

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR**  
**FACULTAD DE ECONOMÍA**

**Disertación de grado para optar al título de Economista**

*Profundización financiera y bancarización de las cooperativas de ahorro  
y créditos y mutualistas del Ecuador*

**Priscila Paola Espín Aguirre**

[prisespin\\_ec9@hotmail.com](mailto:prisespin_ec9@hotmail.com)

**Director: Econ. Carlos Andrade**

[cjandrade@bce.ec](mailto:cjandrade@bce.ec)

**Quito, mayo de 2012**

## ***Resumen***

El desarrollo y comportamiento financiero de las cooperativas de ahorro y crédito y de las asociaciones mutualistas en el periodo 2005-2011, muestra cómo estos han participado en el nivel de profundización financiera, bancarización y densidad financiera del país, medido a través del incremento en puntos de atención financiera y en el número de clientes. Estos subsistemas de intermediación financiera, han crecido debido al desarrollo de una oferta de servicios y productos financieros diseñados para grupos poco atendidos por el sector bancario, generando mayor acceso a servicios financieros por parte de la población incidiendo significativamente al desarrollo del sistema financiero.

Así, esta revisión arroja que aumentar el nivel de profundización financiera, bancarización y densidad financiera, ayuda a mejorar las condiciones y nivel de vida de la población ecuatoriana.

***Palabrasclave:*** Cooperativas de ahorro y crédito, asociaciones mutualistas, profundización financiera, bancarización, densidad financiera.

## ***Dedicatoria***

*Dedico esta disertación con todo cariño y amor a mis padres Olga y Gustavo,  
por su comprensión y ayuda en todos los momentos de mi vida  
porque creyeron en mí y me sacaron adelante,  
dándome ejemplos dignos de superación y entrega.  
Me han dado todo lo que soy como persona  
mis valores, mis principios, mi perseverancia, mi empeño, y una carrera para mi futuro.  
Los quiero de todo corazón y este trabajo es para ustedes,  
aquí está lo que ustedes me brindaron,  
solamente les estoy devolviendo lo que me dieron en un principio  
Y a mis amados hermanos, Dianita y Gustavo  
gracias por estar conmigo y apoyarme siempre  
su apoyo es incondicional para mí,  
los quiero muchísimo.  
Mil palabras no bastarían para agradecerles su apoyo,  
su comprensión y sus consejos en los momentos difíciles.*

**LOS AMO**

## ***Agradecimiento***

*Primeramente quiero agradecer a Dios,  
porque ha estado conmigo en todo momento, cuidándome  
y dándome la fortaleza para continuar cada etapa de mi vida.*

*Y mi más sincero agradecimiento a mi director de tesis  
Economista Carlos Andrade Herrera, que con su guía y enseñanza  
ha permitido la realización de esta investigación.*

# *Profundización financiera y bancarización de las cooperativas de ahorro y créditos y mutualistas del Ecuador*

Prólogo.....	6
<b>Capítulo I</b>	
Introducción .....	7
<b>Capítulo II</b>	
Fundamentación teórica .....	11
<b>Capítulo III</b>	
Aspectos macroeconómicos del sistema financiero ecuatoriano	
Estructura del sistema financiero ecuatoriano .....	27
Análisis de concentración.....	33
Situación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito y asociaciones mutualistas.....	35
<b>Capítulo IV</b>	
Profundización financiera y bancarización de las COAC y mutualistas del Ecuador	
Profundización financiera .....	53
Bancarización.....	59
<b>Capítulo V</b>	
Densidad financiera de las COAC y mutualistas del Ecuador	
Puntos de atención financiera del sistema cooperativo y mutualista del Ecuador .....	77
Densidad financiera .....	85
<b>Resultados.....</b>	<b>88</b>
<b>Conclusiones .....</b>	<b>89</b>
<b>Recomendaciones .....</b>	<b>92</b>
<b>Referencias bibliográficas .....</b>	<b>94</b>
<b>Anexos .....</b>	<b>96</b>

## *Prólogo*

El presente estudio busca analizar el papel que cumplen las cooperativas de ahorro y crédito y asociaciones mutualistas del Ecuador, en el proceso de desarrollo financiero e inclusión financiera del país.

El acceso a los servicios financieros constituye un factor decisivo para impulsar el desarrollo económico y el bienestar de la sociedad. Estos servicios acercan a las familias- empresas instrumentos de ahorro y crédito que les permiten acomodar mejor sus necesidades de gastos, además pueden impulsar la acumulación de capital físico y humano. Adicionalmente, el acceso a tecnologías de pagos mediante tarjetas de crédito y débito, cuentas de ahorros, entre otros mecanismos, es muy importante para facilitar las transacciones, ya que reduce el tiempo y mejora la seguridad con que estas se realizan.

La investigación está dividida en cinco partes fundamentales. En la primera parte se determinan los antecedentes del estudio, describiendo la problemática de la investigación y el entorno en el que se desarrollará el análisis.

En el segundo capítulo, se determina la fundamentación teórica, refiriéndose a una técnica para medir el nivel de concentración financiera, que sirvió de guía para cumplir los objetivos de la presente investigación.

En la tercera parte se analiza de forma global, la evolución de las variables más representativas en el sistema financiero ecuatoriano como son cartera de créditos, obligaciones con el público y patrimonio, y de forma más profunda y detallada a las cooperativas de ahorro y crédito y asociaciones mutualistas.

En la cuarta parte se analiza el nivel de profundización financiera de las cooperativas de ahorro y créditos y mutualistas del Ecuador, partiendo de la relación de cartera de crédito y obligaciones con el público en relación al producto interno bruto. Además se analiza y compara los resultados con otros países de Latinoamérica. En este capítulo también se incluye el índice de bancarización, basado en el número de usuarios de los productos financieros ofertados por los intermediarios financieros frente a la población total.

Mientras que en la quinta parte se estudia la densidad financiera, asociadas a los puntos de atención financiera (PAF), colocados por las cooperativas y mutualista, para agilizar las transacciones propias del negocio.

Por último, mediante los resultados obtenidos de la investigación, se obtuvieron las conclusiones y recomendaciones.

# Capítulo I

## *Introducción*

### *1.1 Planteamiento del problema*

#### *1.1.1 Definición del problema*

A finales de la década de los 90, el Ecuador atravesó una grave crisis económica que obligó a cerrar las operaciones a 16 entidades causada por varios factores, que en forma directa o indirecta, han influenciado positiva o negativamente en su desempeño. El mercado financiero ecuatoriano ha sufrido un sinnúmero de cambios y acontecimientos, que de una u otra manera han influido en la percepción que tiene los usuarios en la actualidad frente al sistema bancario, por lo que el gobierno y el sistema financiero, vienen planteando y desarrollando iniciativas que buscan profundizar el acceso de la población a los servicios financieros.

Estudios recientes han demostrado la importante relación que existe entre profundización financiera y crecimiento económico. Una alta profundización financiera se traduce en una adecuada canalización de ahorros hacia inversiones productivas, un eficiente sistema de pagos que facilita las transacciones entre agentes económicos y un apropiado monitoreo de los riesgos empresariales. Todos estos factores permiten un crecimiento económico sostenido.

Los bancos constituyen la fuente más importante de provisión de servicios financieros para personas y empresas. A pesar de su importancia relativa en el financiamiento empresarial, los niveles de crédito y depósitos como porcentaje del PBI son extremadamente bajos en comparación con países de América Latina. Para el periodo 2005-2011, el Ecuador registro índices de profundización financiera promedio de la cartera del 25,2% y por el lado de profundización de depósitos de 30,2%, en comparación con América Latina los indicadores llegaron a 100% y 89% respectivamente.

Dos aspectos de este problema son particularmente alarmantes, el primero es el limitado acceso de las personas y de las Pymes a los servicios financieros ofrecidos por las instituciones financieras. Estos bajos niveles de profundización de la cartera obedecen, entre otros aspectos, a la mayor selectividad de la clientela por parte de las instituciones financieras, menor demanda de créditos debido al financiamiento directo que otorgan proveedores de mercaderías, elevada concentración bancaria en las zonas urbanas del país, etc. Se debe tomar en cuenta que las Pymes no solo son generadoras importantes de empleo, sino que con adecuada financiación deberían actuar como iniciadoras de proyectos empresariales de mayor escala.

El segundo aspecto del problema es el alto porcentaje de la población que no utiliza servicios bancarios por hacer más eficientes sus transacciones e invertir sus ahorros. El gobierno y el sistema financiero ecuatoriano se dieron cuenta de la importancia de la inclusión financiera por lo que han tomado medidas en pro de aumentar la profundización de la población a los servicios financieros. Por ejemplo, en el 2005 el nivel de bancarización en el Ecuador fue del 38,9% y en el 2011 fue del 77,2%.

Una de las principales barreras que todo país debe superar para alcanzar un mayor desarrollo financiero evidentemente es el de la exclusión financiera. Las medidas típicas para lograrlo suelen centrarse en tratar de extender el acceso al crédito y a los servicios financieros a todos los niveles socioeconómicos de la población. De hecho, existe consenso en que un desigual nivel de bancarización limita el potencial de desarrollo de los países y refuerza la marginación financiera de grandes sectores de la población.

Todo esto lleva indudablemente a considerar que tanto el sistema cooperativo como el mutualista, son factores claves para considerar en el nivel de bancarización en el Ecuador, además que son promotoras de un mayor crecimiento y desarrollo financiero como económico.

## ***1.2 Preguntas de investigación***

### **1.2.1 Problemática de la investigación**

¿Cómo las cooperativas de ahorro y crédito y mutualistas del Ecuador, han promovida la inclusión financiera?

### **1.2.2 Preguntas específicas**

¿Cuál es la participación de las cooperativas de ahorro y créditos y asociaciones mutualistas en el nivel de profundización financiera y bancarización del Ecuador?

¿Cuál ha sido el comportamiento de las captaciones, colocaciones y oferta de servicios financieros de los subsistemas de cooperativas y asociaciones mutualistas del Ecuador; y su efecto en el nivel de profundización financiera y bancarización?

¿En qué medida los subsistemas de cooperativas y asociaciones mutualistas del Ecuador han promovido mayor accesibilidad de la población a servicios financieros?

## ***1.3 Objetivos***

### ***1.3.1 Objetivo general***

Analizar el desempeño de los depósitos, colocaciones, y servicios financieros del las Cooperativas de Ahorro y Crédito y Asociaciones Mutualistas como intermediario financiero en referencia al impacto en el desarrollo y crecimiento del sector.

### ***1.3.2 Objetivos específicos***

Investigar la evolución de los depósitos, colocaciones y servicios financieros como: redes de oficinas, cajeros automáticos, puntos de atención, ofertados por el sistema cooperativo y mutualista.

Evaluar el desempeño de estas instituciones financieras y de los niveles de accesos a servicios financieros de la población ecuatoriana, como factor que influye en el índice de bancarización.

## ***1.4 Hipótesis del trabajo***

El sistema de cooperativas de ahorro y crédito y asociaciones mutualistas del Ecuador en el periodo comprendido entre 2005 y 2011, registra una evolución favorable en cuanto a los depósitos, cartera de créditos y oferta de servicios financieros, como resultado de la aceptación de los agentes económicos, traducido como un mayor nivel de profundización financiera y mejores niveles de bancarización de la población.

El sistema financiero ecuatoriano bajo el esquema de dolarización de la economía en pro de viabilizar un mayor desarrollo financiero, ha venido ampliando su cobertura de servicios financieros a través de su red de oficinas, servicios electrónicos y acercamiento a la población, permitiendo explicar el aumento de bancarización y densidad financiera, en el periodo de análisis.

## ***1.5 Delimitación***

El espacio físico que se ha escogido para la presente investigación es Ecuador, en el periodo 2005 – 2011, sobre la base de cooperativas de ahorro y crédito y asociaciones mutualistas reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (SBS).

## ***1.6 Métodos de investigación***

Esta investigación fue de tipo descriptivo-analítico, puesto que condujo en primer lugar al entendimiento del fenómeno de bancarización y profundización financiera para después encontrar las causas y consecuencias del mismo. Además se describió la situación financiera actual del sistema cooperativo y mutual del Ecuador, relacionando varias variables en concordancia con los objetivos e hipótesis plantados en la investigación.

El método de investigación que se utilizó en este trabajo fue el método empírico, ya que partió de la recopilación de la información para el posterior cálculo y análisis del nivel de profundización financiera, bancarización y densidad financiera del Ecuador.

### ***1.6.1 Fuentes de información***

Para obtener la información requerida, se incurrió fundamentalmente a fuentes oficiales de confiabilidad nacional, como el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (INEC), el Banco Central del Ecuador y la Superintendencia de Bancos y Seguros, las cuales proporcionaron estadísticas financieras y estudios del tema planteado en el Ecuador como en otros países. Toda esta información fue de fácil acceso, permitiendo cumplir los objetivos propuestos.

Los instrumentos utilizados fueron medios magnéticos, boletines y estudios impresos, que permitieron la extracción de información.

## ***1.7 Justificación***

Las instituciones financieras desempeñan un papel crucial en la determinación de los niveles de vida de las economías modernas. Tienen la capacidad de estimular y recolectar el ahorro de una sociedad y distribuirlo entre las empresas y los sectores que necesitan capital como insumo para sus actividades económicas. Mediante este proceso, el sector bancario puede determinar y alterar la trayectoria del progreso económico.

La función de las instituciones financieras también abarca la distribución del crédito, al ofrecer servicios de sistemas de pagos y proteger los depósitos, los bancos pueden convertirse en la piedra angular de la prosperidad económica.

El interés por el análisis del fenómeno de la bancarización y profundización financiera responde no solo al propósito de conocer el nivel de contribución global de la actividad financiera en la economía, sino, sobre todo, a determinar si la distribución de los puntos de atención y de los servicios financieros instalados en las diferentes localidades y poblaciones del país, responden a las condiciones necesarias que permitan alcanzar un mayor impacto de la actividad del sistema financiero nacional.

Estos objetivos se enmarcan en el entendimiento de la necesidad que tiene toda economía de profundizar el grado de alcance de los servicios financieros existentes, con el fin de alcanzar a la mayor cantidad de habitantes posible, proporcionando las condiciones para que los recursos financieros fluyan adecuadamente, fomentando la inversión y el crecimiento económico.

En cuanto a las perspectivas de desarrollo futuro, en virtud del análisis a realizarse y en vistas las necesidades de servicios financieros en todo el país y, en pro de viabilizar un mayor desarrollo financiero que conlleva la bancarización, profundización y densidad financiera, la ampliación de los servicios financieros en términos de cobertura, se hace imperativo cada vez más.

Al verificar que existe una tendencia creciente del nivel de bancarización en el Ecuador, esto puede radicar en el buen desempeño de una institución financiera, de cómo maneja los recursos que capta y coloca, es decir, del manejo adecuado de la calidad de sus activos y de sus pasivos. Además de la ampliación de la cobertura de servicios financieros hacia la población. En este contexto, la presente investigación brindará una visión de la situación financiera del sistema cooperativo y mutualista ecuatoriano regulados por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, evaluando las operaciones financieras de colocación y captación y del acceso y oferta de servicios financieros, sus características, desempeño y profundización.

## Capítulo II

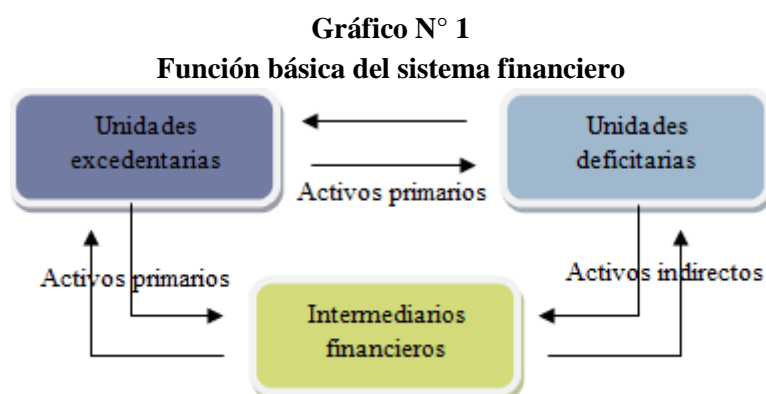
### *Fundamentación teórica*

#### 2.1 Sistema financiero

La actividad del sistema financiero surge de la presencia de unidades excedentarias (ahorradores) y deficitarias (deudores), las cuales interactúan dentro de la economía.

Las unidades excedentarias pueden optar por el consumo actual, postergarlos para necesidades futuras o inversión a través del sistema financiero. A su vez, las unidades deficitarias acuden al sistema financiero para adquirir liquidez para financiar sus necesidades, de esta forma los intermediarios financieros reciben un pasivo y lo convierten en activo previo a un bono por prestar.

El sistema financiero contribuye a una mayor movilización de recursos a través del ahorro y a su distribución eficiente mediante la colocación de créditos, ofreciendo a los agentes una gama de activos financiero adecuados a sus necesidades que considera diferente plazos, liquides, riesgos y rendimientos<sup>1</sup>. Ver gráfico N° 1.



**Elaboración:** Priscila Espín A.

##### 2.1.1 Estructura del sistema financiero

El sistema financiero puede ser definido como el conjunto de instrumentos, instituciones y mercados donde se canaliza el ahorro hacia la inversión, partiendo de tres elementos<sup>2</sup>:

- Instrumentos financieros que permiten el intercambio de recursos contra la promesa de su devolución posterior; de esta manera la circulación de recursos financiero de las unidades excedentarias se destinan hacia unidades deficitarias para su inversión.

<sup>1</sup> Castillo Canalejo Ana, *Introducción a los sistemas financieros*, Escuela Francisco Largo Caballero, Área de economía aplicada.

<sup>2</sup> López Joaquín y González Altina, *Gestión bancaria: Los nuevos rentos en un entorno global*, Madrid, McGraw Hill, 1998.

- Intermediarios financieros, encargados de recibir fondos excedentarios del público en función de ahorro y desembolsar dichos fondos cada que sean requeridos por las unidades deficitarias, adecuando sus servicios y productos a las necesidades de los demandantes.
- Mercados financieros, mecanismos a través de los cuales se producen un intercambio de las unidades excedentarias y deficitarias que buscan instrumentos financieros que les permitan satisfacer sus necesidades de ahorro y crédito.

La interacción de estos elementos ha desarrollado servicios crediticios que permiten diversificar los productos y mercados del sistema financiero.

Los intermediarios financieros han adoptado sistemas de gestión que permiten adaptarse a necesidades del mercado<sup>3</sup>.

- Intermediación financiera entre ahorristas y deudores. Reducir plazos y costos para proporcionar liquidez a los activos de los agentes.
- Producción de servicios de pago y cobro.
- Canal de políticas económicas que incluye que las instituciones financieras como entes de distribución de riqueza: en el caso de las cooperativas de ahorro y créditos, éstas prestan servicios crediticios en zonas marginadas y asociados a un fin común.

En cuanto a la estructura financiera del país, la ley general de las instituciones financieras define en su artículo 2 que el sistema financiero se compone por:

*Instituciones financieras privadas que son los bancos, las sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo, las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda y las cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público. Los bancos y las sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo se caracterizan principalmente por ser intermediarios en el mercado financiero, en el cual actúan de manera habitual, captando recursos del público para obtener fondos a través de depósitos o cualquier otra forma de captación, con el objeto de utilizar los recursos así obtenidos, total o parcialmente, en operaciones de crédito e inversión.*<sup>4</sup>

La incorporación de nuevos agentes al mercado financiero ayuda a que la profundización de los productos y servicios bancarios tiendan a crecer y beneficiar a la economía con mayor acceso a recursos monetarios que incentiven el ahorro y crédito.

### **2.1.2 Intermediarios financieros**

En toda economía de mercado existen algunos agentes económicos a quienes les sobra el dinero, mientras que a otros les falta. Estos últimos estarían dispuestos a pagar algún precio con tal de conseguir el dinero que necesitan, mientras que los primeros estarían dispuestos a proporcionar dichos recursos siempre que ganen algo.

---

<sup>3</sup> *Ibíd.*

<sup>4</sup> Ley General de Instituciones Financieras, artículo 2.

Frente a este problema aparecen ciertos agentes económicos cuyo objetivo es captar los recursos financieros de quienes los tienen en exceso y colocarlos entre quienes los necesitan.

Los intermediarios financieros desempeñan un papel fundamental en el sistema financiero, como se precisó anteriormente; por lo que se puede destacar las siguientes funciones<sup>5</sup>:

- Transformación de activos
- Especialización en la gestión de riesgos
- Provisión de liquidación y medios de pago
- Supervisión directa y procesamiento de información

### **2.1.2.1 Cooperativas de ahorro y crédito**

La alianza cooperativa internacional (ACI), en su declaración sobre identidad y principios cooperativos, adoptados en Manchester en 1995, establece como concepto universal que una cooperativa, “es una asociación autónoma de personas que se han 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.”<sup>6</sup>

Esta definición precisa a las cooperativas, como entidades que tienen el objetivo de servir a sus socios para satisfacer sus necesidades básicas, de manera individual y de esa forma contribuir al desarrollo de la sociedad.

Las cooperativas de ahorro y crédito se iniciaron en el Ecuador desde hace cinco décadas, ingresando a formar parte de un sistema alternativo para el desarrollo de los sectores populares y principalmente para el microempresariado, por esto constituye un mecanismo eficaz de desarrollo de la economía.<sup>7</sup>

En lo correspondiente a la conceptualización desde el punto de vista económico y financiero, la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, a través del decreto N° 194 del 20 de diciembre del 2009, en el artículo 4 define a las cooperativas de ahorro y crédito de la siguiente manera:

*Se entiende que las cooperativas que realizan intermediación financiera con el público son aquellas que captan recursos en las cuentas de pasivo mediante cualquier instrumento jurídico, sea de sus socios o de terceros o de ambos, pudiendo recibir aportaciones en sus cuentas patrimoniales, con la finalidad de brindar servicios financieros permitidos por la Ley.<sup>8</sup>*

En la actualidad, las cooperativas de ahorro y crédito están constituidas por más de dos millones de socios activos, que por diferentes motivos no han tenido acceso al mercado financiero nacional.

---

<sup>5</sup> Barrios Pérez Víctor, ¿Por qué existen los bancos?, ICE, Boletín económico N° 279, 2007.

<sup>6</sup> Alianza Cooperativa Internacional, <http://www.ica.coop/es/> [Consulta: 03/10/2011].

<sup>7</sup> Banco Interamericano de Desarrollo, La microempresa en Ecuador: perspectivas, desafíos y lineamientos de apoyo, BID. [http://www.fidamerica.org/admin/docdescargas/centrodoc/centrodoc\\_1452.pdf](http://www.fidamerica.org/admin/docdescargas/centrodoc/centrodoc_1452.pdf) [Consulta: 23/09/2011].

<sup>8</sup> Superintendencia de Bancos y Seguros, Decreto N° 194 del 20 de diciembre del 2009, artículo 4.

### 2.1.2.2 Asociaciones mutualistas

La Organización de Entidades Mutuales de las Américas (ODEMA) define a las instituciones mutuales como “personas jurídicas de derecho privado, sin ánimo de lucro, constituidas libre y democráticamente por personas naturales, inspiradas en la solidaridad, con el objeto de brindarse ayuda recíproca frente a riesgos eventuales y satisfacer sus necesidades de seguridad social.”<sup>9</sup>

Esta definición de mutuales de ayuda recíproca ante riesgos, ha incorporado diferentes servicios que pueden prestar estas asociaciones<sup>10</sup>:

- Asistencia médica.
- Servicio de farmacia.
- Óptica.
- Otorgamiento de subsidios por nacimiento, casamiento y fallecimiento.
- Préstamos: Ayuda económica.
- Seguros.
- Construcción de viviendas.
- Turismo.
- Promoción cultural, educativa y deportiva.
- Prestación de servicio fúnebre.
- Proveeduría.
- Cualquier otro servicio que tenga por objeto otorgarles bienestar material y espiritual a sus asociados.

En Ecuador, las asociaciones mutualistas se crearon por decreto ejecutivo publicado en Registro Oficial N° 223 del 26 de mayo de 1961, considerando para su constitución el elevado déficit habitacional existente en el Ecuador y la imposibilidad de que el Banco Ecuatoriano de la Vivienda como entidad estatal pueda satisfacer dichas necesidades<sup>11</sup>.

En lo correspondiente a la conceptualización desde el punto de vista económico y financiero, la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, a través del decreto N° 3279 del 21 de noviembre del 1995, en el artículo 2 define a las mutualistas de ahorro y crédito como:

*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*<sup>12</sup>.

El carácter de entidades eminentemente dedicadas a créditos hacia viviendas, se ve reflejado en la estructura de sus activos, destacándose que los recursos captados se los orientan hacia la construcción y financiamiento de vivienda, especialmente para sectores medios y bajos de la sociedad.

En cuanto a su estructura, las asociaciones mutualistas son consideradas especiales, puesto que no disponen de capital ni de accionistas y su patrimonio se ha formado sobre la base de sus resultados operacionales positivos, el que pertenece a todos sus asociados<sup>13</sup>.

---

<sup>9</sup> Organización de Entidades Mutuales de las Américas, <http://www.odema.org/principal.htm> [Consulta: 03/10/2011].

<sup>10</sup> Sigliano Alfredo, *El mutualismo y la economía social y solidaria*, Montreal, FIESS, 2011.

<sup>11</sup> Asociación de Instituciones Financieras del Ecuador, [www.aife.com.ec](http://www.aife.com.ec).

<sup>12</sup> Superintendencia de Bancos y Seguros, decreto N° 3279 del 21 de noviembre de 1995, artículo 2.

### 2.1.3 Conceptualización

Para fines de la presente investigación, se define profundización financiera como la relación del saldo de los depósitos totales y la cartera bruta total frente al Producto Interno Bruto (PIB)<sup>14</sup>. A la Bancarización, se la entiende como la relación del número de depositantes (número de cuentas de ahorro, cuentas corrientes, y depósitos a plazo) respecto de la población total<sup>15</sup>.

Y a la densidad financiera se refiere a la relación de la población nacional con los puntos de atención provistos por las entidades financieras, este proceso facilita el sistema de pagos y minimiza el uso de dinero físico, dando como resultado menores riesgos y costos en ejecución<sup>16</sup>.

#### 2.1.3.1 Técnicas para medir la profundización financiera

Se van a evaluar técnicas tradicionales de concentración financiera, como guía para medir la profundización, bancarización y densidad financiera de las entidades financieras a analizar. Se adaptarán para la consecución del objetivo de la investigación.

### 2.1.4 Ley de Pareto

Se trata de una medida paramétrica que se remonta al intento de Pareto por representar gráficamente la oblicuidad de la distribución dando un criterio alfa ( $\alpha$ ) para caracterizarla, entre mayor fuera este coeficiente, menos concentrada sería la distribución. Observó, por otra parte, que el ingreso social se distribuye siempre entre las personas de acuerdo con cierto patrón universalmente similar: “gran número de personas percibe ingresos por debajo del nivel general, mientras un número pequeño se localiza en las escalas superior”<sup>17</sup>. Ésta técnica se la interpreta para la presente investigación como la desigualdad de acceso que tiene la población a servicios financieros.

Para demostrar esta ley, Pareto tomó varios indicadores estadísticos de varios países; y, de base a series de distribución de frecuencia, adoptando como intervalos de clases las diversas escalas de distribución y acumulando en forma descendentes los datos correspondientes al número de personas que pertenecen a cada una de las clases indicadas, construyó las gráficas representando en las abscisas las clases de ingreso y en el eje de las ordenadas, las frecuencias acumuladas, en forma descendente, correspondiente al número de personas con ingresos iguales o superiores a los de las clases consideradas. Las curvas obtenidas representan una hipérbola, cuya ecuación está representada por la siguiente expresión<sup>18</sup>:

$$Y = \frac{A}{X - r(\alpha)}$$

---

<sup>13</sup> Asociación de Instituciones Financieras del Ecuador, <http://www.aife.com.ec/hts/quienes.htm> [Consulta: 29/11/2011].

<sup>14</sup> Federación Latinoamericana de Bancos, <http://www.felaban.com/publicaciones.php> [Consulta: 29/11/2011].

<sup>15</sup> *Ibíd.*

<sup>16</sup> *Ibíd.*

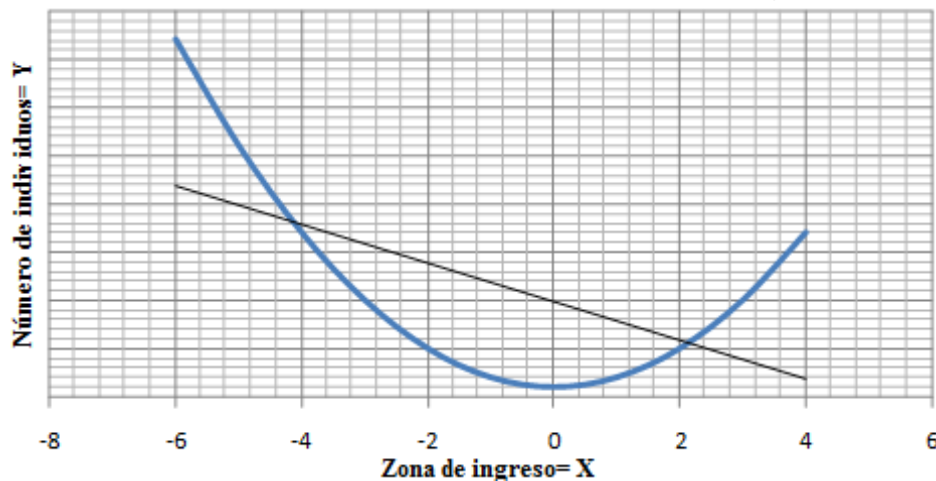
<sup>17</sup> Rossetti, José Paschoal, *Introducción a la Economía*, México, 1979. Pág 436-438.

<sup>18</sup> Principio y Ley de Pareto, [http://www.fundibeq.org/opencms/export/sites/default/PWF/downloads/methodology/tools/diagrama\\_de\\_pareto.pdf](http://www.fundibeq.org/opencms/export/sites/default/PWF/downloads/methodology/tools/diagrama_de_pareto.pdf) [Consulta: 29/11/2011].

En la que, para la presente investigación,  $Y$  representa el nivel de bancarización y  $X$  el número aproximado de depositantes o clientes, las dos variables interdependientes de la hipérbola;  $A$  y  $\alpha$  son ciertos parámetros positivos y  $r$  el menor riesgo a partir del cual se desarrolla la curva.

Dada la ecuación anterior, cuando  $X$  tiende a  $r$ ,  $Y$  tiende hacia el infinito; inversamente, cuando  $X$  tiende hacia el infinito,  $Y$  tiende a cero. Esto quiere decir que cuanto mayor el número de personas relacionados tanto menor serán los niveles de ingreso<sup>19</sup>.

**Gráfico N° 2**  
**Curva de Pareto a estructuras de distribución del ingreso**



**Fuente:** Rossetti, José Paschoal. Introducción a la Economía. México, 1979.

**Elaboración:** Priscila Espín A.

Así, la curva de Pareto tiene dos asíntotas: para  $X = r$  y para  $Y = 0$ , como se puede observar en el gráfico N° 2, entonces sí coinciden el origen y el menor ingreso  $r$  será igual a cero y la ecuación general asumirá otra forma dada de manera simplificada por la expresión:

$$Y = \frac{A}{X^\alpha}$$

O, lo que es lo mismo

$$Y = A * X^{-\alpha}$$

Que también puede expresarse en valores logarítmicos transformándose en una ecuación lineal dada por:

$$\log Y = \log A - \alpha \log X$$

Si se toma los logaritmos de  $X$  y  $Y$ , la hipérbola se transformará en una expresión lineal, cuya inclinación estará dada por el coeficiente alfa que, según Pareto, sería el indicador del grado de desigualdad de la distribución, así se obtiene que cuanto más acentuada sea la inclinación, mayor es la

<sup>19</sup> Rossetti, José Paschoal. op. cit. Pág 440-442.

