooperativa. Por lo menos una parte de ese capital es propiedad común de la cooperativa.

Usualmente reciben una compensación limitada, si es que la hay, sobre el capital suscrito como condición de membresía.

Los miembros asignan excedentes para cualquiera de los siguientes propósitos: El desarrollo de la cooperativa mediante la posible creación de reservas, de la cual al menos una parte debe ser indivisible; los beneficios para los miembros en proporción con sus transacciones con la cooperativa; y el apoyo a otras actividades según lo apruebe la membresía.

d) Autonomía e Independencia.

Las cooperativas son organizaciones autónomas de ayuda mutua, controladas por sus miembros. Si entran en acuerdos con otras organizaciones (incluyendo gobiernos) o tienen capital de fuentes externas, lo realizan en términos que aseguren el control democrático por parte de sus miembros y mantengan la autonomía de la cooperativa.

e) Educación, Formación e Información.

Las cooperativas brindan educación y entrenamiento a sus miembros, a sus dirigentes electos, gerentes y empleados, de tal forma que contribuyan eficazmente al desarrollo de sus cooperativas.

Las cooperativas informan al público en general, particularmente a jóvenes y creadores de opinión, acerca de la naturaleza y beneficios del cooperativismo.

f) Cooperación Entre Cooperativas.

Las cooperativas sirven a sus miembros más eficazmente y fortalecen el movimiento cooperativo trabajando de manera conjunta por medio de estructuras locales, nacionales, regionales e internacionales.

g) Compromiso con la Comunidad.

La cooperativa trabaja para el desarrollo sostenible de su comunidad por medio de políticas aceptadas por sus miembros

2.2.3. El Cooperativismo en el Ecuador.

En los orígenes y consolidación del movimiento cooperativo ecuatoriano se pueden distinguir las siguientes etapas:

a) La Etapa Mutua

Las primeras organizaciones mutuales que surgieron en el país a fines del siglo XIX se caracterizaron por ser entidades gremiales y multifuncionales; en las que estuvieron involucrados sectores de la pequeña burguesía, vinculados al partido liberal por un lado y algunos inmigrantes anarquistas y socialistas por el otro.

En la Sierra, la Iglesia Católica jugó un papel fundamental en la organización de los sectores populares, las instituciones mutualistas que surgieron en ese período eran una combinación de mutuo socorro, beneficencia y defensa profesional. A pesar de la buena acogida que tuvieron las ideas del mutualismo este fue perdiendo importancia con la creación de los primeros sindicatos.

b) Primera Intervención del Estado: la Ley de Cooperativas

El Estado ecuatoriano intervino directamente para incentivar el desarrollo de empresas cooperativas a partir de 1937, año en el cual se dictó la primera Ley de Cooperativas (Decreto Supremo N. 10 del 30 de noviembre de 1937, publicado en el Registro Oficial N. 8131 del 1ro. de diciembre de 1937); el respectivo Reglamento se expidió un año más tarde.

Su fin era transformar las formas ancestrales de organización existentes en el agro; al respecto promocionando dos tipos de cooperativas: las de producción y las de crédito; a estas últimas se les asignaba el papel de soporte financiero del fomento de la agricultura.

Muchas de las entidades que se constituyeron a partir de dicha normativa y estuvieron integradas por personas de clase media y media-alta, con el afán lucrativo de apoderarse de las tierras y aprovecharse de las ventajas tributarias concedidas por el Estado.

El incipiente movimiento que se estructuró en esos años asumió nuevas características en la década de los cincuenta, cuando grupos de diferente orientación religiosa empezaron a promocionar activamente a las asociaciones de carácter cooperativo, con el propósito de mejorar las condiciones de vida de los sectores populares más necesitados, tanto rurales como urbanos. Sin embargo, la expansión del movimiento tomó un impulso definitivo a partir de los años sesenta, con la expedición de la primera Ley de Reforma Agraria y Colonización, la nueva Ley de Cooperativas y con la conformación de distintos organismos de integración cooperativa.

c) La Nueva Iniciativa Estatal

En la década de los sesenta se produce un importante crecimiento del cooperativismo ecuatoriano, probablemente el mayor de su historia, impulsado por el Estado y por las agencias norteamericanas (públicas y privadas) de desarrollo.

En efecto, la revolución cubana había sido motivo de seria preocupación para los Estados Unidos, determinando así que dicho país adoptara una nueva política para el continente latinoamericano: "La Alianza para el Progreso", cuyo énfasis desarrollista propugnaba una "revolución controlada" (al amparo de las elites políticas locales) que erradicase la

pobreza de las grandes masas desposeídas (sobre todo rurales) y fortaleciera las estructuras "democráticas" vigentes. "De ahí que el cooperativismo fue forjado como un instrumento particularmente idóneo para alcanzar ese objetivo e incluido en el programa de la Alianza para el Progreso con evidentes finalidades políticas" (Mills, 1989: Pág. 213).

A lo largo de toda esa década, el desarrollo del cooperativismo fue marcado por una serie de reformas jurídico-administrativas y por la creación de instituciones de promoción y apoyo, así como de integración.

En 1961 se creó la Dirección Nacional de Cooperativas como entidad especializada del Ministerio de Previsión Social y Trabajo (en 1979 se transformará en Ministerio de Bienestar Social) para ejecutar las políticas estatales de promoción del sector. Sin embargo, en la práctica, dicho organismo técnico se limitará a desempeñar actividades puramente administrativas, de registro y fiscalización, más que de fomento.

d) La Reforma Agraria y su Impulso al Cooperativismo Rural

Las reformas jurídicas se concentraron inicialmente en el sector agrario con la expedición de la primera Ley de Reforma Agraria y Colonización (en 1964 por decreto de la Junta Militar), que patrocinó la conformación de cooperativas de campesinos como forma de integración de los minifundios (art. 52) y de superación de las formas precarias de tenencia de la tierra. Para evitar abusos y distorsiones en el proceso de adjudicación de las tierras, se otorgó al organismo encargado de su ejecución (el Instituto Ecuatoriano de Reforma Agraria y Colonización, IERAC) la facultad de calificar, previamente a la inscripción y concesión de la personería jurídica, el estatus de cada asociado, los programas de desarrollo cooperativo que se proponía realizar la organización y los recursos disponibles para el efecto. Además, se trasladó el control y fiscalización de las cooperativas agrícolas al Departamento de Desarrollo Campesino

del Ministerio de Agricultura, con la finalidad de centralizar y coordinar mejor las actividades de desarrollo rural con el IERAC.

La segunda Ley de Reforma Agraria y Colonización fue dictada en 1973 (durante la dictadura del General Guillermo Rodríguez Lara), con el objetivo de profundizar los postulados de la normativa anterior. En efecto, la Ley de 1964 tenía como premisa convertir al sector agrícola en un "verdadero sector productivo dinámico y progresista" y posibilitar por medio de la ampliación del mercado interno el desarrollo del sector industrial.

Sin embargo, las aplicaciones que se dieron de la normativa se orientaron fundamentalmente a eliminar las formas pre-capitalistas de producción y a ampliar los servicios de crédito y asistencia técnica en favor de los sectores de grandes propietarios, con el propósito de lograr la deseada modernización.

e) La Segunda Ley de Cooperativas

En 1966 se integró la nueva ley con disposiciones reglamentarias más operativas a fin de facilitar su aplicación. De esta forma, el estado reiteró su orientación positiva hacia el movimiento cooperativo y el deseo de impulsar y apoyar su crecimiento, dicha ley dispuso que diferentes instancias del estado participen activamente en la promoción del cooperativismo y en la concesión de préstamos en condiciones favorables. Se reafirmó, además, el anhelo de estimular el desarrollo del sector mediante una serie de concesiones especiales como: exención de impuestos, preferencias en licitaciones convocadas por instituciones estatales, liberación de impuestos a la importación de herramientas, maquinarias agrícolas y semillas; así como también, exoneraciones de gravámenes fiscales a las exportaciones de cooperativas artesanales y artísticas, preferencias en las expropiaciones de tierras a favor de organizaciones campesinas.

2.3. Cooperativa.

Según la Alianza Cooperativa Internacional: “Una cooperativa es una asociación autónoma de personas que se ha unido voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada”.

Es aquella sociedad que desarrolla una empresa y tiene por objetivo prioritario la promoción de las actividades económicas y sociales de sus miembros y la satisfacción de sus necesidades con la participación activa de los mismos, observando los principios cooperativos y atendiendo a la comunidad de su entorno, con lo que se centra en la atención prioritaria en los socios de la cooperativa.

2.3.1. Cooperativa de Ahorro y Crédito.

a) Según el Diccionario de Economía Social (2009), pág. 94 y 95.

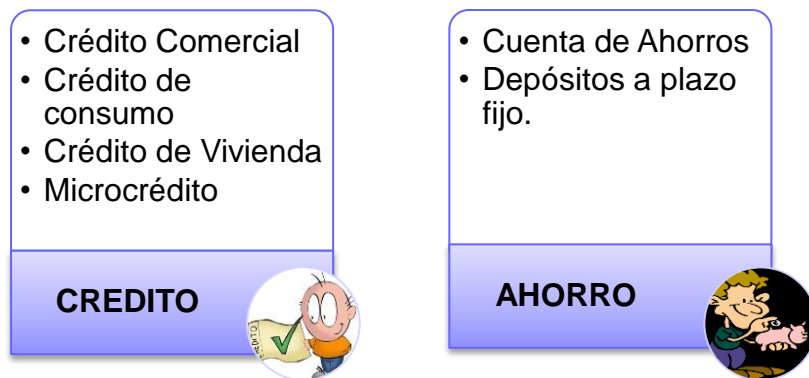
La Cooperativa de Ahorro y Crédito es una acepción de Cooperativa de Crédito. Entidad privada con una doble condición: es sociedad cooperativa (con una normativa legal específica) y es entidad de depósito (equiparable a las restantes entidades bancarias). Su capital social es variable por razón de la libre adhesión y renuncia voluntaria de sus socios.

Su objeto social es “Servir a las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito”.

2.4. Productos Financieros Ofertados por las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Según la Superintendencia de Bancos y Seguros los principales productos ofertados por las Cooperativas de Ahorro y Crédito son:

Gráfico 1 *Productos financieros.*



2.4.1. Crédito

Según Ángel Gustavo Cornejo: “La palabra crédito incluye no sólo el derecho de cobrar una suma de dinero, sino cualquier derecho o acción contra tercero”.

Ludwig Vonn Misses señala al crédito como el: “Cambio de un bien o servicio presente por un bien o servicio futuro”.

En el Ecuador existen los siguientes tipos de crédito:

a) Comerciales PYMES

Son créditos destinados para las pequeñas y medianas empresas, son otorgados a personas naturales o jurídicas, y están destinados a financiar diversas actividades productivas y de comercialización a una menor escala que el segmento empresarial, con ingresos anuales, mayor o igual a \$100.000,00 dólares y menor a \$1'000.000,00 dólares.

b) Créditos de Consumo

Son créditos otorgados a personas naturales que tengan por destino el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, que generalmente se amortizan en función de un sistema de cuotas periódicas y cuya fuente de pago es el ingreso neto mensual promedio del deudor, entendiéndose por éste el promedio de los ingresos brutos mensuales del núcleo familiar, menos los gastos familiares estimados mensuales.

c) Créditos de Vivienda

Se entiende por créditos para la vivienda, los otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, reparación, remodelación y mejoramiento de la vivienda propia, siempre que se encuentren amparados con garantía hipotecaria y que hayan sido otorgados al usuario final del inmueble, independientemente de la fuente de pago del deudor; caso contrario, se considerarán como créditos comerciales, consumo o microcrédito, según las características del sujeto y su actividad.

d) Microcrédito

Es todo crédito no superior a US\$ 20.000,00 concedido a un prestatario, persona natural o jurídica, con un nivel de ventas inferior a \$100.000,00, dólares o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de ventas o ingresos generados por dichas actividades, y, cuyo saldo adeudado en el sistema financiero, incluyendo la operación que está siendo calificada no supere los \$40.000,00 dólares.

Dentro de este segmento se incluye al crédito grupal, que corresponde a operaciones crediticias realizadas con grupos de personas miembros de comunidades, grupos por filiación o por cadenas productivas que comparten voluntariamente la obligación de pago de las operaciones crediticias en forma solidaria, en lo referente a garantías y pago de las obligaciones, de ser el caso.

En el caso de los sujetos de crédito, que mantengan un saldo de deuda en el sistema financiero, incluyendo la operación que esté siendo calificada o evaluada para su otorgamiento, superior a los \$40.000, 00 dólares se clasificará como crédito PYMES.

2.4.2 Obligaciones con el Público.

a) Cuenta de Ahorros a la Vista.

La cuenta de ahorro a la vista es un producto financiero similar a las cuentas corrientes. La principal diferencia es que se instrumentan con libreta, la cual constituye un resguardo acreditativo al titular. La finalidad de este producto es recoger el ahorro de los depositantes y ofrecer a estos la disponibilidad inmediata del mismo.

Las operaciones quedan reflejadas en la libreta, requiriendo por tanto la actualización de la misma por parte de sus titulares, misma que se realiza en las oficinas de la propia entidad.

b) Depósitos a Plazo Fijo.

Inversión efectuada en dinero por un plazo determinado y que al cabo del mismo produce un interés, los importes colocados no pueden ser retirados antes de su vencimiento. Estos certificados pueden ser transferibles mediante endoso o ser intransferibles. En relación con la tasa de interés, pueden ser a tasa libre o a tasa regulada. El primer caso se da cuando es

libremente pactada entre las partes, mientras que en el segundo se encuentra establecido por el Banco Central, el cual se hace garante de los mismos. En períodos inflacionarios el capital suele ser ajustado mediante índice de precios. Estrictamente desde el punto de vista contable, cuenta patrimonial del activo, rubro inversiones realizadas en bancos o financieras. Se debita al efectuarse la inversión y se acredita cuando se produce su vencimiento y correspondiente extracción.

c) Certificados de Aportación

Son las aportaciones realizadas por los socios para capitalizar la cooperativa, están representadas por los certificados de aportación que son una especie de título o acción que acredita los aportes de capital que el socio tiene en la misma.

2.4.3. Otros Servicios Ofertados por las Cooperativas de Ahorro y Crédito

d) Seguro de Desgravamen:

Este servicio es establecido por la Cooperativa, para cancelar saldos de los préstamos cuando el socio haya fallecido o declarado médicamente con invalidez definitiva para trabajar. Con este servicio quedan libres de responsabilidades tanto los deudos como los garantes siempre y cuando el socio este al día en los pagos del crédito solicitado antes de su muerte o enfermedad.

e) Seguro de Vida:

Este servicio lo recibe el socio en forma voluntaria o por afiliación, para cada caso el mismo debe llenar un formulario dentro de la cooperativa en el que indica las condiciones y la persona encargada de cobrar dicho seguro en caso de que ocurriese alguna eventualidad.

f) Pagos de Servicios Básicos:

Algunas cooperativas de ahorro y crédito ofrecen el servicio de pago de planillas de servicios básicos tales como: teléfono, agua, luz, incluso internet.

g) Transferencias de Fondos:

Las cooperativas de ahorro y crédito también realizan transferencias de dinero a cualquier institución financiera con la que tenga convenio.

h) Tarjeta de cajero Automático:

Es un servicio que permite al socio, por medio de una tarjeta realizar retiros de dinero las 24 horas del día, en los cajeros automáticos de la propia institución y en los de otras instituciones financieras.

- **Pago de SOAT**
- **Pagos de RUC, RISE**

2.5 Tasa de Interés

Según Oscar Ortiz Soto, (2001), pág. 127: "Tasa de interés es el rendimiento porcentual que se paga durante algún período contra un préstamo seguro, al que rinde cualquier forma de capital monetario en un mercado competitivo exento de riesgos, o en el que todos los riesgos están ya asegurados mediante primas adecuadas. En términos más sencillos, la tasa de interés es el porcentaje que se aplica a una cantidad monetaria que denominamos capital, y que equivale al monto que debe cobrarse o pagarse por pedir prestado dinero.

Es común que la tasa que paga el usuario del préstamo no sea la misma que cobra el acreedor, debido a que la actividad de prestar dinero a

interés involucra casi siempre a un intermediario. Surge así la diferencia entre la tasa activa y pasiva.

- **Tasa de interés pasiva.-** representa el rendimiento que el intermediario paga a los propietarios del capital o fondos que se están prestando.
- **Tasa de interés activa.-** representa el rendimiento que el usuario del crédito paga al intermediario por la utilización de los fondos. Estos llevan a reconocer que la tasa pasiva y la tasa activa, si bien están muy relacionadas, no son iguales. La diferencia está representada tanto por los costos de la intermediación, como por los riesgos que involucran las operaciones de crédito. La institución financiera además del servicio de custodia del dinero debe ofrecer al público ahorrador una tasa de interés pasiva que le compense por la falta de liquidez, así como por la pérdida del poder adquisitivo, que potencialmente enfrenta su capital durante el tiempo que este se encuentre en poder del intermediario.
- **Tasa de interés real.-** mide el retorno sobre los ahorros en términos de volumen de bienes que podrá comprarse en el futuro con un monto determinado de ahorro presente. La tasa de interés real es igual a la tasa de interés nominal actual menos la tasa de inflación entre este período y el próximo.
- **Tasa de interés nominal.-** se refiere al retorno sobre los ahorros en término del monto de dinero que se obtendrá en el futuro por un monto determinado de ahorro presente.
- **Tasa de interés efectiva anual.-** es la tasa de interés que se capitaliza anualmente y ofrece el mismo interés anual que la tasa nominal cuando se capitaliza n número de veces al año.

2.6. Desarrollo.

Según Augusto Aleán (2006): “El desarrollo es una condición social, en la cual las necesidades auténticas de su población se satisfacen con el uso racional y sostenible de recursos y sistemas naturales. La utilización de los recursos estaría basada en una tecnología que respeta los aspectos culturales y los derechos humanos”

El desarrollo es un proceso transformador en el que nos vamos involucrando todos, es un proceso continuo ordenado en fases a lo largo del tiempo, que se construye con la acción del sujeto al interactuar con su medio adaptándose gradualmente.

2.6.1. Desarrollo Social.

El desarrollo social es considerado como un proceso de avance de una sociedad para aproximarse a una meta deseable, que implica aspectos de índole económica y social, política y cultural. Por su parte si lo social tiene que ver con el bienestar humano, entonces el desarrollo social busca la elevación del nivel de vida y el mejoramiento del acceso de la población a los bienes y servicios disponibles.

Cuando lo social se identifica con los sectores sociales, el desarrollo consiste en mejorar la cobertura de los servicios básicos, como educación, salud y vivienda. Si se refiere a la estructura de la sociedad, procura la reducción de las desigualdades entre los diferentes grupos sociales y finalmente si lo social hace referencia a la atención de los denominados grupos prioritarios el desarrollo social se abocará al mejoramiento del nivel de satisfacción de las necesidades básicas de la población considerada como prioritaria.

2.6.2. El desarrollo Económico.

Según Robert Merton Solow (2010): “El desarrollo económico como el incremento de la inversión en capital humano, puede contrarrestar el efecto de la desigualdad social y causar un pronto incremento de la productividad con medidas crecientes de equidad”.

El desarrollo económico se puede definir como la capacidad de países o regiones para crear riqueza a fin de promover y mantener la prosperidad o bienestar económico y social de sus habitantes. Podría pensarse al desarrollo económico como el resultado de los saltos cualitativos dentro de un sistema económico facilitado por tasas de crecimiento que se han mantenido altas en el tiempo y que han permitido mantener procesos de acumulación de capital. Evidentemente que los saltos cualitativos no se dan exclusivamente si se dan acumulaciones cuantitativas de una única variable, pues los saltos pueden ser incluso de carácter externo y no solo depender de las condiciones internas de un país. Se conoce el estudio del desarrollo económico como la economía de desarrollo.

2.7. Modelo Econométrico.

Según José Hernández (1959), pág. 29. “Un modelo econométrico es una formalización matemática de la relación entre variables”. Esta formalización debe ser el reflejo de la relación causal que una ley o teoría económica establece entre dichas variables.

Un modelo econométrico permite la confrontación de teorías e hipótesis económicas con la realidad, posibilitando la medición de fenómenos económicos y la cuantificación de los efectos de algunas medidas de política económica.

2.7.1. Teoría Keynesiana:

John Maynard Keynes fue un economista Inglés (1883-1976) nacido en Cambridge, su obra cumbre fue La teoría General de la ocupación, el interés y el dinero, a través de la cual pretendió explicar el comportamiento de la economía, refutando el concepto de la mano invisible, expresado por Adam Smith, lo mismo que el laissez-faire.