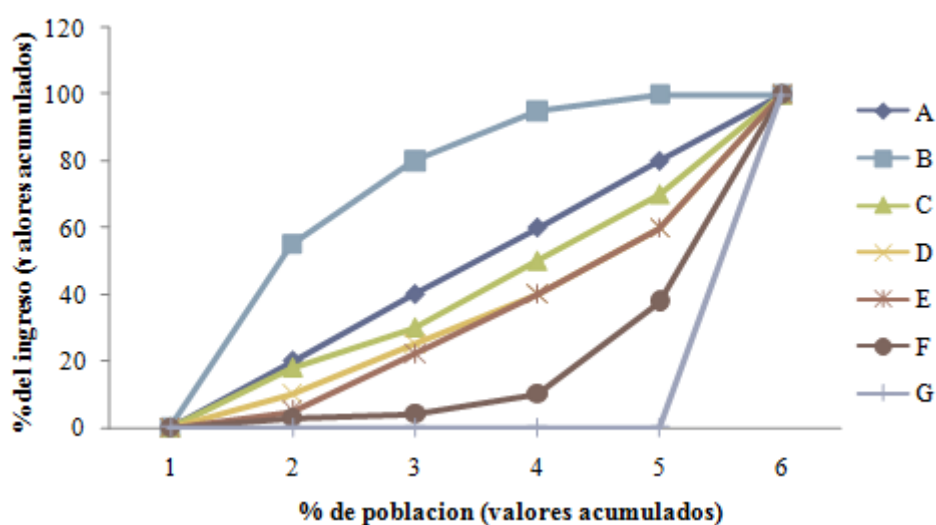
desigualdad y viceversa. Es decir que mientras mayor sea este coeficiente, menos concentrada sería la distribución.

Es evidente entonces, que si se da un elevado nivel de concentración de las captaciones de la banca en los agentes económicos (resultado de coeficientes alfa muy bajos), para los depósitos monetarios de ahorro y a plazo en un reducido número de clientes, se estaría rompiendo un equilibrio social y económico que reflejaría los conflictos sociales existentes que tiene origen en la desigual distribución del ingreso en la sociedad.

### 2.1.5 La curva de Lorenz

Es otra técnica paramétrica muy conocida para medir el grado de desigualdad del ingreso u otra variable. Se basa en estructuras de distribución en las que se comparan con una recta de “equidistribución”, que representa una situación teórica en que el ingreso sería distribuido igualmente entre la población. Cuanto más se aleje la curva de Lorenz de la recta de distribución equitativa, tanto mayor será el grado de desigualdad y de concentración de la variable que se quiera analizar<sup>20</sup>.

**Gráfico N° 3**  
**Representación gráfica de diferentes estructuras teóricas de distribución del ingreso**



**Fuente:** Lora Eduardo, Técnicas de medición económica, Colombia, 1991.

**Elaboración:** Priscila Espín A.

La “equidistribución” puede representarse como una diagonal A que relaciona los valores porcentuales de la variable del eje de las abscisas con sus correspondientes valores porcentuales de la variable del eje de coordenadas. La diagonal de “equidistribución” sirve de base de comparación para la forma como se distribuyen los puntos de atención al cliente.

En el gráfico N° 3 se puede observar claramente que la línea de “equidistribución” donde se presenta un caso extremos de igualdad total, mientras que la línea F es un caso de máxima concentración del ingreso. Es decir que cuanto mayor sea la proximidad a la recta A de igualdad perfecta, más

<sup>20</sup> Rossetti, José Paschoal, Op. Cit., p 442-445.

igualitaria será la distribución del ingreso. El grado de concentración aumenta a medida que la curva se aleja de 0Y.

Es importante aclarar que cuando se utilizan variables como, por ejemplo, la relación existente entre la distribución de subsidios y el nivel de ingreso de los beneficiarios, la curva puede mostrar cambios de inclinación y aún cortar la diagonal de “equidistribución”.

### 2.1.6 Índice de Herfindahl - Hirschman (HHI)<sup>21</sup>

La mayoría de las medidas de concentración son, no obstante, medidas acumulativas, ya que toman en cuenta a la totalidad de empresas de la industria. Una de las más conocidas es el índice de Herfindahl - Hirschmann (HHI), que se define como las sumas de los cuadrados de los tamaños relativos de las empresas existentes en el mercado:

$$HHI = \sum_{i=1}^N S_i^2$$

Como puede observarse, en este caso el coeficiente de ponderación es el propio tamaño de la empresa; por consecuencia, cuanto menor sea ésta, más débil será su peso en el índice. El valor máximo del índice es de 1 y el mínimo, de  $\frac{1}{N}$ ; en consecuencia, el recíproco de HHI,  $(\frac{1}{HHI})$  se interpreta como el número de empresas del mismo tamaño que aseguran un grado de concentración idéntico al que proporciona la estimación del índice para una industria determinada<sup>22</sup>.

En la práctica, el valor de este índice suele ponerse entre los valores de 0 y 10.000, debido a que se calcula con la participación de cada empresa en valores porcentuales y no como proporción; en el Manual de Fusiones Horizontales del Departamento de Justicia de los Estados Unidos<sup>23</sup> se señalan tres regiones del índice de HHI:

- Mercados desconcentrados: HHI menor a 1000.
- Mercados moderadamente concentrados: HHI entre 1000 y 1800.
- Mercados altamente concentrados: HHI superior a 1800; en estos mercados los riesgos de afectación a la competencia son más altos.

Después de varios estudios propusieron ligar el índice de Herfindahl - Hirschman a la teoría distribucional presentándola en términos de momentos de la distribución del tamaño subyacente.

<sup>21</sup> Este índice se adaptará a la investigación para medir el nivel de densidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito y mutualistas del Ecuador.

<sup>22</sup> Adelman demostró que el Índice de Herfindahl-Hirschmann puede expresarse de la manera siguiente  $HHI = \frac{(v^2+1)}{N}$  siendo v el coeficiente de variación (el cociente entre la desviación estándar y la media). En la medida en que la desviación estándar es una medida de desigualdad, esta expresión muestra que el índice HHI incorpora los dos elementos que debe recoger una medida de concentración: el número de empresas de un mercado y la desigualdad existente entre ellas. Waterston Michael, *Economic Theory of The Industry*, Cambridge University Press, Cambridge, 1984, pág. 169.

<sup>23</sup> Horizontal Merger Guidelines, U.S. Department of Justice and the Federal Trade Commission.  
<http://www.usdoj.gov/atr/public/guidelines/hmg.pdf>

Kwoka<sup>24</sup>, en 1985, reformula el índice de Herfindahl - Hirschman como la participación media del mercado  $\bar{s} = \frac{1}{N}$  mostrando al HHI como una función inversa del número de empresas en la industria y una función directa de la variación de las cuotas de mercado sobre la media:

$$HHI = \bar{s} + \sum_{i=1}^n (s_i - \bar{s})^2$$

Esta nueva formulación del índice muestra dos características: Primero, la relación entre el número de empresas y el valor de HHI no es simple. Dado el número de empresas en el mercado, el HHI aumenta con la variación, que esta una función del número de empresas en el mercado. En segundo lugar, esta presentación del HHI es ambigua, ya que una variedad de combinaciones entre el número y los tamaños de las empresas puede producir el mismo HHI.

En el contexto del estudio de un mercado hipotético, Rhoades<sup>25</sup> discute que la desigualdad de las cuotas de mercado de las empresas pudiera diferenciar substancialmente entre los mercados que expresen el mismo valor de HHI. Es posible calcular el equivalente de los números del HHI como  $N_s = \frac{1}{HHI}$  para cada valor del índice de Herfindahl - Hirschman, proporcionando evidencia de que por lo menos dos distribuciones de diferente tamaño de la empresa pueden generar el mismo HHI.

Hart<sup>26</sup>, toma una aproximación levemente diversa para encajar el índice de Herfindahl - Hirschman en la teoría distribucional: Argumenta que hay casos donde se desconoce el número exacto de empresas en una industria, pero la información acerca del tamaño del mercado y sobre clasificación del tamaño de las mismas está disponible. Él propone dividir la distribución total del tamaño de las empresas en clases y calcular los parámetros de la distribución original desde los parámetros de la primera distribución del momento, siempre y cuando se sepa la relación entre las distribuciones. En base a lo anterior, Hart obtiene una definición de HHI como:

$$HHI = \frac{\sigma^2 + 1}{N}$$

Donde,  $\sigma^2$  es el coeficiente de variación (el posible cambio en el tamaño de la estructura) de la distribución original. Mientras el coeficiente de variación no cambie, un aumento en N dará lugar a una disminución del HHI. Hart considera que la desventaja más grande que tiene el índice es la sensibilidad para detectar la entrada de empresas muy pequeñas en mercados oligopolistas.

Cabe señalar que el índice de Herfindahl - Hirschman pertenece a la familia de índices de Hannah y Kay<sup>27</sup>, cuya expresión general es:

<sup>24</sup> John Kwoka, es un distinguido profesor de economía en la Universidad Northeastern. También es investigador del Instituto Americano de Defensa de la Competencia, y miembro del Consejo de Administración de la Sociedad de Organización Industrial. El profesor Kwoka ha escrito y realizado amplias consultas sobre diversos temas de la organización industrial, regulación y defensa de la competencia. Estos incluyen el poder de mercado y la concentración, y la integración vertical. <http://www.ios.neu.edu/j.kwoka/>.

<sup>25</sup> Stephen A. Rhoades, investigador económico de la Reserva Federal Estadounidense, y autor del libro "bank mergers and banking structure in the United States" <http://www.federalreserve.gov/boarddocs/rptcongress/annual99/frsorg.pdf>

<sup>26</sup> Peter E. Hart, profesor en la universidad Cambridge, autor de varios análisis sobre fusiones y concentración en el mercado

<sup>27</sup> Los índices de concentración pertenecientes a la familia Hannah y Kay son de los más utilizados en la práctica. En efecto, son índices que consideran todos lo puntos de curva de concentración y, por tanto, son los más completos en este sentido, tienen como principal inconveniente la necesidad de disponer de información sobre todas las empresas que operan en un mercado. [http://www.economiaandaluza.es/sites/default/files/capitulo%203\\_0.pdf](http://www.economiaandaluza.es/sites/default/files/capitulo%203_0.pdf)

$$HK(\alpha) = \left( \sum_{i=1}^N S_i^2 \right)^{\frac{1}{\alpha-1}}$$

Razón por la cual el índice de Herfindahl - Hirschman se define como  $HK(\alpha=2)$ , es decir:

$$HHI = HK(\alpha=2) = \left( \sum_{i=1}^N S_i^2 \right)^{\frac{1}{2-1}}$$

$$HHI = \sum_{i=1}^N S_i^2$$

El índice de Herfindahl - Hirschman es el más completo para la estimación del poder de mercado, ya que contempla la suma del cuadrado de las participaciones de las empresas en el mercado. Además, tiene un rango de variación que va de 1 hasta  $1/(\text{número de empresas en una industria compuesta de empresas con la misma participación})$ . También refleja la participación de las empresas más grandes. Para una proporción de concentración determinada, el índice será mayor mientras más desiguales sean las participaciones. De esta forma el índice HHI es sensible al problema del liderazgo de precios.

### 2.1.7 Modelo de la firma bancaria

De manera más específica, y con base a la teoría neoclásica marginalista, Hannan<sup>28</sup> desarrolla un modelo de la firma bancaria en el que determina de manera matemática los beneficios a ser maximizados para la industria bancaria.

Se considera que un banco o cooperativa posee M tipos diferentes de depósitos y los utiliza, junto a su capital propio, para hacer inversiones y realizar N categorías diferentes de préstamos. Se asume que los costos variables son separables por actividad, con lo cual las utilidades (p) del banco i por unidad de tiempo se podrían expresar como:

$$\pi^i = \sum_n^N (r_P^{in} - c_P^{in}) P_n^i + (r_s - c_s) S^i - \sum_m^M (r_d^{im} + c_d^{im}) D_m^i - C_f^i \quad (1)$$

Donde:

- $r_P^{in}$  Representa la tasa de interés para las operaciones de crédito
- $c_P^{in}$  Representa la tasa de interés para los depósitos
- $P_n^i$  Es el costo variable no imputable a los intereses por unidad monetaria para los préstamos
- $r_d^{im}$  Es el costo variable no imputable a los intereses por unidad monetaria para los depósitos
- $c_d^{im}$  Es el monto asociado a la categoría n de depósitos que otorga el banco i
- $D_m^i$  Representa la tasa de interés para los papeles o títulos que posee el banco i
- $r_s$  Representa los costos fijos para el banco i

<sup>28</sup> Hannah Timothy, "Foundations of the structure-conduct-performance in banking", Vol. 23, N° 1. Febrero.

- $c_s^i$  Es el costo variable no imputable a los intereses por unidad monetaria para los títulos
- $S^i$  Es el monto asociado a la categoría  $n$  de préstamos que otorga el banco  $i$
- $C_f^i$  Es el monto asociado a los papeles o títulos que posee el banco  $i$

Debido a que cada banco representa una pequeña fracción en el mercado de valores, se asume que es un tomador de precios en este mercado. Por otra parte, debido a la diferenciación de productos y a la posibilidad de que el banco  $i$  pueda ejercer cierta presión de mercado, se puede suponer que tenga cierta influencia sobre los precios de los  $N$  tipos de préstamos y  $M$  tipos de depósitos.

Se supone que el banco  $i$  maximiza la función de ganancias representada en (1) sujeto a la restricción consistente en que los activos equivalen a los pasivos más el capital:

$$\sum_n^N (P_n^i) + S^i = (1 - \rho) \sum_n^M (D_m^i) + K^i$$

(2)

Donde  $K^i$  representa el capital del banco  $i$ ,  $r$  la tasa de encaje que se aplicaría a todas las categorías de depósitos.

Despejando  $S^i$  en la ecuación (2):

$$S^i = (1 - \rho) \sum_m^M D_m^i + K^i - \sum_n^N P_n^i$$

(2')

Para derivar la función de ganancias de la firma bancaria, se reemplaza (2') en (1), esto permitirá expresar las ganancias del banco  $i$  como la suma de los ingresos ganados en cada tipo de préstamos y depósitos, más las ganancias provenientes directamente de los fondos de capital, menos los costos fijos. Cabe indicar que también se incluye la influencia de las tasas de interés de los otros bancos competidores. De esta manera la expresión que se obtiene para la función de ganancias es la siguiente:

$$\pi^i = \sum_n^N [r_p^{in} - r_s - (c_p^{in} - c_s^i)] P_n^i (r_p^{in}, r_p^{jn}) + \sum_n^M [(r_s - c_s^i)(1 - \rho) - c_D^{im} - r_D^{im}] D_m^i (r_D^{im}, r_D^{jm}) + (r_s - c_s^i) K^i - C_f^i$$

(3)

Para simplificar esta expresión, en el libro de “Economía Bancaria”<sup>29</sup> se analiza la conducta individual de los bancos en el sector bancario competitivo y se plantea la expresión:

$$\pi(D, L) = (r_L - r)L + (r(1 - \alpha) - r_D)D - C(D, L)$$

(4)

<sup>29</sup> Freixas Xavier, et al, “Economía bancaria”, Antoni Bosch, 1999 [Consulta: 05/10/2011].

Donde:

$D$  = Monto de depósitos

$L$  = Monto de préstamos

$r_D$  = Tasa de interés de los depósitos

$r_L$  = Tasa de interés de los préstamos

$r$  = Tasa interbancaria

$\alpha$  = Encaje

$C$  = Costos de gestión en función de los depósitos y préstamos

Así pues, en su forma más sencilla, el beneficio de la firma bancaria (a ser maximizado) es la suma de los márgenes de intermediación de los préstamos y los depósitos, una vez deducidos los costos de gestión.

Entonces, de (4), la conducta maximizadora de los beneficios se caracteriza por condiciones de primer orden:

$$\frac{\delta \pi}{\delta L} = (r_L - r) + \frac{\delta D}{\delta L} (D, L) = 0$$

(4.1)

$$\frac{\delta \pi}{\delta D} = (r(1 - \alpha) - r_D) \frac{\delta C}{\delta L} (D, L) = 0$$

(4.2)

De esta forma, de 4.1 y 4.2 se puede deducir que un banco, o una cooperativa competitiva, ajustan su volumen de préstamos y depósitos de tal forma que los márgenes de intermediación correspondientes  $(r_L - r)$  y  $(r(1 - \alpha) - r_D)$  sean iguales a su costo marginal.

Como consecuencia, una subida de la tasa de interés de los depósitos provoca una disminución en la demanda de  $D$ . Y, un incremento en la tasa de interés de los créditos, entraña una mayor oferta de  $L$ .

Los efectos cruzados de estas condiciones  $\frac{\delta^2 \pi}{\partial L \partial D}$  explican la existencia de *economías de alcance* (cuando esta razón es menor a 0) y de *deseconomías de escala* (cuando es mayor a 0).

### 2.1.8 Modelo de Diamond y Dybvig

A continuación se expone una versión resumida del Modelo Diamond y Dybvig (1983)<sup>30</sup>, en la que se expone la debilidad de la banca tradicional frente a situaciones en las cuales los depositantes retiran sus fondos por razones diferentes a sus necesidades de liquidez.

#### Características del modelo

- Consta de tres periodos  $T = 0, 1, 2$ .
- La economía ofrece un único bien homogéneo
- El bien puede ser almacenado sin costo alguno
- Existe una tecnología productiva de largo plazo (se invierte en  $T = 0$  y se obtienen retornos mayores a la inversión en  $T = 2$ ), que provee bajos niveles de *outputs* por unidad de *inputs* si opera un solo periodo. Otra forma de verlo sería que los activos, al ser ilíquidos, tienen un alto costo de enajenación, recibiendo un bajo retorno si, inesperadamente, hay que liquidarlos temprano (en el periodo  $T = 1$ ).
- La tecnología productiva ofrece retornos  $R > 1$  en el periodo  $T = 2$  por unidad del bien invertido en el periodo  $T = 0$ . Si la producción es interrumpida en el periodo  $T = 1$  el retorno que se obtiene es igual a la inversión inicial. Si los activos deben ser liquidados en el periodo  $T = 1$  el retorno obtenido es  $L > 1$ .
- Hay dos personas.
- En el periodo  $T = 0$  todos los consumidores son iguales e independientes.
- En el periodo  $T = 1$  cada consumidor revela a que clase pertenece. El consumidor tipo 1 es un agente impaciente que solo se preocupa por consumir en el periodo  $T = 1$ . El consumidor tipo 2 es un agente paciente que solo desea consumir en el periodo  $T = 2$ .
- Cada agente, dotado inicialmente de una cantidad determinada del bien puede optar por invertir o almacenar. Independientemente del tipo de agente que sea, invertir en  $T = 0$  significa que tiene expectativas de obtener  $R$  en  $T = 2$ .
- Ningun agente invierte en la tecnología de largo plazo para retirar su fondos invertidos en  $T = 1$ . Esto se debe a que la utilidad que le brinda al individuo una unidad del bien hoy es mayor a la utilidad de tenerla mañana.
- El retorno  $R$  de la inversión, actualizado al periodo  $T = 0$  debe ser mayor a la inversión realizada para que el individuo tenga incentivos para inmovilizar cierta cantidad de dicho bien.

---

<sup>30</sup> Diamond, Douglas and Dybvig, Phillip (1983) "Bank runs, deposit insurance, and liquidity". Journal of Political Economy, vol. 91, N° 3.

- La competencia entre los intermedios financieros los lleva a ofrecer un contrato de depósito óptimo que especifica las cantidades que pueden retirarse en cada periodo.
- Los agentes están sujetos a perturbaciones de liquidez en cualquier periodo.

### Representación del modelo

	T = 0	T = 1	T = 2
I = 1		0	R
		1	0

Ante la inversión de una unidad del bien en el periodo  $T = 0$  ( $I = 1$ ) existen dos estrategia que puede seguir el individuo. Retirar 1 unidad en el periodo  $T = 1$  y 0 en el periodo  $T = 2$  o, no retirar en el periodo  $T = 1$  y obtener  $R$  en el periodo  $T = 2$ .

### Ecuaciones del modelo

La función de utilidad que enfrenta cada agente ex ante viene dada por la expresión<sup>31</sup>.

$$U = \pi_1 u(C_1) + \rho \pi_2 u(C_2)$$

Donde  $\pi$ , es la probabilidad de que un agente necesite consumir en el periodo  $T = i$  conforme tenga lugar una perturbación de liquidez. La utilidad de los agentes de tipo  $i = 1$ , consumidores impacientes,  $u(C_1)$ . La utilidad de los agentes de tipo  $i = 2$ , consumidores pacientes, es  $\rho u(C_2)$ , donde  $\rho < 1$  es un factor de descuento.

$$\pi_1 C_1 = 1 - I$$

La igualdad anterior expresa la cantidad que puede retirarse en el periodo  $T = 1$ . El valor de los retiros debe ser igual a las reservas liquidas del banco o, de otra manera, a los depósitos no invertidos en inversiones a largo plazo  $(1 - I)$ .

$$\pi_2 C_2 = RI$$

De forma similar a la anterior, la igualdad expresa la cantidad de depósitos que pueden retirarse en el periodo  $T = 2$ . El total de los depósitos retirados debe ser igual al retorno obtenido de la inversión a largo plazo  $(RI)$ .

Para alcanzar la asignación óptima del riesgo de liquidez, conjuntamente con una decisión de inversión eficiente, se debe buscar la solución a:

<sup>31</sup> Ariza, Cristian (2010) “Medidas de prevención de crisis financieras: Las limitaciones del modelo de Diamond y Dybvig” (Disertación de grado), Facultad de Ciencias Económicas y sociales de la Universidad Nacional de Mar de Plata, Argentina.

$$P_1 \begin{cases} \text{Max } U = \pi_1 u(C_1) + \rho \pi_2 u(C_2) \\ \text{Sujeto a las restricciones} \\ \pi_1 C_1 = 1 - I \\ \pi_2 C_2 = RI \end{cases}$$

La solución  $(C_1^*, C_2^*, I^*)$  viene determinada por las restricciones y la condición de primer orden:

$$\boxed{-u'(C_1^*) + \rho R u'(C_2^*) = 0}$$

$$\boxed{\rho R u'(C_2^*) = u'(C_1^*)}$$

Lo que se busca conocer es si el sistema de reservas fraccionarias es estable. Esto quiere decir, si se podrán cumplir las obligaciones contractuales. El logro de esto dependerá de la conducta de los consumidores pacientes que está condicionada por la confianza que tengan sobre su banco y los demás consumidores del mismo tipo.

Existen dos situaciones:

$$\rho R < 1$$

Si el valor actual de los retornos que se obtendrían en el periodo  $T = 2$  es menor al valor de lo que se obtiene retirando en el periodo  $T = 1$ , el sistema sería inestable debido al retiro masivo de depósitos en  $T = 1$  y no sería posible lograr una asignación óptima por medio de los contratos de depósitos.

$$\rho R > 1$$

En este caso se presentan dos equilibrios. El equilibrio con asignación óptima se produce si el consumidor paciente confía en el banco, así retirará sus depósitos en el periodo  $T = 2$ , por lo tanto, los retiros en  $T = 1$  serán  $\pi_1 C_1^*$ , indicando esta última expresión el valor de las reservas liquidas que deberá tener el banco para garantizar la estabilidad del sistema con una probabilidad del 100%. El equilibrio con asignación ineficiente se alcanza cuando el consumidor paciente espera que los demás consumidores pacientes retiren sus depósitos en el periodo  $T = 1$ . Allí, el banco deberá liquidar sus inversiones de largo plazo, obteniendo un total de activos por un valor de  $\pi_1 C_1^* + (1 - \pi_1 C_1^*)L$ , mientras que, el valor total de su pasivo es mayor al valor de sus activos totales e igual a  $C_1^*$ :

$$\boxed{\pi_1 C_1^* + (1 - \pi_1 C_1^*)L < C_1^*}$$

Con esto, el banco quiebra y no quedan activos para el periodo  $T = 2$ , en consecuencia, la estrategia óptima de los consumidores pacientes deberá ser, retirar los depósitos también en  $T = 1$ .

### **2.1.9 Argumento**

El marco teórico planteado en este capítulo resulta apropiado para sustentar la demostración de las hipótesis planteadas. Partiendo del entendimiento general del negocio de pequeños intermediarios financieros y de la bancarización y profundización financiera, se hace referencia a la concentración del mercado e incursión en índices de concentración bancaria. Dicho índice oscilará en el rango del 0 y 100%.

En este sentido, la fundamentación teórica cuenta con una posición privilegiada para el análisis de las cooperativas de ahorro y créditos y asociaciones mutualistas, que requieren de sus servicios altamente crecientes, tanto en calidad como en magnitud. Las entidades analizadas deben crecer verticalmente en profundización del mercado, y horizontalmente en la oferta de más y mejores servicios.

Por otra parte, esta fundamentación adicionalmente refiere a varias técnicas clásicas que sirven de guía para cumplir los objetivos de la presente investigación. Cuya evidencia empírica utiliza: La ley de Pareto, la curva de Lorenz, y el índice de Herfindahl - Hirschman.

## Capítulo III

### *Aspectos macroeconómicos del sistema financiero ecuatoriano*

#### **3.1 Estructura del sistema financiero ecuatoriano**

El sistema financiero ecuatoriano ha demostrado estar sólido, solvente y líquido, pese a la última crisis financiera, una prueba de ello es que el ranking anual de los 250 mejores instituciones financieras de América Latina, publicado por American Economics Intelligence<sup>32</sup>, destaca a 6 instituciones financieras ecuatorianas entre las más importantes de la región, por su gran desempeño, buena administración de riesgos y sólidos índices financieros.

Para el año 2011, el sistema financiero ecuatoriano regulado por la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), estuvo compuesto por 26 bancos privados, 39 cooperativas de ahorro y crédito, 4 asociaciones mutualistas, 4 instituciones públicas y 10 sociedades financieras. Las cooperativas de ahorro y crédito se constituyen en el sistema con mayor número de integrantes en el mercado financiero regulado.

##### **3.1.1 Activos**

A diciembre 2011, los activos totales del sistema financiero ecuatoriano ascendieron a USD 33,3 millones, generando un incremento absoluto de USD 4,6 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 15,9% con respecto a su nivel en diciembre del año 2010 (USD 28,8 millones) y 160,3% mayor comparado con el monto observado en diciembre 2005 (USD 12,8 millones).

En general, la evolución de los activos del sistema financiero nacional ha sido positiva, registrando en el año 2006 la mayor tasa de crecimiento en 19,9%, mientras que en el 2009 crecieron en menor proporción con un incremento del 12,1%. Véase gráfico N° 4.

La composición de los activos del sistema financiero nacional se ha mantenido estable, representado la cartera de crédito el 58,7% del total de los activos; los fondos disponibles 17,2%; las inversiones 11,7%; otros activos 7,0%; cuentas por cobrar 2,0% y activos fijos 1,9%. De acuerdo a esta estructura, los activos productivos representaron el 70,4% de los activos del sistema, porcentaje superior en 0,6 puntos porcentuales a su equivalente en diciembre 2010. La estructura de los activos del sistema no presenta variaciones significativa.

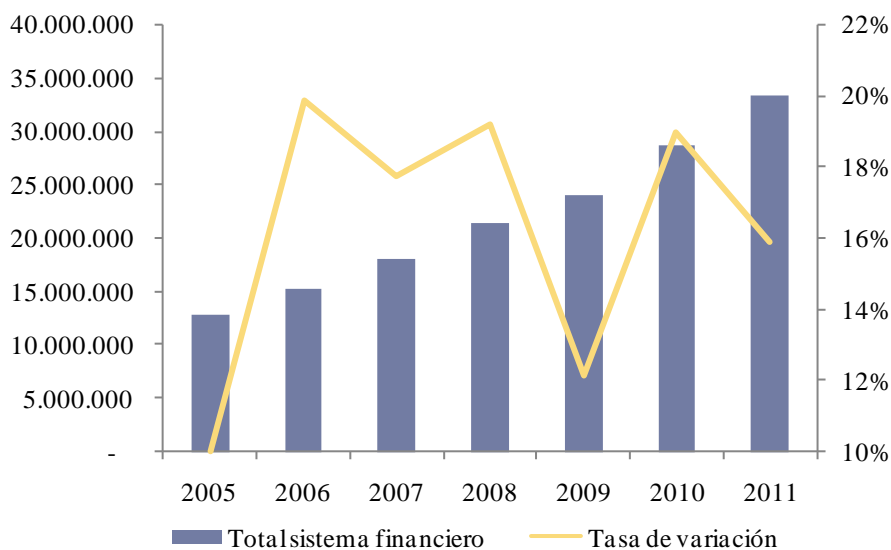
Durante el pasado año 2011, las partidas más representativas, como son la cartera de créditos y los fondos disponibles, crecieron con respecto al 2010 en 16,9% y 2,9%, respectivamente.

Por el nivel de activos, a diciembre 2011, el sistema bancario es el que encabeza el sistema financiero ecuatoriano, con el 71,5% de participación en el total de activos, seguido de las instituciones públicas con el 13,2%, el sistema cooperativo aporta con el 9,5%, las sociedades financieras con el 4,2% y finalmente las asociaciones mutualistas con el 1,5%. Véase gráfico N° 5.

---

<sup>32</sup> [http://rankings.americaeconomia.com/2010/bancos-americalatina2010/250\\_mayores.php](http://rankings.americaeconomia.com/2010/bancos-americalatina2010/250_mayores.php)

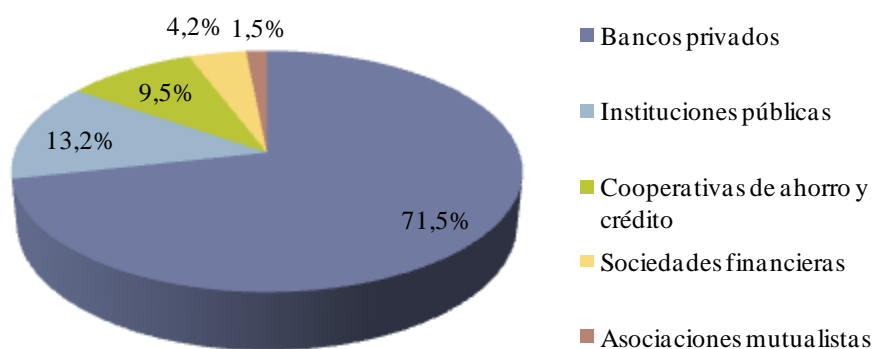
**Gráfico N° 4**  
**Evolución de los activos totales del sistema financiero**  
**(En millones de dólares)**



**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

**Gráfico N° 5**  
**Entidades del sistema financiero ecuatoriano regulados**  
**A diciembre del 2011**



**Fuente:** Balance General, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

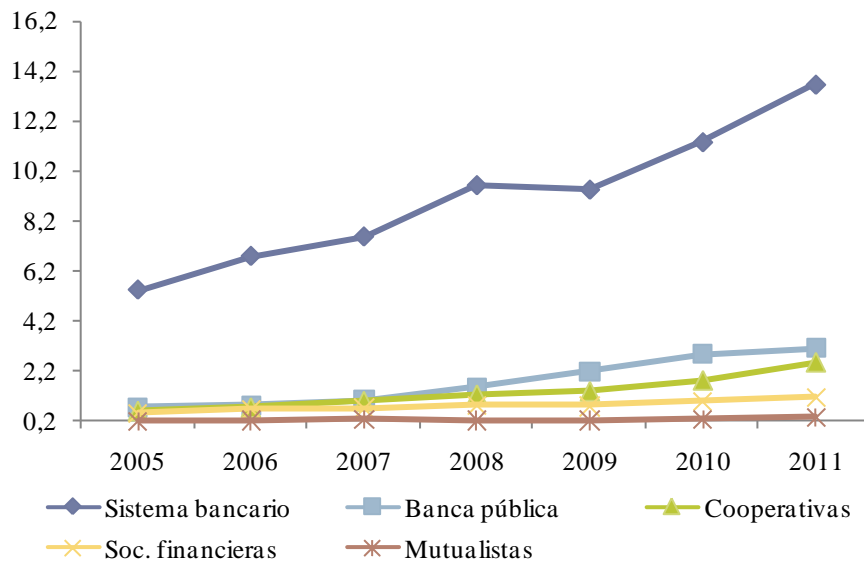
### 3.1.1.1 Cartera de créditos

La cartera de créditos del sistema financiero nacional alcanzó USD 20,8 millones a finales del 2011, originado en un histórico crecimiento de USD 3,5 millones. El aumento de este año representó 20,4% del obtenido de la gestión 2010, lo cual refleja el comportamiento positivo de las actividades económicas en el país y la creciente demanda de créditos.