Keynes se dio cuenta que las crisis eran inherentes al sistema capitalista, y en consecuencia, trató de analizarla y buscar las políticas adecuadas que resolvieran los problemas derivados de ella.

Keynes trató de analizar y explicar las determinantes del nivel del empleo y del ingreso nacional, y comprobó que el estado debería participar en la actividad económica para compensar la baja en las inversiones privadas durante los períodos depresivos de las crisis económicas.

2.7.2. Principales Agregados Macroeconómicos Analizados

- Consumo
- Ahorro
- Inversión

a) Consumo.

Según Jesús Lindón (2002), pág. 49. "Consumo es el uso de bienes económicos para satisfacer las necesidades económicas correspondientes. Mediante el acto de consumo se destruye total o parcialmente la utilidad que le reporta el bien al sujeto".

El consumo es el acto final del proceso económico que consiste en la utilización personal y directa de los bienes y servicios producidos para

satisfacer necesidades humanas. El consumo puede ser tangible e intangible, a corto o largo plazo.

- **Propensión al consumo.**

Es la relación entre la renta y el consumo. No significa un deseo de consumir sino el consumo efectivo que tiene lugar, o que espera tenga lugar, con las diferentes cantidades de renta.

b) Ahorro.

Según la teoría económica subjetiva: “El ahorro implica el sacrificio del consumo presente en aras del consumo futuro” sin embargo este sacrificio exige una retribución denominada interés.

El ahorro es una parte del ingreso (nacional, familiar o personal) que no se destina a la compra de bienes de consumo; se obtiene restando del ingreso total el gasto total.

$$\text{Ahorro} = \text{Ingreso} - \text{Gasto en consumo.}$$

- **Propensión al ahorro.**

Es la disposición de una parte de los ingresos para destinarlos al ahorro. De acuerdo con Keynes, la propensión al ahorro está determinada por factores objetivos y subjetivos; los primeros son: cambios en el nivel de precios y salarios, cambios en la tasa de amortización de la depreciación, las ganancias o pérdidas resultantes del mercado especulativo, los cambios en la política fiscal, en las perspectivas hacia el futuro y los sustanciales en las tasas de interés.

Los factores subjetivos son: la creación de una reserva para atender situaciones futuras imprevistas; el deseo de disfrutar de ingresos más

elevados en el futuro invirtiendo parte de los ingresos corrientes; goce de una posición económica y social más dependiente.

c) La Inversión.

Según Eduardo A. Arbones (1989), pág. 69: “La inversión es todo desembolso de recursos financieros para adquirir bienes de producción (bienes de equipo) y que la empresa utiliza durante varios ciclos económicos para cumplir sus objetivos”.

Es la aportación de capitales a largo plazo en empresas agrícolas, industriales y de servicios. La inversión se traduce en la compra de bienes de capital y fuerza de trabajo para poner en marcha el proceso productivo.

- **Propensión a la inversión**

La propensión a la inversión se obtiene para el conjunto del país y representa el porcentaje del ingreso que se destina al crecimiento, es decir, a la ampliación del aparato productivo mediante la inversión.

Suponiendo que el ahorro es igual a la inversión, la propensión a la inversión es la parte del ingreso que no se destina al consumo sino a la compra de capital físico u otras actividades que generen rentabilidad, la propensión a la inversión depende del tipo de interés.

2.7.5. Econometría.

La econometría es la rama de la economía que pretende la explicación de fenómenos económicos mediante la definición de modelos matemáticos que son verificados por procedimientos estadísticos.

Una característica de la econometría es el uso de modelos. El modelo es la expresión formal, en símbolos matemáticos, del fenómeno económico

que se desea estudiar. La econometría necesita datos económicos tomados de la realidad, para que sea posible verificar mediante procedimientos estadísticos la teoría con la propia realidad, los métodos estadísticos utilizados son los de estimación y contrastación originarios de la inferencia estadística.

a) Etapas del Trabajo Econométrico

- **Especificación o Construcción del Modelo Econométrico:** se entiende en el enfoque econométrico estructural, la operación de “expresar una teoría económica en términos matemáticos”. Se trata de localizar entre un conjunto de modelos posibles el que mejor explique los datos disponibles en la serie temporal.
- **Etapa de Estimación:** es aquella en la que se lleva a cabo la “asignación de valor numérico a los elementos del modelo denominados parámetros” (ciertas constantes de valor conocido). Los valores se obtienen mediante procesos estadísticos de estimación aplicados a los datos y por ello esta etapa es puramente estadística.
- **Verificación o Contrastación:** consiste en la aplicación de diversos contrastes estadísticos para analizar la validez de las estimaciones de los parámetros calculados en la fase de estimación.
- **Etapa de Predicción:** es aquella que trata de evaluar la capacidad predictiva del modelo estimado. Esta fase establece la contrastación empírica del modelo (frente a la contrastación estadística que representa la etapa tercera), pues una vez conocidos los resultados de la realidad se compara con los previstos por el modelo y permite aceptar o rechazar el modelo estimado. Puede apreciarse que la etapa de predicción implica una espera temporal y que solo puede

concluirse en el momento en que son conocidos los resultados futuros de la realidad.

b) Conceptos Básicos de un Modelo Econométrico.

- **Ecuación:** es una igualdad matemática entre dos expresiones algebraicas denominadas miembros, en las que aparecen valores conocidos o datos y desconocidos o incógnitas relacionados mediante operaciones matemáticas.
- **Variable:** número o concepto capaz de tomar distintos valores. En matemáticas una variable es simplemente un concepto abstracto sin contrapartida real, en economía las variables están referidas a conceptos empleados por esa disciplina, como el producto, el precio, el consumo, entre otros.
- **Variable Dependiente:** es la variable que el investigador desea explicar, es decir que la variable dependiente es el resultado esperado de las variables independientes. A las variables dependientes también se las conoce como variables de criterio. La variable dependiente aparece a la izquierda de la ecuación.
- **Variable Independiente:** Es la variable que se espera explica un cambio en la variable dependiente, las variables independientes aparecen al lado derecho de la ecuación. La variable independiente también es conocida como variable predictiva.
- **Parámetro:** Se conoce como parámetro al dato que se considera como imprescindible y orientativo para lograr evaluar o valorar una determinada situación. A partir de un parámetro, una cierta circunstancia puede comprenderse o ubicarse en perspectiva. Un parámetro estadístico es aquel formado por una función establecida

sobre los valores numéricos de una comunidad. Se trata, por lo tanto, de una cifra representativa que permite modelizar un plano real.

- **Hipótesis:** Se entiende por hipótesis a la propuesta de justificación ante determinado fenómeno, elemento o proceso que tome lugar en cualquier ámbito de la existencia (es decir, tanto natural como social). La hipótesis es una de las partes más importantes del proceso de análisis y estudio científico ya que es a través suyo cuando la teoría comienza a tomar forma, aún si la hipótesis es refutada y anulada. La hipótesis es lo que permite al ser humano dar inicio al proceso de pensamiento mediante el cual se obtendrá cierto tipo de conocimiento.
- **Serie Temporal:** Una serie de tiempo o serie temporal es una colección de observaciones tomadas a lo largo del tiempo cuyo objetivo principal es describir, explicar, predecir y controlar algún proceso. Las observaciones están ordenadas respecto al tiempo y sucesivas observaciones son generalmente dependientes.

2.7.6. Medidas de Concentración.

Las medidas o índices de concentración, tienen como objetivo fundamental, cuantificar el grado de desigualdad, en el reparto o distribución de una magnitud económica como: rentas y beneficios entre un número determinado de unidades que pueden ser: individuos, familias, empresas, etc.

- a) **Índice Herfindahl e Hirschman (HHI):** es una medida de concentración, que otorga a cada empresa una ponderación correspondiente a su parte relativa del mercado. Este índice, muestra la importancia combinada de todas las empresas en el mercado. Este índice puede ser calculado elevando al cuadrado cada uno de los valores de participación (%) y después se realiza la sumatoria del total de valores al cuadrado por cada año.

Como referencia se utilizan los siguientes rangos de valores H:

- H menor a 1000 “desconcentradas”
- H entre 1000 y 1800 “moderadamente concentradas”
- H superior a 1800 “altamente concentradas”

Su aplicación permite observar la existencia de monopolios, oligopolios o competencia perfecta en un mercado, siendo una herramienta útil para poder medir la repartición de dinero en la población.

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA

Para llevar a cabo la investigación fue necesario recolectar información referente a la actividad operativa de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del cantón San Miguel de Ibarra, aperturadas durante el período 2007 - 2011, para determinar la relación existente entre la apertura de nuevas cooperativas de ahorro y crédito y el desarrollo socioeconómico del cantón a través de instrumentos de investigación, mismos que se detallan más adelante.

Se especifica además la metodología utilizada, estableciendo la población de estudio, técnicas e instrumentos utilizados, procedimientos, diseño estadístico, tabulación y análisis de datos.

3.1. Diseño y Tipo de Investigación

3.1.1. Diseño de la Investigación

El diseño aplicado en la investigación fue de tipo no experimental, dado que no se realiza ninguna manipulación real de las variables, la recolección de datos se llevó a cabo en un período de tiempo determinado con el fin de describir las variables de estudio y medir la incidencia socio-económica derivada de la apertura de nuevas Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Cantón San Miguel de Ibarra en el período 2007-2011, por lo que el estudio fue de corte transversal.

3.1.2. Tipo de Estudio

Teniendo en cuenta los objetivos, el estudio tiene un enfoque mixto, ya que se trata de explicar las situaciones o eventos que son generados por

la apertura de nuevas Cooperativas de Ahorro y crédito en el cantón San Miguel de Ibarra.

La investigación incorpora una fase descriptiva, en el primer, segundo y tercer objetivos, dado que se da a conocer el contexto donde se desarrolló el estudio y las cooperativas de ahorro existentes dentro del mismo, se detallan también las definiciones que sustentan el marco conceptual del estudio, así como los métodos a procedimientos que se siguieron para llevar a cabo la investigación.

Es explicativa en el cuarto objetivo, en donde se dan a conocer los resultados obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos, junto con su el análisis de participación de las cooperativas de ahorro y crédito en el mercado local de captación y colocación de dinero.

Finalmente el quinto objetivo es correlacional, porque se determinan las relaciones existentes entre el VAB (valor agregado bruto) Cantonal y las captaciones y colocaciones realizadas por las cooperativas de ahorro y crédito, así como la relación del ahorro y el consumo con el desarrollo social, y por último la relación entre los ingresos totales con el crédito de las cooperativas representada en un modelo econométrico simple.

3.2. Métodos, Técnicas e Instrumentos de Investigación

a) Métodos:

En el presente trabajo de investigación se utilizó métodos de conocimiento teórico: inductivo-deductivo, analítico-sintético e histórico.

La inducción para hacer inferencias de los resultados de la población de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del cantón San Miguel de Ibarra. La deducción para plantear conclusiones, una vez que se revisó los elementos teóricos y se expuso los resultados. Análisis y síntesis para

construir el marco teórico de la investigación, así como también para la presentación de resultados. El método histórico que permitió analizar los inicios de las cooperativas y como se han desarrollado en el transcurso de los años.

Para la elaboración del marco teórico se empleó la técnica documental o bibliográfica, se utilizaron también técnicas de trabajo de campo: Observación directa e indirecta para identificar a las Cooperativas de Ahorro y Crédito y su crecimiento dentro del cantón.

b) Técnicas:

Para la recopilación de información real respecto a las variables a analizar de las Cooperativas de ahorro y crédito se utilizó la técnica de la encuesta, se aplicó un cuestionario estructurado, mismo que estuvo dirigido a los responsables de las diferentes Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Ibarra.

Se aplicó también la técnica de observación directa para identificar a las unidades de estudio y para la interrelación entre el investigador y los sujetos que proporcionaron la información solicitada y la observación indirecta para tomar datos de la situación socioeconómica del contexto.

Además de técnicas dirigidas al procesamiento de información como:

- Tabulación y análisis de la información mediante la aplicación del software utilitario Excel y los programas estadísticos Gretl y Winstats.
- Elaboración de tablas y gráficos estadísticos.

3.3. Determinación de la población y la muestra

En el presente trabajo se tomó como unidad de análisis para la investigación a las Cooperativas de Ahorro y Crédito que han abierto sus

puertas en el período 2007-2011, sin embargo cabe mencionar que la mayoría de dichas Cooperativas de Ahorro y Crédito son sucursales de Cooperativas provenientes del Cantón Otavalo en su mayoría.

Tabla 6 Población total

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO OBJETO DE ESTUDIO	N°
Reguladas	2
No Reguladas	8
TOTAL	10

Fuente: observación directa.
Elaboración: Mediavilla J. y Melo G, (2013).

Tabla 7 Cooperativas de ahorro y crédito objeto de estudio

N°	Nombre
1	Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Ltda.
2	Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio.
3	Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío.
4	Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Yuyay.
5	Cooperativa de Ahorro y Crédito Acción Imbaburapac Ltda.
6	Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC.
7	Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuacréditos.
8	Cooperativa de Ahorro y Crédito Imbabura (Imbacoop).
9	Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Pakari.
10	Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Anita Ltda.

Fuente: observación directa.
Elaboración: Mediavilla J. y Melo G, (2013).

3.4. Análisis de la Validez y Confiabilidad de los Datos

Para la recopilación de datos se aplicó el cuestionario el cual es un instrumento rigurosamente estandarizado, mismo que permitió estudiar el hecho propuesto en la investigación. El instrumento utilizado cumplió con las exigencias de validez y confiabilidad.

- **La validez.-** las preguntas del cuestionario se estructuraron en base a las matrices de operacionalización, que corresponden a los objetivos de la investigación, además se sometió al juicio del asesor. Igualmente al momento de aplicar la encuesta se reunió la información necesaria para llevar a cabo la investigación sin distorsión de los hechos.
- **La confiabilidad.-** la encuesta se sometió a la debida corrección y revisión, antes de su aplicación, lo cual permitió detectar errores previos a la aplicación. El instrumento tuvo la capacidad de obtener la información requerida a través de las preguntas planteadas.

3.5. Procedimiento para la Elaboración de la Investigación

Para la elaboración de la investigación se procedió considerando los pasos siguientes:

- a) Planteamiento del problema
- b) Elaboración de objetivos
- c) Estructuración de las matrices de operacionalización en base a los objetivos de la investigación.
- d) Elaboración del marco teórico
- e) Elaboración de los instrumentos de investigación que son los cuestionarios, basados en la matriz de operacionalización.
- f) Validación de los instrumentos, para lo cual se pidió el consejo del asesor, quién realizó las respectivas correcciones y explicaciones sobre el tema.

- g) El cuestionario fue aplicado a la población conformada por los responsables de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el cantón San Miguel de Ibarra.
- h) Se realizó la tabulación para observar los resultados referentes al tema.
- i) Interpretación y análisis de resultados.
- j) Análisis de incidencia socio-económica.
- k) Planteamiento y resolución de un modelo econométrico lineal simple.
- l) Conclusiones y recomendaciones.

CAPÍTULO IV

4. PRESENTACIÓN, INTERPRETACIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.

4.1. Resultados de la encuesta dirigida a los responsables de cooperativas de ahorro y crédito objeto de estudio.

La encuesta fue aplicada a 10 cooperativas de ahorro y crédito del cantón San Miguel de Ibarra, de las cuales: 5 accedieron a entregar la información solicitada, 3 de ellas extendieron una resolución señalando las razones de su negativa y las 2 restantes no se manifestaron de ninguna de las formas anteriores.

La información obtenida se presenta a continuación:

4.1.1. Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Ltda.



Cuadro 1 Información General

Representante legal:	Eco. Edwin Egues Lupera		
Fecha de Apertura en el Cantón Ibarra:	20 de Abril del 2007		
Número de Empleados de la Cooperativa:	Hombres	Mujeres	Total
	3	9	12
Número de Socios de la Cooperativa en el Cantón Ibarra:	12300		

Tabla 8 Cantidad de valores captados en las siguientes cuentas:

Año	Obligaciones con el público	Certificados de Aportación	Ingresos Totales
2007	415.416,93	18.771,00	434.187,93
2008	1'165.571,02	38.052,43	1'203.623,45
2009	2'219.615,48	56.132,79	2'275.748,27
2010	2'877.142,00	86.861,33	2'964.003,33
2011	3'999.250,32	137.020,05	4'136.270,37

Tabla 9 Tasas de Interés aplicadas por captaciones.

Año	Ahorro a la vista	A 3 meses	A 6 meses	A un año
2007	1,20% - 1,50%	4,90% - 5,50%	5,90% - 6,50%	6,60% - 7,50%
2008	1,20% - 1,50%	4,90% - 5,50%	5,90% - 6,50%	6,60% - 7,50%
2009	1,20% - 1,50%	4,90% - 5,50%	5,90% - 6,50%	6,60% - 7,50%
2010	1,20% - 1,50%	4,90% - 5,50%	5,90% - 6,50%	6,60% - 7,50%
2011	1,20% - 1,50%	4,90% - 5,50%	5,90% - 6,50%	6,60% - 7,50%

Tabla 10 Monto colocado por la Institución:

Año	Crédito Comercial	Crédito de Consumo	Crédito de Vivienda	Microcrédito	Total
2007	38.903,57	195.500,60	49.023,74	496.579,29	780.007,20
2008	30.725,04	854.458,03	230.464,80	861.247,43	1'976.895,30
2009	0,00	1'039.112,92	209.376,16	1'065.742,00	2'314.231,08
2010	0,00	2'048.030,47	343.825,37	1'511.126,88	3'902.982,72
2011	0,00	3'815.363,69	522.486,12	2'188.125,64	6'525.975,45

Tabla 11 Tasas de Interés aplicadas por segmento de Crédito.

Año	Tasa Crédito Comercial	Tasa Crédito de Consumo	Tasa Crédito de Vivienda	Tasa Microcrédito
2007	10,55% - 14,83%	17,82% - 25,29%	11,50% - 14,99%	23,60% - 33,32%
2008	9,14% - 11,81%	15,76% - 21,19%	10,82% - 13,55%	21,36% - 31,19%
2009	-	15,38% - 18,92%	10,86% - 11,33%	22,05% - 25,50%
2010	-	15,86% - 18,92%	10,38% - 11,33%	22,65% - 25,50%
2011	-	15,88% - 16,30%	10,38% - 11,33%	22,44% - 25,50%

4.1.2. Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío Ltda.



Cuadro 2 Información General

Representante legal:	Sr. Esteban Mazabanda.		
Fecha de Apertura en el Cantón Ibarra:	3 de Septiembre del 2007		
Número de Empleados de la Cooperativa:	Hombres	Mujeres	Total
	15	13	28
Número de Socios de la Cooperativa en el Cantón Ibarra:	29913		

Tabla 12 Cantidad de valores captados en las siguientes cuentas:

Año	Obligaciones con el público	Certificados de Aportación	Ingresos Totales
2007	87.195,43	1,00	87.196,43
2008	984.036,44	19.830,00	1'003.866,44
2009	1'871.910,15	94.910,15	1'966.820,30
2010	4'969.321,68	220.004,65	5'189.326,33
2011	6'980.998,75	363.405,25	7'344.404,00

Tabla 13 Tasas de Interés aplicadas por captaciones.

Año	Ahorro a la vista	A 3 meses	A 6 meses	A un año
2007	2%	6% - 8%	8% - 9%	10%
2008	2%	6% - 8%	8% - 9%	10%
2009	2%	6% - 8%	8% - 9%	10%
2010	2%	6% - 8%	8% - 9%	10%
2011	2%	6% - 8%	8% - 9%	10%

Tabla 14 Monto colocado por la Institución:

Año	Microcrédito (Monto)
2007	93.650,00
2008	772.610,00
2009	1'611.690,52
2010	4'727.774,00
2011	6'866.727,62

Tabla 15 Tasas de Interés aplicadas por segmento de Crédito.

Año	Tasa Microcrédito
2007	14%
2008	14%
2009	14%
2010	14%
2011	14%

4.1.3. Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena “SAC”



Cuadro 3 Información General

Representante legal:	Abg. Ángel Toalombo		
Fecha de Apertura en el Cantón Ibarra:	26 de Junio del 2011		
Número de Empleados de la Cooperativa:	Hombres	Mujeres	Total
	3	1	4
Número de Socios de la Cooperativa en el Cantón Ibarra:	1021		

Tabla 16 Cantidad de valores captados en las siguientes cuentas:

Año	Obligaciones con el público	Certificados de Aportación	Ingresos Totales
2011	71.496,24	24.156,63	95.652,87

Tabla 17 Tasas de Interés aplicadas por captaciones.

Año	Ahorro a la vista	A 3 meses	A 6 meses	A un año
2011	-	1,50%	2,20%	2,50%

Tabla 18 Monto colocado por la Institución:

Año	Microcrédito (Monto)
2011	20.000,00

Tabla 19 Tasas de Interés aplicadas por segmento de Crédito.

Año	Tasa Microcrédito
2011	16%

4.1.4. Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Pakari



Cuadro 4 Información General

Representante legal:	Sr. Jorge Moposito		
Fecha de Apertura en el Cantón Ibarra:	Agosto del 2011		
Número de Empleados de la Cooperativa:	Hombres	Mujeres	Total
	2	2	4
Número de Socios de la Cooperativa en el Cantón Ibarra:	501		

Tabla 20 Cantidad de valores captados en las siguientes cuentas:

Año	Obligaciones con el público	Certificados de Aportación	Ingresos Totales
2011	43.672,35	3.396,9	47.069,25

Tabla 21 Tasas de Interés aplicadas por captaciones.

Año	Ahorro a la vista	A 3 meses	A 6 meses	A un año
2011	-	1,50%	2,00%	2,50%

Tabla 22 Monto colocado por la Institución:

Año	Microcrédito (Monto)
2011	63.636,94

Tabla 23 Tasas de Interés aplicadas por segmento de Crédito.

Año	Tasa Microcrédito
2011	22%

4.1.5. Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Anita Ltda.



Cuadro 5 Información General

Representante legal:	Ing. Edison Caicedo		
Fecha de Apertura en el Cantón Ibarra:	8 de Julio del 2011		
Número de Empleados de la Cooperativa:	Hombres	Mujeres	Total
	1	7	8
Número de Socios de la Cooperativa en el Cantón Ibarra:	1106		

Tabla 24 Cantidad de valores captados en las siguientes cuentas:

Año	Obligaciones con el público	Certificados de Aportación	Ingresos Totales
2011	506.393,04	3.224,68	509.617,72

Tabla 25 Tasas de Interés aplicadas por captaciones.

Año	Ahorro a la vista	A 3 meses	A 6 meses	A un año
2011	4%	6,00%	6,50%	10,00%

Tabla 26 Monto colocado por la Institución:

Año	Crédito de Consumo (Monto)	Microcrédito (Monto)	Total
2011	32.829,00	432.235,00	465.064,00

Tabla 27 Tasas de Interés aplicadas por segmento de Crédito.

Año	Tasa Crédito de Consumo	Tasa Microcrédito
2011	14%	23%

4.2. Número de Empleados

Las cooperativas de ahorro y crédito incluidas en el estudio generaron un total de 56 empleos durante el período de estudio, mismos que se distribuyen en de la siguiente manera:

Tabla 28 Empleos generados por las cooperativas de ahorro y crédito.

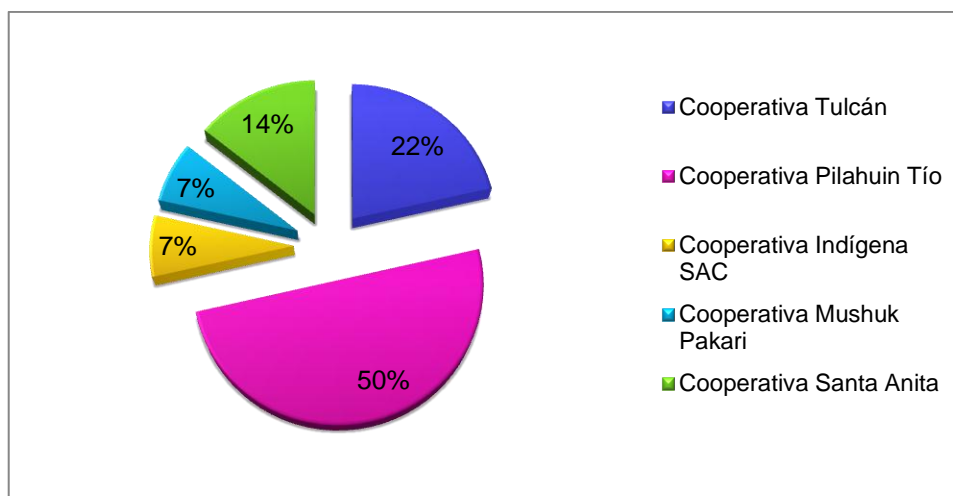
Nº		Hombres	Mujeres	Total
1	Cooperativa Tulcán	3	9	12
2	Cooperativa Pilahuin Tío	15	13	28
3	Cooperativa Indígena SAC	3	1	4
4	Cooperativa Mushuk Pakari	2	2	4
5	Cooperativa Santa Anita	1	7	8
Total		24	32	56

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013)

Como se aprecia en la tabla, el 57% de los empleos generados fueron para las mujeres, mientras que el 43% restante corresponde a los hombres, de la misma manera se puede observar que la cooperativa que generó mayor cantidad de empleos fue la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío, con el 50% del total de empleos generado en el período de estudio, seguida por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán que generó el 22% de los empleos totales, mientras que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Anita genero el 14% de los empleos totales, y las Cooperativas de Ahorro y Crédito Mushuk Pakari y SAC, generaron un 7% de empleos cada una.

Gráfico 2 Distribución de empleos en las cooperativas de ahorro y crédito.



Fuente: Encuesta.
Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013)

4.3. Número de Socios

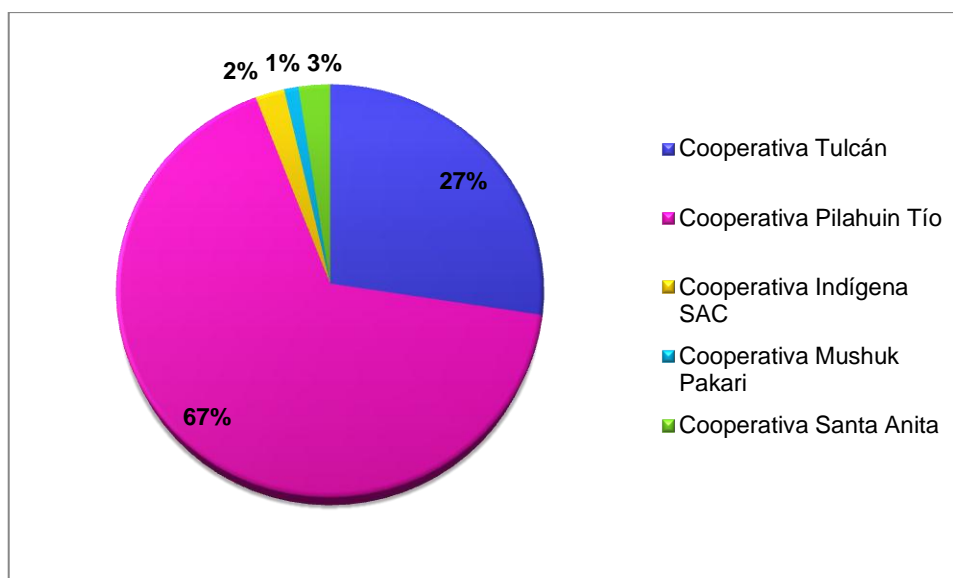
Las cooperativas de ahorro y crédito incluidas en el estudio cuentan con un total de 44841 socios distribuidos de la siguiente manera.

Tabla 29 Socios de las cooperativas de ahorro y crédito.

Nº		Socios
1	Cooperativa Tulcán	12300
2	Cooperativa Pilahuin Tío	29913
3	Cooperativa Indígena SAC	1021
4	Cooperativa Mushuk Pakari	501
5	Cooperativa Santa Anita	1106
Total		44841

Fuente: Encuesta.
Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013)

Gráfico 3 Distribución de socios de las cooperativas de ahorro y crédito.



Fuente: Encuesta.
Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013)

4.4. Captaciones.

Las cooperativas de ahorro y crédito del Cantón San Miguel de Ibarra cuentan con diferentes líneas de captación siendo las principales: certificados de aportación y ahorros, estos últimos se dividen tanto en ahorro programado como en ahorro a la vista.

Dentro de este análisis, los ingresos referentes con el ahorro se denominan obligaciones con el público. Los valores captados por los conceptos antes mencionados se muestran en la siguiente tabla:

Tabla 30 Captaciones de capital período 2007- 2011 por Cooperativa.

COOPERATIVAS	CONCEPTO	2007	2008	2009	2010	2011	TOTAL
Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Ltda.	Ahorros	415.416,93	1'165.571,02	2'219.615,48	2'877.142,00	3'999.250,32	10'676.995,75
	Certif. De Aportación.	18.771,00	38.052,43	56.132,79	86.861,33	137.020,05	336.837,60
	Sub -Total Ingresos	434.187,93	1'203.623,45	2'275.748,27	2'964.003,33	4'136.270,37	11'013.833,35
Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío Ltda.	Ahorros	87.195,43	984.036,44	1'871.910,15	4'969.321,68	6'980.998,75	14'893.462,45
	Certif. De Aportación.	1,00	19.830,00	94.910,15	220.004,65	363.405,25	698.151,05
	Sub -Total Ingresos	87.196,43	1'003.866,44	1'966.820,30	5'189.326,33	7'344.404,00	15'591.613,50
Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena "SAC"	Ahorros	0,00	0,00	0,00	0,00	71.496,24	71.496,24
	Certif. De Aportación.	0,00	0,00	0,00	0,00	24.156,63	24.156,63
	Sub -Total Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	95.652,87	95.652,87
Cooperativa de Ahorro y Mushuk Pakari	Ahorros	0,00	0,00	0,00	0,00	43.672,35	43.672,35
	Certif. De Aportación.	0,00	0,00	0,00	0,00	3.396,90	3.396,90
	Sub -Total Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	47.069,25	47.069,25
Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Anita Ltda.	Ahorros	0,00	0,00	0,00	0,00	506.393,04	506.393,04
	Certif. De Aportación.	0,00	0,00	0,00	0,00	3.224,68	3.224,68
	Sub -Total Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	509.617,72	509.617,72
TOTAL AHORROS		502.612,36	2'149.607,46	4'091.525,63	7'846.463,68	11'601.810,70	26'242.485,98
TOTAL CERTIFICADOS DE APORTACIÓN		18.772,00	57.882,43	151.042,94	306.865,98	531.203,51	1'065.766,86
TOTAL INGRESOS		521.384,36	2'207.489,89	4'242.568,57	8'153.329,66	12'133.014,21	27'257.786,69

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013).

Durante el período de estudio las cooperativas de ahorro y crédito han captado un total de \$27'257.786,69 dólares en el cantón San Miguel de Ibarra de los cuales, \$26'192.019,83 dólares corresponde al ahorro que se posiciona como el ingreso más importante y representa al 96% de la captación global mientras que los certificados de aportación representan el 4% de las captaciones globales de las cooperativas de ahorro y crédito con un total de \$1'065.766,86 dólares colocados, este ingreso tanto como el ahorro presentan una tendencia creciente.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito analizadas presentaron la siguiente participación en los ingresos totales del período:

Tabla 31 Participación porcentual de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el mercado de captaciones.

AÑO	Cooperativa Tulcán	Cooperativa Pilahuin Tío	Cooperativa Indígena SAC	Cooperativa Mushuk Pakari	Cooperativa Santa Anita
2007	83,28%	16,72%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
2008	54,52%	45,48%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
2009	53,64%	46,36%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
2010	36,35%	63,65%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
2011	34,09%	60,53%	0,7884%	0,3879%	4,3600%
TOTAL	40,41%	57,20%	2,70%	0,17%	1,95%

Fuente: Encuesta.

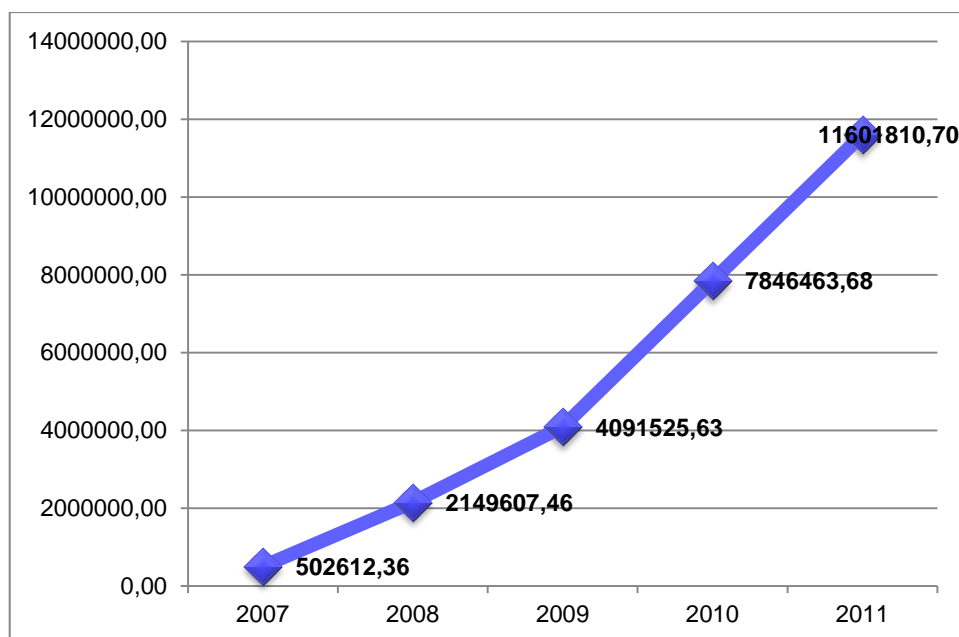
Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013)

4.4.1. Captaciones por tipo de ingreso 2007 - 2011.

- **El Ahorro:** presenta un incremento significativo durante el período de estudio que oscila entre el 96 y 97% de representación en la colocación total, el mayor incremento observado durante el período de estudio fue del 327,69% en el año 2008 mientras que el año 2011 se observa el menor incremento que corresponde al 47,86% en comparación al año 2010.

Dentro del ahorro, en las cooperativas se toma en cuenta al ahorro a la vista, que constituye los depósitos realizados en cuentas de ahorros cuya movilidad es periódica y su titular puede sacar su dinero en parte o en su totalidad en cualquier momento, y los depósitos a plazo fijo que son depósitos en donde mediante un contrato se mantienen los fondos dentro de las cooperativas por un período mínimo de 90 días a cambio del pago de una tasa de interés que genere rentabilidad al depositante, dentro de los depósitos a plazo fijo se tiene en cuenta al ahorro programado que es un sistema de ahorro por cuotas periódicas uniformes, orientado a que el socio o depositante logre un fin específico, como el pago de estudios, una cuota inicial para la compra de una vivienda entre otros; dentro de un plazo pactado para lograr la obtención del monto requerido para el cumplimiento del fin, con una tasa de interés acordada.

Gráfico 4 Evolución de los Ahorros 2007 - 2011

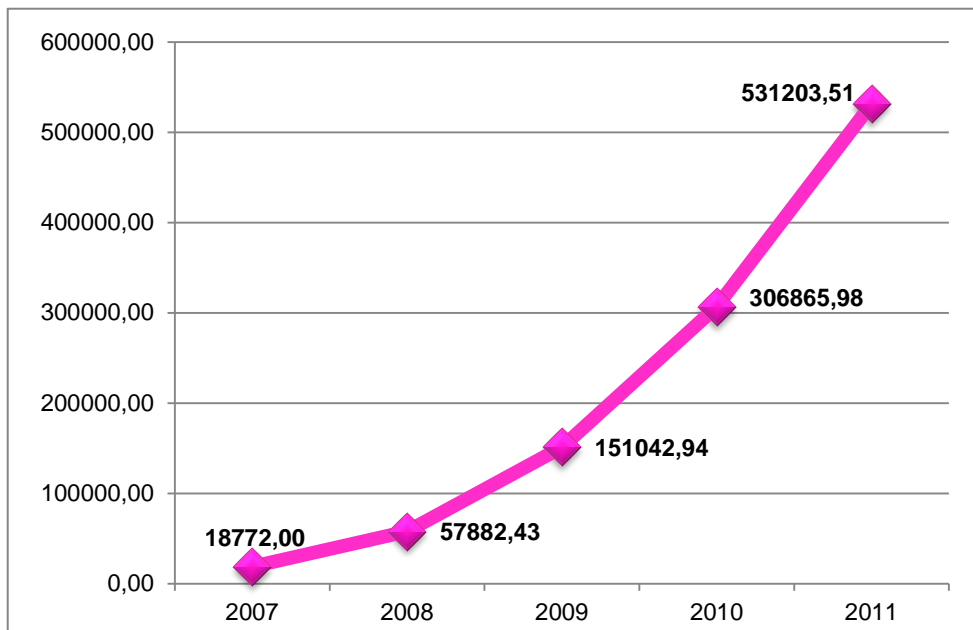


Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013)

- **Certificados de aportación:** durante el período de estudio los ingresos por certificados de aportación presentan un promedio del 4% de la cartera total, su mayor incremento se produce en el año 2008 con un porcentaje igual al 208,34% y su menor incremento se dio en el año 2011 con un 73,11% en relación al año anterior.

Los certificados de aportación son los aportes en efectivo realizados por los socios para la conformación del capital social de la cooperativa y representan la propiedad del socio sobre la misma, estos depósitos no pueden ser retirados a menos que el socio sea liquidado de la cooperativa.

Gráfico 5 : Evolución de los certificados de aportación 2007 - 2011

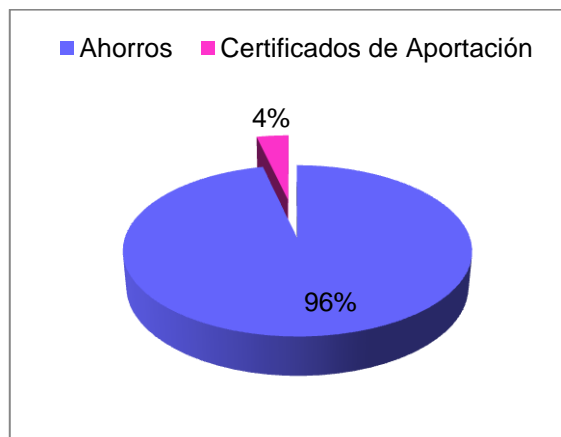


Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013).

4.4.2. Captaciones por año.

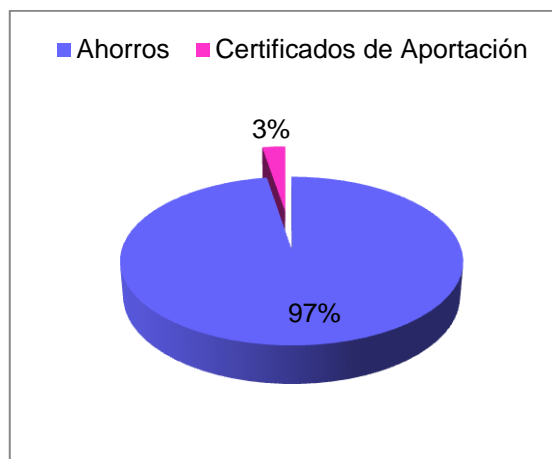
- **Año 2007:** se captó un monto de \$ 521.384,36 dólares, en donde \$502.612,36 dólares corresponden a ahorros y representan un 96% del total captado, seguido por los certificados de aportación con \$18.772,00 dólares que representa el 4% del total captado.

Gráfico 6 Captaciones año 2007



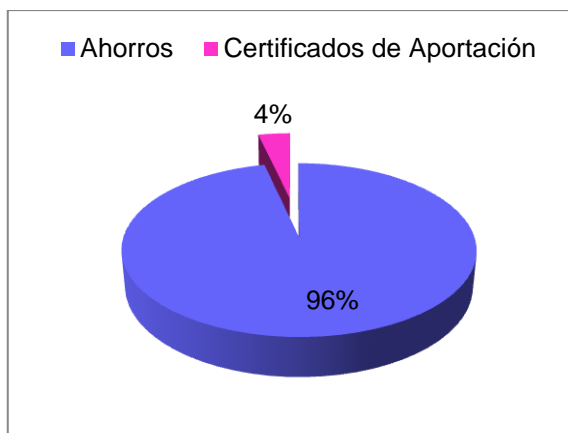
- **Año 2008:** la captación fue \$2'207.489,89 dólares, de los cuales el ahorro fue el segmento de mayor concentración representado al 97% del total con \$2'149.607,46 dólares captados, pero que con relación al año anterior muestra un incremento del 1%, los certificados de aportación presentan una disminución del 1% con en relación al 2007 y alcanzan la suma de \$57.882,43 dólares captados y una representación igual al 3% del total.