Las entidades bancarias mostraron un rol más dinámico en la colocación de créditos, con un aumento de USD 2,3 millones. Por su parte, las cooperativas de ahorro y crédito incrementaron su cartera de

créditos en USD 708,9 mil, las entidades públicas en USD 237,8 mil, las sociedades financieras en USD 183,7 mil y las asociaciones mutualistas en USD 75,6 mil con respecto al 2010. Véase gráfico N° 6.

**Gráfico N° 6**  
**Variación anual de cartera bruta**  
**(En millones de dólares)**

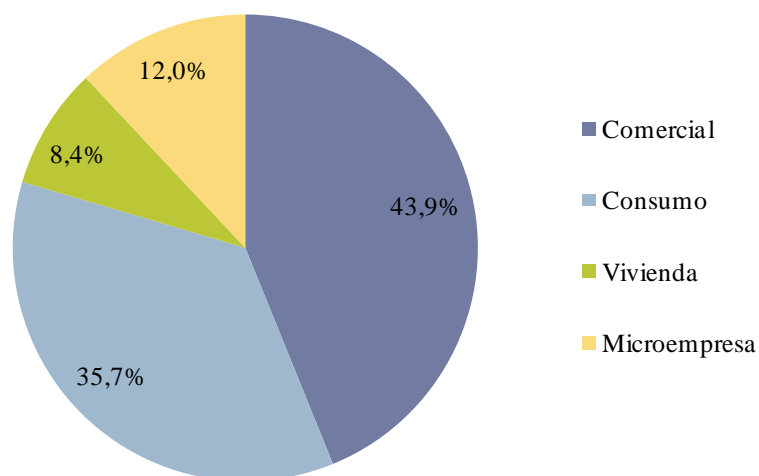


**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

Para diciembre 2011, el 65,8% del total de la cartera de créditos del sistema financiero correspondió al sistema bancario, 14,9% a la banca pública, 12,2% al sistema cooperativo, 5,5% a las sociedades financieras y el 1,6% a las asociaciones mutualistas. Véase gráfico N° 7.

**Gráfico N° 7**  
**Cartera por tipo de crédito**  
**(En porcentajes, diciembre 2011)**



**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

Durante el 2011, el rubro de cartera de créditos comercial fue compuesto principalmente por el sistema bancario con el 67,0%, seguido de la banca pública con el 30,5% de participación. La cartera para consumo participó mayormente el sistema bancario y el sistema cooperativo con el 67,5 y 16,9% respectivamente.

Por su parte, la cartera para vivienda fue concentrada en 75,5% en el sistema bancario, 12,7% por cooperativas de ahorro y crédito y las asociaciones mutualistas con el 10,3%.

En el rubro de cartera para microcrédito, el sistema bancario redujo su participación a 48,9%, compensando el subsistema cooperativo con una concentración del 39,6%.

### 3.1.2 Tasa de interés activa

La tasa de interés activa nominal para créditos comerciales finalizó al año 2011 en 11,2%, registrando una disminución en 0,1 punto porcentual con relación a la tasa de referencia en 2010; la tasa de interés activa para préstamos de consumo se situó en 15,9%; la tasa de interés activa para créditos hipotecarios se ubicó en 10,6% presentando un incremento de 0,3 puntos porcentuales; y la tasa de interés para microcréditos llegó a 25,2%, 0,2 puntos porcentuales menor durante igual periodo de referencia.

### 3.1.3 Pasivos

Al cierre del año 2011, los pasivos totales del sistema financiero ascendieron a USD 28,5 millones, presentando un incremento de USD 3,9 millones con respecto a diciembre 2010 (USD 24,8 millones), equivalente a una variación porcentual de 16,0% y 160,0% mayor frente al monto observado en diciembre 2005 (USD 11,0 millones).

**Gráfico N° 8**  
**Evolución de los pasivos totales del sistema financiero**  
**(En millones de dólares)**



**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

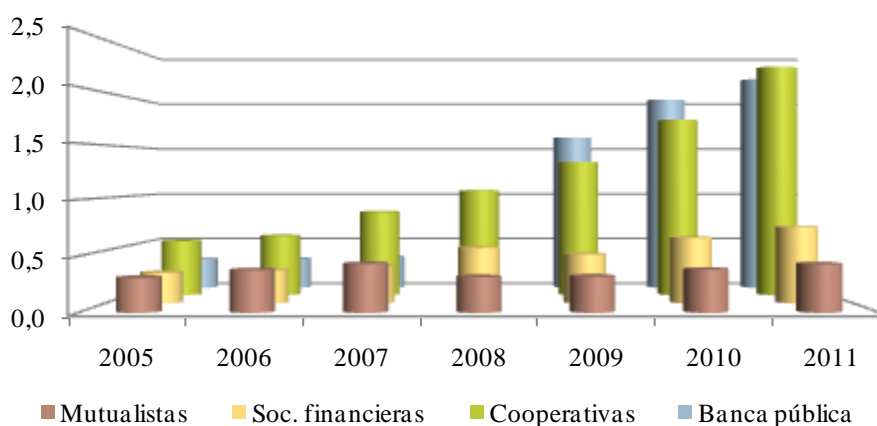
El comportamiento de los pasivos del sistema financiero ha tenido una tendencia positiva y creciente, registrando la mayor variación en el año 2010 con un crecimiento del 20,2%, mientras que en el 2009 se generó un crecimiento en menor proporción equivalente a 12,7%. Esto provocado por el desincentivo de los agentes a depositar fondos, debido a la desconfianza del sistema financiero internacional como nacional. Véase gráfico N° 8.

La composición de los pasivos muestra a las captaciones como partida más representativa (concentran el 89,0% de total de pasivos), las que a su vez constituyen la principal fuente de fondeo del sistema financiero.

### 3.1.3.1 Depósitos del público

Al finalizar la gestión 2011, las captaciones del público alcanzaron una cifra de USD 24,3 millones, experimentando un incremento de USD 3,2 millones en el año 2010, equivalente 15,4% de crecimiento. Del total de los depósitos de los subsistemas financieros<sup>33</sup>, corresponde el 76,5% al sistema bancario, el 9,5% al sistema cooperativo, el 9,2% a la banca pública, el 3,0% a las sociedades financieras y el 1,8% a las asociaciones mutualistas. Véase gráfico N° 9.

**Gráfico N° 9**  
**Variación anual de obligaciones con el público**  
**(En millones de dólares)**



\*Se ha suprimido el gráfico del sistema bancario por cuestiones de mejor visibilidad

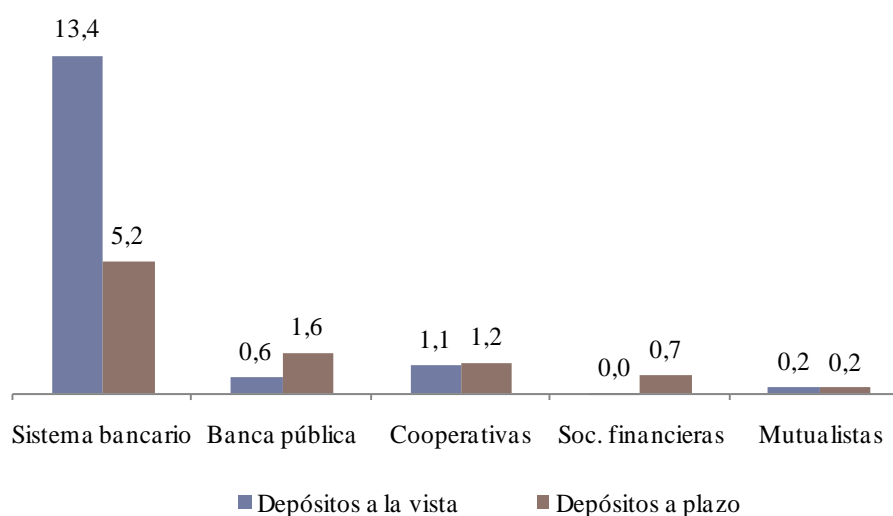
**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

Según la modalidad de depósitos, se observaron los siguientes incrementos: depósitos a la vista USD 2.8 millones, depósitos a plazo fijo USD 2,0 millones. El 58,4% del total de depósitos del público correspondió a depósitos a la vista, y el 41,6% a depósitos a plazo fijo. Véase gráfico N° 10.

<sup>33</sup> Bancos privados, banca pública, cooperativas de ahorro y crédito, sociedades financieras, asociaciones mutualistas, tarjetas de crédito.

**Gráfico N° 10**  
**Depósitos por modalidad**  
**(Millones USD, diciembre 2011)**



**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

El mayor crecimiento en el rubro depósitos fue por parte del sistema bancario con USD 3,8 millones, seguido del sistema cooperativo con USD 535,1 mil, la banca pública con USD 344,6 mil, las sociedades financieras con USD 101,1 mil y finalmente las asociaciones mutualistas con USD 48,9 mil respecto al año 2010.

### 3.1.4 Patrimonio

El patrimonio del sistema financiero en el 2011 alcanzó a USD 4,6 millones, superior en USD 609,4 mil respecto al saldo registrado al cierre de la gestión 2010.

El adecuado soporte patrimonial para apoyar la expansión de las actividades de intermediación financiera se pone de manifiesto al observar que todas las entidades cuentan con niveles de solvencia por encima del mínimo exigido por ley.

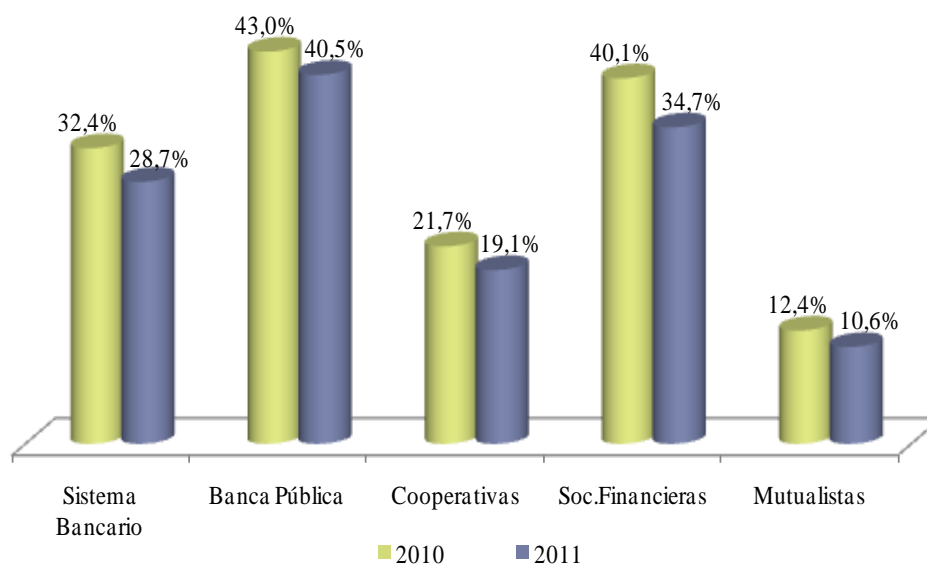
El patrimonio técnico en el sistema bancario alcanzó a diciembre 2011 a 12,9%, en las cooperativas de ahorro y crédito a 16,4%, en las sociedades financieras a 16,6% y en las asociaciones mutualistas a 11,6%. Estos índices de capitalización evidencian la solvencia del sistema de intermediación financiera y muestran márgenes patrimoniales que permitirían sostener mayor crecimiento de los activos.

### 3.1.5 Índice de liquidez

Para el 2011, el volumen de liquidez del sistema financiero nacional llegó al 28,3%, 3,5 puntos porcentuales menor al registrado en 2010, debido a la reducción en los depósitos a corto plazo del 15,7%. Esta situación habría permitido liberar recursos para ser colocados en cartera de créditos. El nivel requerido por la ley es del 14%. Véase gráfico N° 11.

En general, los subsistemas financieros al 2011 registraron un incremento inferior al generado en la gestión 2010, lo que habría permitido liberar recursos para destinarlos a la cartera de créditos.

**Gráfico N° 11**  
**Fondos disponibles / total depósitos a corto plazo**  
**(En porcentajes)**



**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

### 3.1.6 Indicadores de rentabilidad

Para el 2011, el sistema de intermediación financiera registró utilidades por USD 566,4 mil. Las utilidades de los bancos privados alcanzaron USD 394,8 mil, el de la banca pública a USD 74,8 mil, de las cooperativas de ahorro y crédito a USD 46,6 mil, las sociedades financieras de USD 45,5 mil y de las asociaciones mutualistas a USD 3,6 mil.

La rentabilidad de las entidades de intermediación financiera, medida a través de los indicadores ROA<sup>34</sup> y ROE<sup>35</sup>, alcanzó a 1,8% y 19,0% para los bancos privados, 1,6% y 11,6% para el sistema cooperativo, 3,6% y 23,6% para las sociedades financieras y 0,7% y 8,8% para las asociaciones mutualistas, respectivamente.

Dicha condición denota que los subsistemas financieros nacionales son más eficientes en el uso de los activos y además tienen la capacidad para generar utilidades utilizando el capital invertido y el dinero generado en el giro del negocio.

<sup>34</sup> Índice de retorno sobre activos (ROA por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad de una institución con respecto a los activos que posee.

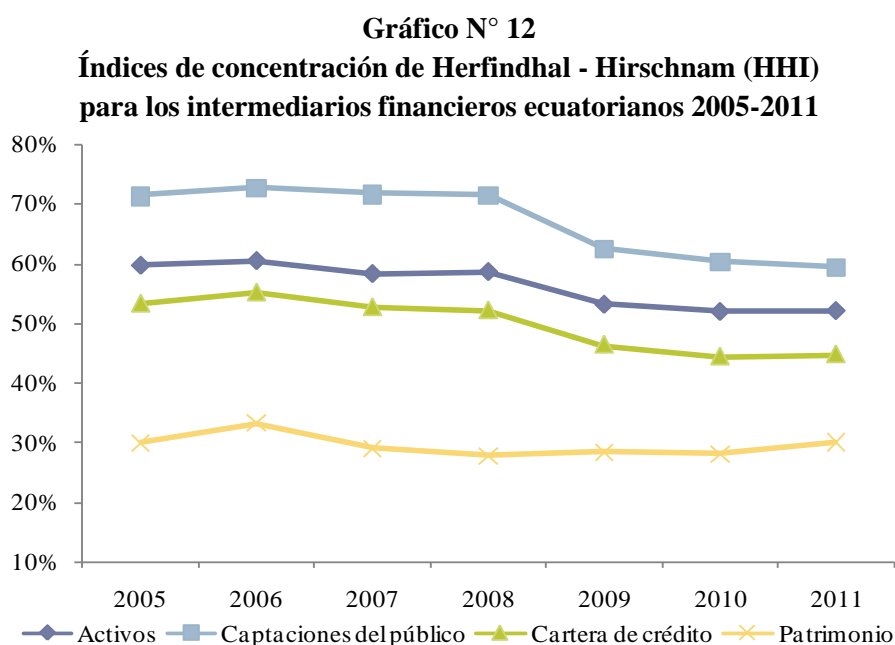
<sup>35</sup> Índice de retorno sobre patrimonio (ROE por sus siglas en inglés) mide rentabilidad de una institución con respecto al patrimonio que posee.

### 3.1.7 Análisis de concentración

Para realizar el análisis de concentración se utilizó el índice HHI, como se explicó en la sección de fundamentación teórica. Este índice fue calculado para las siguientes variables: activo total, captaciones del público, cartera de créditos, y patrimonio. Se eligieron estas variables debido a la influencia que pueden tener sobre la estructura del mercado y el comportamiento del mismo.

Este análisis se realizó para los bancos privados, cooperativas de ahorro y crédito y asociaciones mutualistas que formaron parte del sistema financiero en Ecuador durante el período 2005-2011. Los datos utilizados poseen una frecuencia anual. Además, todos los datos están expresados en millones de dólares y los mismos fueron obtenidos a través de los informes de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

A continuación se presenta el gráfico N° 12 que contiene los índices de concentración HHI calculados para las variables analizadas anualmente:



**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

Al analizar el índice HHI, se observó que el sistema financiero ecuatoriano está altamente concentrado, ya que sobrepasan la concentración media. Los índices de los rubros analizados oscilan entre 50% y 75%. El sistema financiero nacional está concentrado en el sistema bancario, el cual abarca más del 60% en los datos examinados.

Los activos totales presentaron un índice de concentración HHI que está en general por encima de 50%, indicando una alta concentración. El porcentaje máximo del índice para esta variable fue 60,4% en diciembre 2006, y su porcentaje mínimo fue de 51,9% a finales del 2011.

La variable cartera de crédito presentó hasta el 2008 una concentración mayor al registrado en los años subsiguientes, al encontrarse el índice HHI entre porcentajes ligeramente mayores a 50%. Luego

de este año el índice toma porcentajes por debajo de 50%, indicando de esta manera una menor concentración en los créditos. El porcentaje máximo alcanzado por el índice para la variable cartera de crédito fue de 55,1% en año 2006, y su porcentaje mínimo fue 44,4% en el 2010.

Las captaciones del público presentaron un índice de concentración HHI que tomó porcentajes por encima de 50%, implicando de esta manera una concentración alta. El índice alcanzó un porcentaje máximo de 72,7 en el 2006, y un porcentaje mínimo de 59,4 en el año 2011.

La variable patrimonio presentó índices HHI con porcentajes menores a 50% implicando una baja concentración de esta variable con relación a la otras. El máximo porcentaje del índice para esta variable fue de 3.316,3 en diciembre 2006 y el mínimo fue de 2.774,2 en el año 2008.

### **3.2 Situación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito y asociaciones mutualistas**

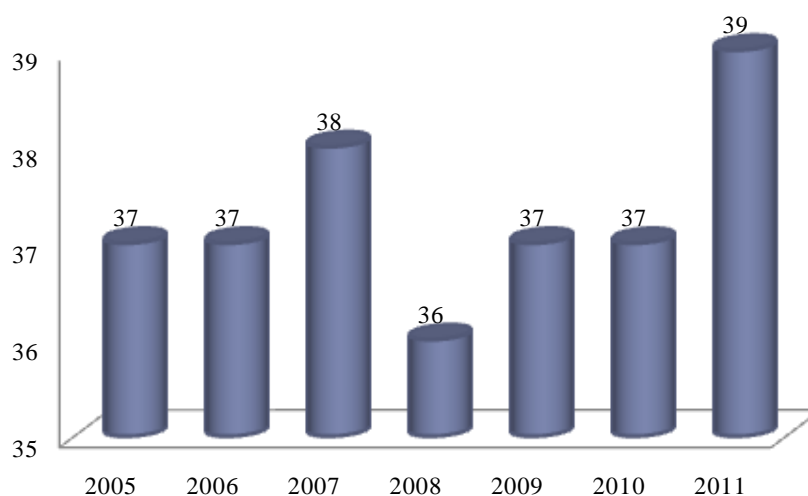
#### **3.2.1 Cooperativas de ahorro y crédito**

En los últimos años, las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), han mostrando un crecimiento sostenido en sus principales indicadores.

##### **3.2.1.1 Evolución del sistema**

Para el año 2005 existían 38 cooperativas de ahorro y crédito reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, algunas de ellas dejaron de funcionar o se fusionaron o, así mismo, han ingresado al mercado financiero a lo largo del análisis. Véase gráfico N° 13.

**Gráfico N° 13**  
**Número de cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador**



**Fuente:** Página Web Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

Para el 2011, este subsistema estuvo conformado por 40 entidades cooperativas, 39 de primer piso<sup>36</sup> y una entidad de segundo piso<sup>37</sup>: Caja central Financoop.

Es decir, que en los últimos años ingresaron al control de la Superintendencia de Bancos 6 cooperativas de primer piso: “Jardín Azuayo”, “San Francisco de Asís”, “Cámara de Comercio de Ambato”, “Cacpe Loja”, “Mushuc Runa” y “San Pedro de Taboada”; a su vez, se fusionó la cooperativa “El Porvenir” con “Construcción, Comercio, y Producción” y “Jesús del Gran Poder” con “Cacpeco”; y se liquidó “Serfin” y “Metropolitana”. En agosto 2011, la cooperativa Nacional, pasó a ser Banco Coopnacional.

El progresivo incremento de este tipo de entidades tiene su origen en la aplicación del Decreto Ejecutivo No. 354 de 28 de julio de 2005, regulando y normando la incorporación de nuevas cooperativas bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Por lo tanto, para que una cooperativa de ahorro y crédito, controlada por la Dirección Nacional de Cooperativas del Ministerio de Inclusión Económica y Social, se someta y pase al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, deberá tener un monto mínimo de activos de USD 10,0 millones, en consecuencia, las cooperativas que registraron dicho monto pasaron automáticamente al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros<sup>38</sup>.

### **3.2.1.2 Activos**

Según, el tamaño de sus activos, las cooperativas se constituyeron en el tercer subsistema dentro del sistema financiero nacional privado y representan un mecanismo importante para que la población de ingresos bajos pueda acceder a servicios financieros y aportar con ello al desarrollo del país.

Durante el año 2011, las cooperativas de ahorro y crédito que conformaron este sistema, registraron un total de USD 3,1 millones en activos, cifra superior en 28,8% con relación al monto observado en el año 2010 (USD 2,4 millones) y 306,7% mayor comparado con el monto observado para el año 2005 (USD 782,7 mil). De lo referido se determina que los activos crecieron un promedio anual del 26,4%. Véase gráfico N° 14.

Es importante destacar el crecimiento experimentado en el segundo semestre del 2007 (34,2%), que obedeció al incremento del rubro de cartera de créditos. Por el contrario, para el año 2009 hubo una reducción en el crecimiento 19,6% provocado por la crisis inmobiliaria que aquejó a las economías.

Los principales rubros del activo, desde el 2005 hasta 2011, fueron la cartera de créditos con participaciones promedio anuales del 72,6%; las inversiones con el 11,5% y los fondos disponibles con participaciones del 10,7% promedio anual.

---

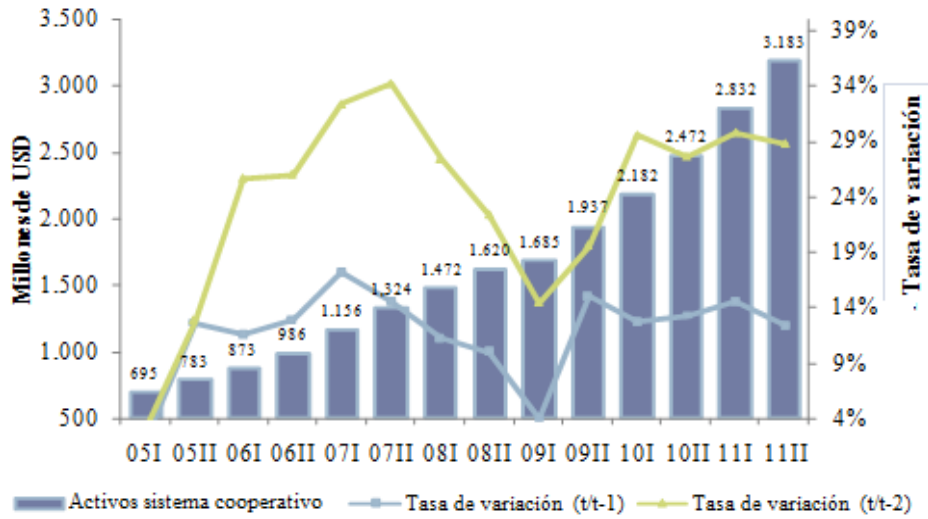
<sup>36</sup> Las cooperativas de primer piso son aquellas que pueden realizar intermediación financiera con sus socios y terceros que podrán ser personas naturales o jurídicas.

<sup>37</sup> Las cooperativas de segundo piso son aquellas que únicamente pueden realizar intermediación financiera con cooperativas de ahorro y crédito de primer piso, socias o no socias.

<sup>38</sup> Tomado de la norma general para aplicación de la ley general de Instituciones Financieras.

[http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nuevacodificacion/todos/lib\\_I\\_tit\\_XXIII\\_cap\\_I.pdf](http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nuevacodificacion/todos/lib_I_tit_XXIII_cap_I.pdf)

**Gráfico N° 14**  
**Evolución de activos del sistema cooperativo**  
(Millones de USD, 2005 IS – 2011 IIS)



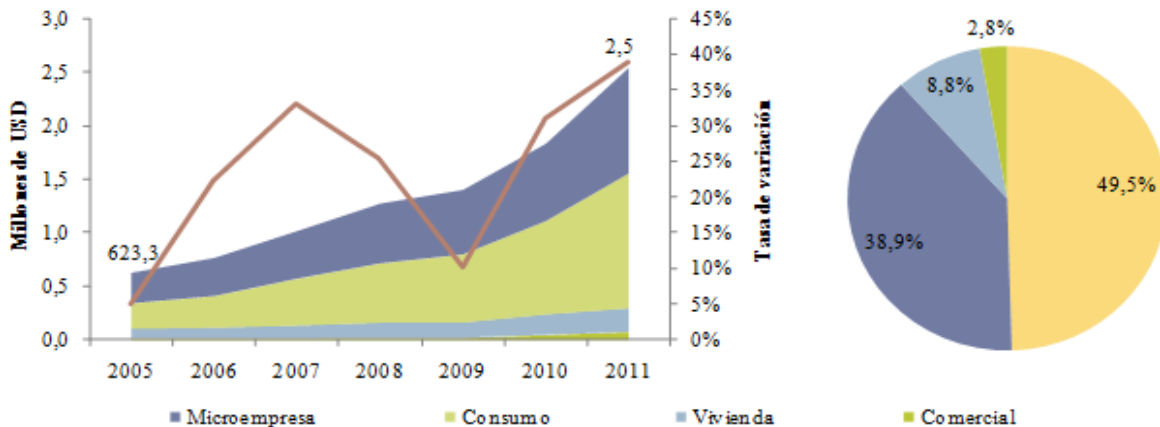
**Fuente:** Página Web Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador  
**Elaboración:** Priscila Espín A.

### 3.2.1.3 Cartera de créditos

Este rubro es el más importante del activo, el cual ascendió para finales del 2011 a USD 2,5 millones en términos brutos, valor mayor en 38,8%, comparado con el monto registrado a finales del año 2010 (USD 1,8 millones) y mayor en 307,0% a las colocaciones en el año 2005 (USD 623,3 mil), generando un crecimiento anual promedio del 26,7%. Véase gráfico N° 15.

Para el año 2009, la cartera bruta creció en menor proporción en relación a los otros años y fue en 10,1%, principalmente provocado por la reducción en la cartera para vivienda y en la cartera microempresarial.

**Gráfico N° 15**  
**Evolución de la cartera de crédito por línea de negocio**  
(Millones de USD)



**Fuente:** Boletín Anual, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador  
**Elaboración:** Priscila Espín A.

De acuerdo a la clasificación de la cartera bruta por línea de negocio para el año 2011, está distribuida en cartera de consumo (49,6%), microempresarial (38,9%), vivienda (8,8%) y comercial (2,8%).

La estructura de la cartera bruta referida, demuestra en la práctica la aplicación de los principios cooperativos; apoyar mayoritariamente al microempresariado como mecanismo para que la gente más necesitada pueda salir de la pobreza. A partir del año 2009, la cartera de consumo aumentó su participación en casi el 50% de la totalidad de la cartera de las cooperativas de ahorro y crédito.

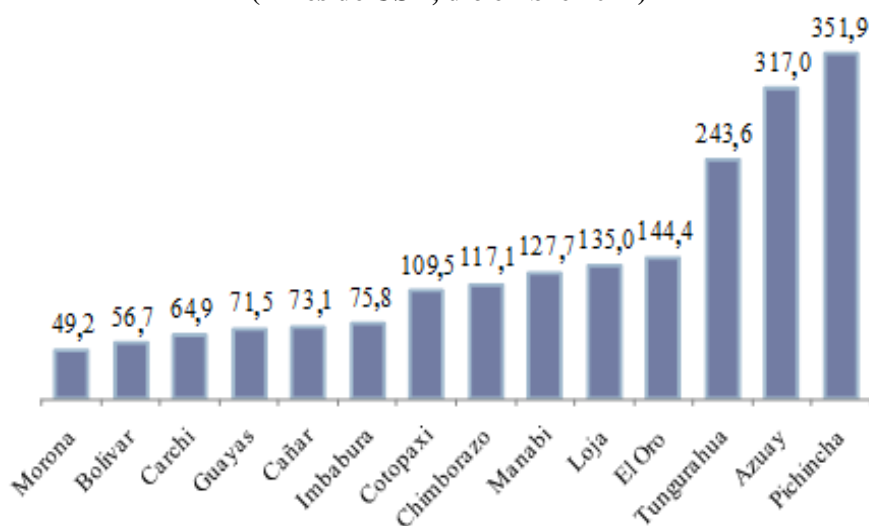
La distribución de las colocaciones por provincia en el año 2011, registró que localidades como: Pichincha, Azuay, Tungurahua, El Oro, Loja, Manabí, Chimborazo y Cotopaxi se constituyen en los principales destinos de las colocaciones de crédito al sumar USD 1,4 millones, representando el 61,0% del total de créditos del sistema cooperativo en el país. Véase gráfico N° 16.

### 3.2.1.4 Pasivos

En el año 2011, los pasivos del sistema cooperativo ecuatoriano ascendieron a USD 2,7 millones, cifra que representó un crecimiento del 30,2% al compararla con el valor observado en el año 2010 (USD 2,0 millones) y un aumento del 338,2% al relacionarla con el monto presentado en el año 2005 (USD 620,1 mil). La tasa de crecimiento es superior al experimentado por los activos que fue de 306,7%; situación que habría dado lugar a un mayor apalancamiento. Véase gráfico N° 17.

Los principales rubros del pasivo, desde 2005 hasta 2001, fueron las obligaciones con el público con el 87,5% promedio anual, seguido por las obligaciones financieras con el 8,9% promedio.

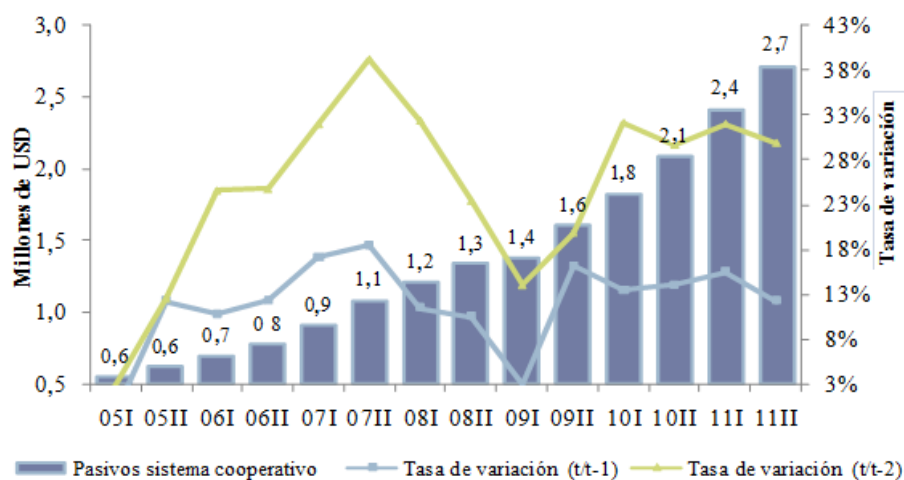
**Gráfico N° 16**  
**Principales provincias receptoras de crédito del sistema cooperativo**  
**(Miles de USD, diciembre 2011)**



**Fuente:** Boletín diciembre 2011, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

**Gráfico N° 17**  
**Evolución de pasivos del sistema cooperativo**  
(Millones de USD, 2005 IS – 2011 IIS)



**Fuente:** Página web Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

### *Obligaciones con el público*

Las captaciones, también denominadas obligaciones con el público, son productos financieros que ofrecen las entidades bancarias.