Gráfico 7 Captaciones año 2008.



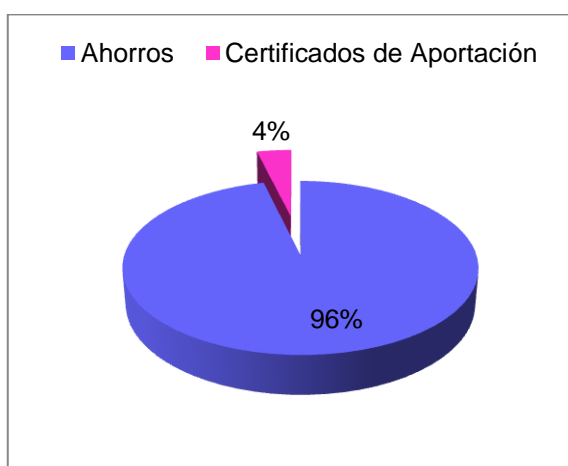
- **Año 2009:** el monto total captado fue de \$4'422.568,57 dólares, de los cuales al ahorro le corresponde el 96% del total con una cantidad de \$4'091.525,63 dólares captados y experimenta una disminución del 1% en relación al año 2008, los certificados de aportación muestran un incremento del 1% con relación al 2008 y representan el 4% del total con un monto captado igual a \$1'151.042,94 dólares.

Gráfico 8 Captaciones año 2009.



- **Año 2010:** el monto captado ascendió a los \$8'153.329,66 dólares, de los cuales \$7'846.463,68 dólares correspondieron al ahorro y representan el 96% del total, el ingreso por certificados de aportación les corresponde el 4% restante con \$306.865,98 dólares captados, los dos rubros no presentan variación con relación al 2009.

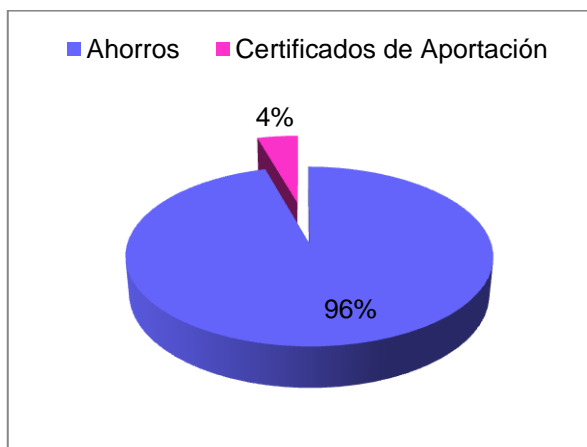
Gráfico 9 Captaciones año 2010.



- **Año 2011:** en este año el monto total captado fue de \$12'133.014,21 dólares de estos el 96% representa al ahorro con un monto de \$11'601.810,70 dólares, el ingreso por certificados de

aportación representó el 4% con un monto igual a \$531.203,51 dólares, con respecto al año 2010 no hay variaciones porcentuales.

Gráfico 10 Captaciones año 2011.



4.4.3. Distribución de Ingresos por Cooperativa de Ahorro y Crédito en el período 2007 - 2011.

4.4.3.1. Ahorros.

- **AÑO 2007:** las captaciones alcanzan el valor de \$502.612,36 dólares de los cuales el 82,65% corresponde a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Ltda. con \$415.416,93 dólares el 17,35% a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío con \$87.195,43 dólares las demás instituciones financieras no presentan valores ya que fueron abiertas en el año 2011.
- **AÑO 2008:** las captaciones alcanzan el valor de \$2'149.607,36 dólares de los cuales el 54,22% corresponde a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Ltda. con \$1'165.571,02 dólares misma que presenta un incremento del 180,58% con relación al año 2007; el 45,78% restante pertenece a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío con \$984.036,44 dólares que muestra un incremento en sus

captaciones del 102,72% con relación al año 2007, las demás instituciones financieras no presentan valores ya que fueron abiertas en el año 2011.

- **AÑO 2009:** las captaciones alcanzan el valor de \$4'091.525,63 dólares de los cuales el 54,25% corresponde a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Ltda. con \$2'219.615,48 dólares misma que presenta un incremento del 90,43% en relación al año 2008, el 45,75% de la captación anual pertenece a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío con \$1'871.910,15 dólares en donde se observa un incremento en las captaciones del 90,23% en relación al año 2008, las demás instituciones financieras no presentan valores ya que fueron abiertas en el año 2011.
- **AÑO 2010:** las captaciones alcanzan el valor de \$7'846.463,68 dólares de los cuales el 36,67% corresponde a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Ltda. con \$2'877.142,00 dólares la misma que presenta un incremento del 29,62% con respecto al año 2009, en este año es desplazada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío que en el 2010 se alzó con el 63,33% de la captación total anual con \$4'969.321,68 dólares captados mostrando un incremento del 165,47% respecto al 2008, las demás instituciones financieras no presentan valores ya que fueron abiertas en el año 2011.
- **AÑO 2011:** las captaciones alcanzan un valor de \$11'601.810,70 dólares de los cuales el 34,47% corresponde a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Ltda. con \$3'999.250,32 dólares la misma que muestra un incremento del 39% en relación al 2010, en este año es nuevamente desplazada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío que logró un 60,17% de la captación anual total con un valor total captado de \$6'080.998,75 dólares en donde se observa un incremento del 40,48% con respecto al 2010. En este año se abrieron

nuevas sucursales de cooperativas de Ahorro y Crédito mismas que contribuyeron a la suma total de la siguiente manera: Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC con un 0,62% correspondiente a \$71.496,24 dólares, Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Pakari con un 0,38% correspondiente a \$43.672,35 dólares y la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Anita Ltda. con el 4,36% correspondiente a \$506.393,04 dólares.

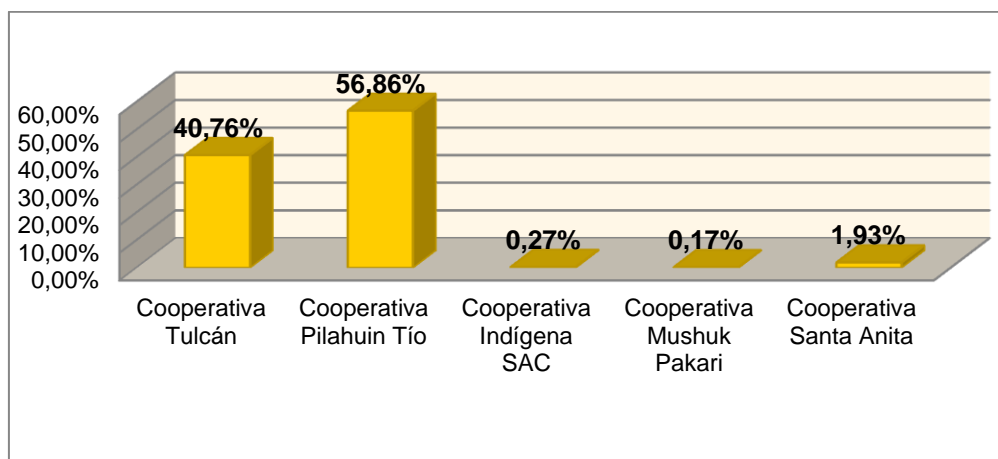
Tabla 32 Ahorros

AÑO	Cooperativa Tulcán	Cooperativa Pilahuin Tío	Cooperativa Indígena SAC	Cooperativa Mushuk Pakari	Cooperativa Santa Anita
2007	82,65%	17,35%	0,00%	0,00%	0,00%
2008	54,22%	45,78%	0,00%	0,00%	0,00%
2009	54,25%	45,75%	0,00%	0,00%	0,00%
2010	36,67%	63,33%	0,00%	0,00%	0,00%
2011	34,47%	60,17%	0,62%	0,38%	4,36%
TOTAL	40,76%	56,86%	0,27%	0,17%	1,93%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013)

Gráfico 11 Concentración de ahorros



Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013)

4.4.3.2. Certificados de aportación.

- **Año 2007:** los certificados de aportación alcanzan el valor de \$18.772,00 de los cuales el 99,99% corresponde a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Ltda. con \$18.771,00 dólares y el 0,01% a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío con \$1,00 dólares
- **Año 2008:** los certificados de aportación presentan un valor de \$57.882,00 de los cuales el 65,74% corresponde a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Ltda. con \$38.052,43 dólares y presenta un incremento del 102,72% en relación al 2007 el 34,26% restante le corresponde a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío con \$19.830,00 que muestra un incremento notable respecto al 2007.
- **Año 2009:** los certificados de aportación suman un monto de \$151.042,94 dólares de los cuales el 37,16% corresponde a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Ltda. con \$56.132,79 dólares y muestra un incremento del 47,51% en relación al 2008. El 62,84% de la captación en este año pertenece a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío con \$94.910,15 dólares y presenta un incremento del 378,62% en relación al 2008.
- **Año 2010:** los certificados de aportación alcanzan el valor de \$306.865,98 de los cuales el 28,31% corresponde a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Ltda. con \$86.861,33 dólares y muestra un incremento del 54,74% en relación al 2009. El 71,69% de la captación anual pertenece a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío con \$220.004,65 dólares y presenta un incremento del 131,80% en relación al 2009.
- **Año 2011:** los certificados de aportación alcanzan el valor de \$1'065.766,86 dólares de los cuales el 25,79% corresponde a la

Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Ltda. con \$137.020,05 dólares en donde se observa un incremento del 57,75% en relación al 2010. El 68,41% de la captación anual pertenece a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío con \$363.405,25 dólares que muestra un incremento del 65,18% en relación al 2010. En este año se abrieron nuevas sucursales de Cooperativas de Ahorro y Crédito y contribuyeron con la suma total de la siguiente manera: Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC (4,55%) con \$21.156,63 dólares la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Pakari (0,64%) con \$3.396,90 dólares y la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Anita Ltda. (0,61%) con \$3.224,68 dólares.

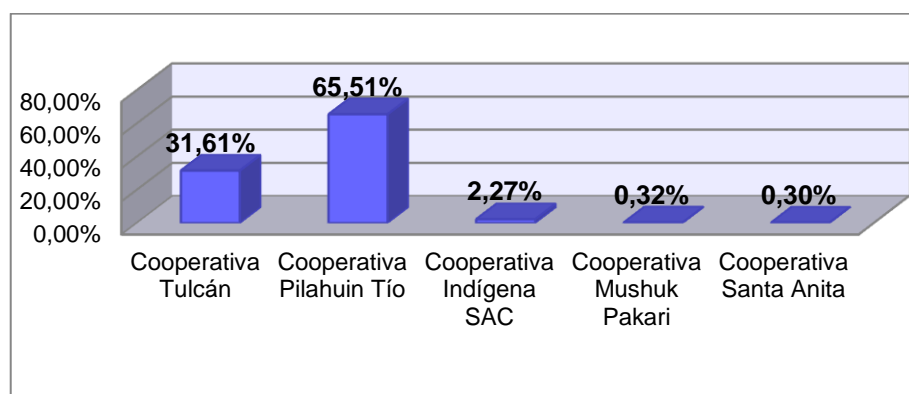
Tabla 33 *Certificados de Aportación*

AÑO	Cooperativa Tulcán	Cooperativa Pilahuin Tío	Cooperativa Indígena SAC	Cooperativa Mushuk Pakari	Cooperativa Santa Anita
2007	99,99%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
2008	65,74%	34,26%	0,00%	0,00%	0,00%
2009	37,16%	62,84%	0,00%	0,00%	0,00%
2010	28,31%	71,69%	0,00%	0,00%	0,00%
2011	25,79%	68,41%	4,55%	0,64%	0,61%
TOTAL	31,61%	65,51%	2,27%	0,32%	0,30%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013).

Gráfico 12 *Concentración de certificados de Aportación*



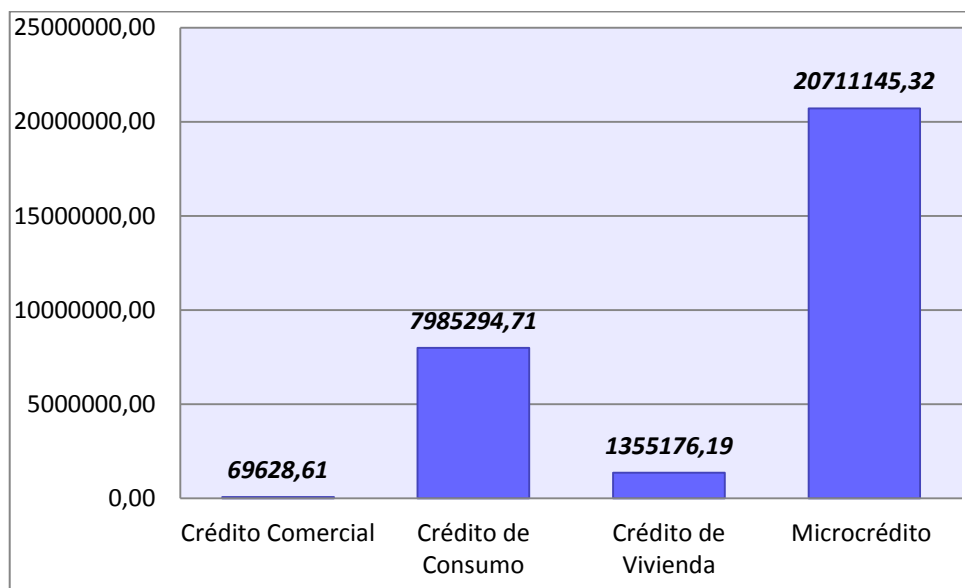
Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013)

4.5. Colocaciones.

Las cooperativas de ahorro y crédito del Cantón San Miguel de Ibarra cuentan con diferentes líneas de crédito siendo las principales: Crédito comercial, crédito de consumo, crédito de vivienda y microcrédito

En el grafico siguiente se observa los montos totales colocados por segmento de crédito durante el período de estudio.

Gráfico 13 Colocaciones de capital período 2007- 2011 por Cooperativa.



Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013)

En la tabla se presenta toda la información referente a la colocación de capital por parte de la Cooperativas de Ahorro y Crédito incluidas en el estudio.

Tabla 34 Colocaciones de capital período 2007- 2011 por Cooperativa.

COOPERATIVAS	CONCEPTO	2007	2008	2009	2010	2011	TOTAL
Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Ltda.	C. Comercial	38.903,57	30.725,04	0,00	0,00	0,00	69.628,61
	C. de Consumo	195.500,60	854.458,03	1'039.112,92	2'048.030,47	3'815.363,69	7'952.465,71
	C. de Vivienda	49.023,74	230.464,80	209.376,16	343.825,37	522.486,12	1'355.176,19
	Microcrédito productivo	496.579,29	861.247,43	1'065.742,00	1'511.126,88	2'188.125,64	6'122.821,24
	Sub - Total Colocaciones	780.007,20	1'976.895,30	2'314.231,08	3'902.982,72	6'525.975,45	15'500.091,75
Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío Ltda.	Microcrédito productivo	93.650,00	772.610,00	1'611.690,52	4'727.774,00	6'866.727,62	14'072.452,14
	Sub - Total Colocaciones	93.650,00	772.610,00	1'611.690,52	4'727.774,00	6'866.727,62	14'072.452,14
Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena "SAC"	Microcrédito productivo	0,00	0,00	0,00	0,00	20.000,00	20.000,00
	Sub - Total Colocaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	20.000,00	20.000,00
Cooperativa de Ahorro y Mushuk Pakari	Microcrédito productivo	0,00	0,00	0,00	0,00	63.636,94	63.636,94
	Sub - Total Colocaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	63.636,94	63.636,94
Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Anita Ltda.	C. de Consumo	0,00	0,00	0,00	0,00	32.829,00	32.829,00
	Microcrédito productivo	0,00	0,00	0,00	0,00	432.235,00	432.235,00
	Sub - Total Colocaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	465.064,00	465.064,00
TOTAL CRÉDITO COMERCIAL		38.903,57	30.725,04	0,00	0,00	0,00	69.628,61
TOTAL CRÉDITO DE CONSUMO		195.500,60	854.458,03	1'039.112,92	2'048.030,47	3'848.192,69	7'985.294,71
TOTAL CRÉDITO DE VIVIENDA		49.023,74	230.464,80	209.376,16	343.825,37	522.486,12	1'355.176,19
TOTAL MICROCRÉDITO		590.229,29	1'633.857,43	2'677.432,52	6'238.900,88	9'570.725,20	20'711.145,32
TOTAL COLOCADO		873.657,20	2'749.505,30	3'925.921,60	8'630.756,72	13'941.404,01	30'121.244,83

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013)

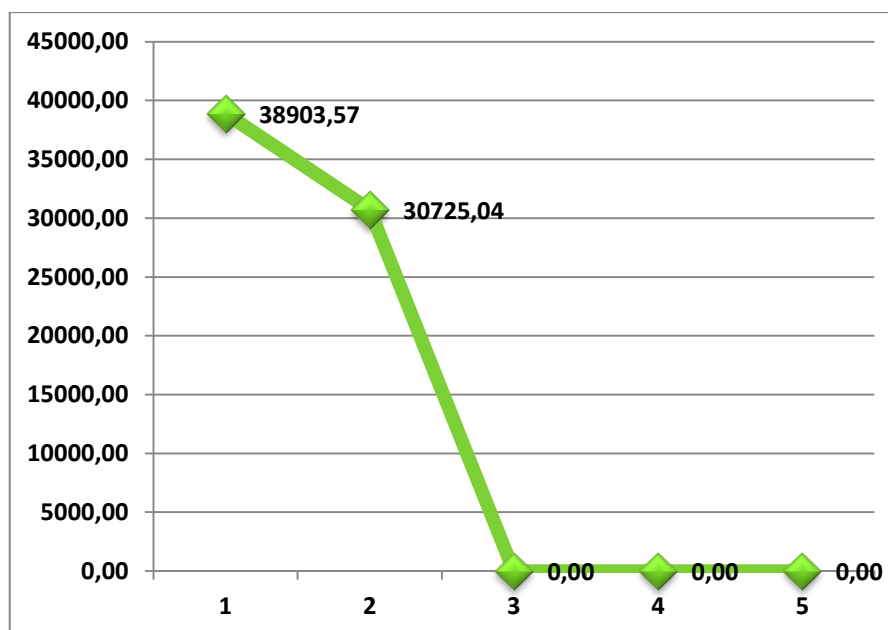
4.5.1. Colocaciones por segmento de crédito en el período 2007 - 2011.

- **Crédito comercial:** en los 2 primeros años de estudio se observa la tendencia a la baja de este tipo de crédito, además de que el monto colocado no es representativo con relación a los otros tipos de crédito, a partir del año 2009 la colocación de este rubro se convierte en nula y se encontraba concentrado en un 100% en la cooperativa de ahorro y crédito Tulcán Ltda.

El crédito comercial no llega a representar el 1% de las colocaciones globales con un monto colocado igual a \$69.628,61 dólares, a pesar de ser un crédito de inversión directa, se colocaron créditos comerciales durante dos de los cinco años del período de estudio, para el año 2009 el crédito comercial dejó de ser colocado por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Ltda., que hasta entonces era una de las instituciones financieras que colocaba este tipo de crédito dentro del cantón.

Normalmente el crédito comercial es otorgado a las pequeñas y medianas empresas ya que los montos a colocar por este concepto son generalmente más elevados que los del microcrédito y deben sustentarse con documentos que comprueben el destino del crédito, las empresas por lo general trabajan con bancos debido a que estos prestan una gama más amplia de productos y servicios financieros que una cooperativa de ahorro y crédito, pero esto no significa que estas no cuenten con ellos.