Estos depósitos bancarios son de gran importancia para las economías y para el sistema financiero, puesto que son recursos utilizados para realizar intermediación financiera, además son el eje para el desarrollo financiero de un país.

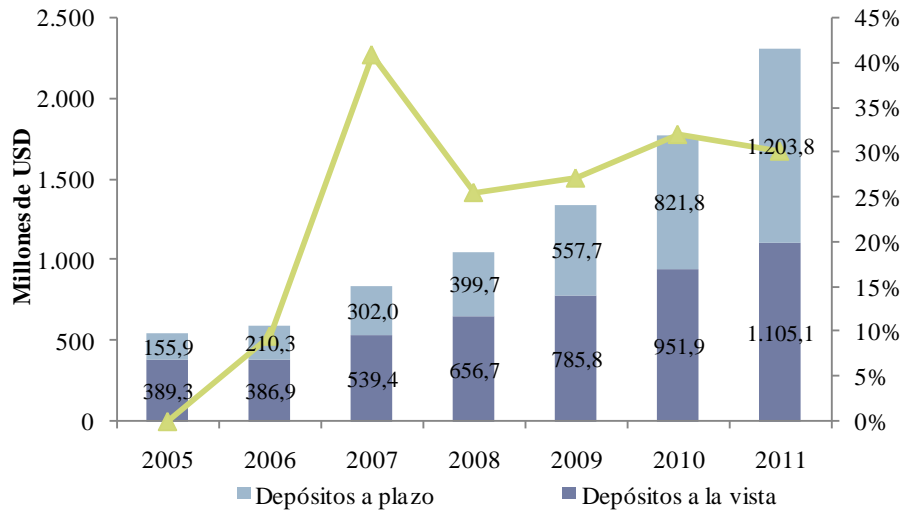
Los recursos financiero captados por las instituciones cooperativas, alcanzaron en 2011 USD 2,3 millones, 29,0% mayor al registrado en el año 2010, además de 338,1% mayor en el año 2005. Con un crecimiento promedio anual del 28,0%. Véase gráfico N° 18.

Para el año 2007 hubo un significativo crecimiento del 40,9%, debido al incremento en los depósitos a la vista en 39,4% y depósitos a plazo en 43,6% con respecto al año anterior. En el año 2008 decayeron las obligaciones con el público, puesto que crecieron en menor proporción los depósitos a la vista y a plazo en 21,7%, 32,3%, respectivamente, provocado por la crisis financiera que aquejó a nivel mundial. Véase gráfico N° 19.

La mayor capacidad de los agentes económicos para ahorrar, explica el notable incremento de las cuentas de depósitos, cuyo número total ha superado los tres millones de cuentas.

En general, este comportamiento, refleja la confianza y la preferencia del público por utilizar el sistema financiero cooperativo como canal para ahorrar, realizar pagos y otras transacciones económicas.

**Gráfico N° 18**  
**Evolución de las obligaciones con el público**  
**(Millones de USD)**



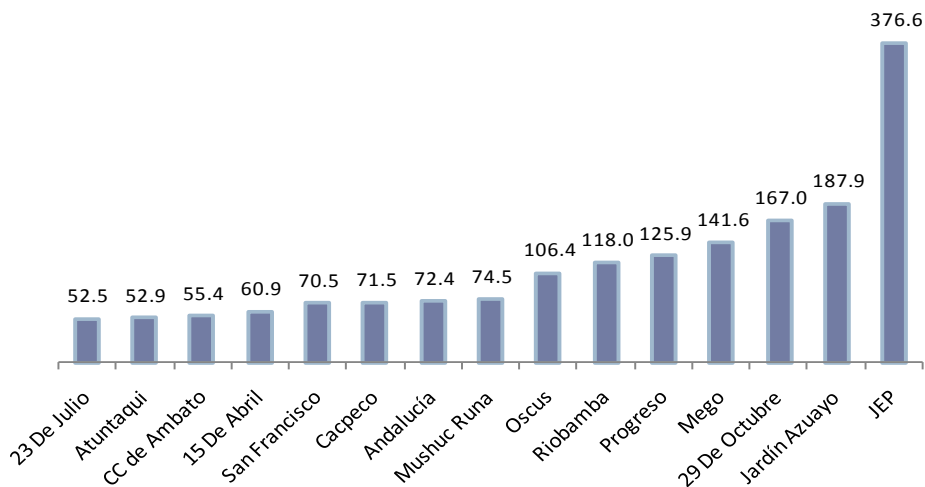
**Fuente:** Boletín anual, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador  
**Elaboración:** Priscila Espín A.

El análisis de la participación por entidad financiera, muestra que quince cooperativas se constituyen en las principales receptoras de depósitos al sumar USD 1,7 millones, representado el 75,1% del total.

Las 24 cooperativas restantes se distribuyen el mercado, con cuotas de participación individual, entre un rango de 0,2% a 2,1%.

Por lo tanto, se muestra la concentración de captaciones por parte de las entidades cooperativas catalogadas como grandes, frente al total del sistema cooperativo.

**Gráfico N° 19**  
**Principales entidades financieras receptoras depósitos**  
**(Miles de USD, diciembre 2011)**



**Fuente:** Boletín diciembre 2011, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador  
**Elaboración:** Priscila Espín A.

### 3.2.1.5 Patrimonio

El patrimonio para el año 2011 ascendió de USD 466,2 mil, valor que representó un aumento de 21,4% (USD 410,6 mil) al cotejarlo con el flujo observado en el año 2010 y un crecimiento de 186,7% al equipararlo con el monto registrado en el año 2005 (USD 162,6 mil). Véase gráfico N° 20.



**Fuente:** Página Web Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

Los principales rubros que componen la cuenta patrimonio, son el capital social con el 56,3% de participación promedio anual, seguido por las reservas con el 34,6%, donde las reservas legales participan en casi el 50% del valor. En general, el comportamiento del patrimonio de las cooperativas es modesto con relación al sistema financiero nacional.

Por lo que se puede asumir que las cooperativas de ahorro y créditos, tienen suficiencia patrimonial, para poder cubrir cualquier coyuntura económica que aquejara a la economía.

### 3.2.1.6 Indicadores de gestión

Los indicadores financieros son relaciones entre magnitudes que forman parte de los estados financieros, a fin de determinar tanto la situación financiera de la institución como la calidad de las partidas que lo interrelacionan.<sup>39</sup>

Los indicadores financieros en las microfinanzas apoyan a los directivos, gerentes y personal técnico de las instituciones, en el análisis de la gestión económica y financiera de la entidad y a tomar oportunamente las decisiones necesarias mediante la aplicación efectiva y permanente de disciplinas y herramientas.

<sup>39</sup> Enriquez, Franklin, “Auditoría administrativa. gestión estratégica del cambio”, Pearson, México.

## Capital

Con el objeto de mantener constantemente la solvencia, las instituciones financieras públicas y privadas, sobre la base de los estados financieros consolidados e individuales, están obligados a mantener en todo tiempo en nivel mínimo de patrimonio técnico total equivalente al nueve por ciento (9%) de la suma total de los activos y contingentes ponderados por riesgo.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Patrimonio técnico}}{\text{Activos y contingentes ponderados por riesgo}}$$

Cabe destacar que el índice de solvencia tiene una tendencia decreciente, debida básicamente al crecimiento más que proporcional de los activos y contingentes ponderados por riesgo frente al patrimonio técnico.

El índice de solvencia del sistema cooperativo para el año 2011 (provisional) fue de 16,4%, cifra menor en dos puntos porcentuales comparado con diciembre 2010. Esto manifiesta que el sistema cooperativo posee una apropiada capacidad para soportar potenciales pérdidas o desvalorizaciones en sus activos sin afectar a sus clientes, así como la capacidad para sostener el crecimiento del negocio. Véase cuadro N° 2.

**Cuadro N° 2**  
**Evolutivos indicador de solvencia**  
**(En porcentajes)**

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Indicador de solvencia	24,5	23,5	20,9	19,7	18,3	18,5	16,4

**Fuente:** Boletín mensual, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

## Calidad de activos

A través de este grupo de indicadores se evalúa la calidad de los activos, mediante los cuales se mide la destreza gerencial de las instituciones que conforman el subsistema cooperativo para administrar, controlar y reconocer los riesgos inherentes en las operaciones que éste realiza.

Para medir la calidad de los activos se utilizan los siguientes indicadores:

$$\text{Relación} = \frac{\text{Activos productivos}}{\text{Total de activos}}$$

Para el año 2011, esta relación llegó a 95,8%, lo cual representó que dicho porcentaje de los activos totales estuvieron siendo utilizados en rubros que generan ingresos y, por tanto, se cumple con el objetivo de intermediación financiera. Véase cuadro N° 3.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Activos productivos}}{\text{Pasivos con costo}}$$

Dicha relación bajó del 118,0% en el año 2010 a 116,1% en 2011 (siendo el mínimo el 100%), reflejando la capacidad de generar ingresos propios con el fin de cubrir los egresos por el costo de intereses de los pasivos. Véase cuadro N° 3.

Al compararse los activos productivos contra los pasivos con costo, el promedio del sistema demuestra que por cada dólar de pasivo con costo, han invertido 1,16 en activos productivos.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Activos improductivos}}{\text{Total de activos}}$$

A través de esta relación se calcula la proporción de participación de los activos que no generan ingresos respecto al total de los activos. Así pues, mientras mayor sea la participación porcentual más deficiente será la administración de los activos por parte de la gerencia de las instituciones y viceversa.

Este indicador ascendió de 3,8% en el año 2010 a 4,2% en 2011, debido al crecimiento de los activos improductivos en 41,6%. Véase cuadro N° 3.

**Cuadro N° 3**  
**Evolutivo indicador de calidad de activos**  
**(En porcentajes)**

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Activos productivos/Total activos	94,1	93,7	95,6	95,3	95,3	96,2	95,8
Activos productivos/ Pasivos con costo	124,3	124,5	122,3	120,4	119,1	118,1	116,1
Activos improductivos/Total activos	5,9	6,3	4,4	4,7	4,7	3,8	4,2

**Fuente:** Boletín mensual, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

### *Análisis de liquidez*

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo<sup>40</sup>.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total depósitos a corto plazo}}$$

El indicador de liquidez, experimentó un decrecimiento de 2,6 puntos porcentuales, al pasar de 21,6% en diciembre 2010 a 19,0% para diciembre 2011, lo cual indica que sus fondos disponibles no cubren a los depósitos a corto plazo, es decir, aquellas captaciones que pueden ser retiradas por los clientes en cualquier momento. Véase cuadro N° 4.

<sup>40</sup> Nota técnica 5, Ecuador.

**Cuadro N° 4**  
**Evolutivo indicador de liquidez**  
**(En porcentajes)**

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Indicador de liquidez	16,4	17,4	17,3	18,6	21,3	21,7	19,1

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

La reducción del indicador registrado para diciembre 2011, la causó el crecimiento más que proporcional de los depósitos a corto plazo frente a los fondos disponibles.

### *Análisis de eficiencia financiera*

Mide la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales. Este ratio es importante dentro de las instituciones financieras, puesto que el margen financiero corresponde al giro normal del negocio<sup>41</sup>.

$$Relación = \frac{Gastos\ de\ operación}{Margen\ financiero}$$

Este índice llegó para diciembre 2011 a 77,5%, 0,6 puntos porcentuales menos que el registrado en diciembre 2010 (78,1%), lo cual demuestra que, en promedio, la administración destinó menos recursos de sus activos para cubrir gastos de operación. Véase cuadro N° 5.

**Cuadro N° 5**  
**Evolutivo indicador de eficiencia financiera**  
**(En porcentajes)**

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Indicador de eficiencia financiera	76,7	78,6	77,5	77,2	78,5	78,2	77,5

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

### *Análisis de rentabilidad*

Es la proporción que mide los resultados obtenidos por una entidad en un período económico en relación con sus recursos patrimoniales o con sus activos<sup>42</sup>.

$$ROA = \frac{Resultado\ del\ ejercicio}{Activo\ promedio}$$

<sup>41</sup> *Ibíd.*

<sup>42</sup> *Ibíd.*

$$ROA = \frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Patrimonio promedio}}$$

Las cooperativas de ahorro y crédito reportaron indicadores de rentabilidad ROE y ROA para diciembre 2011 de 11,6% y 1,6%, respectivamente.

En lo que se refiere al ROE, este aumentó en 1,4 puntos porcentuales; el ROA creció en 0,2 puntos porcentuales. Las variaciones obtenidas en los indicadores de rendimiento determinan que hubo un adecuado manejo de los activos y patrimonio de las instituciones en general, demostrando optimización en sus operaciones. Véase cuadro N° 6.

**Cuadro N° 6**  
**Evolutivo indicador rentabilidad**  
**(En porcentajes)**

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Resultado del ejercicio/activo promedio (ROA)	1,4	1,5	1,4	1,4	1,5	1,4	1,5
Resultado del ejercicio/ patrimonio promedio (ROE)	7,0	7,4	8,0	8,4	9,3	10,2	11,3

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

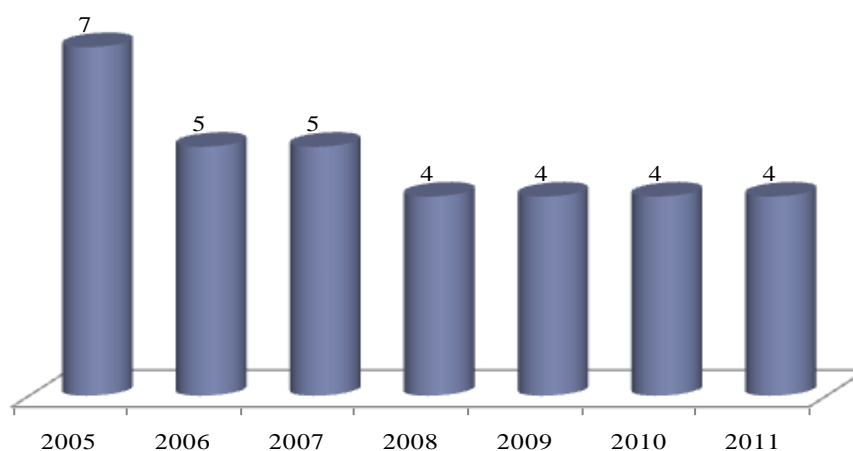
### 3.2.2 Asociaciones mutualistas

Las mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, han mostrado un constante crecimiento en sus variables.

#### 3.2.2.1 Evolución del sistema

Las entidades financieras del subsistema mutualista han disminuido en volumen, algunas se fusionaron y otras suspendieron sus operaciones.

**Gráfico N° 21**  
**Número de asociaciones mutualistas en el Ecuador**



**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

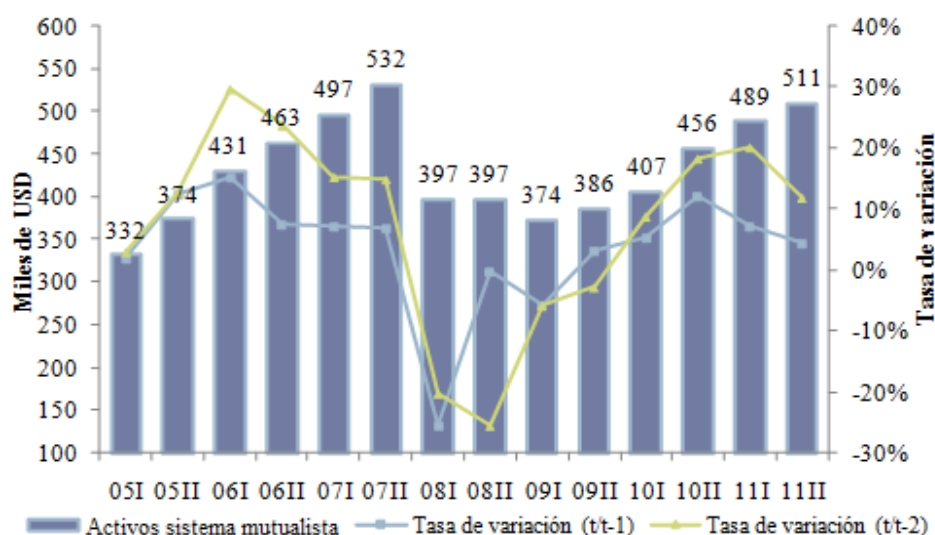
Para el año 2005 el Ecuador contaba con 7 mutualistas reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, hasta que en el año 2011 contó con cuatro entidades financieras. Véase gráfico N° 21.

Para el año 2006, la “Mutualista Chimborazo” se fusionó con “Mutualista Pichincha”, y la “Mutualista Luis Vargas Torres” fue absorbida por “Mutualista Benalcázar”, la cual fue liquidada en el año 2007.

### 3.2.2.2 Activos

Según el tamaño de sus activos y pasivos, las mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda se constituyen en el quinto subsistema del sistema financiero nacional privado y representan un elemento importante para que usuarios accedan a recursos para la construcción, remodelación y todo lo que tiene que ver con vivienda propia.

**Gráfico N° 22**  
**Evolución de activos del sistema mutualista**  
 (Miles de USD, 2005 IS – 2011 IIS)



**Fuente:** Boletín mensual, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

Para el 2011, las mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, registraron un total de USD 510,5 mil en activos, cifra superior en 11,9% con relación al monto observado en el año 2010 (USD 456,3 mil) y 36,4% mayor comparado con el monto observado para el año 2005 (USD 374,2 mil). Véase gráfico N° 22.

En el año 2008, el total de activos sumó USD 396,6 mil, valor menor en 25,5% comparado con el monto registrado en el año 2007 (USD 532,3 mil), principalmente provocado por la reducción en los rubros de cuentas por cobrar (-53,3%), inversiones (-52,0%), y otros activos (-57,5%). Todo esto se atribuyó a la crisis financiera que aquejó a las economías.

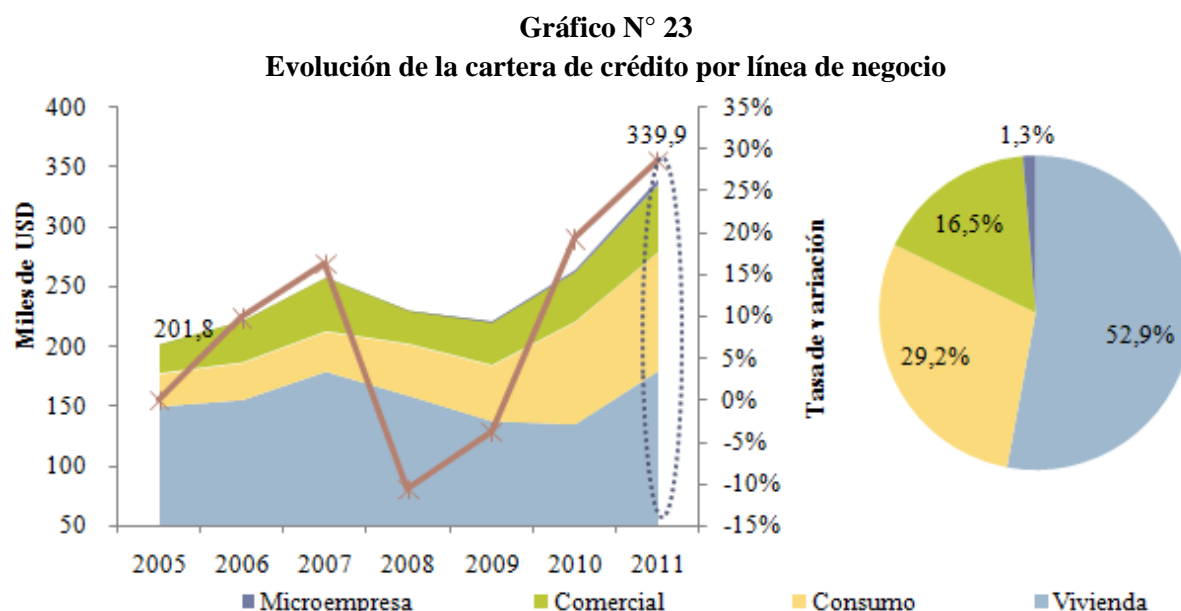
En el año 2008, el decremento fue provocado principalmente por la reducción en el rubro inversiones en 52%, de las cuentas por pagar en 53,3% y otros activos en 57,5% esto debido a la crisis inmobiliaria que aquejó a todas las economías. En el año 2009, se recuperó el rubro de inversiones y cuentas por cobrar en 18,8% y 64,8%, respectivamente.

El comportamiento del sistema mutualista ecuatoriano al dedicarse principalmente a la concesión de créditos y captación de ahorros para la vivienda, ha impedido su desarrollo, esto debido básicamente que entidades de intermediación financiera públicas, el caso del BIESS, genera este producto financiero a un menor costo.

### 3.2.2.3 Cartera de créditos

Por concepto de cartera de créditos para el 2011, se colocó USD 339,9 mil, valor superior en 28,6% comparado con el monto registrado a finales del 2010 (USD 264,3 mil) y 68,4% mayor al registrado en el año 2005 (USD 201,8 mil). Véase gráfico N° 23.

Las mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, desde sus orígenes son entidades que deben dedicarse mayoritariamente a otorgar créditos para la vivienda; sin embargo, a partir del año 2008 la cartera de consumo aumentó su participación en la cartera de créditos del subsistema.



**Fuente:** Boletín anual, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

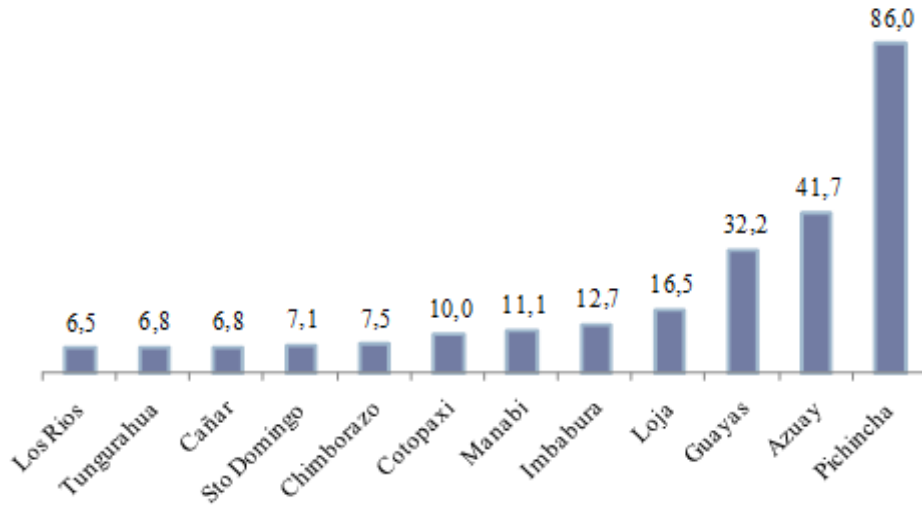
**Elaboración:** Priscila Espín A.

Las mutualistas se han encontrado con una competencia creciente por parte de otros intermediarios financieros, en especial las cooperativas, que se han beneficiado del auge del microcrédito en los últimos años. Los competidores han entrado de manera creciente en el negocio de financiación de vivienda, característico de las mutualistas, mientras que estas últimas también han incursionado en los negocios de bancos y cooperativas (consumo, microfinanzas).

Esta situación ha provocando que las mutualistas ya no estén especializadas en la línea de negocio con la que nacieron, sino a diferentes segmentos como consumo y créditos pymes, en orden respectivo.

El sistema mutualista centró sus actividades en las regiones sierra y costa, dividida en 14 provincias, donde: Pichincha, Azuay, Guayas y Loja se constituyen en los principales destinos de colocaciones al sumar USD 176,6 mil, representado el 51,9% de total de la cartera de créditos del sistema mutualista. Véase gráfico N° 24.

**Gráfico N° 24**  
**Principales provincias receptoras de crédito del sistema mutualista**  
**(Miles de USD, diciembre 2011)**

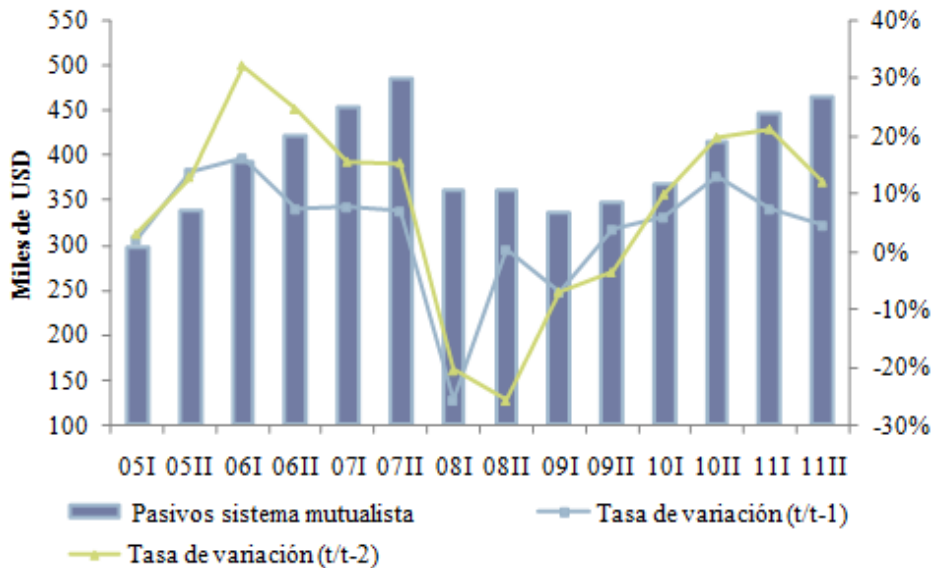


**Fuente:** Boletín diciembre 2011, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador  
**Elaboración:** Priscila Espín A.

#### 3.2.2.4 Pasivos

Los rubros de los pasivos del sistema mutualista para finales del 2011 ascendieron a USD 465,0 mil, cifra que representó un crecimiento del 11,9% frente al comparado con el 2010, y mayor en 37,7% al monto observado en 2005.

**Gráfico N° 25**  
**Evolución de pasivos del sistema mutualista**  
**(Miles de USD, 2005 IS – 2011 IIS)**



**Fuente:** Boletín mensual, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador  
**Elaboración:** Priscila Espín A.

El pasivo representó el 90,3% del activo total en el año 2005, escalando su participación a 91,1% para finales del 2011, por lo tanto se registra mayor dependencia de recursos de terceros para la formación de activos. Véase gráfico N° 25.

Se destaca en su composición que el elemento más importante que influyó en este aumento fue el rubro obligaciones con el público con una participación del 93,4%, seguido por la partida obligaciones financieras con el 3,1% de participación.

### 3.2.2.5 Obligaciones con el público

Los depósitos del público para fines del 2011 sumaron USD 431,2 mil, valor superior en 12,8% con relación al registrado a finales del año 2010 (USD 382,2 mil) y 39,9% mayor comparado con el monto observado en 2005 (USD 308,2 mil).

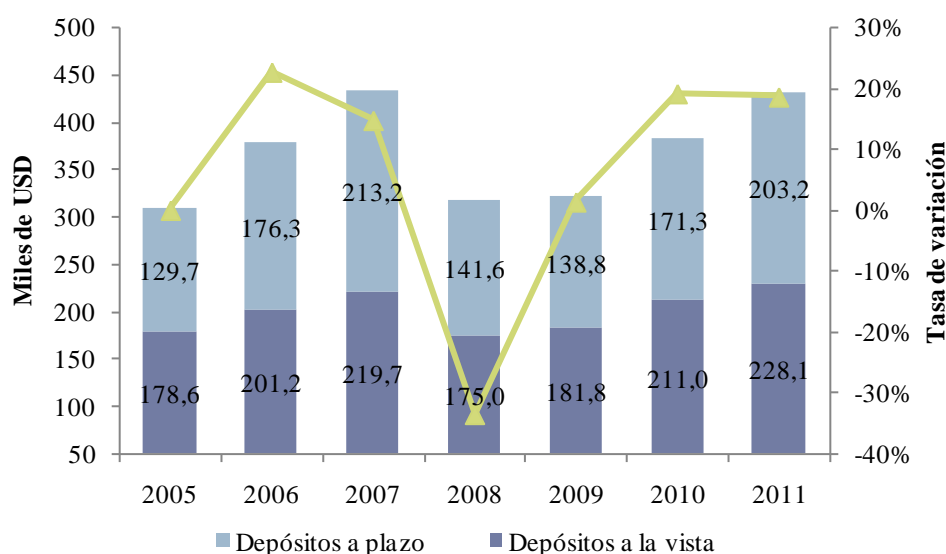
En el año 2008, los depósitos se redujeron en 26,7%, producido por la disminución de los depósitos a la vista en 20,4% y depósitos a plazo de 33,6%, este comportamiento fue motivado por la crisis inmobiliaria de este periodo. Véase gráfico N° 25.

Los depósitos a la vista, son la modalidad con mayor incidencia respecto al total de los depósitos a lo largo del periodo de estudio, en el año 2011 los depósitos a la vista tienen una participación de 52,3%, y un crecimiento de 8,1% respecto a 2010.

Los depósitos a plazo en el 2011 crecieron en 18,6% respecto al año 2010, manteniendo una mayor participación frente a las obligaciones con el público (46,8%). Véase gráfico N° 26.

El 93,1% del total de los depósitos se concentra en dos mutuales: Mutualista Pichincha con una participación de 74,3% y Mutualista Azuay con 18,8%, las otras dos entidades mantienen participación del 6,9% del total. Véase gráfico N° 27.

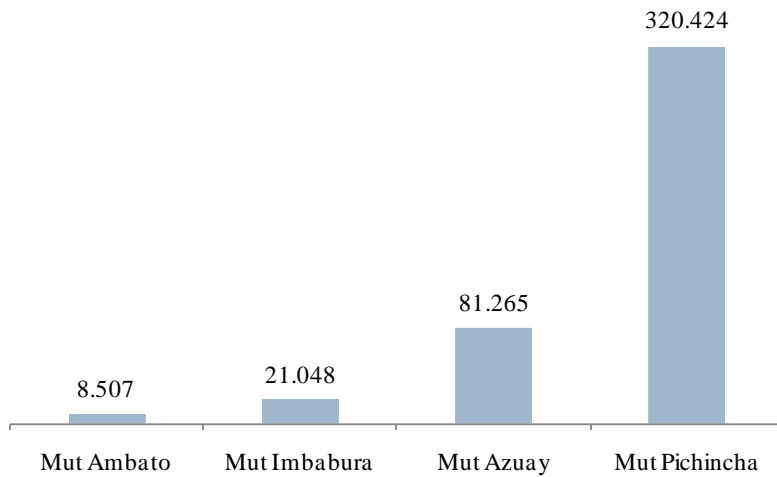
**Gráfico N° 26**  
**Evolución de las obligaciones con el público**  
**(Miles de USD)**



**Fuente:** Boletín anual, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

**Gráfico N° 27**  
**Principales entidades financieras receptoras depósitos**  
**(Miles de USD, diciembre 2011)**



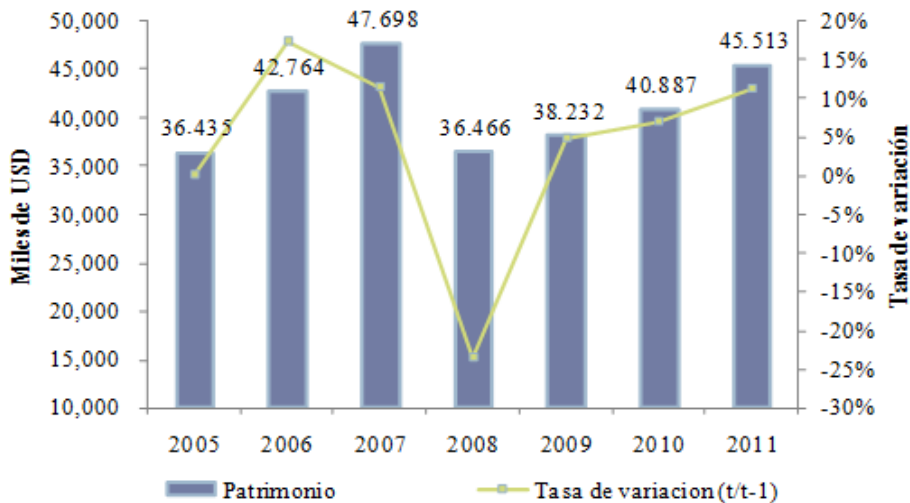
**Fuente:** Boletín diciembre 2011, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador  
**Elaboración:** Priscila Espín A.