Gráfico 14 Evolución del Crédito comercial 2007 - 2011



Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013)

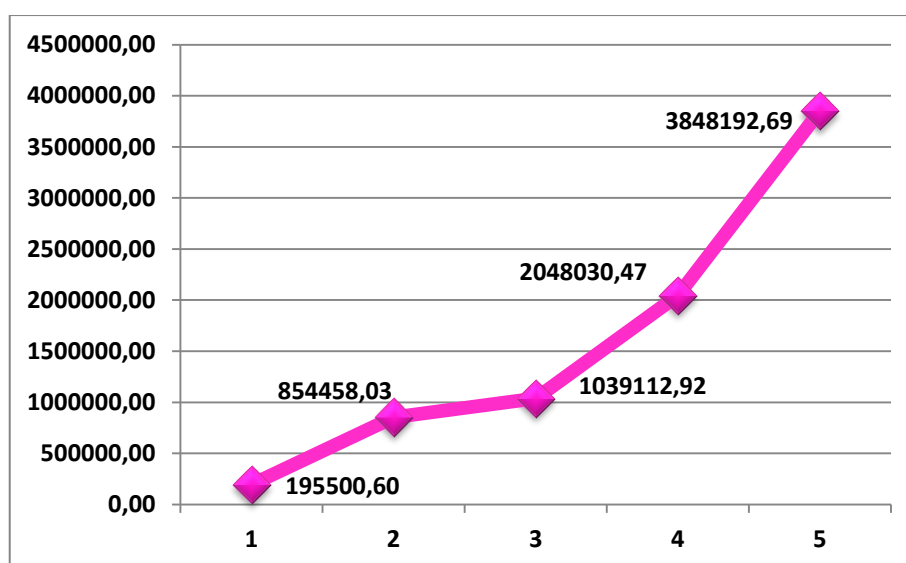
- **Crédito de consumo:** este tipo de crédito presenta una tendencia creciente a lo largo del período de estudio, el crédito de consumo está básicamente destinado a satisfacer las necesidades personales o familiares ajenas a la actividad empresarial o profesional de los solicitantes ya sea porque necesitan financiamiento para la adquisición de bienes y servicios tales como: un automóvil, un televisor, los muebles de una casa, los gastos de una fiesta, la realización de viajes, etc.

El crédito de consumo es el segundo en importancia dentro del cantón representando el 27% de las colocaciones globales de las Cooperativas de ahorro y crédito con un total de \$7'985.294,71 dólares colocados, este crédito muestra una tendencia creciente además de que evidencia el incremento del poder adquisitivo de las familias del cantón y de la capacidad de pago de las mismas.

De las cooperativas de ahorro y crédito incluidas en el estudio la Cooperativa de ahorro y crédito Tulcán Ltda. y la cooperativa de ahorro y crédito Santa Anita Ltda. se dedican a la colocación de crédito de consumo, de estas la primera fue líder en colocación en este segmento, entre 2007 y 2010, concentrando el 100% del mercado, en el 2011 con la incursión de la cooperativa de ahorro y crédito Santa Anita su participación dentro del mercado disminuye pero no de manera considerable.

Por lo general el crédito de consumo se concede a mediano plazo, siendo el plazo máximo de pago 36 meses para un monto financiado de \$10.000,00 dólares tratándose de un crédito de consumo general, mientras que el plazo se incrementa hasta los 60 meses cuando el monto máximo llega a ser de \$25.000,00, esto tratándose de un crédito de consumo destinado a la adquisición de activos fijos (para la compra de automóviles por ejemplo); el crédito de consumo refleja la capacidad de pago del solicitante ya que su flujo de efectivo para cubrir la totalidad de la deuda debe ser constante dado que la fuente de pago es el ingreso neto mensual promedio del deudor.

Gráfico 15 Evolución del Crédito de consumo 2007 – 2011



Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013)

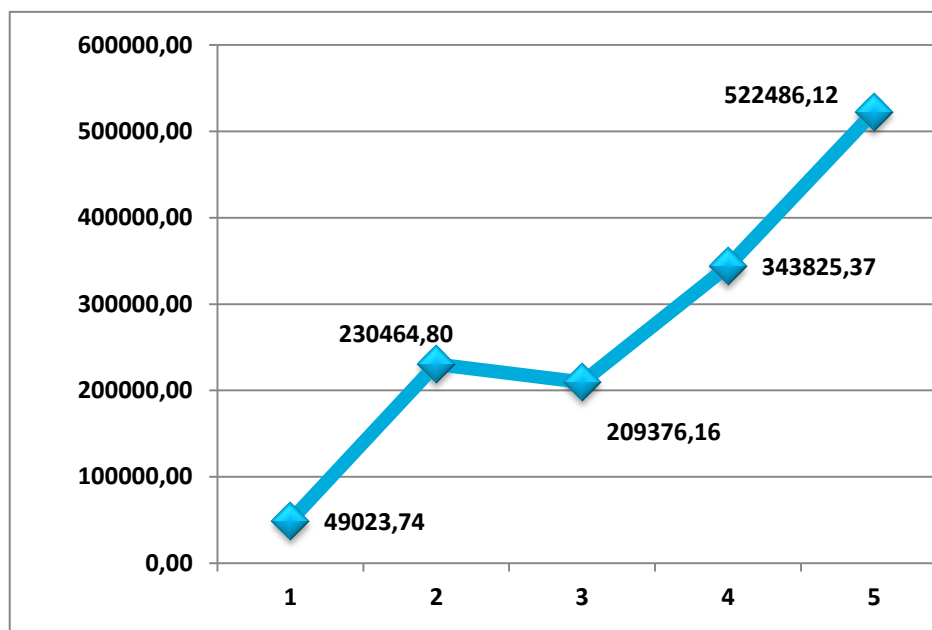
- **Crédito de vivienda:** este tipo de crédito mantiene una tendencia creciente entre 2007 y 2008, mientras que el 2009 presenta un leve descenso finalmente en los años 2010 y 2011 se recupera y muestra crecimiento.

El crédito de vivienda representa un 4% de las colocaciones globales con \$1'355.176,19 dólares colocados , este tipo de crédito presenta una pequeña tendencia creciente y es un indicador de mejora de la calidad de vida de las familias dado que están en capacidad de pagar por su casa propia, además de que se dinamiza al sector inmobiliario, cabe señalar que de las cooperativas de ahorro y crédito incluidas en el estudio la única que coloca este tipo de crédito es la Cooperativa de ahorro y crédito Tulcán Ltda.

Con relación a los montos globales colocados este tipo de crédito no cuenta con mayor representatividad, pero no por eso es menos importante, cabe señalar que de entre las cooperativas de ahorro y crédito incluidas dentro del estudio la única que se dedica a la colocación de crédito de vivienda es la Cooperativa de ahorro y crédito Tulcán Ltda., en donde los plazos de pago van desde los 36 meses hasta los 180 meses siendo el monto máximo a financiar de \$50.000,00.

La finalidad del crédito de vivienda es la compra, construcción, reparación, remodelación y mejoramiento de la vivienda propia, esto sujeto a una garantía hipotecaria sobre el bien inmueble en cuestión.

Gráfico 16 Evolución del Crédito de vivienda 2007 - 2011



Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013)

- **Microcrédito:** durante el período de estudio por este tipo de crédito se han colocado \$20'711.145,32 dólares por lo que este segmento representa el 69% de la colocación global, es colocado por todas las cooperativas de ahorro y crédito incluidas en el estudio, la razón principal para que las cooperativas centren su atención en la colocación de este tipo de crédito está dada por la alta rentabilidad que proporciona el mismo y el corto período de recuperación, por lo que es considerado como un negocio lucrativo a corto plazo.

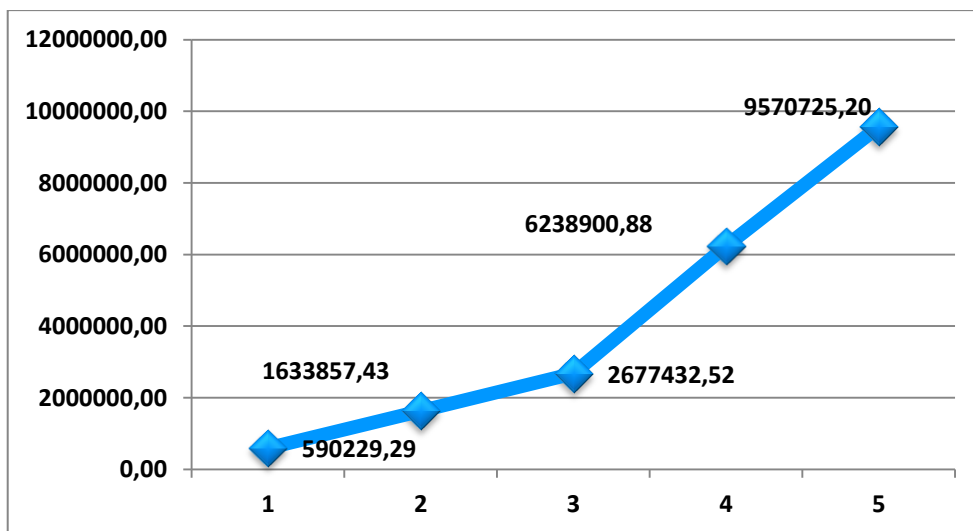
El crecimiento de este tipo de crédito se da de manera significativa, entre el 2007 y el 2008, el incremento observado es de más de un millón de dólares, un incremento similar se observa en el año 2009, pero ya en el año 2010 el incremento con relación al año anterior es de cuatro millones de dólares aproximadamente, para el 2011 el monto colocado se incrementó en alrededor de 3 millones de dólares en relación al 2010.

El microcrédito es un instrumento que se basa en otorgar pequeños préstamos, sobre todo a las personas excluidas del sistema financiero tradicional y que no cuentan con facilidades de acceso a créditos, lo que permite a las personas de escasos recursos hacer crecer sus negocios mediante la inversión en productos, mercadería, capital de trabajo y adecuaciones de su local, además de mejorar su calidad de vida, contribuyendo así a la generación de riqueza local.

El microcrédito está destinado a financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de los ingresos generados por dichas actividades productivas, dichos ingresos son verificados por las cooperativas de ahorro y crédito que actúan como prestamistas.

El crecimiento económico está relacionado con la inversión, es decir con el aumento del stock de capital no físico o capital humano y con el progreso tecnológico, es en este punto en donde aporta el microcrédito ya que disminuye la restricción de liquidez y fomenta la creación y sostenimiento de pequeñas microempresas lo que genera fuentes de empleo e impulsa el proceso de acercamiento a la cultura financiera, además proporciona independencia económica y autosuficiencia.

Gráfico 17 Evolución del Microcrédito 2007 - 2011

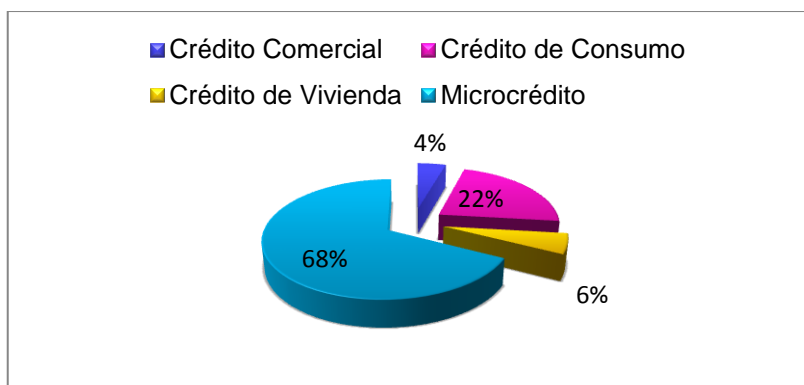


Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013)

4.5.2. Colocaciones por año.

- Año 2007:** durante este año se colocó un monto de \$873.657,20 dólares, en donde \$590.229,29 dólares corresponden al microcrédito y representan un 68% del total colocado, seguido por el crédito de consumo con \$195.500,60 dólares que representa el 31% del total, por concepto de crédito de vivienda se colocaron \$49.023,74 dólares lo que corresponde al 8% del total, finalmente el crédito comercial que representa un 1% del total con \$38.903,57 dólares colocados.

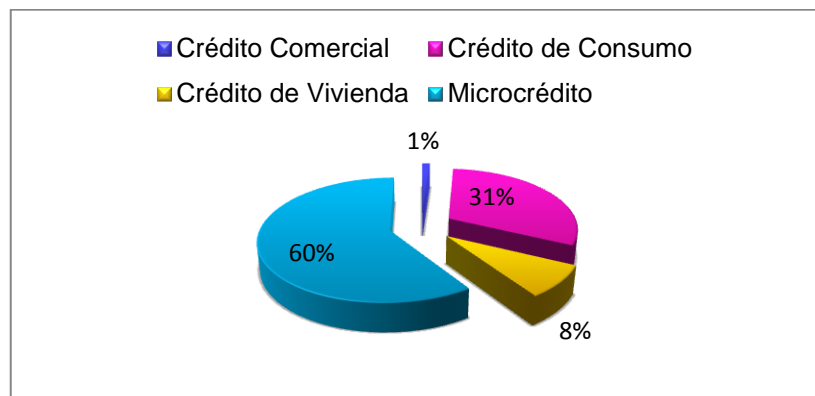
Gráfico 18 Concentración Cartera de Crédito 2007.



Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013).

- Año 2008:** durante este año la colocación de crédito fue \$2'749.505,30 dólares, de los cuales el microcrédito siguió siendo el producto de mayor colocación representado un 60% del total con \$1'633.857,43 dólares colocados, pero que con relación al año anterior muestra una baja del 8%. El crédito de consumo en relación al año anterior mostro un incremento del 9% y ahora representa el 31% del total con \$854.458,03 dólares colocados, el crédito de vivienda a su vez muestra un leve incremento del 2% con relación al 2007 pasando a ser del 8% del total con \$230.464,80 dólares colocados por último el crédito comercial sigue representando el 1% del total con un monto colocado igual a \$30.725,04 dólares.

Gráfico 19 Concentración Cartera de Crédito 2008.

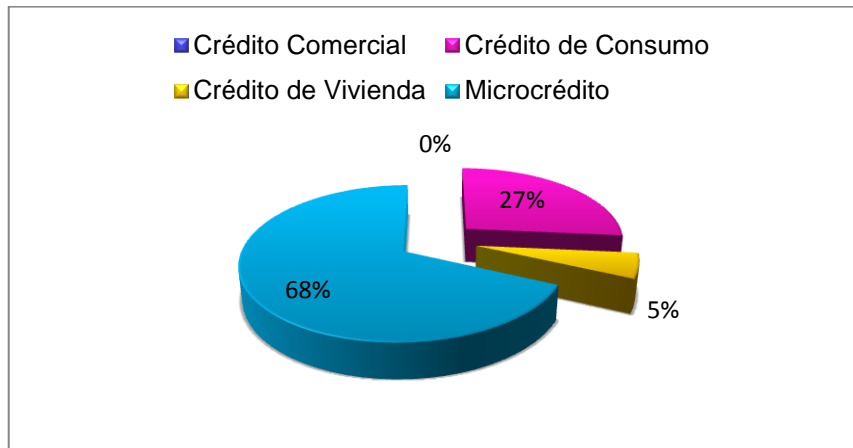


Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013).

- Año 2009:** el monto total colocado fue de \$3'925.921,60 dólares, en este año ya no se observa colocación de crédito comercial por lo tanto la distribución de montos colocados se dio de la siguiente manera: el microcrédito sigue siendo el producto con mayor colocación representando el 68% del total con una cantidad de \$2'677.432,52 dólares colocados y experimenta un crecimiento del 8% en relación al anterior año, el crédito de consumo en cambio sufrió una baja del 4% con relación al 2008 y en este año represento el 24% del total con un monto colocado igual a \$1'039.112,92 dólares, finalmente el crédito de vivienda en este año con \$209.376,16 dólares colocados represento

el 5% del total mostrando una disminución del 3% con relación al año 2008.

Gráfico 20 Concentración Cartera de Crédito 2009.

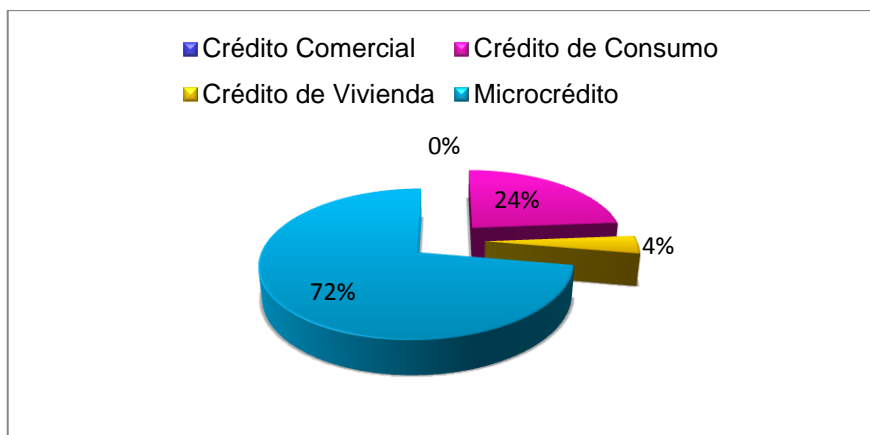


Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013).

- **Año 2010:** en este año el monto colocado ascendió a los \$8'630.756,72 dólares, de los cuales \$6'238.900,88 dólares correspondieron al microcrédito y representan el 72% del total, que en comparación con el año anterior experimentó un incremento del 4%, el crédito de consumo en cambio disminuyó en un 3% con relación al año 2009 y en este año representó el 24% del total con \$2'048.030,47 dólares colocados, mientras que el crédito de vivienda muestra una disminución del 1% y en este año representa el 4% del total con \$343.825,37 dólares colocados.

Al igual que en el año 2009 no se observa colocación de crédito comercial.

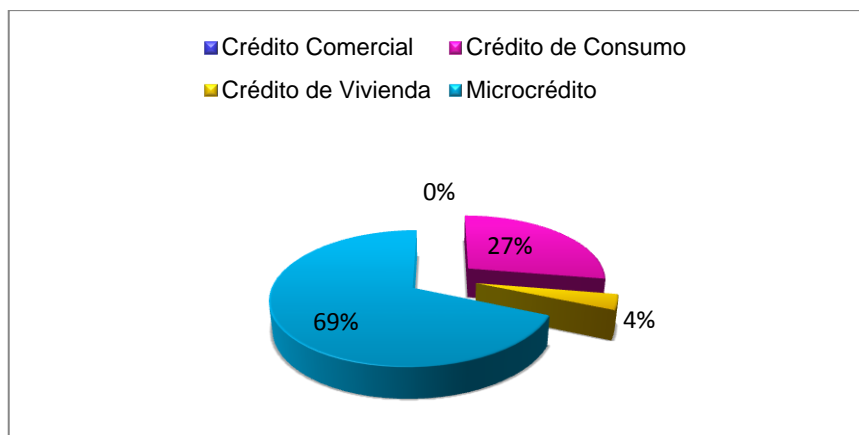
Gráfico 21 Concentración Cartera de Crédito 2010.



Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013).

- **Año 2011:** en este año el monto global colocado fue de \$13'941.404,01 dólares de estos el 69% del total que son iguales a un monto de \$9'570.725,20 dólares correspondió al microcrédito que en este año disminuyó un 3% en relación al año 2010, a su vez el crédito de consumo tuvo un incremento del 3% y representó el 27% del total colocado con un monto igual a \$3'848.192,69 dólares, mientras que el crédito de vivienda no experimentó variaciones y representa el 4% del total con \$522.486,12 dólares colocados.

Gráfico 22 Concentración Cartera de Crédito 2011.



Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013).

4.5.3. Distribución del Mercado Crediticio.

4.5.3.1. Mercado Global

Las cooperativas con mayor concentración son las cooperativas de ahorro y crédito Tulcán y Pilahuin Tío, siendo esta última la que concentra más de la mitad de la colocación total y a lo largo del período observado desplazó a la Cooperativa de ahorro y crédito Tulcán, este fenómeno se da básicamente por la tasa de interés que manejan las dos cooperativas.

En la tabla que se muestra a continuación se observa el porcentaje de participación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito dentro del mercado crediticio.

Tabla 35 Participación porcentual de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el mercado crediticio global.

AÑO	Cooperativa Tulcán	Cooperativa Pilahuin Tío	Cooperativa Indígena SAC	Cooperativa Mushuk Pakari	Cooperativa Santa Anita	TOTAL
2007	89,28%	10,72%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
2008	71,90%	28,10%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
2009	58,95%	41,05%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
2010	45,22%	54,78%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
2011	46,81%	49,25%	0,14%	0,46%	3,34%	100,00%
TOTAL	51,46%	46,72%	0,07%	0,21%	1,54%	100,00%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013)

4.5.3.2. Microcrédito.

Es el crédito de mayor colocación dentro de las cooperativas de ahorro y crédito, esto por su rentabilidad y el corto período de recuperación, este tipo de crédito fue colocado por todas las cooperativas incluidas dentro del estudio, siendo las líderes en colocación las cooperativas de ahorro y crédito Tulcán y Pilahuin Tío.

El porcentaje de participación dentro de este segmento se observa en la siguiente tabla:

Tabla 36 Participación porcentual de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el mercado del microcrédito.

AÑO	Cooperativa Tulcán Ltda.	Cooperativa Pilahuin Tío Ltda.	Cooperativa Indígena SAC	Cooperativa Mushuk Pakari	Cooperativa Santa Anita Ltda.	TOTAL
2007	84,13%	15,87%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
2008	52,71%	47,29%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
2009	39,80%	60,20%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
2010	24,22%	75,78%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
2011	22,86%	71,75%	0,21%	0,66%	4,52%	100,00%
TOTAL	29,56%	67,95%	0,10%	0,31%	2,09%	100,00%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013)

4.5.4. Análisis de Concentración de Colocaciones Mediante el Índice de Herfindahl e Hirschman (HHI).

Este índice puede ser calculado elevando al cuadrado cada uno de los valores de participación (%) y después se realiza la sumatoria del total de valores al cuadrado por cada año.

Como referencia, se utilizan los siguientes rangos de valores H:

- $H < a 1.000$: “desconcentradas”
- H entre 1.000 y 1.800: “moderadamente concentradas”
- $H > a 1.800$: “altamente concentradas”

En primera instancia se muestra el cálculo de este índice para la cartera de crédito global, para luego centrarnos el cálculo de este índice para el

segmento del microcrédito, dado que este es el crédito con mayor porcentaje de colocación dentro del período de estudio.

Como se puede apreciar tanto en la tabla como en el gráfico siguientes, desde el año base considerado 2007, el índice supera los 1800 puntos, indicándose que existe una concentración alta en el mercado, a su vez muestra una tendencia a la baja dado que hasta el año 2010 solo existían dos competidores dentro del mercado, las cooperativas de ahorro y crédito Pilahuin Tío y Tulcán, siendo la primera la que desplaza a la segunda y hace que la concentración del mercado disminuya y el mercado sea más competitivo, en el año 2011 el índice alcanza su punto más bajo dado que el mercado cuenta con más competidores y mientras el índice baja se vuelve más competitivo el mercado, aun así, si se tiene en cuenta el valor de H la concentración de mercado de crédito sigue siendo alta.

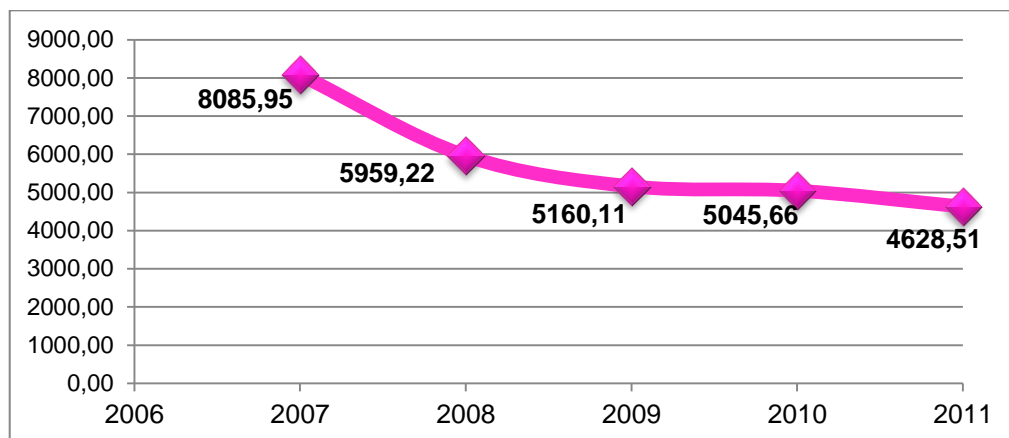
Tabla 37 *Calculo índice de Herfindahl e Hirschman (HHI) para la cartera de crédito global en el período 2007 – 2011.*

AÑO	Cooperativa Tulcán	Cooperativa Pilahuin Tío	Cooperativa Indígena SAC	Cooperativa Mushuk Pakari	Cooperativa Santa Anita	TOTAL
2007	7971,04	114,90	0,00	0,00	0,00	8085,95
2008	5169,62	789,61	0,00	0,00	0,00	5959,22
2009	3474,80	1685,31	0,00	0,00	0,00	5160,11
2010	2045,01	3000,65	0,00	0,00	0,00	5045,66
2011	2191,18	2425,98	0,02	0,21	11,13	4628,51

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013)

Gráfico 23 Índice de Herfindahl e Hirschman (HHI) para la cartera de crédito global en el período 2007 – 2011.



Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013)

En referencia al segmento del Microcrédito, tenemos que el índice es nuevamente superior a 1800 por lo tanto hay una concentración alta, pero hay variación en la tendencia, en el primer año observado el índice es el más alto de la serie, en los años 2008 presenta una baja, en el 2009 vuelve a aumentar, el 2010 se mantiene la tendencia al alza y en el 2011 este índice disminuye nuevamente, a pesar de esta variación, el hecho de que los índices de cada año superen los 1800 puntos y que cuenten con una tendencia que en su mayoría es a la baja debido a que se incrementa el número de cooperativas, lo que hace que el mercado no se concentre en pocas, aunque sigue siendo liderado por las cooperativas de ahorro y crédito Tulcán y Pilahuin Tío.

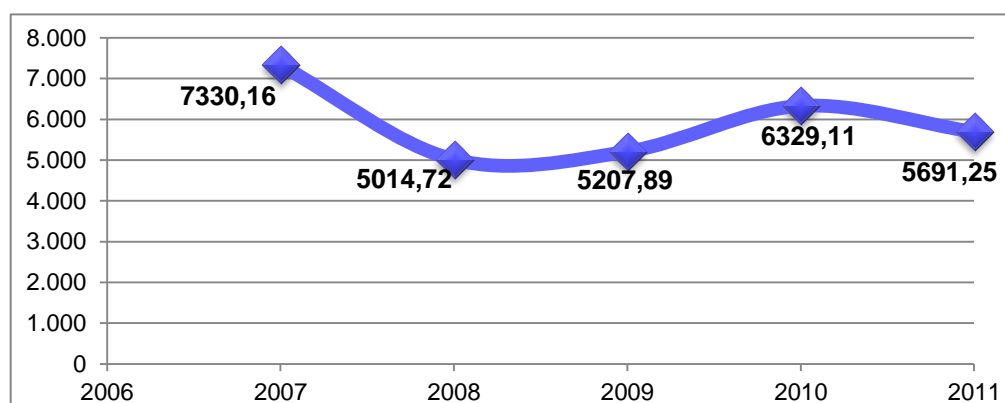
Tabla 38 *Calculo índice de Herfindahl e Hirschman (HHI) del microcrédito en el período 2007 – 2011*

AÑO	Cooperativa Tulcán	Cooperativa Pilahuin Tío	Cooperativa Indígena SAC	Cooperativa Mushuk Pakari	Cooperativa Santa Anita	TOTAL
2007	7078,41	251,75	0,00	0,00	0,00	7330,16
2008	2778,61	2236,11	0,00	0,00	0,00	5014,72
2009	1584,41	3623,48	0,00	0,00	0,00	5207,89
2010	586,66	5742,45	0,00	0,00	0,00	6329,11
2011	522,70	5147,66	0,04	0,44	20,40	5691,25

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013)

Gráfico 24 Índice de Herfindahl e Hirschman (HHI) del microcrédito en el período 2007 – 2011.



Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013).

4.6. Tasas de Interés aplicadas por las Cooperativas de Ahorro y Crédito Analizadas.

4.6.1. Tasa de Interés Pasiva.

Considerando que la mayoría de Cooperativas de Ahorro y Crédito objeto de estudio abrieron sus puertas al público en la ciudad de Ibarra a partir del año 2011, encontramos que la Cooperativa de ahorro y Crédito Tulcán ofreció al público tasas más bajas que la Cooperativa de ahorro y Crédito Pilahuin Tío en cada período a plazo fijo.

Las tasas no sufrieron mayor cambio, al contrario se mantuvieron estables, presentando variabilidad entre instituciones, en el ahorro a la vista de 0.80% y 0,5%, en el ahorro a tres meses de 1,1% y 2,5%, en el ahorro a seis meses de 2,1% y 2,5%, en el ahorro a un año plazo de 3,4% y 2,5% respectivamente, considerando que en cada plazo se maneja un rango y su aplicación dependerá del monto colocado en la institución por el socio.

En el año 2011 la Cooperativa de ahorro y crédito Santa Anita presenta mayores tasas pasivas que las demás instituciones financieras, no obstante se sigue manteniendo por debajo de las ofertadas por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío, excepto en el ahorro a la vista que sobrepasa por 2%. En el ahorro a tres meses con 2%, en el ahorro a seis meses con el 1,5% y 2%, y en ahorro a un año plazo presentan tasas similares, demostrando así que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío ofrece tasas más atractivas a sus socios que las demás instituciones financieras analizadas.

Tabla 39 Tasas pasivas aplicadas.

COOPERATIVA	CONCEPTO	2007	2008	2009	2010	2011
Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Ltda.	Ahorro a la vista	1,20% - 1,50%	1,20% - 1,50%	1,20% - 1,50%	1,20% - 1,50%	1,20% - 1,50%
	A 3 meses	4,90% - 5,50%	4,90% - 5,50%	4,90% - 5,50%	4,90% - 5,50%	4,90% - 5,50%
	A 6 meses	5,90% - 6,50%	5,90% - 6,50%	5,90% - 6,50%	5,90% - 6,50%	5,90% - 6,50%
	A un año	6,60% - 7,50%	6,60% - 7,50%	6,60% - 7,50%	6,60% - 7,50%	6,60% - 7,50%
Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío Ltda.	Ahorro a la vista	2%	2%	2%	2%	2%
	A 3 meses	6% - 8%	6% - 8%	6% - 8%	6% - 8%	6% - 8%
	A 6 meses	8% - 9%	8% - 9%	8% - 9%	8% - 9%	8% - 9%
	A un año	10%	10%	10%	10%	10%
Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena "SAC"	Ahorro a la vista	-	-	-	-	-
	A 3 meses	-	-	-	-	1,50%
	A 6 meses	-	-	-	-	2,20%
	A un año	-	-	-	-	2,50%
Cooperativa de Ahorro y Mushuk Pakari	Ahorro a la vista	-	-	-	-	-
	A 3 meses	-	-	-	-	1,50%
	A 6 meses	-	-	-	-	2,00%
	A un año	-	-	-	-	2,50%
Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Anita Ltda.	Ahorro a la vista	-	-	-	-	4%
	A 3 meses	-	-	-	-	6,00%
	A 6 meses	-	-	-	-	6,50%
	A un año	-	-	-	-	10,00%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013).

4.6.2. Tasa de Interés Activa.

En el período de análisis las únicas Cooperativas objeto de estudio que se encuentran en el mercado son la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán y Pilahuin Tío, pero solo la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán trabaja con diversos segmentos de crédito como es comercial, consumo, vivienda y microcrédito, mientras que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío trabaja solo con microcrédito manejando una tasa más baja que la de su competidor, misma que se mantuvo constante durante el período de estudio.

La variabilidad de las tasas por año se presenta de la siguiente manera: en el 2007 entre 9,6% y 19,32%, en el año 2008 7,36% y 17,19%, en el año 2009 8,05% y 11,5%, en el año 2010 8,65% y 11,5%, y en el año 2011 en 8,44% y 11,50%, respectivamente.

En el año 2011 se presenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Anita que maneja segmento micro empresarial y de consumo. En crédito de consumo su tasa es más baja que la de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán en 1,88% y 2,3%, y en micro crédito la Cooperativa de Ahorro Pilahuin Tío sigue manejando la tasa más baja establecida en el 14%, seguida por la Cooperativa de Ahorro y Crédito SAC con la tasa del 16%, Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Pakari con la tasa del 22%, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Anita con la tasa del 23% y finalmente la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán con la tasa mantenida entre el rango de 22,40% y 25,50%.

Tabla 40 Tasas activas aplicadas.

COOPERATIVAS	CONCEPTO	2007	2008	2009	2010	2011
Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Ltda.	C. Comercial	10,55% - 14,83%	9,14% - 11,81%	-	-	-
	C. de Consumo	17,82 - 25,29%	15,76% -21,19%	15,38% - 18,92%	15,86% - 18,92%	15,88% - 16,30%
	C. de Vivienda	11,50% - 14,99%	10,82% - 13,55%	10,38% - 11,33%	10,38% - 11,33%	10,38% - 11,33%
	Microcrédito	23,60% - 33,32%	21,36% - 31,19%	22,05% - 25,50%	22,65% - 25,50%	22,44% - 25,50%
Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío Ltda.	Microcrédito	14%	14%	14%	14%	14%
Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena "SAC"	Microcrédito	-	-	-	-	16%
Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Pakari	Microcrédito	-	-	-	-	22%
Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Anita Ltda.	C. de Consumo	-	-	-	-	14%
	Microcrédito	-	-	-	-	23%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013)

CAPÍTULO V

5. ANÁLISIS DE INCIDENCIA.

El análisis de incidencia se realiza para cuantificar el impacto económico y social generado por las Cooperativas de Ahorro y Crédito aperturadas en el período 2007-2011, para el análisis de incidencia económica se realizaron comparaciones entre los ingresos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito analizadas y su aporte dentro de las actividades financieras del Cantón, de la misma manera se relacionan los créditos comercial, de vivienda y microcrédito, con las actividades económicas a las que fueron destinados, tales como: agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, manufactura, construcción, comercio al por mayor y menor , actividades de alojamiento y de comidas y otros servicios (entretenimiento, recreación, mantenimiento y reparación de vehículos, maquinaria).

Mientras que para el análisis social se tiene en cuenta el ahorro y el crédito de consumo dados su aporte potencial para la satisfacción de necesidades básicas y mejora de la calidad de vida basada en el bienestar.

Para efectos de este análisis fue necesario investigar el Valor Agregado Bruto (VAB) cantonal correspondiente al período 2007 – 2011 para conocer los valores correspondientes para cada sector económico como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 41 Valor Agregado Bruto (VAB) Cantón San Miguel de Ibarra 2007-2011.

Valor Agregado Bruto (PIB - IMPUESTOS)						
Nº	ACTIVIDADES	2007	2008	2009	2010	2011
1	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	21'590.755,59	22'994.154,71	23'086.131,33	23'824.887,53	25'683.228,76
2	Explotación de minas y canteras	739.775,98	787.861,42	791.012,86	816.325,28	879.998,65
3	Manufactura	28'710.190,88	30'576.353,29	30'698.658,70	31'681.015,78	34'152.135,01
4	Suministro de electricidad y de agua	435.584,92	463.897,94	465.753,53	480.657,64	518.148,94
5	Construcción	62'448.109,90	66'507.237,04	66'773.265,99	68'910.010,50	74'284.991,32
6	Comercio	88'657.284,10	94'420.007,57	94'797.687,60	97'831.213,60	105'462.048,26
7	Actividades de alojamiento y de comidas	18'340.709,71	19'532.855,84	19'610.987,26	20'238.538,85	21'817.144,88
8	Transporte, información y comunicaciones	49'216.200,28	52'415.253,30	52'624.914,31	54'308.911,57	58'545.006,67
9	Actividades financieras	21'073.935,26	22'443.741,05	22'533.516,01	23'254.588,53	25'068.446,43
10	Actividades profesionales e inmobiliarias	40'246.353,78	42'862.366,78	43'033.816,24	44'410.898,36	47'874.948,44
11	Administración pública	50'850.857,80	54'156.163,56	54'372.788,21	56'112.717,44	60'489.509,40
12	Enseñanza	34'045.218,13	36'258.157,30	36'403.189,93	37'568.092,01	40'498.403,19
13	Salud	16'824.718,77	17'918.325,50	17'989.998,80	18'565.678,76	20'013.801,70
14	Otros servicios	5'942.187,76	6'328.429,96	6'353.743,68	6'557.063,48	7'068.514,43
TOTAL		439'121.882,86	467'664.805,25	469'535.464,47	484'560.599,33	522'356.326,08
Nota: la tasa del crecimiento del PIB fue del 6.5% en el 2008, 0.40% en el 2009, 3.20% en el 2010 y 7.80% en el 2011.						

Fuente: Banco Central del Ecuador.

5.1. INCIDENCIA ECONÓMICA.

5.1.1. Actividades Financieras e Ingresos de las COAC'S: se tiene en cuenta el Valor Agregado Bruto (VAB) del sector financiero durante los años 2007 - 2011, así como el aporte porcentual de las Cooperativas de Ahorro y Crédito aperturadas en éste período a la formación del mismo, como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 42 Valor Agregado Bruto (VAB) Actividades Financieras.

ACTIVIDADES FINANCIERAS	2007	2008	2009	2010	2011
TOTAL CANTONAL	21'073.935,26	22'443.741,05	22'533.516,01	23'254.588,53	25'068.446,43
Nuevas Cooperativas de Ahorro y Crédito	521.384,36	2'207.489,89	4'242.568,57	8'153.329,66	12'183.480,36
Demás Instituciones del Sistema Financiero	20'552.550,90	20'236.251,16	18'290.947,44	15'101.258,87	12'884.966,07
Aporte Nuevas Cooperativas De Ahorro y Crédito (%)	2,47%	9,84%	18,83%	35,06%	48,60%

Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013)

- **Año 2007:** las Cooperativas de Ahorro y Crédito aportaron con el 2,47%, teniendo en cuenta que en este año iniciaron sus operaciones dentro del cantón las Cooperativas Tulcán y Pilahuin Tío y que no contaran con competidores hasta el año 2011.
- **Año 2008:** el aporte fue del 9,84%, el aporte de este año triplica al del año anterior, con lo que se evidencia el crecimiento de la Cooperativas de Ahorro y Crédito Tulcán y Pilahuin Tío.
- **Año 2009:** el aporte fue del 18,83% y duplica el valor del año 2008, el aporte de las Cooperativas de Ahorro y Crédito analizadas es aproximadamente la quinta parte del total del sector financiero.
- **Año 2010:** la contribución fue del 35,06% duplicando nuevamente el valor del año 2009, las Cooperativas de Ahorro y Crédito en este período concentran la tercera parte del total del sector.
- **Año 2011:** el aporte fue del 48,60%, en este se abrieron las Cooperativas de Ahorro Crédito, Mushuk Pakari, Indígena “SAC” y Santa Anita, con esto las Cooperativas analizadas concentran casi la mitad del total del sector financiero.

5.1.2. Actividades Económicas y Crédito.

El crédito es uno de los motores para el desarrollo de la economía nacional y local y contribuye a la formación del Valor Agregado Bruto (VAB) cantonal en diferentes actividades económicas, mediante la inversión. Partiendo de esta pauta se asocia a la suma total de créditos de inversión directa (crédito comercial, crédito de vivienda y microcrédito) con el VAB total de las actividades hacia donde se dirigieron, con la finalidad de conocer el porcentaje de participación de los sectores destino de los créditos colocados para la generación del VAB, durante el período analizado, como se observa en la tabla siguiente:

Tabla 43 Valor Agregado Bruto Actividades Económicas Destino de Créditos.

ACTIVIDADES ECONÓMICAS.	2007	2008	2009	2010	2011
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	21'590.755,59	22'994.154,71	23'086.131,33	23'824.887,53	25'683.228,76
Manufactura	28'710.190,88	30'576.353,29	30'698.658,70	31'681.015,78	34'152.135,01
Construcción	62'448.109,90	66'507.237,04	66'773.265,99	68'910.010,50	74'284.991,32
Comercio	88'657.284,10	94'420.007,57	94'797.687,60	97'831.213,60	105'462.048,26
Actividades de alojamiento y de comidas	18'340.709,71	19'532.855,84	19'610.987,26	20'238.538,85	21'817.144,88
Otros servicios(Entretenimiento, Recreación, Mantenimiento y Reparación de Vehículos, Maquinaria)	5'942.187,76	6'328.429,96	6'353.743,68	6'557.063,48	7'068.514,43
VAB Total Sectores Económicos	225'689.237,94	240'359.038,41	241'320.474,56	249'042.729,75	268'468.062,67
Total Créditos (Comercial, Vivienda y Microcrédito)	678.156,60	1'895.047,27	2'886.808,68	6'582.726,25	10'093.211,32
Aporte Nuevas Cooperativas de Ahorro y Crédito (%)	0,30%	0,79%	1,20%	2,64%	3,76%

Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013).

Desde el año 2007 hasta el año 2010 las Cooperativas de Ahorro y Crédito Tulcán y Pilahuin Tío contribuían a la generación del VAB con la colocación de créditos (principalmente microcréditos) hasta el año 2011 en que ingresaron al mercado las Cooperativas de Ahorro y Crédito “SAC”, Mushuk Pakari y Santa Anita.