### 3.2.2.6 Patrimonio

Durante el año 2011 el rubro patrimonio que registraron las mutualistas ascendió a USD 45,5 mil, valor que representó un aumento de 11,3% (USD 40,8 mil) al cotejarlo con el patrimonio observado en el 2010 y un crecimiento de 24,9% al equiparlo con el valor registrado en el 2005 (USD 36,4 mil). El crecimiento promedio anual fue de 4,7%. Véase gráfico N° 28.

El decrecimiento del rubro de patrimonio del sistema mutualista en 2008 fue del 23,5%, principalmente provocado por la disminución en la utilidad del ejercicio en 51,9%.

**Gráfico N° 28**  
**Evolución del patrimonio del sistema mutualista**  
**(Miles de USD, 2005 – 2011)**



**Fuente:** Boletín anual, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador  
**Elaboración:** Priscila Espín A.

### 3.2.2.7 Indicadores de gestión

El análisis de los diferentes índices financieros permite evaluar la solvencia, incluyendo la calidad de activos, liquidez, eficiencia financiera, así como rentabilidad de las asociaciones mutualistas. Debido a la gran influencia de Mutualista Pichincha en el subsistema, representa más del 70% del sistema, los indicadores tienden a reflejar esa composición, haciendo que los datos de la entidad sean muy similares a los del promedio.

#### Capital

Uno de los índices financieros más importantes es el de solvencia, el cual no tuvo un significativo crecimiento en 2011, debido básicamente a que los activos ponderados por riesgo no crecieron de forma considerable. Véase cuadro N° 7.

**Cuadro N° 7**  
**Evolutivos indicador de solvencia**  
**(En porcentajes)**

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Indicador de solvencia	12,8	12,2	12,4	14,0	13,1	11,7	11,8

**Fuente:** Boletín anual, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

#### Calidad de activos

Los indicadores de calidad de activos del sistema mutualista no crecieron de forma significativa, debido principalmente por los activos productivos e improductivos que aumentaron en la misma proporción que los activos totales (11,9%). Véase cuadro N° 8.

**Cuadro N° 8**  
**Evolutivo indicador de calidad de activos**  
**(En porcentajes)**

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Activos productivos/Total activos	85,5	85,2	83,9	83,0	86,6	86,7	86,7
Activos productivos/ Pasivos con costo	100,0	99,2	97,6	97,5	100,6	99,4	99,2
Activos improductivos/Total activos	14,5	14,8	16,1	17,0	13,4	13,3	13,3

**Fuente:** Boletín anual, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

#### Análisis de liquidez

El indicador de liquidez descendió en 1,8 puntos porcentuales respecto al año 2010. Esto indica que se redujo la capacidad para poder cubrir a las obligaciones con el público de corto plazo. Véase cuadro N° 9.

**Cuadro N° 9**  
**Evolutivo indicador de liquidez**  
**(En porcentajes)**

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Indicador de liquidez	15,7	14,4	17,4	21,9	17,6	12,4	10,6

**Fuente:** Boletín anual, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

*Análisis de eficiencia financiera*

El indicador de eficiencia financiera entre el margen financiero han generado decrecimiento, colocándose de 123,2% en 2010 a 115,1% respectivamente, considerando el crecimiento del giro del negocio. Véase cuadro N° 10.

**Cuadro N° 10**  
**Evolutivo indicador de eficiencia financiera**  
**(En porcentajes)**

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Indicador de eficiencia financiera	117,0	116,4	130,1	111,6	121,6	123,2	115,1

**Fuente:** Boletín anual, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

*Análisis de rentabilidad*

Tanto el retorno sobre el patrimonio, como el retorno sobre el total de activos, reflejaron un incremento en relación a fines del año 2011. La rentabilidad sobre el activo (ROA) registró un indicador de 0,7%, por otra parte, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) presentó un índice de 8,6%. Véase cuadro N° 11.

Estos indicadores reflejan una recuperación importante, sin embargo no son considerados de buena calidad, dado que no provienen directamente del negocio de intermediación financiera.

**Cuadro N° 11**  
**Evolutivo indicador rentabilidad**  
**(En porcentajes)**

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Resultado del ejercicio/activo promedio (ROA)	1,2	1,2	0,5	0,4	0,4	0,6	0,7
Resultado del ejercicio/ patrimonio promedio (ROE)	14,5	15,5	6,5	4,0	4,7	6,6	8,6

**Fuente:** Boletín anual, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

## Capítulo IV

### *Profundización financiera y bancarización de las COAC y mutualistas del Ecuador*

#### 4.1 Profundización financiera

Como es conocido, el sector financiero, está muy ligado a la dinámica nacional y en ese sentido el crecimiento de la economía habría incidido también de cierta manera en el crecimiento de las cifras del sector.

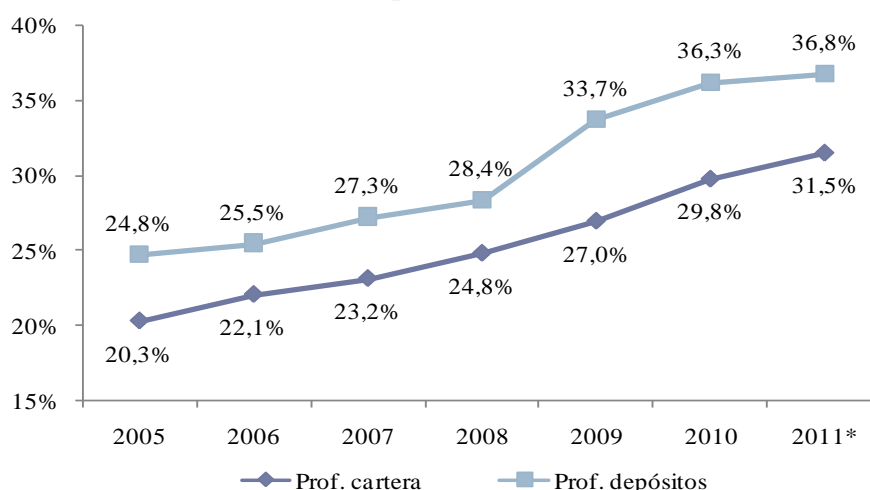
La profundización de los servicios financieros es fundamental para propender al desarrollo del sistema financiero de un país y, por ende, de su economía, pues existe una estrecha interrelación entre la profundidad de los servicios financieros y el nivel de crecimiento económico.

La mayor parte de las tareas realizadas por las instituciones financieras que realizan intermediación, está relacionada con la asignación de recursos eficientes.

Esta dimensión se define a partir de la ponderación relativa agregada del sistema bancario y financiero en la economía. Siendo esta dimensión de uso más generalizado en la literatura para fines del estudio de los procesos de bancarización. Para medir la profundización financiera de un país se comparan los depósitos frente al producto interno bruto (PIB) y también las colocaciones frente al PIB<sup>43</sup>.

El crédito y los depósitos bancarios como porcentaje del producto interno bruto (PIB), están altamente correlacionados. Esta correlación mide el nivel de profundización financiera, es decir calcula la relación entre las instituciones financieras y sus usuarios.

**Gráfico N° 29**  
**Profundización de depósitos y cartera SFN**  
**(En porcentajes)**



\* PIB provisional

**Fuente:** Boletín anual, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

<sup>43</sup> Profundización financiera del sistema financiero ecuatoriano, Periodo: diciembre 2005-2007.

Para el 2011, la profundización de cartera del sistema financiero nacional llegó a 31,5%, mayor en 1,7 puntos porcentuales al cotejarlo con el 2010, y mayor en 11,2 puntos porcentuales obtenidos en el 2005 en dicho indicador. Véase gráfico N° 29.

La profundización financiera de los depósitos del sistema financiero nacional llegó a 36,8%, superior en 0,5 puntos porcentuales al registrado en diciembre 2010, mientras que el incremento en comparación a diciembre 2005 fue de 12,0 puntos porcentuales.

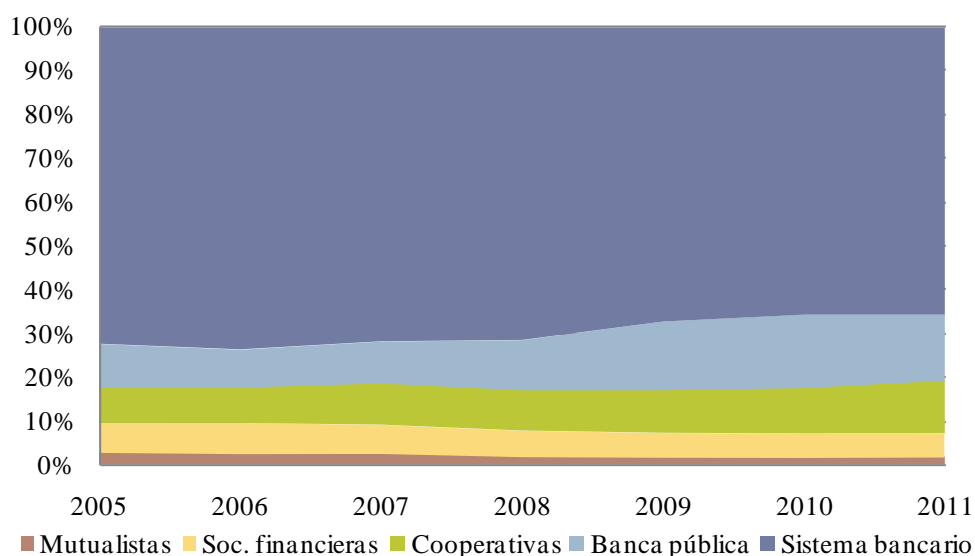
El comportamiento de la profundización financiera en el último año fue producto del incremento proporcionalmente superior de los depósitos y cartera de créditos 15,4% y 20,4%, respectivamente, frente al crecimiento del PIB nominal que fue del 13,7%.

#### 4.1.1 Profundización financiera de cartera de créditos

El rol básico de un sistema financiero, es la contribución al desarrollo económico mediante la captación de recursos de los agentes económicos -familias, empresas, sector público - excedentarios de ahorro y su canalización hacia los agentes económicos deficitarios del mismo.

Una de las formas para calcular el nivel de profundización financiera de cartera, es comparar el volumen de créditos de los subsistemas financieros frente a los créditos totales del sistema financiero nacional. Véase gráfico N° 30.

**Gráfico N° 30**  
**Cartera de créditos vs cartera de créditos total**  
**Por subsistema financiero**  
**(En porcentajes)**



**Fuente:** Boletín anual, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

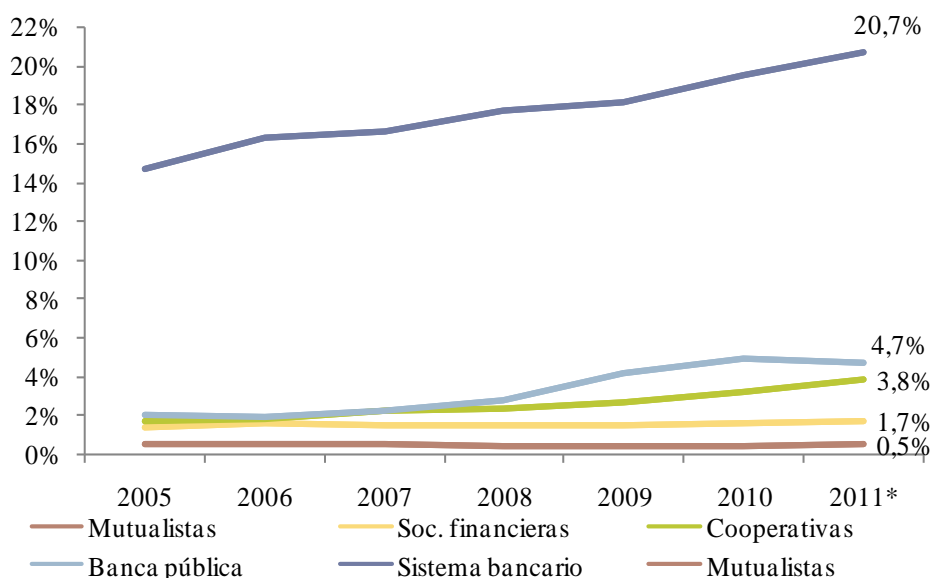
Se analizó el nivel de concentración de la cartera de créditos del sistema financiero nacional mediante el índice Herfindahl y Hirschman (HHI), el cual permitió ver qué tan concentrado se encuentra dicho rubro y dio como resultado, que en general, el comportamiento de los créditos por subsistema frente a

los créditos totales, obedecieron a la contribución del sistema bancario que llegó a una participación del 69,8% promedio anual; le sigue en importancia la banca pública con una contribución del 12,3%.

El sistema cooperativo de ahorro y crédito, representó el tercer subsistema en importancia que aportó al nivel de profundización financiera, colaborando con el 9,8% promedio anual. Registró un crecimiento del 46,9% en el periodo de estudio, pasando de 8,3% en 2005 a 12,2% en 2011, destacándose el crecimiento a partir del año 2009 en dicho indicador.

Las asociaciones mutualistas contribuyeron con el 20% promedio anual a las colocaciones del sistema financiero. Es importante destacar que a partir del año 2008 disminuyeron su participación, debido a la crisis inmobiliaria que aquejó a las economías, generando un decremento del 10,7% en el 2007 en el rubro de cartera de crédito. Para los años siguientes estos rubros registraron una evolución favorable, una vez superada esta crisis financiera.

**Gráfico N° 31**  
**Cartera de créditos vs PIB**  
**Por subsistema financiero**  
**(En porcentajes)**



\* PIB provisional

**Fuente:** Boletín Anual, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

La concentración del nivel de profundización financiera de cartera de créditos por subsistema, se lo analizó mediante la utilización del índice de HHI. Y dio como resultado que dicho indicador se concentró principalmente en los bancos privados, con un aporte del 65,7% del índice a nivel nacional. Véase gráfico N° 31.

La banca pública a partir del año 2009 incrementó su profundización financiera, explicado por el gran incremento en el nivel de desembolsos por parte del Estado, por lo que, el gran crecimiento presentado a partir de este año (42,9%), se debió principalmente a políticas tomadas por el gobierno central.

El sistema cooperativo a través de los años ha mostrado niveles de crecimiento con relación al PIB, demostrando así el aumento más que proporcional del rubro por colocaciones de este subsistema frente al crecimiento de la economía. Para el 2011 llegó a 3,8%, mayor en 0,7 puntos porcentuales frente al año 2010 (3,2%) y 2,2 puntos porcentuales al compararlo con el 2005 (1,7%).

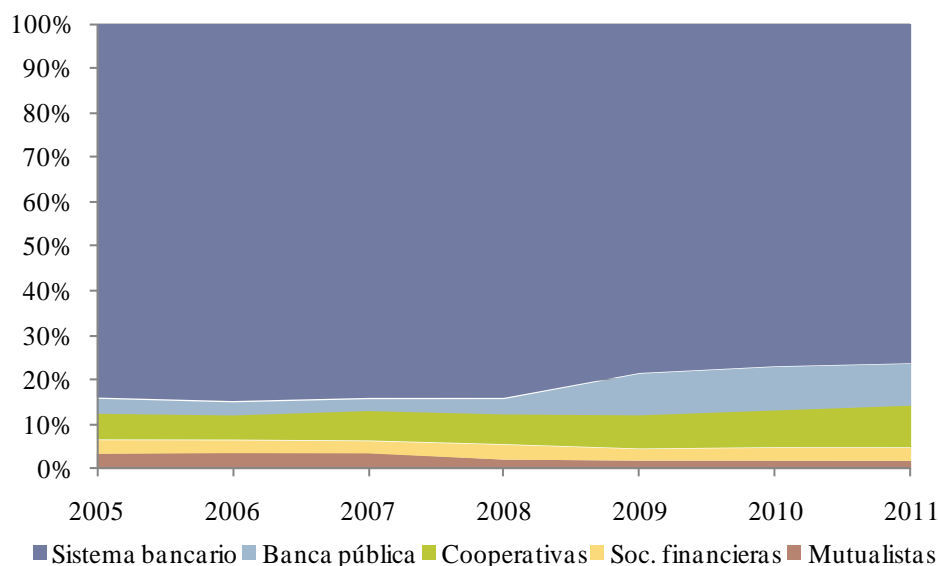
Las asociaciones mutualistas, decrecieron en el nivel de profundización frente al PIB a partir del 2008, debido principalmente en la disminución de los desembolsos del sector en 10,7%.

#### 4.1.2 Profundización financiera de depósitos

Las captaciones realizadas por parte del sistema financiero tienen un rol muy importante, ya que canalizan el ahorro hacia la inversión, reduciendo el riesgo de ésta y aumentando las posibilidades de desarrollar proyectos que generen crecimiento, empleo y riqueza. De esta forma, el sistema financiero incrementa la liquidez de aquellos que la necesitan y que no tienen otra forma de obtenerla y aprovechar las economías de escala.

La relación entre los depósitos por subsistema frente a los depósitos totales de SFN utilizando el índice de HHI, mostró la misma tendencia que el rubro de cartera, puesto que la banca privada registró el mayor nivel de captaciones con una participación promedio anual del 81,4%. Además para el sistema bancario el rubro de captaciones ha tenido una tendencia decreciente, en donde otros subsistemas financieros han cubierto dicha disminución, principalmente la banca pública que en el 2009 llegó a 9,2% de participación frente a 3,4% del año 2008. Véase gráfico N° 32.

**Gráfico N° 32**  
**Depósitos vs depósitos totales**  
**Por subsistema financiero**  
**(En porcentajes)**



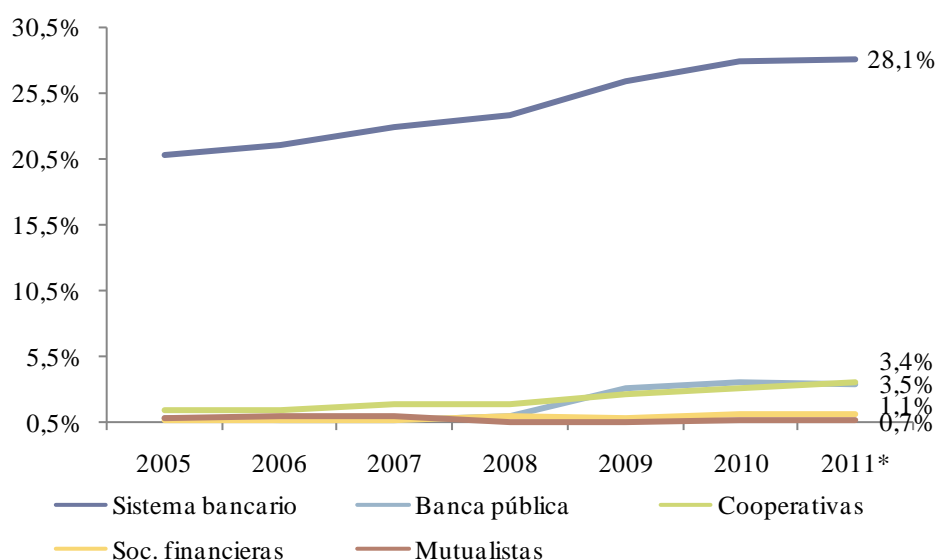
**Fuente:** Boletín Anual, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador  
**Elaboración:** Priscila Espín A.

El sistema cooperativo ha registrado una evolución positiva en los depósitos por parte del público, provocando un incremento en la participación, llegando al 2011 al 9,5% de contribución, superior en 1,1% al registrado en 2010 y 3,6% mayor al compararlo con el 2005.

Tanto las sociedades financieras como las asociaciones mutualistas han registrado participaciones no superiores al 4% en el periodo de estudio, debido a los pocos puntos de atención financiera colocado en el Ecuador.

En el periodo de estudio, la tendencia creciente de los depósitos del sistema financiero nacional frente al crecimiento más lento del PIB, reveló un índice de profundización financiera ascendente. Su comportamiento estuvo explicado fundamentalmente por la aportación del subsistema bancario cuyo peso fue comparativamente superior con los demás subsistema en términos de profundización total.

**Gráfico N° 33**  
**Cartera de créditos vs PIB**  
**Por subsistema financiero**  
**(En porcentajes)**



\* PIB provisional

**Fuente:** Boletín Anual, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

La banca privada llegó al 2011 a un nivel de profundización financiera de 28,1%, aportando con el 76,4% del índice total. La banca privada ha ido perdiendo participación, siendo cubierta por las cooperativas de ahorro y crédito y por la banca pública cuyo índice fue de 3,5% y 3,4% respectivamente. Mostrando un avance en su contribución dentro de la profundización de depósitos totales llegando casi al 10%. Véase gráfico N° 33.

Los subsistemas anteriormente señalados, han mermado la participación de las sociedades financieras y asociaciones mutualistas en su peso en la profundización financiera, con indicadores del 1,1% y 0,7% respectivamente.

Dichos resultados surgieron después de aplicar el índice de HHI, y así poder determinar el nivel de concentración del índice de profundización financiera del Ecuador por intermediario financiero.

### 4.1.3 Profundización financiera en el contexto internacional

Como ya se ha mencionado, el sistema financiero en la actualidad es de vital importancia para la economía de cualquier país, ya que a través de éste se realizan todas las actividades financieras existentes, canalizando los recursos financieros desde las unidades económicas excedentarias a las unidades económicas deficitarias, para realizar operaciones comerciales e inversiones.

El sector bancario se constituye en la columna vertebral de cualquier sistema financiero; pero existen otras instituciones captadoras de recursos, cuya principal actividad es la intermediación financiera, entre estas incluye asociaciones de ahorro y préstamo, sociedades hipotecarias, cooperativas de crédito, cajas de ahorros, mutuales, etc.

**Cuadro N° 12**  
**Profundización financiera en América Latina**  
**(En porcentajes, diciembre 2010)**

Países	Cartera/PIB SFN %	Cartera/PIB COAC %	Depósitos/PIB SFN %	Depósitos/PIB COAC %
Chile	65,9	1,3	78,3	0,6
Uruguay	46,4	0,3	18,2	0,2
Brasil	31,3	0,9	46,3	0,9
Ecuador *	31,5	3,8	36,38	3,5
Colombia	29,1	1,5	29,4	0,9
Paraguay	28,8	7,7	32,5	2
Argentina *	27,4	2,9	16,5	4,8
Perú	25,1	0,6	24,1	0,6
México	19,9	0,3	20,3	0,4
Bolivia *	10,4	2,5	27,2	2,6
Promedio	31,6	2,2	32,9	1,7

**Nota:** Información a diciembre 2011.

**Fuente:** Superintendencias de instituciones financieras y Bancos Centrales de los países

**Elaboración:** Priscila Espín A.

Dadas las cifras de colocaciones y captaciones para el año 2010, de las entidades relacionadas con las microfinanzas, como cooperativas y asociaciones de ahorro y crédito, y tras medir el nivel de profundización de cartera de crédito y depósitos frente al PIB nominal<sup>44</sup> de una muestra de 10 países, se ha podido establecer el nivel de participación en el índice de profundización financiera. Véase cuadro N° 12.

En general se aprecia que los países latinoamericanos escogidos para el análisis, excepto Chile, registraron bajos niveles de profundización financiera de la cartera y de depósitos, pues en promedio no superaron los 31,6% y 32,9% respectivamente.

<sup>44</sup> Fuente: World Bank, FMI, statistics.

Ecuador (31,5% y 36,8%) en comparación con el resto de países, es superado por Chile, Uruguay y Brasil.

Las entidades financieras que se dedican a las microfinanzas, por su parte, no tiene mayor participación en el sistema financiero de cada país. Es el caso de Chile, que registró los mayores niveles de profundización financiera del sistema financiero nacional, aún así, el subsistema cooperativo de ahorro y crédito del país, participó con menos del 2,0% en la relación de cartera versus PIB (1,3%), por su lado, la relación depósitos versus PIB representó el 0,8% del índice de profundización de depósitos del país.

Un caso contrario a esta situación, es Bolivia, que a pesar de sus bajos niveles de profundización financiera, el sistema cooperativo de ahorro y crédito participó con más del 23% en la relación cartera/PIB y más del 9% en depósitos/PIB.

Ecuador se encuentra en los niveles de mayor participación de las cooperativas en los niveles de profundización financiera, ocupando el tercer lugar de esta muestra.

Por el lado de las asociaciones mutualistas en los diferentes países de América Latina, son subsistemas con objeto sociales que difieren entre ellas, así en países como Bolivia, Costa Rica, Uruguay y Ecuador, éstas son instituciones cuya actividad principal es la captación de recursos del público para destinarlos al financiamiento de la vivienda, la construcción y el bienestar social de sus asociados.

Y en países como Argentina, las mutuales son organizaciones con fines sociales, dedicadas a asistencia médica, seguros, turismo, construcción de viviendas, prestación de servicios fúnebres, etc. En Chile por ejemplo, las asociaciones mutuales cumplen la tarea de abordar problemas de orden gremial como accidentes de trabajo, y enfermedades profesionales para mejorar la competitividad. También se preocupan de vincularse con la autoridad pública para representar situaciones del sector que exigen un pronto pronunciamiento<sup>45</sup>.

## **4.2 Bancarización**

Aunque no existe una definición única para la inclusión financiera, hay consenso acerca de la importancia de incentivar y extender el acceso a servicios financieros formales a toda la población. En este sentido, la Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN) y la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) han realizado estudios que dan evidencia de la relación positiva entre el nivel de penetración de los servicios financieros y el crecimiento económico así como de sus implicaciones positivas en el bienestar de la población.

Si bien la bancarización es una actividad que ha estado presente en la sociedad desde hace mucho tiempo, solo en los últimos años ha ganado importancia, gracias al reconocimiento que se le ha dado al sector financiero como elemento que contribuye al desarrollo humano y financiero de un país. La inclusión financiera permite ampliar la liquidez de las empresas y los agentes, contribuyendo a incrementar su gasto privado, inversión y, por lo tanto, la productividad del país.

---

<sup>45</sup> Asociación de mutuales, <http://www.asociaciondemutuales.cl/> [Consulta 22/01/2012].

Con el transcurso del tiempo, se puede ver que el sistema financiero ha desarrollado una serie de productos, los cuales han sido el motor fundamental para los altos índices de rendimiento que obtienen, ofreciendo a la clientela una nueva gama de servicios, orientados a satisfacer sus necesidades de consumo, de forma que viabilizan o facilitan la labor de consumo en la población mediante préstamos dirigidos a este tipo de necesidades, tarjetas y cuentas bancarias, depósitos, banca electrónica, canalización de pagos, transacciones digitales, entre otros que actualmente están promocionando las entidades.

Así mismo, antes que tener productos de ahorro y crédito, la población, en particular la de menores ingresos, precisa del acceso a productos de pago y transaccionales. De ahí que más que hacer referencia a la bancarización se prefiere hacer referencia a la “inclusión financiera”, entendida ésta como un proceso en el que se le va añadiendo valor a los productos del sector en función de las necesidades individuales de los distintos estamentos de la población.

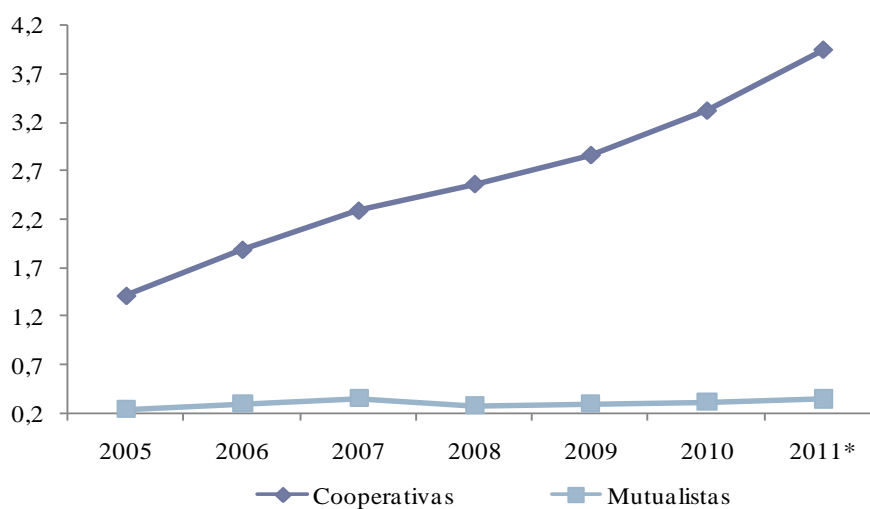
#### 4.2.1 Evolución del indicador de bancarización del sistema financiero nacional

Para efectos del seguimiento a los avances en inclusión financiera, en Ecuador se utiliza el *indicador de bancarización*. En esta sección se presenta la evolución del número de personas por tipo de producto, así como la evolución del indicador mencionado en los últimos seis años.

##### 4.2.1.1 Número de clientes a nivel nacional

El sistema cooperativo, al contar con puntos de atención financiera a nivel nacional, ha incidido en un proceso de bancarización favorable, aprobando créditos y percibiendo depósitos, así , al 2011, contó con 3,9 millones de clientes equivalente al 34,1% de participación frente al total de clientes del sistema financiero nacional. Véase gráfico N° 34.

**Gráfico N° 34**  
**Evolución del número de clientes**  
**(En millones)**



\* Número de clientes estimado

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A

El sistema cooperativo durante el periodo de estudio ha mostrado niveles progresivos en el número de clientes del sistema, incidiendo en un mayor nivel de inclusión financiera.

Las asociaciones mutualistas para el 2011 sumaron 350,6 mil clientes equivalentes a una concentración del 3,0%. Este subsistema financiero no ha mostrado un crecimiento favorable, por el contrario, el número de clientes se ha mantenido casi constante, con un crecimiento anual promedio de 7,0%. Es importante destacar, que en el año 2008, decayó el número de clientes en 20,6%, debido a la incertidumbre de los agentes por invertir en el sector inmobiliario.

#### 4.2.1.2 Número de clientes a nivel regional

Para determinar la concentración del número de clientes por región, se recurrió nuevamente al índice de HHI, el cual mostró, que el número de clientes del sistema cooperativo se centralizó principalmente en la región sierra con el 73,3% de participación, resultante de la concentración en la provincia de Pichincha del 23,0%, de Tungurahua 13,3% y del Azuay 11,1%. La región costa agrupó el 19,5% de total de clientes, producto de la concentración de usuarios en la provincia de Manabí 8,7%, El Oro 5,1% y Guayas 3,2%.

Por último, la región amazónica contó el 7,3% de participación, desagregado por la concentración en las provincias de Pastaza, Morona Santiago y Napo con el 2,5%, 1,9% y 1,2% respectivamente. Véase cuadro N° 13.

**Cuadro N° 13**  
**Número de clientes por región**  
**(En número, diciembre 2011)**

	Cooperativas de ahorro y crédito		Asociaciones mutualistas	
	N° de clientes*	%	N° de clientes*	%
Región sierra	2.766.020	73,3	286.810	83,1
Región costa	735.386	19,5	58.254	16,9
Región amazónica	274.714	7,3	0	0,0
<b>Total</b>	<b>3.776.120</b>	<b>100,0</b>	<b>345.064</b>	<b>100,0</b>

\*Número estimado

**Fuente:** Página Web, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador/Catastros 2011

**Elaboración:** Priscila Espín A.

Los clientes de las asociaciones mutualistas se concentran principalmente en la región sierra, debido a los puntos de atención financiera localizados en la región, se encuentra distribuida en un 38,0% en la provincia de Pichincha, 12,6% en la provincia del Azuay y 12,4% en la provincia de Imbabura.

En la región costa, las provincias con mayor número de clientes del sistema mutualista son Manabí con el 11,6%, Los Ríos con el 3,3% y Guayas con el 1,9%.

#### 4.2.1.3 Concentración de clientes por entidad financiera

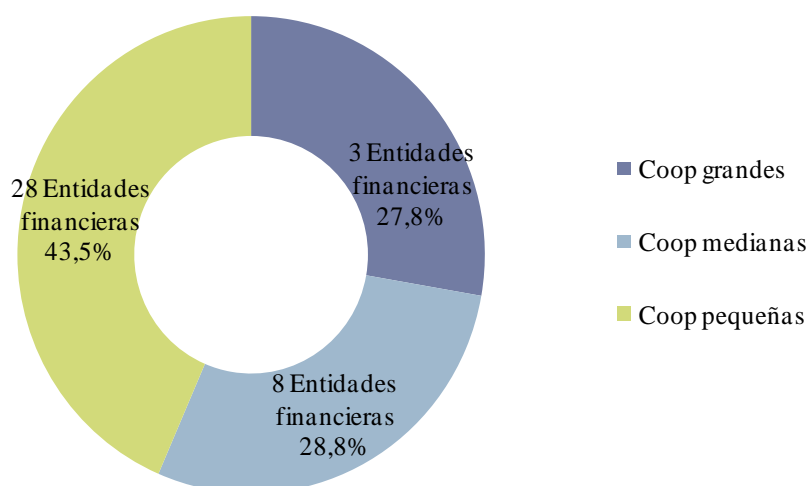
Se ha medido el nivel de concentración, mediante la utilización del índice de Herfindahl - Hirschman, que permitió determinar qué grupo de entidades financieras cooperativas y mutualistas acapararon el mayor número de clientes. Se las diferenció por el nivel de activos en grandes, medianas y pequeñas.

Según la información presentada por la SBS del número de clientes del sistema cooperativo al 2011, el 27,8% de usuarios se concentran en las tres cooperativas catalogadas como grandes, distinguiéndose la Cooperativa 29 de Octubre que abarcó el 1,3% del total. Véase gráfico N° 35.

Las ocho entidades financieras clasificadas como cooperativas medianas, concentran el 28,8% del total de clientes, sobresaliendo la cooperativa Mushuc Runa con una agrupación del 5,6% del total.

Las cooperativas pequeñas (28 entidades financieras), concentran el 43,5% del total, en donde la Cooperativa Construcción, Comercio y Producción (Coopccp), es la que agrupa el 6,4% de total del subsistema financiero.

**Gráfico N° 35**  
**Concentración de clientes sistema cooperativo**  
**Diciembre 2011**



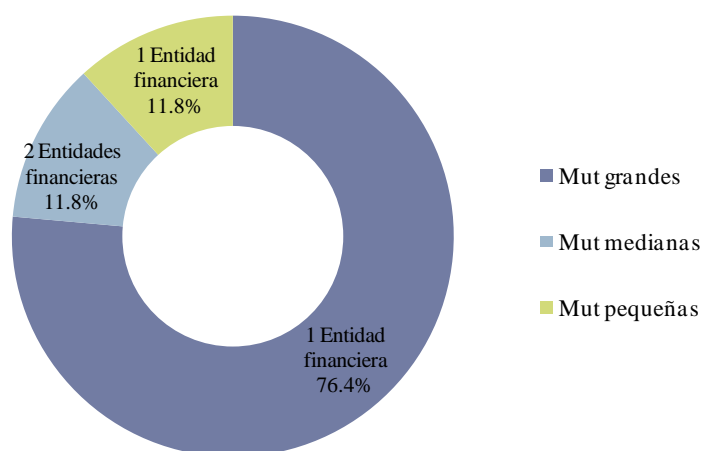
\* Número de cuentas de ahorros 2011 estimada

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

La Mutualista Pichincha, es la entidad que mayor participación tiene en el subsistema financiero, concentrando el 76,4% de total de clientes, seguido por la Mutualista Azuay que abarcó el 11,8% y las Mutualistas Ambato e Imbabura el 11,8%. Véase gráfico N° 36.

**Gráfico N° 36**  
**Concentración de clientes asociaciones mutualistas**  
**Diciembre 2011**



\* Número de cuentas de ahorros 2011 estimada

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

#### 4.2.2 *Análisis por tipo de producto*

Los subsistemas financieros analizados, han ofertado varios productos financieros con el fin de atraer mayor clientela, entre los cuales están: las cuentas de ahorros, tarjetas de crédito y débito, y créditos para consumo, vivienda, comercial y para microempresa.

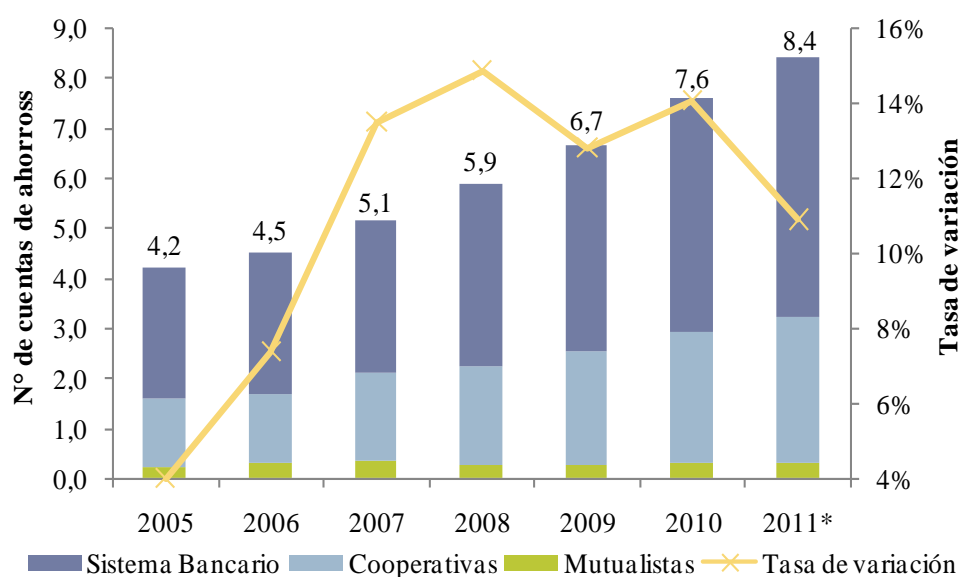
##### 4.2.2.1 *Cuentas de ahorro*

Durante el 2011, el número de clientes con cuentas de ahorros en el sistema financiero nacional ascendió a 8,4 millones, valor superior en 10,9% con relación al registrado en el 2010 (7,6 millones) y 99,9% mayor comparado con el número observado en el 2005 (4,2 millones). Estas cifras confirman el alto nivel de uso y la elevada concentración de este producto financiero. Véase gráfico N° 37.

Al desagregar por subsistemas, se observó que el número de clientes con cuentas de ahorro del sistema cooperativo, durante el 2011 ascendió 2,9 millones, valor superior en 11,3% con relación al registrado en 2010 (2,6 millones) y 112,5% mayor con el número observado con el 2005 (1,3 millones).

El crecimiento en el número de cuentas de ahorros, es debido a que dicho subsistema ha implantado nuevas estrategias de atracción a la clientela, como la reducción en el monto de apertura de una cuenta, además la inclusión de seguro mortuorios por la apertura de la misma. Otro producto financiero que ha creado el sector, y ha tenido buen resultado es el ahorro inteligente o cuenta de ahorro para niños menores de edad, promoviendo así la cultura del ahorro. Una forma de atracción a la clientela es el no cobro de mantenimiento de la cuenta.

**Gráfico N° 37**  
**Evolución del número de clientes con cuentas de ahorros**  
**(En millones)**



\* Número de cuentas de ahorros 2011 estimada

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

Es importante destacar, que a partir de diciembre 2008, se redujeron los costos individuales de los servicios financieros en más del 90%, como es el caso del costo de mantenimiento de cuentas de ahorros que en junio del 2007 el usuario pagaba \$5 dólares; a partir de 2008 cancela 0,96 centavos de dólar<sup>46</sup>.

Por su parte, las asociaciones mutualistas, han creado cuentas de ahorros para la adquisición de vivienda, es el caso de la cuenta “Ahorro programado” de la Mutualista Pichincha y “Mi cuenta hogar” de la Mutualista Imbabura.

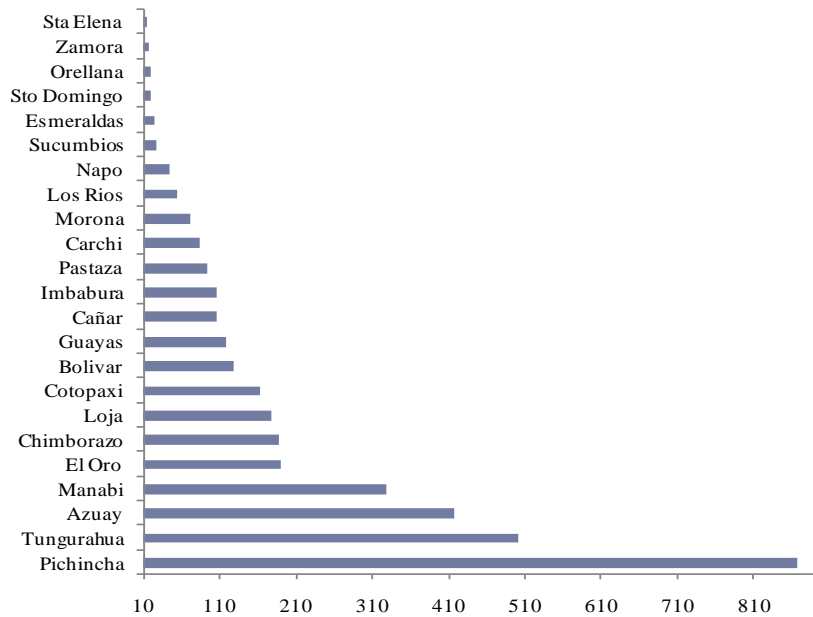
El sistema mutualista al 2011 registró 321,7 mil cuentas de ahorros, 4,8% mayor al registrado en el 2010 que fue de 298,1 mil cuentas y mayor en 4,9% al registrado en 2005 (306,7 mil).

### Cuentas de ahorros a nivel regional

Para establecer el número de cuentas de ahorros del sistema cooperativo por región, se acudió al índice de HHI, dando como resultado que dicho producto financiero se concentra principalmente en la región Sierra (2,2 mil), equivalente al 74,0% de participación, seguido por la región Costa (546,0 mil) con el 18,7% y por la región Amazónica (214,3 mil) con el 7,3%. Véase gráfico N° 38.

<sup>46</sup> Servicios Financieros tendrán costo cero a partir del 1 de diciembre [Consulta: 25-Nov-2008].  
[http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=321&vp\\_tip=1](http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=321&vp_tip=1)

**Gráfico N° 38**  
**Número de cuentas de ahorros por provincias**  
**Cooperativas de ahorro y créditos**  
**(Números, diciembre 2011)**

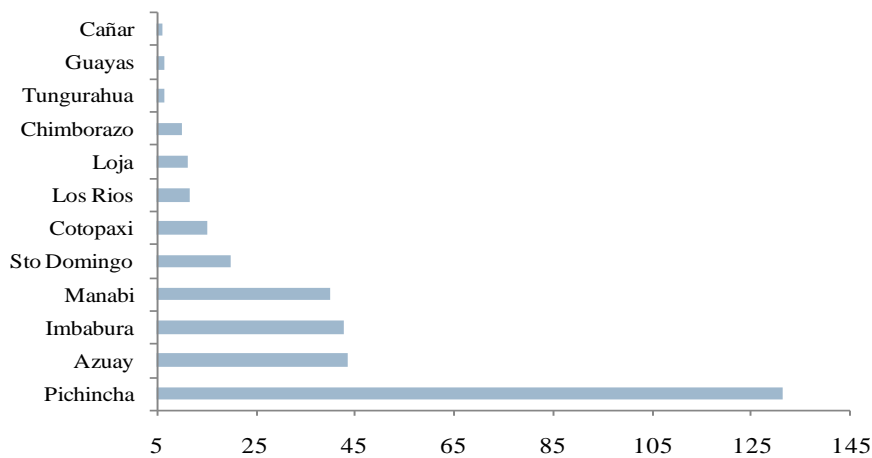


**Fuente:** Página Web, Entidades financieras

**Elaboración:** Priscila Espín A.

Las asociaciones mutualistas concentran sus actividades en la región sierra, agrupando el 81,6% de cuentas de ahorros del subsistema, seguido por la región Costa con el 18,4% de concentración. La región amazónica e insular no registra puntos de atención financiera<sup>47</sup>. Véase gráfico N° 39.

**Gráfico N° 39**  
**Número de cuentas de ahorros por provincias**  
**Asociaciones mutualistas**  
**(Números, diciembre 2011)**



**Fuente:** Página Web, entidades financieras

**Elaboración:** Priscila Espín A.

<sup>47</sup> En el capítulo siguiente se lo analizará en profundidad.

### Por entidad financiera

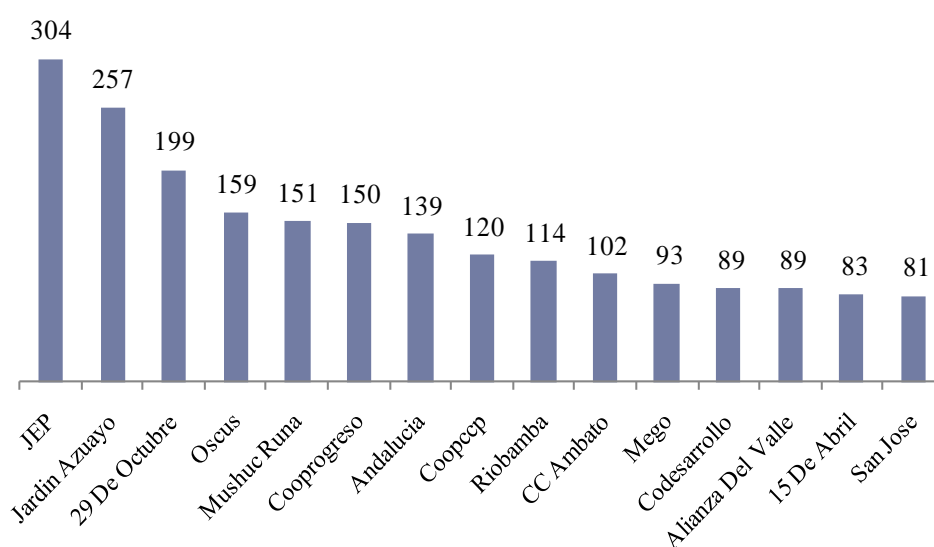
El estudio del nivel de concentración del número de clientes por entidad financiera, se basó nuevamente en la aplicación del índice HHI, producto del cual se determinó que el subsistema cooperativo concentró en la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista (JEP) 303,7 mil cuentas de ahorros, equivalente a una participación del 10,4%, esto debido a los 44 puntos de atención (sin incluir cajeros bancarios) que tiene en el país. La mayor cantidad de clientes con cuentas ahorristas provienen de la provincia del Azuay con 188,7 mil especialmente de la ciudad de Cuenca; seguido por la provincia de El Oro con 61.870 cuentas de ahorros primordialmente de la ciudad de Machala. Véase gráfico N° 40.

La segunda cooperativa que tiene mayor cantidad clientes con cuentas de ahorros es la Cooperativa Jardín Azuayo, con una participación en el sistema cooperativo del 8,8%. Están conformadas principalmente por clientes de la provincia azuaya y de Cañar con 131,6 mil y 49,2 mil cuentas de ahorros respectivamente. Dicha cooperativa se encuentra localizada en cinco provincias del Ecuador.

La Cooperativa 29 de Octubre está presente en veinte provincias, registró 199,4 mil clientes con cuentas de ahorros activas, de las cuales un gran porcentaje de contribución proviene de la provincia de Pichincha, en especial de la ciudad de Quito con 45.790 cuentas de ahorros. Otras dos ciudades que aportan en mayoría son: Guayaquil con 15.528 y Manabí con 9.638 cuentas de ahorros.

Lo anteriormente citado, indica que estas tres cooperativas consideradas grandes, tienen una participación importante en el mercado cooperativo ya que poseen el 26,0% del total de cuentas de ahorros de las 39 entidades bancarias reguladas por la SBS a nivel nacional.

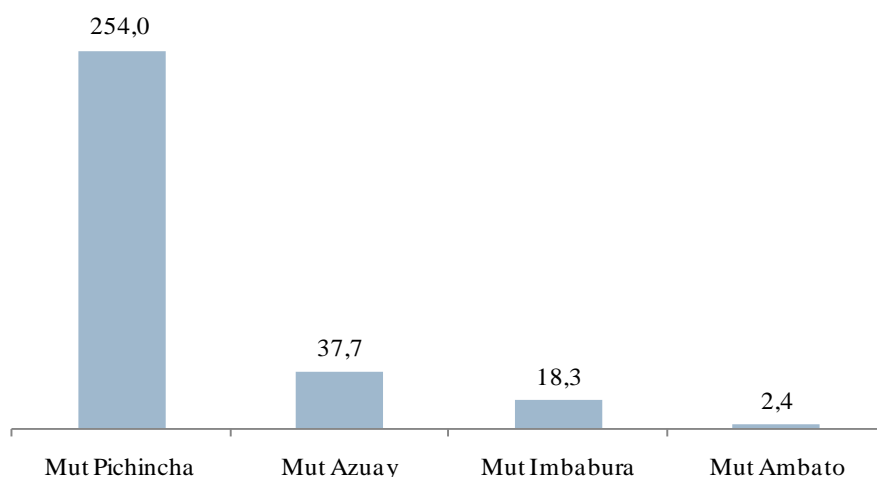
**Gráfico N° 40**  
**Número de clientes con cuentas de ahorros**  
**Por entidad financiera**  
**(En miles)**



**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador/volumen de créditos  
**Elaboración:** Priscila Espín A.

En el caso de las asociaciones mutualistas, el mayor número de clientes con el producto de cuentas de ahorros se agrupan en la Mutualista Pichincha, con el 81,3% de participación, seguido por la Mutualista Azuay, entidad que concentra el 12,1% de total del subsistema financiero. Por el contrario la Mutualistas Ambato, registra la menor participación en el mercado mutualista, esto debidamente por los escasos puntos de atención que posee. Véase gráfico N° 41.

**Gráfico N° 41**  
**Número de clientes por entidad financiera**  
**(En miles)**



**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador/volumen de créditos

**Elaboración:** Priscila Espín A.

#### **4.2.2.2 Tarjetas de débito y tarjetas de crédito**

Hace unos años atrás, las entidades financieras optaron por emitir por cada cuenta de ahorros o corriente que se apertura una tarjeta de débito, que permita agilizar las transacciones como retiros o depósitos a los usuarios, las 24 horas del día, los 360 días del año. Es así que en algunas instituciones eliminaron por completo las cartolas que se entregaba a cada cliente.

Considerando que por cada cuenta de ahorros que se apertura en el sistema cooperativo se entrega una tarjeta de débito, para diciembre existieron 2,9 millones de tarjetas emitidas y para el sistema mutualista de 312,4 mil.

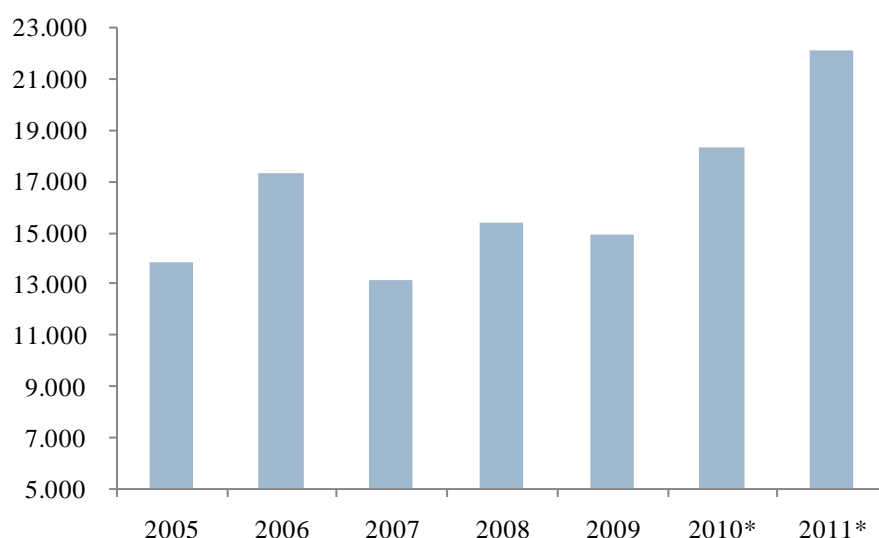
Es importante señalar que las cooperativas en el periodo de estudio, no son emisoras de tarjetas de crédito, pero según la nueva ley orgánica de economía popular y solidaria del sistema financiero<sup>48</sup>, admite en su artículo 83, literal (g) actuar como emisores de tarjetas de crédito previa autorización de la Superintendencia de Bancos y Seguros, aún así no se han registrado una motivación por parte de este subsistema para emitir tarjetas de crédito.

<sup>48</sup> Ley 0, registro oficial 444 de 10-may-2011.

Al contrario que las cooperativas de ahorro y crédito, el mercado mutualista ofrece dos tipos de tarjetas de crédito: MasterCard y Visa. Las entidades financieras que brindan este servicio son: Mutualista Pichincha y Mutualista Azuay. Se debe destacar el crecimiento del número de personas con tarjeta de crédito, el cual fue de 60,0% en el período de referencia, pasando de 13,8 mil a 22,1 mil. Véase gráfico N° 42.

Al comparar el número de tarjetas emitidas por las asociaciones mutualistas y el mercado total de tarjetas de créditos, representan apenas el 3,2% del total, por lo cual dicho producto del sistema mutualista es poco relevante.

**Gráfico N° 42**  
**Tarjetas de crédito sistema mutualista**  
**(En miles)**



\* Valores estimados

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

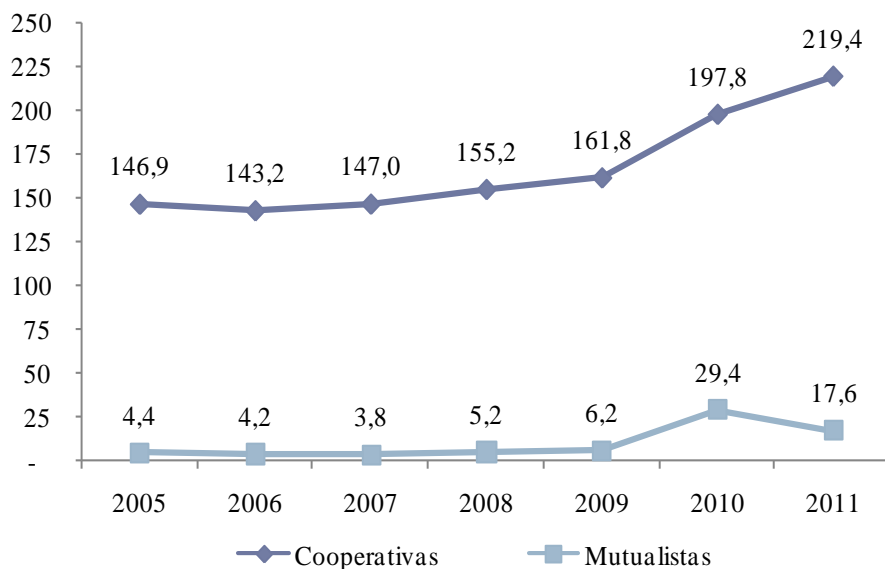
#### **4.2.2.3 Crédito de consumo**

El número de operaciones de crédito de consumo en el sistema cooperativo, ha registrado una evolución positiva, principalmente la registrada en el año 2010 con un crecimiento del 22,2% frente al año 2009, llegando al 2011 con 219,4 mil créditos concedidos.

Los créditos de consumo al no pertenecer a la actividad principal de las asociaciones mutualistas, registraron participaciones mínimas. Es importante destacar que en el año 2010 este tipo de crédito creció en 23,2 mil operaciones equivalente a un crecimiento del 376,6%.

Al relacionar el número de créditos de consumo frente a la población total se observó que el sistema cooperativo aportó con el 1,5% del indicador total, frente al 0,1% de las asociaciones mutualistas. Véase gráfico N° 43.

**Gráfico N° 43**  
**Evolución del número de operaciones en créditos de consumo**  
**(En miles)**



\* Valores estimados

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

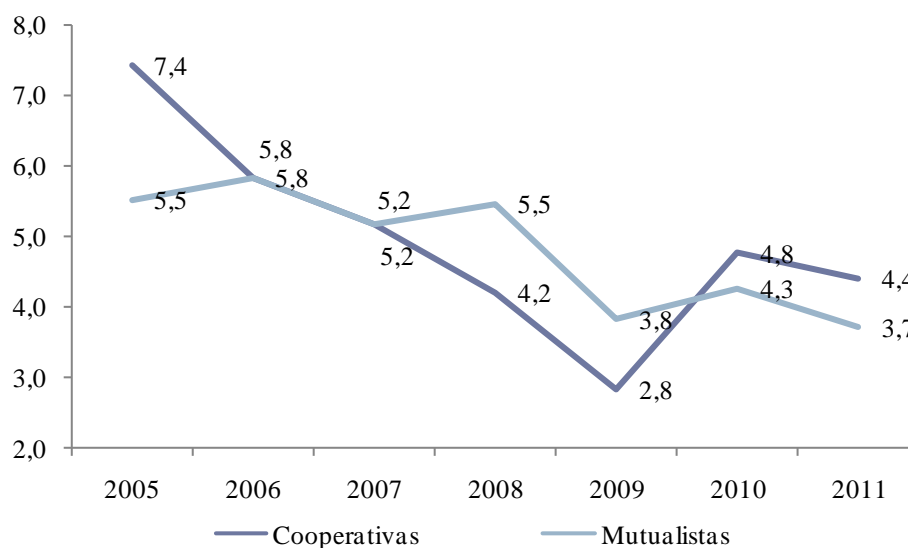
#### 4.2.2.4 Crédito de vivienda

El número de personas con crédito de vivienda de los subsistemas estudiados decreció en 37,2% entre 2005 y 2011. Es importante destacar que el sistema cooperativo entre el año 2005 y 2009 registró disminuciones en el número de operaciones del 20,9% promedio mensual, con una recuperación en el año 2010 del 67,7%, que representa un incremento de 1.924 mil operaciones. No obstante en el año 2011 decreció nuevamente en 7,5% respecto al año anterior, que en términos nominales representa 358 operaciones de crédito menos.

El sistema mutualista, mantiene una tendencia similar al sistema cooperativo, en donde el periodo de mayor decrecimiento en el número de operaciones crediticias para vivienda fue en el año 2009 con el 30.0%, que representa una disminución de 1.642 créditos.

A diciembre de 2011, el 0,1% de las personas tenía crédito de vivienda en el sistema cooperativo y mutualista. La cartera ha crecido de manera sostenida (12,5% promedio anual), a excepción del año 2009 en donde cayó en 5,7% frente al año anterior. El cambio de tendencia en este producto financiero coincide con la crisis económica. Véase gráfico N° 44.

**Gráfico N° 44**  
**Evolución del número de operaciones en créditos de vivienda**  
**(En miles)**



\* Valores estimados

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

#### 4.2.2.5 Microcrédito

Las cooperativas durante el 2011 ascendieron a 192.3 mil personas con microcréditos valor superior en 1.4% con relación al registrado en el 2010 (189.6 mil) y 71.7% mayor comparado con el número observado en el 2005 (112.0 mil).

El subsistema mutualista no registró participaciones importantes en este producto, para el 2011, existieron 305 operaciones de créditos microempresariales. Véase gráfico N° 45.

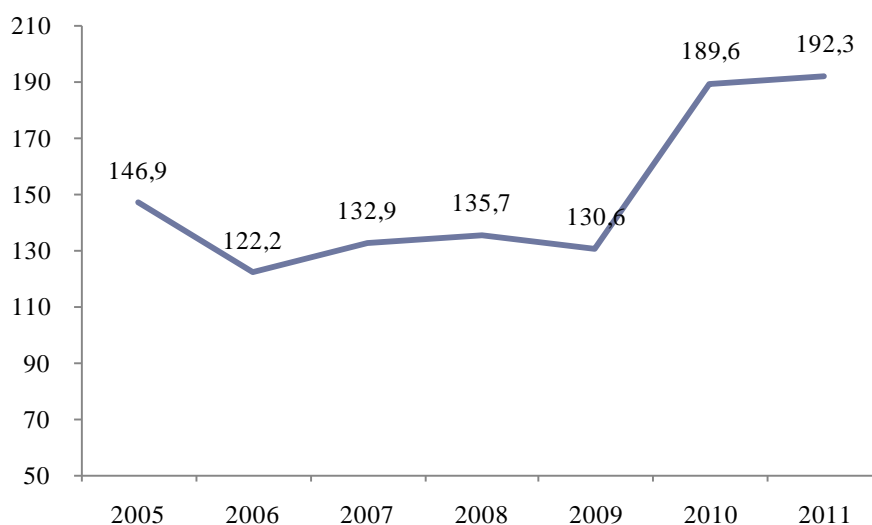
#### Por cuantía

El número de deudores procedentes del sistema cooperativo para el 2011 ascendieron a 418.0 mil, número que representó un aumento de 55.7% al cotejarlo con el número observado en el 2005 (268.4 mil).

Los montos por créditos otorgados por este sistema, se concentran principalmente en el rango de hasta USD 5,000 con el 70.2% de participación, seguido por créditos otorgados en el rango de hasta USD 20,000 con el 28.1%. Véase cuadro N° 14.

Este comportamiento es debido a que al segmento que está dirigido las cooperativas de ahorro y crédito, son personas con niveles de ingresos bajos, por lo que los montos de créditos también lo son, y así el deudor pueda cubrir el crédito.

**Gráfico N° 45**  
**Evolución del número de operaciones en microcréditos**  
**(En miles)**



\* Valores estimados

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

**Cuadro N° 14**  
**Número de deudores totales y deuda total por rangos**  
**Cooperativas de ahorro y crédito**

Rangos de deudas (USD)		2005		2011		Variación 05-11	
		Número de deudores	USD Millones	Número de deudores	USD Millones	Número de deudores	%
0	5.000	241.387	395.382.468	293.484	646.260.816	52.097	34,8
5	20.000	26.052	223.324.990	117.470	1.159.026.139	91.418	61,1
20	50.000	958	27.404.031	6.085	186.887.190	5.127	3,4
50	100.000	83	5.833.175	805	55.931.222	722	0,5
100	250.000	7	1.008.750	172	26.606.486	165	0,1
250	500.000	6	2.250.000	10	4.300.000	4	0,0
500	1.000.000	2	1.200.000	8	7.400.000	6	0,0
1.000.000	2.500.000	-	-	1	1.600.000	1	0,0
<b>Total</b>		<b>268.495</b>	<b>656.403.415</b>	<b>418.035</b>	<b>2.088.011.853</b>	<b>149.540</b>	<b>100,0</b>

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador/volumen de créditos por cuantía

**Elaboración:** Priscila Espín A.

Las asociaciones mutualistas para el 2011 registraron 22,2 mil deudores, 110,2% mayor al compararlo con el 2005 (10,5 mil).

El rango en donde existen mayores deudores es de hasta USD 5.000 con el 71,0% de participación seguido por hasta USD 20.000 con el 17,2%. Véase cuadro N° 15.

**Cuadro N° 15**  
**Número de deudores totales y deuda total por rangos**  
**Asociaciones mutualistas**

Rangos de deudas (USD)		2005		2011		Variación 05-11	
		Número de deudores	USD Millones	Número de deudores	USD Millones	Número de deudores	%
0	5.000	4.377	13.116.080	15.785	20.840.573	11.408	97,9
5	20.000	3.908	45.671.196	3.819	44.098.701	(89)	-0,8
20	50.000	1.975	59.600.130	1.666	56.624.841	(309)	-2,7
50	100.000	254	17.475.620	725	51.909.433	471	4,0
100	250.000	47	6.515.347	151	23.558.580	104	0,9
250	500.000	12	3.652.108	45	15.184.222	33	0,3
500	1.000.000	2	1.347.006	18	12.511.692	16	0,1
1.000.000	2.500.000	-	-	18	21.197.963	18	0,2
<b>Total</b>		<b>10.575</b>	<b>147.377.487</b>	<b>22.227</b>	<b>245.926.006</b>	<b>11.652</b>	<b>100,0</b>

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador/volumen de créditos por cuantía

**Elaboración:** Priscila Espín A.

#### 4.2.3 Indicador de bancarización

Este plano de observación de la bancarización, se asocia a la utilización efectiva de los servicios ofertados por el sistema, expresado por el número de transacciones por habitante. Se calcula relacionado el número de clientes respecto a la población total<sup>49</sup>, desagregada por subsistemas financieros. Esta relación resultará de la aplicación de la ecuación para calcular el índice de Herfindahl - Hirschman.