5.2. INCIDENCIA SOCIAL.

5.2.1. Ahorro.

En el aspecto del desarrollo social, se toma como referencia el bienestar de los individuos, ya que el ahorro representa el excedente del ingreso que no se destina al consumo, el ahorro proporciona una sensación de seguridad a las familias, puesto que esta reserva de dinero les permitirá afrontar una posible caída o pérdida de sus ingresos, caso contrario las familias cuentan con una reserva de dinero más amplia para efectuar consumos dirigidos a mejorar su nivel de vida, el ahorro depende de los ingresos de las familias y la tasa de interés pasiva que ofertan las Instituciones Financieras.

En la siguiente tabla se observa el ahorro depositado en las Cooperativas de Ahorro y Crédito analizadas y su tasa de crecimiento en el período 2007 – 2011.

Tabla 44 Ahorro y tasa de crecimiento 2007 – 2011

TOTAL AHORROS	2007	2008	2009	2010	2011
	502.612,36	2'149.607,46	4'091.525,63	7'846.463,68	11'652.276,85
TASA DE CRECIMIENTO	-	427,69%	190,34%	191,77%	148,50%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013).

Como se observa el ahorro depositado en las Cooperativas de Ahorro y Crédito analizadas presenta una alta tendencia de crecimiento, en el año 2008 el ahorro presenta el crecimiento más alto del período de estudio en relación al año base (2007), el porcentaje de crecimiento del ahorro decae en los años 2009, 2010 y 2011; esto no significa que los montos ahorrados sean menores, más bien presentan valores altos, el crecimiento del ahorro se justifica no solo por el aumento de ingresos de las familias, en este caso obedece a la tasa de interés pasiva que ofertan las Cooperativas de Ahorro y Crédito analizadas, principalmente las cooperativas que se encontraban reguladas por el MIES que ofertan una tasa más alta y atractiva para los ahorradores, como es el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío.

5.2.2. Consumo.

Dentro de un sistema económico se asume que las familias desean mayor bienestar, por esta razón necesitan más dinero para poder consumir, desde este punto de vista las cooperativas de ahorro y crédito cumplen con la función de colocar en las familias la cantidad de dinero que consideran necesaria para realizar sus consumos inmediatos y satisfacer sus necesidades, los consumidores utilizan el crédito de consumo para adquirir bienes y servicios de mayor precio como vehículos, electrodomésticos y para las reparaciones del hogar o del automóvil, dado que muchos consumidores no son capaces de acceder fácilmente al dinero necesario para comprar estos artículos directamente, el crédito de consumo permite la comodidad del pago diferido.

Para el análisis de este aspecto se tomó en cuenta la siguiente tabla en donde se observa la totalidad de créditos de consumo colocados durante el período 2007 – 2011 con su respectiva tasa de crecimiento.

Tabla 45 Crédito de consumo y tasa de crecimiento 2007- 2011.

TOTAL CRÉDITO DE CONSUMO	2007	2008	2009	2010	2011
	195.500,60	854.458,03	1'039.112,92	2'048.030,47	3'848.192,69
TASA DE CRECIMIENTO	-	437,06%	121,61%	197,09%	187,90%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Mediavilla J. y Melo G. (2013).

El crédito de consumo con relación al año base (2007) presenta altas tasas de crecimiento siendo las más notable la del año 2008, en los años siguientes se observa una tendencia irregular, baja en los años 2009 y 2011, mientras que en el 2010 sube, sin embargo los valores colocados son altos y han permitido a las familias realizar consumos que les generen bienestar y a su vez se genera una dinámica en los sectores que ofertan bienes y servicios.

Es necesario señalar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán colocó la totalidad de créditos de consumo hasta el año 2010, ya que en el año 2011 la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Anita ingresó al mercado y colocó valores para este segmento de crédito.

En el Ecuador los créditos de consumo se orientan a la adquisición de bienes y servicios de los siguientes segmentos:

Gráfico 25 Segmentos de consumo



Fuente: Revista Líderes (2012/03/19).

A estos segmentos se debe añadir el consumo destinado a viajar, que es una tendencia que se ha arraigado en el Ecuador en los últimos años. Entre los consumidores de clase media, un 43% viajó en el último año, de ellos el 95% lo hizo dentro del país, mientras que el 5% viaja al exterior.

El incremento del consumo es un indicador de la reducción de la pobreza por el simple hecho de que para poder consumir hay que tener dinero, según el presidente de Colombia Juan Manuel Santos: “Cada persona que salga de la pobreza es un consumidor más”. El consumo está estrechamente ligado con la satisfacción de las Necesidades Básicas (alimentación, vestimenta, salud, vivienda y educación) por lo tanto quienes estén en capacidad de satisfacer dichas necesidades básicas son quienes más oportunidades tienen de abandonar la pobreza.

5.3. FUNCIÓN DE CRÉDITO

5.3.1. Planteamiento de la Teoría o Hipótesis.

Keynes en su *General Theory*, ha definido los conceptos de ahorro e inversión de manera que resulten idénticos y en consecuencia en cualquier momento iguales, tanto en volumen real como en su valor monetario.

En la teoría Keynesiana, el ahorro es una determinante básica del flujo anual de las familias, es su ingreso disponible. La idea central es que a medida que el ingreso disponible sube, las familias aumentan su ahorro.

Teóricamente hablando el ahorro es igual a la inversión, lo que hace que se genere el equilibrio macroeconómico, la inversión es la parte de la producción que no se consume. El ahorro a su vez es la parte de la renta que no se consume. Pero como la renta y la producción son iguales, el ahorro es igual a la inversión.

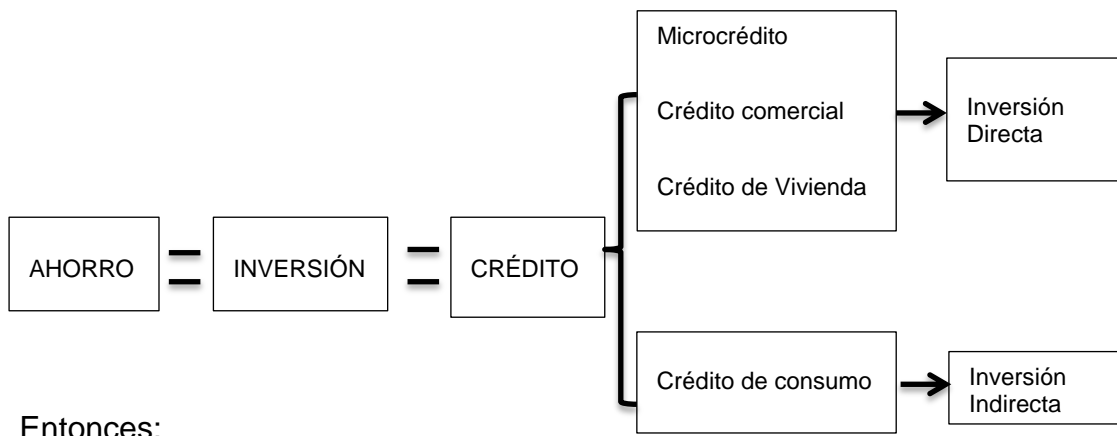
$$\mathbf{A \text{ (Ahorro)} = I \text{ (Inversión)}}$$

Tanto el ahorro como la inversión están directamente ligados con el crédito, debido a que el ahorro de las familias en las instituciones financieras es utilizado para la colocación de créditos de diferente tipo y cada uno de estos créditos dinamizan la actividad económica, por lo tanto podemos decir que el crédito es igual a la inversión directa e inversión indirecta y que está en función de los ingresos de las cooperativas de ahorro y crédito (ahorros y certificados de aportación) y otros ingresos con los que cuentan las instituciones financieras.

Considerando que el microcrédito es el crédito de mayor colocación dentro del cantón San Miguel de Ibarra en el período 2007 – 2011, constituye una inversión directa, de igual forma el crédito comercial y de

vivienda a pesar de tener una baja representatividad también se consideran como inversión directa, dado que estos créditos se utilizan para realizar inversión tanto para la adquisición de medios de producción y activos fijos (vivienda), mientras que el crédito de consumo se considera como inversión indirecta, debido a que estimula las actividades productivas realizadas por los destinatarios del microcrédito y crédito comercial que se dedican a varias actividades de producción comercialización y servicios.

Gráfico 26 Relación crédito – ahorro.



$$Y = f(X) + \text{Otros Ingresos}$$

En donde:

Y= crédito

X = Ingresos Coacs.

5.3.2. Especificación del Modelo Teórico.

La función de crédito se describe de la siguiente forma:

$$Y = \beta_0 + \beta_1 X$$

5.3.3. Especificación del Modelo Econométrico.

El modelo utilizado es un modelo de regresión lineal simple:

$$Y = \beta_0 + \beta_1 X + u$$

En donde:

- **Y**= variable dependiente
- **X**= variable independiente
- **μ** = termino de error

5.3.4. Planteo de Hipótesis

- **Ho: $\beta_0 = 0$** No existe intercepto.
- **H1: $\beta_0 \neq 0$** Si existe intercepto.
- **Ho: $\beta_1 = 0$** No existe relación lineal entre el crédito (C) y los ingresos de las cooperativas de ahorro y crédito (Ic).
- **H1: $\beta_1 \neq 0$** Si existe relación lineal entre el crédito (C) y los ingresos de las cooperativas de ahorro y crédito (Ic).

5.3.5. Obtención de Datos.

Datos recolectados sobre los ingresos (ahorros y certificados de aportación) en las Cooperativas de ahorro y crédito abiertas en el Cantón San Miguel de Ibarra en el período 2007- 2011.

Tabla 46 Obtención de datos.

AÑO	Ingresos Coacs (X)	Crédito(Y)
2007	521.384,36	873.657,2
2008	2'207.489,89	2'749.505,3
2009	4'242.568,57	3'925.921,6
2010	8'153.329,66	8'630.756,72
2011	12'133.014,21	13'941.404,01
TOTAL	27'257.786,69	30'121.244,83

Elaboración: Mediavilla J. y Melo G, (2013).

5.3.6. Estimación.

Tabla 47 MCO, usando las observaciones 2007-2011 ($T = 5$)

Variable dependiente: Crédito Y

		Coeficiente	Desv. Típica	Estadístico t	Valor p
Const (β_0)		-61245,6	460164	-0,1331	0,90254
Ingresos X(β_1)	Coacs	1,11629	0,0668619	16,6954	0,00047

Media de la vble. dep.	6024249	D.T. de la vble. dep.	5270928
Suma de cuad. residuos	1,18e+12	D.T. de la regresión	628052,4
R-cuadrado	0,989352	R-cuadrado corregido	0,985802
F(1, 3)	278,7361	Valor p (de F)	0,000468
Log-verosimilitud	-72,56952	Criterio de Akaike	149,1390
Criterio de Schwarz	148,3579	Crit. de Hannan-Quinn	147,0426
Rho	-0,018962	Durbin-Watson	1,748107

Elaboración: Mediavilla J. y Melo G, (2013).

Programa: Gretl.

Tabla 48 Matriz de correlación

Coeficientes de correlación, usando las observaciones 2007 - 2011

Valor crítico al 5% (a dos colas) = 0,8783 para n = 5

	Ingresos Coacs X	Crédito Y
Ingresos Coacs X	1,0000	0,9947
Crédito Y	0,9947	1,0000

Elaboración: Mediavilla J. y Melo G, (2013).
Programa: Gretl.

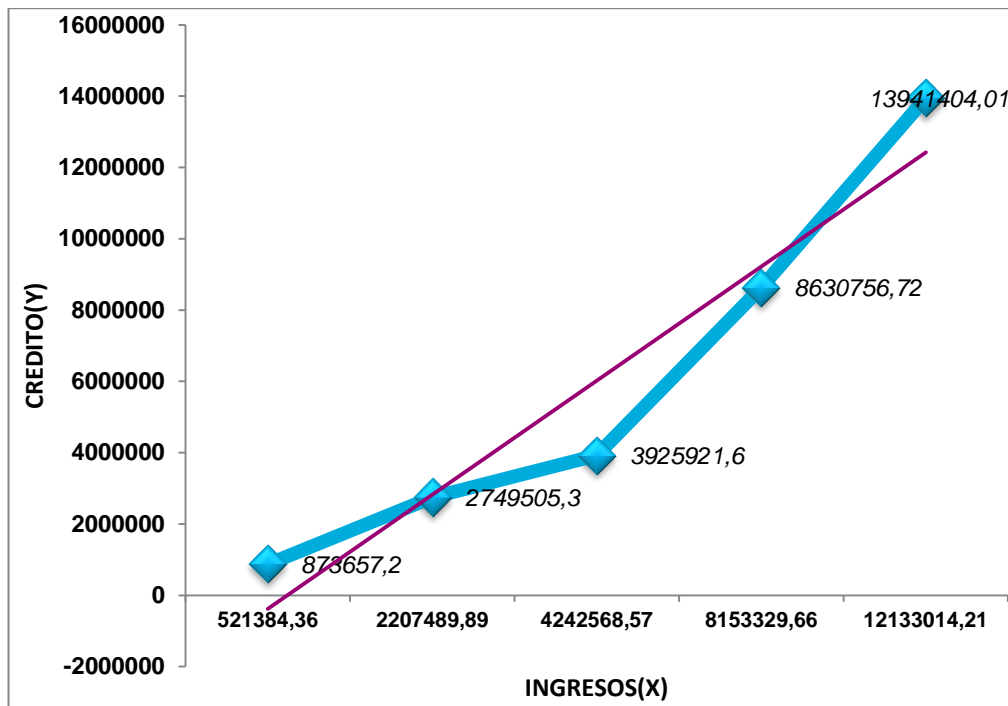
- **Ecuación:**

$$Y = -61245,63 + 1,1163 X + u$$

- **$\beta_0 = -61245,63$** es la constante de la ecuación y representa monto de crédito colocado bajo el supuesto de que el ingreso de las cooperativas es igual a cero, además muestra el origen de la recta que representa a la función de crédito.
- **$\beta_1 = 1,1163$** es el coeficiente de crecimiento de la función de crédito y quiere decir que por cada dólar de ingreso a las cooperativas de ahorro y crédito se colocan como créditos \$1,12 dólares aproximadamente.
- **$r = 0,9947$** el coeficiente de correlación calculado es muy cercano a 1 lo que quiere decir que la correlación entre el crédito y el ingreso de las cooperativas de un 99,47%.
- **Residuales y termino de error:** son la diferencia entre la estimación de los valores de Y (Créditos estimados) mediante la ecuación obtenida y los valores reales de Y (Créditos colocados), dentro del grafico representan la distancia entre los puntos y la recta, siendo los puntos los valores reales mientras que la recta

representa los valores estimados, los residuales representan a su vez al término de error que en el modelo viene dado principalmente por los ingresos de las cooperativas distintos al ahorro y certificados de aportación o también denominados como otros ingresos.

Gráfico 27 Función de crédito.



Elaboración: Mediavilla J. y Melo G, (2013).

Tabla 49 Calculo de residuales.

AÑO	Ingresos Coacs (X)	Crédito(Y) Real	Crédito(Y) Estimado	Residuales
2007	521.384,36	873.657,2	520.768,1918	352.889,0082
2008	2'207.489,89	2'749.505,3	2'402.943,403	346.561,8967
2009	4'242.568,57	3'925.921,6	4'674.672,294	-748.750,6938
2010	8'153.329,66	8'630.756,72	9'040.198,325	-409.441,6045
2011	12'133.014,21	13'941.404,01	13'482.662,62	458.741,3935

Elaboración: Mediavilla J. y Melo G, (2013).

5.3.7. Prueba de Hipótesis.

- **Ho: $\beta_0 = 0$** No existe intercepto.

Esta hipótesis no da lugar a aplicar la prueba t debido a que dentro de los cálculos correspondientes al modelo existe un intercepto, por lo que esta hipótesis queda rechazada y se acepta la hipótesis alterna de que: **$\beta_0 \neq 0$**

- **Ho: $\beta_1 = 0$** No existe relación lineal entre el crédito (C) y los ingresos de las cooperativas de ahorro y crédito (Ic).

Con un nivel de confianza del 95% y 3 grados de libertad el valor de t dentro de la tabla estadística es de: 3,1824, a este valor lo debemos comparar con el de la prueba t obtenida mediante el sistema de cálculo (estadístico t) para determinar si la hipótesis se encuentra o no dentro del rango de aceptación.

Gráfico 28 Tabla distribución t de student.

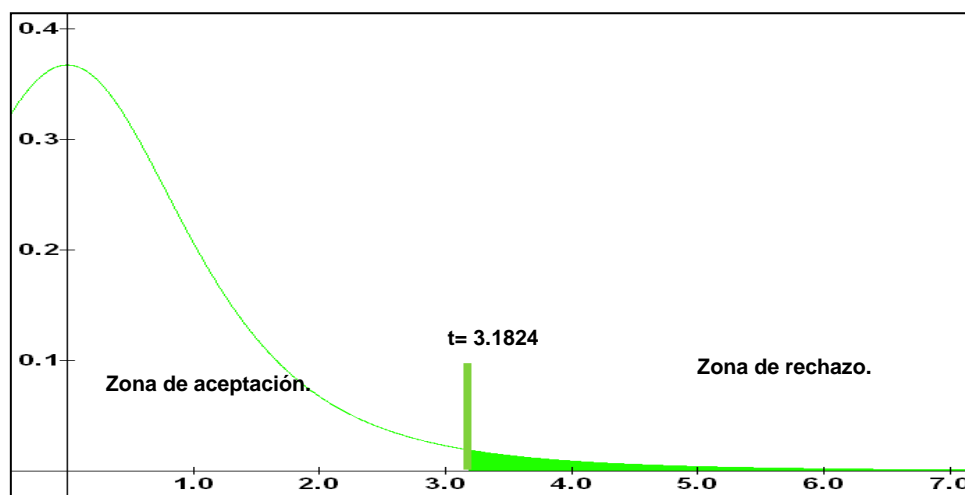
α n-1	0,25	0,2	0,15	0,1	0,05	0,025	0,01	0,005	0,0005
1	1,0000	1,3764	1,9626	3,0777	6,3138	12,7062	31,8205	63,6567	636,6192
2	0,8165	1,0607	1,3862	1,8856	2,9200	4,3027	6,9646	9,9248	31,5991
3	0,7649	0,9785	1,2498	1,6377	2,3534	3,1824	4,5407	5,8409	12,9240
4	0,7407	0,9410	1,1896	1,5332	2,1318	2,7764	3,7469	4,6041	8,6103
5	0,7267	0,9195	1,1558	1,4759	2,0150	2,5706	3,3649	4,0321	6,8688
6	0,7176	0,9057	1,1342	1,4398	1,9432	2,4469	3,1427	3,7074	5,9588
7	0,7111	0,8960	1,1192	1,4149	1,8946	2,3646	2,9980	3,4995	5,4079
8	0,7064	0,8889	1,1081	1,3968	1,8595	2,3060	2,8965	3,3554	5,0413
9	0,7027	0,8834	1,0997	1,3830	1,8331	2,2622	2,8214	3,2498	4,7809
10	0,6998	0,8791	1,0931	1,3722	1,8125	2,2281	2,7638	3,1693	4,5869

Fuente: Estadística Aplicada, Mario O. Suarez (2010), pág. 28.

$T_{\text{tabla}} = 3,1824$

$T_{\text{prueba}} = 16,70$ (Viene de la tabla de estimación No. 47)

Gráfico 29 $t_{\text{tabla}} = 3.1824$, zona de aceptación y zona de rechazo.



Elaboración: Mediavilla J. y Melo G, (2013).
Programa: Winstats.

El valor de $t_{\text{prueba}} = 16,70$ se encuentra en la región de rechazo, por lo tanto se rechaza la $H_0: \beta_1 = 0$.

Rechazada la H_0 se aprueba la hipótesis alterna de que $H_1: \beta_1 \neq 0$.

- **Interpretación:** según la prueba de hipótesis existe una estrecha relación entre el crédito y los ingresos de las cooperativas de ahorro y crédito, hecho que se contrasta con el coeficiente de correlación, haciendo más confiable el análisis del modelo.

5.3.8. Proyecciones a partir del modelo.

5.3.8.1. Proyección de la variable independiente (Ingresos).

Para realizar la proyección de este componente es necesario calcular una tasa de crecimiento para sus componentes (obligaciones con el público y certificados de aportación), mediante la siguiente fórmula:

$$i = \sqrt[n]{\frac{M}{C}} - 1$$

En donde:

- ***i*** = tasa de crecimiento
- **M** = último valor de la serie de datos.
- **C** = primer valor de la serie de datos
- **n** = número de datos.