##### 4.2.3.1 Bancarización a nivel nacional

Para diciembre 2011, el número de clientes del sistema financiero nacional llegó a 11,5 millones, de los cuales 6,2 millones correspondieron a la banca privada con una participación del 53,5% del total del indicador (77,2%), seguido por el sistema cooperativo con 3,9 millones de clientes aportando con el 34,1%, la banca pública registró 1.0 millones de clientes que representó el 9,1%, y las asociaciones mutualistas registraron 350,0 mil clientes contribuyendo con el 3,0% del índice. Véase cuadro N° 16.

El indicador de bancarización del SFN creció de manera sostenida en los últimos seis años, pasando de 39,0% en 2005 a 77,2% en 2011, esto provocado principalmente por el crecimiento del número de clientes (cuentas de ahorros y depósitos a plazo) en 124,8% en dicho periodo, mientras que la población lo hizo en 13,6%.

La variación del número de clientes de depósitos, influye directamente en el índice de bancarización.

<sup>49</sup> Boletín informativo de la asociación de Bancos Privados del Ecuador, Noviembre 2010, N° 0004.

**Cuadro N° 16**  
**Bancarización del SFN**

Año	Población*	Cientes SFN	Indicador de bancarización
2005	13.215.089	5.151.544	39,0%
2006	13.408.270	5.955.000	44,4%
2007	13.605.486	6.755.528	49,7%
2008	13.805.095	7.883.777	57,1%
2009	14.005.449	9.194.007	65,6%
2010	14.451.115	10.138.780	70,2%
2011*	15.007.343	11.582.794	77,2%

\*Población y número de clientes 2011 estimada

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, INEC

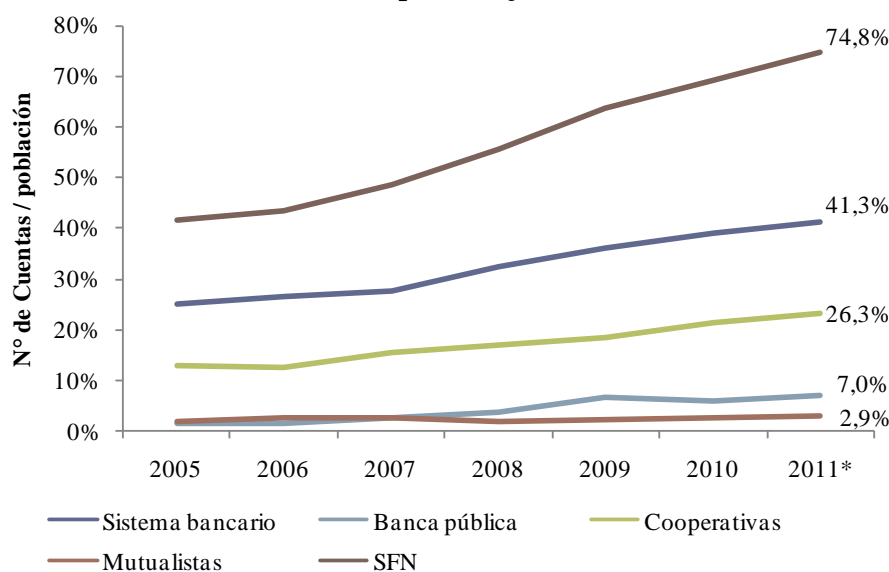
**Elaboración:** Priscila Espín A.

Al desagregar el nivel de bancarización por subsistema financieros, reflejó que está altamente concentrado en el sistema bancario alcanzando el 53,5% del indicador.

Las cooperativas de ahorro y crédito a partir del año 2008, incrementó el índice de bancarización, debido principalmente al incremento en 11,9 puntos porcentuales en el número de cuentas registradas. En general el promedio de incremento del indicador de bancarización es del 18,9%.

Por el lado de las asociaciones mutualistas, el porcentaje de población que obtuvo cuentas en este subsistema fue del 2,9%. La evolución del índice de bancarización de este subsistema es mínima y casi con niveles constantes. Registró una caída en 0,6% del indicador en el 2008 debido a la disminución de cuentas de ahorros en dicho periodo (21,8%). Véase gráfico N° 46.

**Gráfico N° 46**  
**Bancarización por subsistemas**  
**(En porcentajes)**



\* Valores estimados

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

#### 4.2.3.2 Bancarización por región

Para el 2011, el índice de bancarización por regiones, que resulta de relacionar el número de clientes del sistema cooperativo y mutualista de cada región para su respectiva población, destaca que la región sierra es la más bancarizada con el 40,5%, le sigue la región Amazónica con el 30,9%, y la región costa con el 9,2%. En tanto que la región Insular no registró número de clientes, esto debido a los pocos puntos de atención de los sistemas financieros estudiados. Véase cuadro N° 18.

**Cuadro N° 18**  
**Bancarización por Región**  
**(En porcentaje)**

Región	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-11
Región sierra	28,5	30,0	32,7	36,8	40,5
Región amazónica	15,9	19,3	20,4	26,8	30,9
Región costa	11,9	13,6	13,8	15,8	9,2
Total	19,5	20,7	22,6	25,3	28,6

\*Población y número de clientes 2011 estimada

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, INEC

**Elaboración:** Priscila Espín A.

El índice de la sierra ha mantenido un crecimiento constante, aumentando en 12,1 puntos porcentuales; el de la región amazónica lo hizo en 15,1 puntos porcentuales, mientras que el de la costa disminuyó en 2,8 puntos.

Al desagregar por subsistemas, el sistema cooperativo al 2011 registró un indicador de bancarización en la región sierra de 35,7%, región amazónica 30,9% y región costa de 8,5%. Por el lado de las asociaciones mutualistas, la región que presentó mayor bancarización fue la región sierra con el 4,8%, seguido por la región costa con el 0,7%.

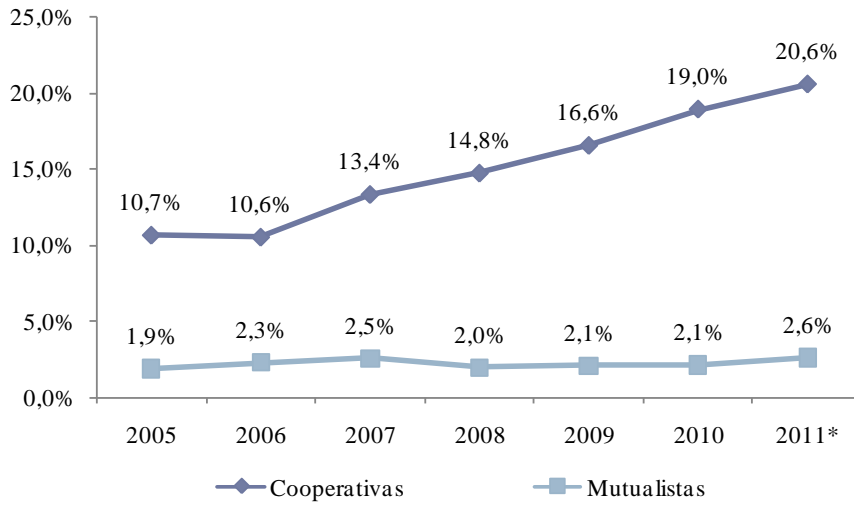
#### 4.2.3.3 Bancarización por tipo de producto

Un primer indicador es la intensidad de uso de cuentas bancarias; el sistema cooperativo en el periodo 2005-2011 mostró un crecimiento del 11,8%, a su vez las asociaciones mutualistas registraron un ligero crecimiento, alcanzando el 2,2%, tal como se observa en el gráfico N° 47.

Alternativamente, otro indicador es el que denota la intensidad de uso de tarjetas de crédito, tal como se mencionó anteriormente, las cooperativas no ofrecen dicho producto financiero, por lo cual las mutualistas obtuvieron una intensidad de uso de tarjetas de crédito de menos del 1%, siendo bastante bajo en términos absolutos.

Las cooperativas de ahorro y crédito al 2011, registraron una bancarización por crédito equivalente a 2,7%, en donde los usuarios de este subsistema accedieron mayoritariamente a créditos de consumo y microcréditos, llegando a 1,5% y 1,3%, respectivamente. Véase gráfico N° 48.

**Gráfico N° 47**  
**Bancarización por número de cuentas**  
**(En porcentajes)**

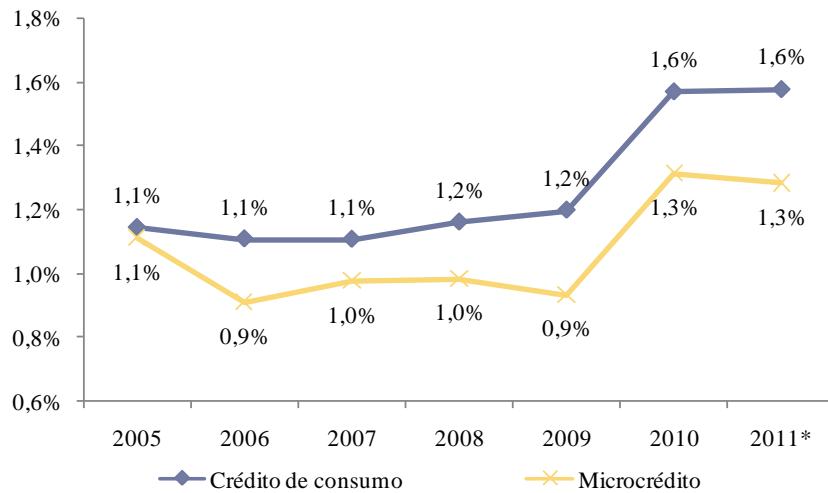


\* Valores estimados

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

**Gráfico N° 48**  
**Bancarización tipo de crédito**  
**Cooperativas de ahorro y crédito**  
**(En porcentajes)**



\* Valores estimados

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaboración:** Priscila Espín A.

Las asociaciones mutualistas bancarizaron un 0,1% del total de la población según el número de aprobaciones de crédito realizados, en donde los créditos para consumo participaron mayormente, esto provocado por la iniciativa de atender diferentes mercados de los que fue creado dicho subsistema.

## Capítulo V

### *Densidad financiera de las COAC y mutualistas del Ecuador*

El dinamismo de la globalización, y el desarrollo económico del país, han impuesto nuevas exigencias al sistema financiero nacional, a fin de promover la inclusión financiera, ampliando el uso de productos y servicios financieros en la sociedad.

Es el caso de las cooperativas de ahorro y crédito cuya importancia radica en que, por su misma naturaleza, se encuentra en la base de la pirámide financiera, cerca de los clientes que son sus socios, que en muchos casos son personas de bajos ingresos y que tienen dificultad de acceso a los servicios financieros. Las cooperativas son claves para la democratización financiera y por ello se debe promover su fortalecimiento y expansión de manera armónica y consistente con las mejores prácticas en el manejo de instituciones financieras. Estas instituciones, prestan servicios financieros a una clientela que muchas veces no puede obtener estos servicios en ninguna otra parte. Esta clientela incluye muchas unidades familiares y microempresas de bajos ingresos tanto en áreas urbanas como rurales.

Las asociaciones mutualistas, por su parte, han tenido una participación poco significativa en el sistema financiero nacional y en la oferta de servicios financieros, en parte debido a la línea de negocio con la que fue creada, por lo que, en la práctica, se han convertido en entidades financieras similares a los bancos pero con limitaciones en el orden legal, para movimientos financieros.

Durante los últimos seis años, las cooperativas de ahorro y crédito y las mutualistas han venido participando activamente en la oferta de servicios financieros que facilitan las transacciones de los clientes, observándose en este periodo el incremento de puntos de atención, evidenciando la importancia que tiene esta acción en las condiciones socioeconómicas de los ciudadanos.

El interés por el estudio del fenómeno de la densidad financiera, responde no solo al propósito de conocer el nivel de contribución de la actividad financiera en la economía, sino sobre todo, a determinar la eficiencia en la distribución de los puntos de atención y de los servicios financieros instalados en las diferentes localidades, con relación a las necesidades de los mismos.

El análisis de la densidad financiera, será evaluado a través de la utilización del índice de Herfindahl - Hirschman, que demostrará el nivel de concentración de los puntos de atención financiera en el país.

## 5.1 Puntos de atención financiera del sistema cooperativo y mutualista del Ecuador

Con el objeto de realizar un análisis adecuado de los determinantes de la disponibilidad de puntos de atención financiera y utilización de servicios bancarios en el país, se confeccionó una base de datos con información de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) y de cada una de las instituciones financieras que conforman el sistema cooperativo y mutualista.

### 5.1.1 Oficinas de atención financieros a nivel nacional

Según la información proporcionada por la SBS, al 2011, el Ecuador contó con 7,219 puntos de atención financiera. Utilizando el índice HHI resultó que los PAF<sup>50</sup> del sistema financiero ecuatoriano se encuentran altamente concentrados, ya que los bancos privados alcanzan el 87,0% del total, seguido del sistema cooperativo con el 8,9%, banca pública 2,4%, asociaciones mutualistas 1,1% y sociedades financieras el 0,6%. Véase cuadro N° 19.

**Cuadro N° 19**  
**Puntos de atención al cliente del sistema financiero nacional**  
**Diciembre 2011**  
**(En número)**

	Matriz	Sucursal	Agencia	Ventanilla de extensión	Corresponsal es no bancarios	Cajeros automáticos	Otros	Total
Bancos privados	26	154	877	270	2.804	2.062	86	6.279
Cooperativas	39	41	317	17		205	24	643
Mutualistas	4	1	40	2		29	1	77
Soc. financieras	10	8	19	1			7	45
Banca pública	4	100	41	3			27	175
<b>Total</b>	<b>83</b>	<b>304</b>	<b>1.294</b>	<b>293</b>	<b>2.804</b>	<b>2.296</b>	<b>145</b>	<b>7.219</b>

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador/Catastros 2011

**Elaboración:** Priscila Espín A.

En los últimos años las cooperativas y las mutualistas han ampliado su cobertura, contando con una amplia red de puntos de atención financiera a nivel nacional; situación que muestra un proceso de bancarización, favorable, no solo para el crecimiento de los subsectores sino las zonas en donde se aprueban créditos y perciben depósitos.

<sup>50</sup> Según la definición establecida en la recopilación de normas para bancos y entidades Financieras (RNBEF), se entiende como "Punto de Atención" una instalación o establecimiento equipado por una entidad supervisada para realizar operaciones de intermediación financiera en el marco de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (LBEF) en el territorio nacional. Incluye a las oficinas centrales, sucursales, agencias, caja externa, ventanilla de cobranza, oficina ferial, mandatos financieros, y cajeros automáticos.

Para el año 2011, las cooperativas y asociaciones mutualistas sumaron 720 puntos de atención incluido cajeros automáticos a nivel nacional, en donde 486 fueron puntos de atención directos (PAF) (anexo N° 1).

**Cuadro N° 20**  
**Puntos de atención financiera por subsistema**  
**(En número)**

Subsistema	2007	2008	2009	2010	2011
Cooperativas	435	500	548	625	643
Mutualistas	106	74	77	76	77
Total subsistema	541	574	625	701	720

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador/Catastros 2011

**Elaboración:** Priscila Espín A.

En efecto, el sistema cooperativo contó con 39 matrices, 41 sucursales, 317 agencias, 17 ventanillas de extensión, 24 catalogados como otros, y 205 cajeros automáticos lo cual sumó 643 oficinas de atención. El sistema cooperativo ha incrementado los puntos de atención financiera con respecto al 210 en 18 dependencias, lo que representa un incremento del 2,9%. Véase cuadro N° 20.

Las asociaciones mutualistas a finales del año 2011, contaron con 48 oficinas de atención directos y 77 puntos de atención incluidos cajeros automáticos, distribuidos en 4 matrices, 1 sucursal, 40 agencias, 2 ventanillas de extensión, 1 oficina catalogada como otros y 29 cajeros bancarios. En el último año creció en 1 punto de atención con respecto al anterior, lo que representa un crecimiento de 1,3%.

### 5.1.2 Cajeros automáticos (ATM)

El sistema financiero ecuatoriano cuenta con cajeros automáticos en todo el país, unos propios de los intermediarios financieros y otros alquilados a empresas que surten este servicio. Entre las transacciones que se pueden realizar en los cajeros automáticos están: Retiros, consultas, pagos y transferencias entre cuentas.

A nivel nacional existen 1.994 cajeros automáticos de las diferentes entidades financieras, las cuales se concentran en 89,8% en el sistema bancario, 8,9% en el sistema cooperativo, y 1,3% en el sistema mutualista ecuatoriano.

Es importante destacar que solamente algunas cooperativas o mutualistas tienen cajeros automáticos propios, las demás arriendan los cajeros con un contrato donde los dueños de estas maquinas llevan un porcentaje de ganancia por cada transacción.

Es así que de las 39 cooperativas de ahorro y crédito reguladas por la SBS, solamente 12 entidades poseen cajeros propios, a su vez de las 4 mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda una entidad posee cajeros automáticos propios. Véase cuadro N° 21.

**Cuadro N° 21**  
**Entidades que poseen cajeros automáticos propios**  
**A diciembre del 2011**

Cooperativas de Ahorro y Crédito		Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda	
Entidad	Número Atm's	Entidad	Número Atm's
Juventud Ecuatoriana Progresista	42	Mutualista Pichincha	29
Jadin Azuayo	10		
29 de octubre	17		
Mego	2		
El sagrario	5		
23 de julio	4		
Camara de comercio de ambato	11		
Pablo munoz vega	4		
Construcción, comercio y producción	9		
11 de Junio	1		
Calceta	1		
Santa Ana	1		
<b>Total</b>	<b>107</b>		

**Fuente:** Entidades Financieras, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador/ Catastros

**Elaboración:** Priscila Espín A.

La mayoría de cajeros automáticos se conectan a redes interbancarias, permitiendo que un cliente pueda realizar transacciones en cualquier cajero independiente de la entidad a la cual pertenece o de la ubicación en la que se encuentre.

El costo del retiro de fondos a través de un cajero automático de una red diferente a la institución financiera titular, tiene un costo de hasta USD 0,50 centavos<sup>51</sup>.

Entre las redes más grandes e importantes que están conectados al sistema cooperativo y mutualistas del Ecuador están: BANRED y COONECTA.

#### **5.1.2.1 BANRED**

Es una red a nivel nacional, que brinda diferentes servicios de comunicaciones a la mayoría de entidades bancarias del país. Su principal servicio es la red de cajeros a nivel nacional, la cual permite a los usuarios de las entidades financieras adscritos a este servicio, el uso de un mayor número de cajeros para el procesamiento de transacciones financieras, compensación de cobros y pagos, e intercambio de información soportados por una red de teleproceso de tecnología moderna especializada.

La red de cajeros bancarios BANRED cuenta con 2.180 cajeros automáticos a nivel nacional; en donde seis cooperativas de ahorro y crédito y una mutualista de ahorro y crédito para la vivienda están afiliados a esta red, y son las siguientes:

<sup>51</sup> Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, resolución JB-2011-2088. Tarifas máximas para el cobro de prestación efectiva de servicios financieros.

- Cooperativa Alianza del Valle
- Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista
- Cooperativa Pablo Muñoz Vega
- Cooperativa El Sagrario
- Cooperativa Tulcán
- Cooperativa 29 de Octubre
- Mutualista Pichincha

### 5.1.2.2 COONECTA

Es una empresa auxiliar de servicios financieros autorizada por la Superintendencia de Bancos y Seguros mediante Resolución No. SBS-2007-172 de 28 de febrero del 2007, cuyas actividades se iniciaron en el mes de mayo de 2010.

Se forma por la decisión de las cooperativas del Ecuador para integrarse mediante servicios transaccionales. Las Cooperativas de la Red están interconectadas en forma permanente. El objetivo es actuar como facilitadora de las transacciones entre cooperativas de ahorro y crédito.

Se puede acceder a servicios y productos de primera calidad como son: agencias compartidas nacionales e internacionales, cajeros automáticos, tarjetas de débito, remesas, pago del bono desarrollo humano y otros servicios.

Dicha red está conformada por 69 cooperativas de ahorro y crédito, de las cuales 30 están reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros. Actualmente, RTC COONECTA está integrada por 98 cajeros automáticos en 21 provincias del Ecuador, de un total de 24 (anexo N° 2).

Además de redes interbancarias, también existen instituciones financieras que alquilan sus cajeros para que los usuarios de cooperativas y mutualistas asociadas puedan realizar transacciones. Es el caso de COONECTA que mantiene suscrito un convenio privado para la aceptación de las tarjetas de débito en cajeros automáticos del Bancos de Guayaquil y en otras redes locales en las cuales participa el mismo<sup>52</sup>. Véase cuadro N° 22.

**Cuadro N° 22**

**Entidades Financieras que alquilan los cajeros automáticos**

Entidad	Número Atm's
Banco de Guayaquil	525
Baninter	448
Banco del Austro	211
Banco del Pacifico	164
<b>Total</b>	<b>1,348</b>

**Fuente:** Páginas Web, entidades Financieras

**Elaboración:** Priscila Espín A.

<sup>52</sup> Convenio suscrito el 20 de Junio del 2007.

Diferenciando los cajeros propios, cajeros de redes interbancarias y cajeros de alquiler, para el sistema cooperativo y mutualista, se observa que existen alrededor de 4,000 ATM, destinados para realizar transacciones por parte de los usuarios de los subsistemas financieros señalados.

### 5.1.3 Número de puntos de atención financiera a nivel regional

La participación relativa de los puntos de atención financiera del sistema cooperativo a nivel regional, muestra la concentración de este número en la región Sierra, que durante el 2011 sumaron 468 puntos, equivalente al 72,8%. La región costa contó con 110 puntos correspondiente a 17,1% de participación, la región amazónica registró 62 puntos de atención que representa el 9,6% de total y la región insular 3 puntos con el 0,5% de participación (anexo N° 3).

Las asociaciones mutualistas centran sus actividades en la región Sierra y en la región Costa con 64 y 13 puntos de atención respectivamente (anexo N° 4). Véase cuadro N° 23.

Los resultados de este estudio, fue producto de la utilización del índice de concentración que se ha utilizado en toda la investigación (índice HHI).

**Tabla N° 23**  
**Puntos de atención financiera por región**  
**Diciembre 2011**  
**(En número)**

Región	Cooperativas de ahorro y crédito		Asociaciones Mutualistas	
	PAF	%	Total PAF	%
Región sierra	468	72,8	64	83,1
Región costa	110	17,1	13	16,9
Región amazónica	62	9,6	0	0,0
Región insular	3	0,5	0	0,0
<b>Total</b>	<b>643</b>	<b>100,0</b>	<b>77</b>	<b>100,0</b>

**Fuente:** Página Web, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador/Catastros 2011

**Elaboración:** Priscila Espín A.

La distribución de oficinas por provincia en el año 2011 registra que localidades como: Pichincha y Azuay se constituyen en las provincias con mayores puntos de atención financiera con 130 y 109 respectivamente, representando el 37,2% del total de PAF en el país.

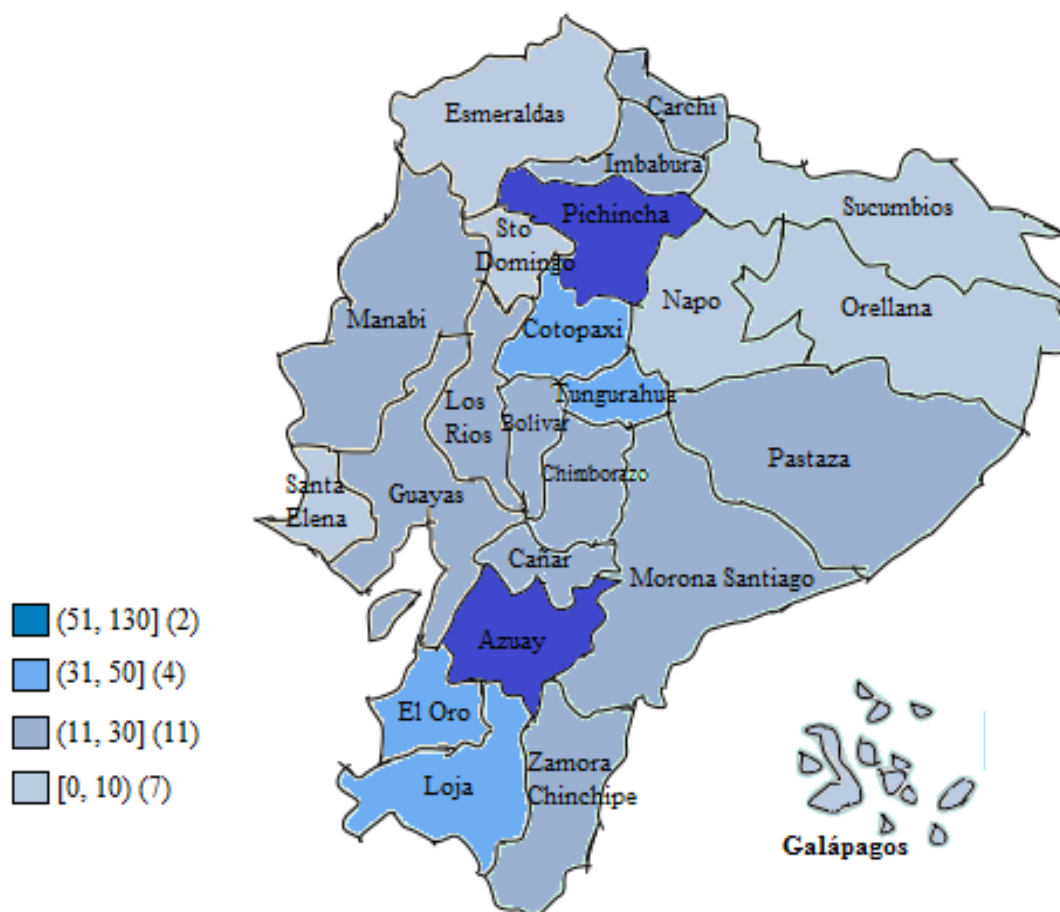
En la región costa, las provincias con mayores puntos de atención fueron El Oro y Manabí con 38 y 29 dependencias respectivamente, lo que representa el 10,4%, por el contrario la provincia de Santa Elena es la que contó con el menor número de dependencias (2).

En la región amazónica, la provincia de Morona Santiago contó con 21 puntos de atención, representando el 3.3% del total. La región insular, es la región con menor presencia cooperativa, 3 dependencias.

De lo antes expuesto se puede observar que las cooperativas de ahorro y crédito, concentran sus operaciones en ciertas provincias o regiones del país, esto debido a sus orígenes y el alcance de identificación de sus asociados.

Esta característica puede ser identificada como una fortaleza de las cooperativas con respecto al posicionamiento en las zonas de influencia. Sin embargo, existe riesgo en el momento de concentrar las operaciones en un sola zona, ya que externamente pueden existir factores que ocasionen imprevistos incontrolables, como por ejemplo desastres naturales, pueden ocasionar afectación de todas las actividades de una zona. Véase gráfico N° 49.

**Gráfico N° 49**  
**Principales provincias con PAF del sistema cooperativo**  
**(Números, diciembre 2011)**

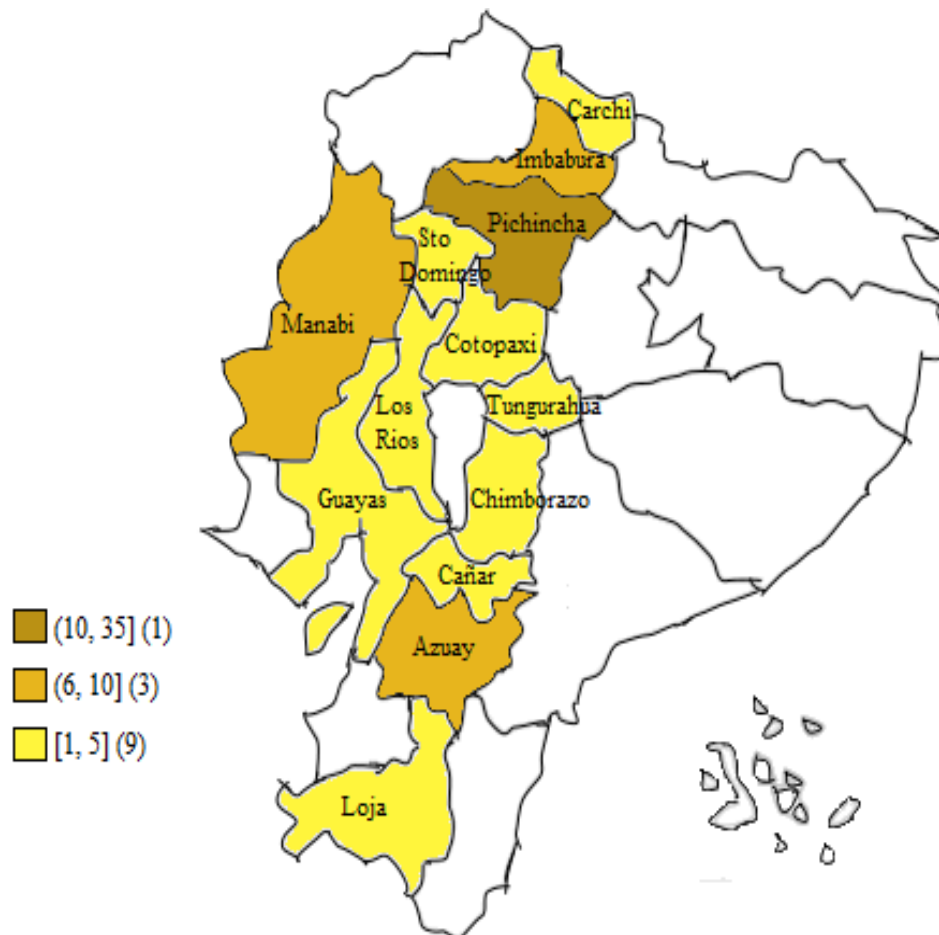


**Fuente:** Página Web, entidades Financieras  
**Elaboración:** Priscila Espín A.

La distribución de oficinas por provincia en el año 2011 del sistema mutualistas registró que Pichincha se constituye en las provincia con mayores puntos de atención financiera con 34 dependencias, representando el 44,2% del total de PAF en el país.

La provincia de Manabí es la localidad que cuenta con mayores dependencias con 6 puntos de atención directa, el cual participa en 7,8% del total. Véase gráfico N° 50.

**Gráfico N° 50**  
**Principales provincias con PAF del sistema mutualista**  
**(Números, Diciembre 2011)**



**Fuente:** Página Web, entidades Financieras  
**Elaboración:** Priscila Espín A.

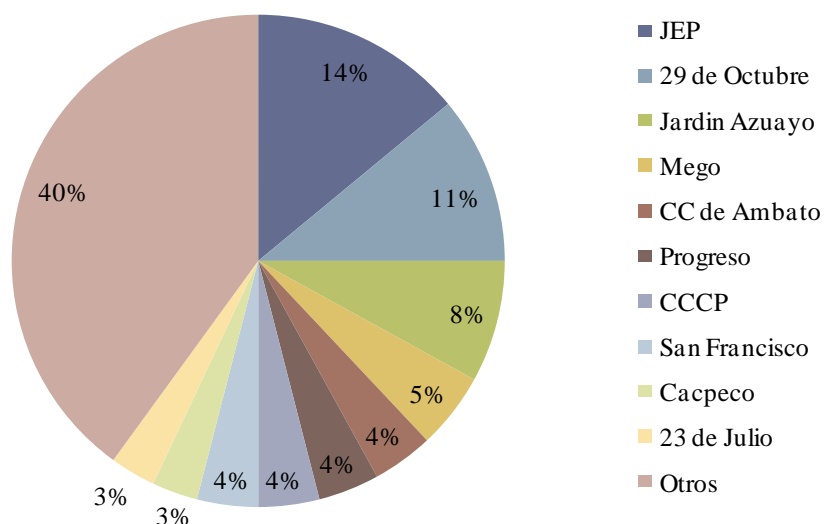
#### 5.1.4 Número de puntos de atención financiera por entidad financiera

La presencia de puntos de atención financiera del sistema cooperativo de ahorro y crédito a nivel nacional, se concentra principalmente en 10 entidades financieras, las cuales abarcan más del 50% de los establecimientos.