Tabla 50 Tasas de crecimiento de ingresos.

INGRESOS	
Ahorros	Certificados de Aportación
119,19%	130,64%

Elaboración: Mediavilla J. y Melo G, (2013).

Con estas tasas de crecimiento se realiza la proyección de los componentes del ingreso, mismos que se muestran a continuación.

Tabla 51 Proyección de ingresos.

Año	Ahorros	Certificados de Aportación	Total Ingresos
2012	13'828.339,64	693.972,64	14'522.312,28
2013	16'482.166,64	906.616,80	17'388.783,44
2014	19'645.295,40	1'184.418,47	20'829.713,87
2015	23'415.467,14	1'547.342,96	24'962.810,10
2016	27'909.180,80	2'021.473,24	29'930.654,04

Elaboración: Mediavilla J. y Melo G, (2013).

5.3.8.2. Proyección de la variable dependiente (Crédito).

Esta proyección se realiza utilizando la ecuación obtenida mediante el sistema de cálculo.

$$Y = -61245,63 + 1,1163 X + u$$

Tabla 52 Proyección de crédito.

Año	Ingresos Coacs (X)	Crédito(Y)
2012	14'522.312,28	16'149.801,49
2013	17'388.783,44	19'349.601,77
2014	20'829.713,87	23'190.662,64
2015	24'962.810,10	27'804.378,17
2016	29'930.654,04	33'349.910,50

Elaboración: Mediavilla J. y Melo G, (2013).

Aquí se observa cómo podrían darse las colocaciones en los 5 años siguientes al 2011 que es el último año del período de estudio, de acuerdo a la tendencia que marca la ecuación obtenida mediante el programa de cálculo.

5.3.9. Observaciones.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito presentaron mayor colocación que captación de capital, este fenómeno responde a las siguientes causas:

1. Inyección de capital por parte de las agencias matrices de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, con la finalidad de abastecer la demanda de créditos producidos en las diferentes sucursales
2. Por la rentabilidad que produce la recuperación del crédito, mediante el cobro de las cuotas periódicas, donde retorna el capital con su interés correspondiente.
3. El encaje mantenido en la Institución Financiera es utilizado en nuevas operaciones crediticias.
4. La existencia de convenios con otras instituciones financieras privadas y estatales, que incentivan el desarrollo de determinadas actividades productivas.

Cabe mencionar que de las Cooperativas analizadas, la que presentó un mayor diferencia entre captaciones y colocaciones durante el período de estudio fue la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío presentó este fenómeno solamente su año de apertura (2007), al igual que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Pakari (2011).

CONCLUSIONES

Las cooperativas de ahorro y crédito constituyen un motor de desarrollo social y económico importante, fundamentado en los principios de solidaridad cooperación y democracia; estas cooperativas cumplen con la función de captar el ahorro de las familias y acumular una cantidad de dinero considerable, misma que será canalizada hacia la colocación de créditos de diferente tipo, el crédito a su vez se traduce en inversión tanto directa como indirecta dependiendo del tipo de crédito concedido por la entidad.

- En el cantón San Miguel de Ibarra, durante el período observado se abrieron un total de 10 cooperativas de ahorro y crédito, donde la mayoría de ellas son sucursales de cooperativas con sede en cantones y provincias vecinos, el año 2011 es el de mayor crecimiento en el sector, principalmente porque hasta ese año la normativa legal permitía la apertura de cooperativas de ahorro y crédito sin estudios de factibilidad previos.
- Las cooperativas de ahorro y crédito Tulcán y Pilahuin Tío, son las cooperativas con mayor número de socios y de volumen de captación y colocación de fondos, las otras cooperativas incluidas dentro del estudio presentan niveles de captación y colocación relativamente bajos en comparación con las dos primeras.
- Las Cooperativas de Ahorro y Crédito analizadas generaron un total de 56 empleos, de los cuales el 50% fue generado por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío, de los empleos generados el 57% fue para las mujeres.
- El ahorro concentrado en las cooperativas de ahorro y crédito mostró un aumento considerable, mismo que presenta una tasa de

crecimiento promedio anual del 119,19% , desde el punto de vista económico el ahorro y su incremento provienen en efecto de un incremento real del ingreso de las familias en los últimos años, a su vez un mayor nivel de ahorro genera un mayor nivel de inversión, reflejado básicamente en la colocación de créditos productivos por parte de las cooperativas, apoyando de esta manera al crecimiento económico local.

- Los certificados de aportación presentan una tasa de crecimiento promedio anual del 130.64%, lo que podría tener dos tipos de conclusiones, en primera instancia refleja el nivel de capitalización de las cooperativas de la localidad y en segundo lugar el nivel de pertenencia a las mismas, ya que ello garantiza no solo su sostenibilidad en el tiempo, sino también la participación directa y democrática de los socios.
- El segmento del microcrédito en el período de estudio presenta un margen de colocación promedio del 69%, respecto al total de las cooperativas de ahorro y crédito locales, y se constituye como el principal rubro crediticio, este tipo de crédito constituye el eje fundamental de la dinámica económica de nuestro cantón, a través de la generación de plazas de trabajo y de apoyar al incremento del PIB del país.
- El crédito de consumo es el segundo de mayor colocación dentro de las cooperativas de ahorro y crédito analizadas, y presenta un promedio del 27% del total de la cartera en el período de estudio, el crédito de consumo se constituye en el segundo referente de la dinámica económica, dado que si las familias acceden a este tipo de crédito, es porque cuentan con un mejor ingreso que garantiza el retorno del dinero, lo que incrementa su poder adquisitivo y por ende

consumen más bienes y servicios que mejoran sus condiciones de vida.

- El crédito de vivienda presentó un nivel de colocación promedio del 4% en el período de estudio, un margen relativamente bajo en comparación con los primeros segmentos, sin embargo este crédito tiene un fin social muy importante ya para una familia el hecho de cumplir con el propósito de adquirir una vivienda propia, es más que tener un techo bajo el cual vivir, significa bienestar y seguridad para la misma, además de una inversión, porque la vivienda es un gran componente del patrimonio familiar, que genera estabilidad y confianza.
- Las cooperativas de Ahorro y Crédito analizadas aportan de manera sustancial a la generación de valor en el sector financiero, con un aporte promedio del 23, 88% en el período 2007-2011, sin el aporte de estas el sector financiero no hubiese tenido el mismo ritmo de crecimiento, en especial si se tiene en cuenta que el año 2011, las cooperativas analizadas representaron aproximadamente el 50% del valor generado por el sector financiero en conjunto.
- Los créditos productivos (crédito comercial, crédito de vivienda y microcrédito) colocados por las Cooperativas de Ahorro y Crédito analizadas presentan un aporte total del 1.81% para la generación de valor en las diferentes ramas productivas destinatarias de dichos créditos.
- La tasa promedio de crecimiento del consumo que se observa en el período de estudio es del 235,92%, lo que se interpreta como un incremento en el poder adquisitivo de las familias que cuentan con más dinero para realizar gastos acordes con las tendencias actuales de consumo, tales como artículos tecnológicos, viajes y automóviles.

- Si una familia es no solo capaz de cubrir sus necesidades básicas, sino de además comprar bienes que eleven su nivel de vida y les generen un bienestar mayor, dichas familias ya no se pueden considerar como pobres, de ahí se confirma la disminución del índice de pobreza en el Ecuador al pasar del 36 al 32%.
- En el período de análisis la Ley de Economía Popular y Solidaria no se encontraba en vigencia y no se pueden evidenciar sus impactos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito analizadas, dicha ley entró en vigencia en el año 2012 y mediados del mismo se posesionó al Superintendente de Economía Popular y Solidaria, hasta la fecha en el portal de esta institución se cuenta con información de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que estuvieron reguladas por la Superintendencia de Bancos hasta el 2011.

RECOMENDACIONES

- Sería importante que en el Cantón Ibarra, se apoye a la consolidación y posterior desarrollo de las Cooperativas que abrieron sus oficinas en los últimos años, ya que como se puede observar existe un mercado que requiere de los servicios que ofertan para una mayor dinamización de la económica local, a través de incentivar el ahorro y crédito de las familias para mejorar sus condiciones de vida.
- Así mismo, el apoyo a los microcréditos debe orientarse a mejorar el costo de dinero en cuanto a tasas de interés, por ser un ente generador de empleo y de producción, ofreciendo condiciones claras que den sostenibilidad a las microempresas.
- Aprovechar el mejoramiento de las condiciones de vida de la localidad expresada en el incremento del crédito de consumo, a través de orientar sus compras en bienes y servicio que favorezcan a la industria local y apoyen al desarrollo interno.
- El crédito de vivienda debería reorientarse a instituciones especializadas en este tipo de servicios, como el BIESS, Banco del Pacífico o CFN, a través de convenios de cooperación.
- Generar nuevos productos financieros dirigidos a las diferentes actividades productivas de la localidad, considerando sus necesidades de ahorro y crédito, que permitan una diversificación que nace del cliente y no de la cooperativa.
- Sería recomendable que el presente estudio sea considerado, como un referente de consulta, en cuanto a la monopolización del mercado cooperativo dedicado a la oferta de productos de ahorro y crédito en la

ciudad de Ibarra, ya que como manifiesta el estudio, el mercado local actual se encuentra concentrado en dos instituciones locales.

BIBLIOGRAFÍA

1. MIÑO GRIJALVA Wilson, "HISTORIA DEL COOPERATIVISMO EN EL ECUADOR", 2013.
2. ORTIZ SOSTO Oscar, "EL DINERO, LA TEORÍA, LA POLÍTICA Y LAS INSTITUCIONES", 2001.
3. ENRIQUE Gadea, "DERECHO DE LAS COOPERATIVAS", 2008.
4. CARRASCO MONTEAGUDO Inmaculada, "DICCIONARIO DE ECONOMÍA SOCIAL", 2009.
5. ANRANGO JARAMILLO Mario, "MANUAL DEL COOPERATIVISMO Y ECONOMÍA SOLIDARIA", 2005.
6. VELASTEGUI Iván, "ESTANDARES Y METODOLOGÍAS DE CRÉDITO", 2007.
7. GARÓFALO Sergio, "DICCIONARIO CONTABLE", 2007.
8. IGUAL David, "CONOCER LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS BANCARIOS", 2008.
9. ÁVILA Y LUGO José, "INTRODUCCIÓN A LA ECONOMÍA", 2004.
10. ARTEAGA BASURTO Carlos y SOLÍS SAN VICENTE Silvia, "NECESIDADES SOCIALES Y DESARROLLO HUMANO: UN ACERCAMIENTO METODOLÓGICO", 2005.
11. LARRAÍN Felipe, "MACROECONOMÍA EN LA ECONOMÍA GLOBAL", 2006.
12. HERNÁNDEZ José y ZÚÑIGA RODRÍGUEZ Javier, "MODELOS ECONOMETRÍCOS PARA EL ANÁLISIS ECONÓMICO", 2002.
13. PINEDA Luis, "MÉTODOS Y MODELOS ECONOMETRÍCOS", 1999.
14. SEPÚLVEDA César, "DICCIONARIO DE TÉRMINOS ECONÓMICOS", 2004.
15. DEMARCO. G , "MANUAL DE ECONOMÍA: COEFICIENTE DE GINI", 2012
16. LE ROY MILLER Roger, "MACROECONOMÍA: TEORÍAS, POLÍTICAS Y APLICACIONES INTERNACIONALES", 2005.

17. WEBSTER Allen, "ESTADÍSTICA APLICADA A LOS NEGOCIOS Y LA ECONOMÍA", 2000
18. SUAREZ Mario, "ESTADÍSTICA APLICADA", 2010.
19. LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO.
20. LEY DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA.

LINKOGRAFÍA

1. [HTTP://PORTALDELUSUARIO.SBS.GOB.EC/CONTENIDO.PHP?ID_CONTENIDO=23](http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=23)
2. [HTTP://WWW.BANKWATCHRATINGS.COM/](http://www.bankwatchratings.com/)
3. [HTTP://WWW.NETICOOP.ORG.UY/ARTICLE245.HTML](http://www.neticoop.org.uy/article245.html)
4. [HTTP://WWW.ASCOOP.COOP/HISTORIA-DEL-COOPERATIVISMO-MUNDIAL/](http://www.ascoop.coop/historia-del-cooperativismo-mundial/)
5. [HTTP://WWW.COOPELESCA.CO.CR/INDEX.PHP?OPTION=COM_CONTENT&VIEW=ARTICLE&ID=33&ITEMID=43](http://www.coopelesca.co.cr/index.php?option=com_content&view=article&id=33&Itemid=43)
6. [HTTP://WWW.ASCOOP.COOP/PRINCIPIOS-Y-VALORES/PRINCIPIOS-COOPERATIVOS/](http://www.ascoop.coop/principios-y-valores/principios-cooperativos/)
7. [HTTP://WWW.INDEXMUNDI.COM/ES/ECUADOR/PRODUCTO_INTerno_BRUTO_\(PIB\)_TASA_DE_CRECIMIENTO_REAL.HTML](http://www.indexmundi.com/es/ecuador/producto_interno_bruto_(pib)_tasa_de_crecimiento_real.html)
8. [HTTP://WWW.BCE.FIN.EC/DOCS.PHP?PATH=/HOME1/ECONOMIA/TASAS/TASASINTERES_MATERIAL.HTM](http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home1/economia/tasas/tasasinteres_material.htm)

ANEXOS

ANEXO A. Encuesta dirigida a los representantes de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón San Miguel de Ibarra.

Objetivo: Obtener información de los representantes de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, para determinar la forma en que están constituidas.

1. INFORMACIÓN GENERAL.

Nombre o Razón Social de la Institución: -----

Representante legal: -----

Fecha de Apertura en el Cantón Ibarra: -----

Número de Empleados de la Cooperativa:

Hombres () Mujeres ()

Número de Socios de la Cooperativa en el Cantón Ibarra: -----

1. CAPTACIÓN DE RECURSOS Y CAPITAL:

2.4. Cantidad de valores captados en las siguientes cuentas:

Año	Obligaciones con el público	Certificados de Aportación
2007		
2008		
2009		
2010		
2011		

2.2. Tasas de Interés aplicadas por captaciones.

Año	Ahorro a la vista	A 3 meses	A 6 meses	A un año
2007				
2008				
2009				
2010				
2011				

2. COLOCACIÓN DE CARTERA


a. Monto colocado por la Institución:

Año	Crédito Comercial(Monto)	Crédito de Consumo(Monto)	Crédito de Vivienda(Monto)	Microcrédito (Monto)
2007				
2008				
2009				
2010				
2011				

b. Tasas de Interés aplicadas por segmento de Crédito.

Año	Tasa Crédito Comercial	Tasa Crédito de Consumo	Tasa Crédito de Vivienda	Tasa Microcrédito
2007				
2008				
2009				
2010				
2011				

ANEXO B. Solicitud dirigida a los representantes de las cooperativas de ahorro y crédito objeto de estudio.



UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE
IBARRA - ECUADOR

Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas
DECANATO

Abril 10 de 2013
Oficio 154

Señores
REPRESENTANTES
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL CANTÓN IBARRA

Estimados señores:

Reciban un atento y cordial saludo en nombre de la Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas de la Universidad Técnica del Norte.

Con la finalidad de contribuir al fortalecimiento académico de los jóvenes que se forman en esta Facultad, solicito comedidamente, autoricen a quien corresponda, facilitar información a las señoritas Jéssica Mediavilla y Gabriela Melo, egresadas de la carrera de Ingeniería en Economía, mención Finanzas, relacionada a los procesos de la parte operativa de las instituciones que ustedes dirigen, misma que requieren para el desarrollo de un trabajo de investigación, previo a la obtención del título de pregrado.

Por su atención, agradezco.

Cordialmente,

"CIENCIA Y TÉCNICA AL SERVICIO DEL PUEBLO"


Dra. Soraya Rhea G.
DECANA

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
Y ECONÓMICAS U.T.N.
DECANATO
Ibarra - Ecuador

María T.

Misión Institucional
Contribuir al desarrollo educativo, científico, tecnológico, socioeconómico y cultural de la región norte del país. Formar profesionales críticos, humanistas y éticos comprometidos con el cambio social.

Ciudadela Universitaria barrio El Olivo
Teléfono: (06) 2 953-461 Casilla 199
(06) 2 609-420 2 640 - 811 Fax: Ext:1011
E-mail: utn@utn.edu.ec
www.utn.edu.ec

ANEXO C. Resoluciones de las cooperativas de estudio que no entregaron información.



Oficio C.A.I.I. N° 0058

Ibarra, 14 de mayo de 2013

Dra. Soraya Rhea
DECANA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONOMICAS U.T.N.
Presente.-

De mi consideración;

Dando contestación al oficio No. 154 de fecha Abril 10 de 2013, solicitud de información de los procesos de la parte operativa de las Instituciones a las señoritas Jessica Mediavilla y Gabriela Melo fue rechazada motivo que la Institución no consta con información desde el año 2007.
Seguros de haber atendido su requerimiento y de haber aportado con lo solicitado nos suscribimos de usted.

Atentamente,



Viviana Vega
SECRETARIA-IBARRA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "ACCION IMBABURAPAK".



Matriz OTAVALO: Cristóbal Colón 5-02 y Sucre / Telf.: (062) 922 - 846

Sucursal Tulcán: Sucre y 9 de Octubre / Telf.: (062) 961 - 495
Sucursal San Gabriel: Bolívar y Sucre / Telf.: (062) 290 - 596
Sucursal Julio Andrade: Juan Montalvo y Tarqui / Telf.: (062) 2205 - 524

Sucursal Pimampiro: Flores e Imbabura / Telf.: (062) 938 - 009
Sucursal Ibarra: Velasco y Sánchez y Cifuentes / Telf.: (062) 609 - 160
Sucursal Atuntaqui: Río Amazonas y Espejo / Telf.: (062) 909 - 916

www.accionimbaburapak.com

Ibarra, 01 de julio del 2013

Doctora

Soraya Rhea

DECANA DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONOMICAS U.T.N

Presente

De mi consideración:

Dando contestación al oficio nro. 154 con fecha 10 de abril del 2013 tenga a bien informar que por cuestiones de manejo de información estructural y centralizada no se cuenta con la información requerida como es el caso de los datos de Captación, Colocación, Tasa de intereses de años anteriores, actualmente solo se cuenta con información que maneja la oficina a partir del año 2012 en adelante.

Particular que informo para los fines pertinentes.

Atentamente,


23 DE JULIO
JEFE COMERCIAL
IBARRA

Ana Cevallos R

JEFE COMERCIAL AG IBARRA COOP 23 DE JULIO.



TAITA IMBABURA LTDA.

IMBACOOOP

Cooperativa de Ahorro y Crédito Imbabura Limitada
ACUERDO MIN. N° 3024-AGOSTO. 2004

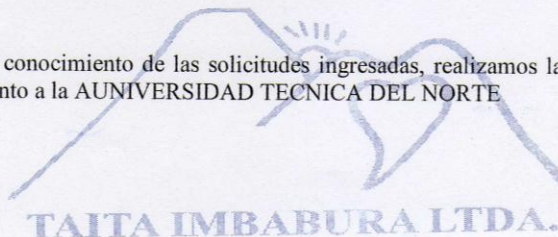
CERTIFICADO

La Compañía, 22 julio de 2013

Dra. Soraya Rhea G.
DECANA

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Imbabura "IMBACOOOP" Ltda. De la Comunidad "La Compañía", Otavalo - Ecuador, informa a las Señoritas **Jessica Mediavilla y Gabriela Melo**, que lamentablemente no podemos autorizar las investigaciones, por motivos de realizar la elección de nuevos directivos de consejos de Administración y Vigilancia, que inicia el mes de Julio hasta el mes de Octubre, además ya tenemos ocho personas que ya están realizando la tesis en nuestra institución.

Con constancia conocimiento de las solicitudes ingresadas, realizamos la certificación de este Documento a la AUNIVERSIDAD TECNICA DEL NORTE



TAITA IMBABURA LTDA.

Atentamente,

Sr. Alberto Ascanta Males
GERENTE DE "IMBACOOOP"

VALIDO HASTA 30 DIAS

DIRECCIÓN:

MATRIZ:
C. LA COMPAÑIA
CALLE, REPUBLICA Y RUMIÑAWUI
TELEFAX: 062 919-185

SUC. OTAVALO:
CALLE, ROCA 9-20 Y ABDÓN CALDERÓN
TELEFAX: 062 926-887
IGLESIA EL JORDÁN

AGE. IBARRA
SÁNCHEZ Y CIFUENTES Y RAFAEL LARREA
CEL.: 095456115