Sobresaliendo la cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista con 86 dependencias que representa el 13,4%; seguido de la cooperativa 29 de Octubre con 69 dependencias representando el 10,7%, y la cooperativa Jardín Azuayo con 50 dependencias que representa el 7,8% del total.

En resumen, el índice HHI arrojó como resultados, que los puntos de atención financiera del sistema cooperativo se concentra en las cooperativas grandes Véase gráfico N° 51.

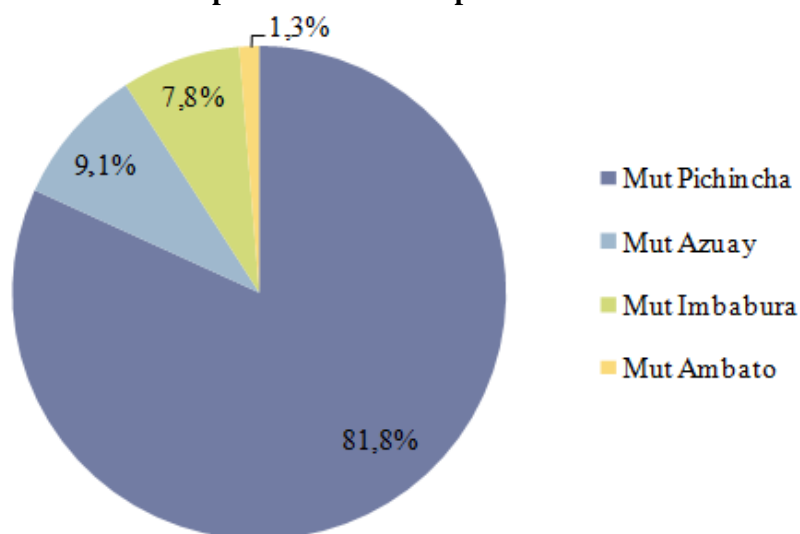
**Gráfico N° 51**  
**Sistema de cooperativas de ahorro y crédito**  
**Distribución de puntos de atención por entidades financieras**



**Fuente:** Página Web, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador/Catastros.  
**Elaboración:** Priscila Espín A.

Los puntos de atención financiera del sistema mutualista, se concentra principalmente en la Mutualista Pichincha que cuenta con 63 de las 77 dependencias del sistema, seguido por la Mutualista Imbabura con 7 puntos de atención que representa el 9,1%. Véase gráfico N° 52.

**Gráfico N° 52**  
**Asociaciones mutualistas**  
**Distribución de puntos de atención por entidad financiera**



**Fuente:** Página Web, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador/ Catastros  
**Elaboración:** Priscila Espín A.

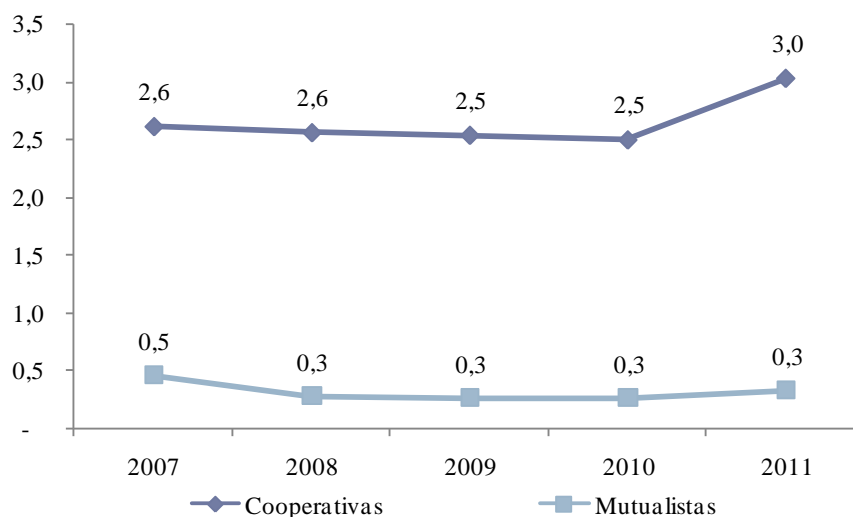
## 5.2 Densidad financiera

Esta dimensión se refiere a la distribución de los servicios financieros entre los diferentes estratos de usuarios del mismo. Se utilizan como variables el número de oficinas y cajeros automáticos respecto a cien mil habitantes.

### 5.2.1 Densidad financiera (cobertura demográfica)

Según datos del Banco Mundial al 2010, Ecuador por cada 100 mil habitantes existen 45<sup>53</sup> dependencias, de lo cual el sistema cooperativo y mutualista aporta con 5 puntos.

**Gráfico N° 53**  
**Puntos de atención por cada 100.000 habitantes**  
**(En número)**



**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador/ Catastros

**Elaboración:** Priscila Espín A.

El sistema cooperativo, ha evolucionado de forma positiva pero no significativa puesto que pasó de 3,2 oficinas en 2007 a 4,4 oficinas en 2011. Véase gráfico N° 53.

El sistema mutualista decreció en los puntos de atención en el año 2008, debido que en dicho periodo suspendió sus operaciones la Mutualista Benalcázar.

### 5.2.2 Densidad financiera (cobertura demográfica) por región

Durante el periodo analizado, la región Insular presentó el mayor índice de densidad financiera llegando a 13,4 puntos de atención por cada cien mil habitantes, cifra mayor en 1,7% al registrado en

<sup>53</sup> Es igual a: (número de unidades operativas/Población total del país) x 100,000 habitantes

diciembre 2010 y mayor en 25,3% frente a diciembre 2007. Dichos puntos de atención financiera corresponde al sistema cooperativo puesto que las mutualistas no registran oficinas en dicha región.

En tanto que la región sierra fue de 8,2 puntos, 1,9% más que el registrado en el 2011 (8,1 puntos) y 27.2% al relacionarla con el número presentado en el año 2007 (6,5 puntos). En esta región del total de puntos de atención financiera el 88,0% corresponde al sistema cooperativo (8,3 puntos) y el 12,0% al sistema mutualista (1 punto). Véase cuadro N° 24.

**Tabla N° 24**  
**Densidad Financiera por cien mil habitantes**  
**(En número)**

	2007	2008	2009	2010	2011
Region Sierra	6,5	6,8	7,3	8,1	8,2
Region Costa	1,4	1,4	1,5	1,7	1,7
Region Amazonica	7,5	7,8	8,4	9,2	8,4
Region Insular	10,7	11,2	12,0	13,1	13,4
<b>Total General</b>	<b>4,0</b>	<b>4,2</b>	<b>4,5</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>

**Fuente:** Entidades Financieras, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador/ Catastros

**Elaboración:** Priscila Espín A.

En la región amazónica el indicador de densidad financiera llegó a 8,4 puntos de atención, 9,2% menor al año 2010 (9,2 puntos) y mayor al registrado en 11,9% frente al 2007 (7,5 puntos), que corresponden al sistema cooperativo nacional.

La región costa, es la que presentó el menor índice de densidad financiera en 2011 de 1,7 puntos de atención por cada cien mil habitantes; Se aprecia menor movilidad de puntos en esta región si se compara frente al 2007, llegando a 0,3 puntos de incremento. Del ratio de densidad financiera el 89.4% corresponde a cooperativas (1,5 puntos) y el 10,6% a mutualistas (0,2 puntos).

### 5.2.3 Densidad financiera (cobertura demográfica) por provincia

Al analizar los puntos de atención financiera por provincias y cotejarlos con la densidad financiera a nivel nacional (5 puntos), se registra que 16 provincias se encuentran por encima del indicador y 8 provincias por debajo.

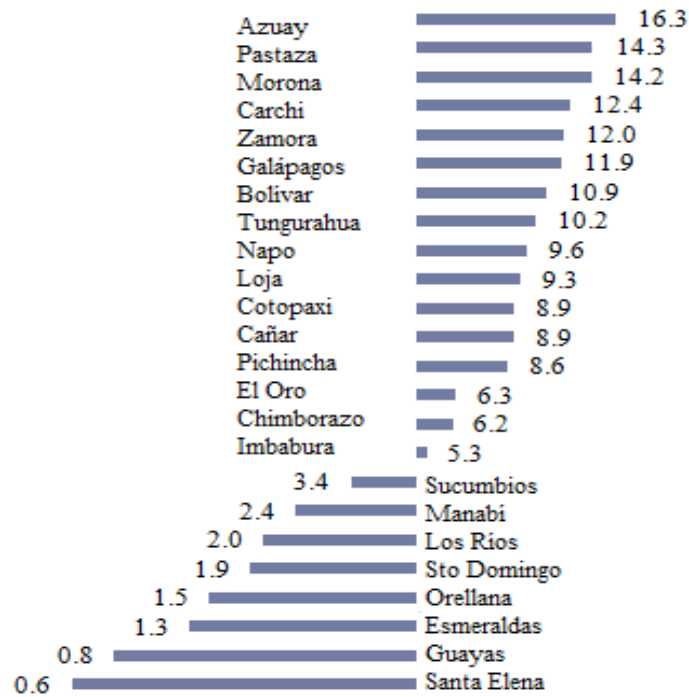
La provincia del Azuay, es la que posee mayores dependencias de atención financiera con 16,3 puntos por cada cien mil habitantes, donde las cooperativas aportan con 93,6% lo que equivale a 15,3 puntos de atención, frente al 6,4% de las mutualistas equivalente a un punto.

En orden del número de puntos de atención, podemos citar las provincias de Pastaza y Morona Santiago, cabe acentuar que en estas localidades los puntos de atención corresponden al sistema cooperativo.

Por el contrario, las provincias de Santa Elena y Guayas no cuentan ni con una oficina por cada cien mil habitantes de estos subsistemas. Es importante recalcar que el bajo nivel de densidad financiera de

la provincia del Guayas, es debido a la no concordancia del número de puntos de atención frente a la población. Véase gráfico N° 54.

**Gráfico N° 54**  
**Densidad financiera región sierra**  
**(En número, diciembre 2011)**



**Fuente:** Entidades financieras, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador/  
Catastros

**Elaboración:** Priscila Espín A.

## ***Resultados***

A partir de los diferentes análisis que se detallaron anteriormente, se ha llegado a los siguientes resultados del estudio de servicios financieros ofertados por las cooperativas y asociaciones mutualistas; los cuales servirán de base para ofrecer diversas recomendaciones tanto para el sector como para las diversas entidades que conforman estos subsistemas financieros del País.

### **Hipótesis 1**

*“El sistema de cooperativas de ahorro y crédito y asociaciones mutualistas del Ecuador en el periodo comprendido entre 2005 y 2011, registraron una evolución favorable en cuanto a los depósitos, cartera de créditos y oferta de servicios financieros, como resultado de la aceptación de los agentes económicos, traducido como un mayor nivel de profundización financiera y mejores niveles de bancarización de la población.”*

La Hipótesis 1, se comprueba parcialmente, los depósitos, la cartera de crédito y los servicios financieros de las cooperativas de ahorro y crédito regulado bajo la Superintendencia de Bancos y Seguros tuvo una tendencia creciente durante todo el periodo de estudio, incrementando el nivel de profundización y bancarización del Ecuador.

Por el contrario, el sistema mutualista ecuatoriano tuvo una tendencia creciente en los depósitos y cartera de créditos durante el periodo 2005-2011, excepto en el periodo 2007-2009 donde la tendencia fue decreciente, producido por la crisis inmobiliaria que afectó a la economía mundial, lo que produjo una reducción en el nivel de profundización y bancarización del sistema.

### **Hipótesis 2**

*“El sistema financiero ecuatoriano bajo el esquema de dolarización de la economía en pro de viabilizar un mayor desarrollo financiero, ha venido ampliando su cobertura de servicios financieros a través de su red de oficinas, servicios electrónicos y acercamiento a la población, lo que permitiría explicar el aumento de bancarización y densidad financiera, en el periodo de análisis.”*

La hipótesis 2, se comprueba, ya que en el periodo de estudio el sistema cooperativo y mutualista ha ampliado el número de puntos de atención financiera directos (matriz, sucursal, agencias, ventanillas de extensión y otros) y puntos de atención indirectos (cajeros automáticos), incidiendo en el mayor nivel de inclusión financiera por parte de los agentes.

## *Conclusiones*

Entre el 2005 y 2011, las cooperativas de ahorro y crédito aumentaron su participación en los activos totales del sistema financiero pasando de 6,1% en 2005 a 9,5% de participación en 2011, mientras que las asociaciones mutualista perdieron participación, pasando de 2,9% en 2005 a 1,5% en 2011, esto se explica por las limitaciones impuestas para la entrega de créditos, debido a la crisis financiera en el 2008.

Los rubros de “obligaciones con el público” y “cartera de crédito” del sistema cooperativo, han tenido una evolución positiva y creciente, sin mostrar mayores afectaciones por la crisis financiera en el 2008. No así, las asociaciones mutualistas se vieron mayormente afectadas por dicha crisis, producto del cual redujeron el nivel de captaciones y colocaciones del subsistema en el periodo de estudio.

El índice de profundización financiera del sistema financiero nacional, registró una tendencia positiva, esto debido por incrementos más que proporcionales de los depósitos y cartera respecto al crecimiento del PIB, llegando a 36,8% y 31,5%, respectivamente. Los indicadores de profundización estuvieron influenciados en mayor medida por el subsistema bancario.

El subsistema cooperativo aportó con el 9,5% del índice de profundización financiera de depósitos del SFN, llegando a 3,5% durante el 2011. El subsistema mutualista aportó con el 1,8% del indicador, relativo a 0,7% de profundización financiera de este subsistema.

Por su lado, el subsistema cooperativo aportó con el 12,2% a la profundización financiera de cartera de créditos del SFN (3,8%). Las asociaciones mutualistas obtuvieron un indicador de profundización de cartera de 0,5%, relativo a una participación de 1,6% al indicador del SFN.

El sistema cooperativo contó con dependencias de atención al público en todo el Ecuador, con una participación del 9,6% del total de puntos de atención del sistema financiero nacional. Por cada cien mil habitantes existieron 4,4 puntos de atención del sistema cooperativo.

El subsistema mutualistas contó al 2011 con 77 puntos de atención, principalmente en la región sierra con 64 puntos (incluidos cajeros automáticos), resultando que por cada cien mil habitantes existen 0,3 puntos de atención a nivel nacional. La provincia de Pichincha registró una densidad financiera de 3,6 puntos.

El indicador de bancarización del SFN, mostró una clara tendencia ascendente, provocada por el incremento más que proporcional del número de depositantes frente al crecimiento de la población, equivalente a 77,2%.

El sistema cooperativo al contar con puntos de atención financiera a nivel nacional, ha incidido en un proceso de bancarización favorable, aprobando créditos y percibiendo depósitos. Al 2011, contó con 3,9 millones de clientes, equivalente al 34,1% de participación frente al total de clientes del sistema

financiero nacional. El número de puntos de atención al público por cada cien mil habitantes al año 2011 fue de 45,6 puntos.

El número de clientes (cuentas de ahorro y depósitos a plazo), del sistema cooperativo contribuyó con el 34,1% del indicador de bancarización del SFN, mientras que el número de clientes del subsistema mutualista aportó con el 3,0%.

El nivel más alto de bancarización de los subsistema estudios y medidos por regiones, se dio en la sierra con 40,5%, siendo la provincia del Tungurahua con un nivel de bancarización de 97,3%, le sigue la región amazónica con 30,9%, la región costa con 9,2%.

El sistema cooperativo en el Ecuador, ha jugado un papel muy importante dentro del mercado financiero nacional y han sido un ejemplo de superación dado que ha sabido superar obstáculos que se les ha presentado, tal es caso de la crisis que se vivió en el país a finales de la década de los noventa, un momento en que la gente perdió la confianza en la instituciones bancarias, las cooperativas de ahorro y crédito aprovecharon y ofrecieron sus mejores servicios ganándose poco a poco la confianza de la gente, desde entonces las cooperativas ha ido teniendo un crecimiento significativo llegando a todos los sectores de la economía. Uno de los factores que ha permitido el éxito de las cooperativas en la economía ha sido su enfoque a las finanzas sociales, ya que esto posibilita crear nuevas formas de organización tomando en cuenta los sectores populares creando conjuntamente iniciativas y emprendimientos en beneficio de cada una de las comunidades.

Actualmente las microfinanzas, se plantean como uno de los medios más importantes para aliviar la pobreza en los países en desarrollo, El acceso a servicios financieros contribuyen a romper los círculos de la pobreza (bajo ingreso, bajo ahorro).

La respuesta al mayor nivel de bancarización del sistema cooperativo, es que han flexibilizado al máximo los requisitos para acceder a una cuenta de ahorros y al crédito, al exigir la presentación de documentos que son manejados por cualquier ciudadano: como son cédulas de identidad y papeleta de votación, copia de recibos del pago de luz, agua o teléfono del domicilio del deudor, y en la caso de créditos los documentos personales del garante, RUC, o rol de pagos.

Otra de las estrategias del sistema cooperativo para aumentar el número de socios o clientes, es que personal contratado por este subsistema oferta los productos financieros de puerta a puerta, en donde los agentes de extensión del crédito llegan a tener un conocimiento muy cercano de cada cliente en el lugar en el que éste ejerce sus actividades.

La diferencia principal entre ser cliente de una cooperativa de ahorro y un banco privado es que en la primera el cliente se convierte en socio de la entidad financiera. Es decir, se vuelve un dueño más con todos los derechos y obligaciones.

Las asociaciones mutualistas, han mantenido un bajo nivel de participación en el sistema financiero nacional, principalmente la poca diversificación del portafolio de negocios. Las mutualistas combinan en su negocio el riesgo financiero y el inmobiliario a la vez, característica que las pone en desventaja frente al resto de instituciones, y las expone más a choques macroeconómicos, como fue el caso de la crisis financiera internacional en el 2008. Este subsistema dispone de los menores niveles de cobertura, y los más bajos indicadores patrimoniales, dicha situación se origina en el peso que les representa el mantenimiento de un fuerte porcentaje de activos improductivos en el tiempo, durante el proceso de construcción de proyectos inmobiliarios demanda.

El bajo nivel de bancarización del subsistema mutualista, es debido a que generalmente el cliente apertura una cuenta para ahorrar fondos dirigidos a la adquisición de una vivienda.

En armonía con lo indicado anteriormente, la gran importancia que tiene un nivel adecuado de bancarización puede percibirse mejor cuando se toma en cuenta que existe un alto grado de correlación entre la tasa de crecimiento del PIB nominal y la tasa de crecimiento de los depósitos y la cartera de créditos. Esto implica que si se quiere lograr un elevado nivel de crecimiento económico en los próximos años, es necesario encarar un proceso que tienda a ampliar el nivel de bancarización y profundización financiera existente, puesto que de ello depende que los recursos sean transferidos a la inversión para incrementar la capacidad productiva de nuestro país.

## *Recomendaciones*

El sistema de cooperativas de ahorro y crédito regulado por la Superintendencia de Bancos y Seguros debe continuar con el adecuado manejo de la gestión financiera que mostró durante los últimos años, con la aplicación de políticas prudentes, saludables y transparentes manteniendo así la confiabilidad en el subsistema.

Se recomienda a las asociaciones mutualistas buscar diferentes fuentes de financiamiento, para evitar la concentración en el rubro de obligaciones con el público.

Dentro de la rama de negocio inmobiliario que manejan las asociaciones mutualistas, se recomienda desarrollar y ofertar proyectos de vivienda dirigidos a los estratos socioeconómico medio y medio bajos, los cuales deberán ser proyectos inmobiliarios planificados, diseñados, contratados y comercializados directamente por las instituciones. Además de promover el ahorro en los clientes, para lograr generar excedentes necesarios para la adquisición de vivienda.

Las COAC tienen su objetivo primordial captar y administrar los recursos económicos de personas de bajo nivel de ingresos, por tal motivo se debe crear productos que estén acorde con las capacidades de sus clientes y que les ofrezca una gran variedad de posibilidades para adquirir un préstamo u otros productos financieros.

Se recomienda crear un sistema integrado entre las cooperativas, con el fin de prevenir o contrarrestar una posible crisis financiera del sector a más de dar un servicio más ágil y eficaz a los ahorristas, un sistema en el cual le sea posible a un cliente retirar el dinero depositado en una cooperativa diferente a la de su cuenta.

Generar una penetración de mercado más agresiva con la finalidad de consolidarse en los mercados financieros nacionales, además de la intervención en nuevos mercados con la finalidad de aprovechar la potencialidad de estos subsistemas y así profundizar los servicios financieros.

Implementar nuevos servicios para los clientes de las COAC y mutualistas, como por ejemplo pagos de servicios o transferencias en tiempos cortos y con la seguridad respectiva, con el objeto de fidelizar al cliente con la institución y así captar mayores réditos para las instituciones.

Los nuevos servicios que se pretendan ofrecer a los clientes deben ser cuidadosamente estudiados e investigados de acuerdo a las necesidades de los ahorristas y que estos servicios sean de alta calidad y con el menor riesgo posible.

Las COAC deben regirse a las normativas que se instruyan por parte del ente regulador, como es el caso de el tiempo en el pago de remesas recibidas el cual está siendo promovido por el Banco Central, y con esto poder competir con el resto de entidades financieras por nuevos clientes.

Se recomienda realizar un estudio de factibilidad sobre posibles nuevas agencias o sucursales de las COAC y de las asociaciones mutualistas, de acuerdo al volumen de la población, para así estar más cerca de los posibles clientes de tal manera que puedan acceder a realizar sus transacciones en forma ágil y oportuna.

Sería importante que todas las COAC reguladas por la SBS, estudien la posibilidad de integrarse a redes transaccionales universales como COONECTA o BANRED con el afán de abrir una amplia gama de productos que se puedan ofrecer a los clientes de forma segura.

Implementar sistemas financieros apropiados y confiables en cada una de las COAC y asociaciones mutualistas, el cual facilite el giro del negocio tanto para la toma de decisiones en la entidad como para la calidad del servicio ofrecido.

Las cooperativas y asociaciones mutualistas, deberían ampliar su horizonte, las cuales tras sumar y unificar esfuerzos en términos de innovación, podrían ampliar su posicionamiento en cuanto a puntos de atención financiera, y estarían en capacidad de acrecentar sus servicios no solo a nivel de cajeros automáticos, sino de otros servicios financieros móviles y/o telefónicos, alianzas estratégicas que permitan hacer economías de escala.

Es importante generar incentivos a las instituciones financieras para que atiendan a zonas en donde se registren niveles de profundización y bancarización bajos.

El incrementar la profundización financiera, bancarización y densidad financiera, ayuda a mejorar las condiciones y nivel de vida de la población ecuatoriana.

## *Referencias bibliográficas*

- Alianza Cooperativa Internacional, <http://www.ica.coop/es/> [Consulta: 03/10/2011].
- Ariza, Cristian (2010) “Medidas de prevención de crisis financieras: Las limitaciones del modelo de Diamond y Dybvig” (Disertación de grado), Facultad de Ciencias Económicas y Sociales de la Universidad Nacional de Mar de Plata, Argentina.
- Asociación de Instituciones Financieras del Ecuador, <http://www.aife.com.ec/hts/quienes.htm> [Consulta: 29/11/2011].
- Asociación de Instituciones Financieras del Ecuador, [www.aife.com.ec](http://www.aife.com.ec)
- Banco Interamericano de Desarrollo, La microempresa en Ecuador: perspectivas, desafíos y lineamientos de apoyo, BID.
- Fidamerica, [http://www.fidamerica.org/admin/docdescargas/centrodoc/centrodoc\\_1452.pdf](http://www.fidamerica.org/admin/docdescargas/centrodoc/centrodoc_1452.pdf)
- Barrios Pérez Víctor, ¿Por qué existen los bancos?, ICE, Boletín económico N° 279, 2007.
- Boletín informativo de la asociación de Bancos Privados del Ecuador, Noviembre 2010, N° 0004.
- Castillo Canalejo Ana, Introducción a los sistemas financieros, Escuela Francisco Largo Caballero, Área de economía aplicada.
- Convenio suscrito el 20 de Junio del 2007.
- Diamond, Douglas and Dybvig, Phillip (1983) “Bank runs, deposit insurance, and liquidity”. Journal of Political Economy, vol. 91, N° 3.
- Enriquez, Franklin, “Auditoría administrativa, gestión estratégica del cambio”, Pearson, México.
- Federación Latinoamericana de Bancos, <http://www.felaban.com/publicaciones.php>
- Freixas Xavier, et al, “Economía bancaria”, Antoni Bosch, 1999.
- Hannah Timothy, “Foundations of the structure-conduct-performance in banking”, Vol. 23, N°1. Febrero.
- Horizontal Merger Guidelines, U.S. Department of Justice and the Federal Trade Commission. <http://www.usdoj.gov/atr/public/guidelines/hmg.pdf>
- [http://rankings.americaeconomia.com/2010/bancos-americalatina2010/250\\_mayores.php](http://rankings.americaeconomia.com/2010/bancos-americalatina2010/250_mayores.php)
- Asociación de mutuales <http://www.asociaciondemutuales.cl/>. [Consultada: 22/01/2012].
- Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.
- [http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nueva\\_codificacion/todos/lib\\_I\\_tit\\_XXIII\\_cap\\_I.pdf](http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nueva_codificacion/todos/lib_I_tit_XXIII_cap_I.pdf)
- Ley 0, registro oficial 444 de 10-may-2011.
- Ley General de Instituciones Financieras, artículo 2.

López Joaquín y González Altina, Gestión bancaria: Los nuevos rentos en un entorno global, Madrid, McGraw Hill, 1998.

Nota técnica 5, Ecuador.

Organización de Entidades Mutuales de las Américas, <http://www.odema.org/principal.htm> [Consulta: 03/10/2011].

Principio y Ley de Pareto, [http://www.fundibeq.org/opencms/export/sites/default/PWF/downloads/methodology/tools/diagrama\\_de\\_pareto.pdf](http://www.fundibeq.org/opencms/export/sites/default/PWF/downloads/methodology/tools/diagrama_de_pareto.pdf)

Profundización financiera del sistema financiero ecuatoriano, Periodo: diciembre 2005-2007.

Rossetti, José Paschoal, Introducción a la Economía, México, 1979. P 436-438.

Rossetti, José Paschoal, Op. Cit, p 440-442.

Rossetti, José Paschoal, Op. Cit, p 442-445.

Sigliano Alfredo, El mutualismo y la economía social y solidaria, Montreal, FIESS, 2011.

Reserva federal <http://www.federalreserve.gov/boarddocs/rptcongress/annual99/frsorg.pdf>

Superintendencia de Bancos y Seguros, decreto N° 194 del 20 de diciembre del 2009, artículo 4.

Superintendencia de Bancos y Seguros, decreto N° 3279 del 21 de noviembre de 1995, artículo 2.

Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, resolución JB-2011-2088, artículo 1.

Norma general para aplicación de la ley general de Instituciones Financieras.

World Bank, FMI, statistics.

## *Anexos*

**Anexo N°1**  
**Total puntos de atención financiera por provincia**  
**A diciembre del 2011**

Provincia	Cooperativas de ahorro y crédito		Asociaciones mutualistas	
	Total unidades operativas sin ATMS	Total unidades operativas con ATM's	Total unidades operativas sin ATMS	Total unidades operativas con ATM's
<b>Subtotal sierra</b>	<b>311</b>	<b>468</b>	<b>41</b>	<b>64</b>
Azuay	39	109	7	9
Bolívar	12	20	0	0
Cañar	11	19	2	2
Carchi	16	20	1	1
Chimborazo	21	25	3	4
Cotopaxi	23	36	0	1
Imbabura	14	16	5	6
Loja	33	41	1	2
Pichincha	103	130	19	34
Santo Domingo	4	5	1	2
Tungurahua	35	47	2	3
<b>Subtotal costa</b>	<b>81</b>	<b>110</b>	<b>7</b>	<b>13</b>
El Oro	25	38	0	0
Esmeraldas	4	7	0	0
Guayas	19	22	2	4
Los Ríos	7	12	2	3
Manabí	24	29	3	6
Santa Elena	2	2	0	0
<b>Subtotal amazonia</b>	<b>43</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Morona Santiago	15	21	0	0
Napo	8	10	0	0
Orellana	2	2	0	0
Pastaza	8	12	0	0
Sucumbios	4	6	0	0
Zamora Chinchipe	6	11	0	0
<b>Subtotal insular</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Galápagos	3	3	0	0
<b>Total general</b>	<b>438</b>	<b>643</b>	<b>48</b>	<b>77</b>

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y entidades financieras.

**Elaboración:** Priscila Espín A.

## Anexo N° 2

### Listado de cooperativas de ahorro y crédito asociados a COONECTA

Miembros de la Red COONECTA	
No.	Cooperativas
1	9 De Octubre
2	11 De Junio
3	15 De Abril
4	29 De Octubre
5	Alianza Del Valle
6	Atuntaqui
7	Cacpe Biblian
8	Cacpe Pastaza
9	Cacpeco
10	Calceta
11	Camara De Comercio De Ambato
12	Codesarrollo
13	Contruccion Comercio Y Produccion
14	Coopad
15	Cotocollao
16	Guaranda
17	Jardin Azuayo
18	Juventud Ecuatoriana Progresista
19	Mego
20	Mushuc Runa
21	Oscus
22	Pablo Muñoz Vega
23	Padre Julian Lorente
24	Progreso
25	Riobamba
26	San Francisco
27	San José
28	Santa Ana
29	Santa Rosa
30	Tulcán

**Fuente:** Red Coonecta.

**Elaboración:** Priscila Espín A.

**Anexo N° 3**  
**Total puntos financieros cooperativas de ahorro y crédito**  
**A diciembre del 2011**

Provincia	Cooperativas de ahorro y crédito						
	Matriz	Sucursal	Agencia	Ventanilla de extensión	Otros	Cajeros bancarios	Total unidades operativas con ATM's
<b>Subtotal sierra</b>	<b>30</b>	<b>33</b>	<b>224</b>	<b>9</b>	<b>15</b>	<b>157</b>	<b>468</b>
Azuay	2		33	3	1	70	109
Bolívar	2	1	9			8	20
Cañar	1		9	1		8	19
Carchi	2	1	13			4	20
Chimborazo	1	1	19			4	25
Cotopaxi	2	3	15	1	2	13	36
Imbabura	1	5	7		1	2	16
Loja	3	7	22	1		8	41
Pichincha	11	9	74	2	7	27	130
Santo Domingo			4			1	5
Tungurahua	5	6	19	1	4	12	47
<b>Subtotal costa</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>59</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>29</b>	<b>110</b>
El Oro	2	1	19	1	2	13	38
Esmeraldas		1	3			3	7
Guayas	1	2	16			3	22
Los Ríos			7			5	12
Manabí	5		12	3	4	5	29
Santa Elena			2				2
<b>Subtotal amazonia</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>32</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>19</b>	<b>62</b>
Morona Santiago		1	11	1	2	6	21
Napo			6	1	1	2	10
Orellana			2				2
Pastaza	1	1	6			4	12
Sucumbios			3	1		2	6
Zamora Chinchipe		1	4	1		5	11
<b>Subtotal insular</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
Galápagos		1	2				3
<b>Total general</b>	<b>39</b>	<b>41</b>	<b>317</b>	<b>17</b>	<b>24</b>	<b>205</b>	<b>643</b>

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y entidades financieras.

**Elaboración:** Priscila Espín A.

**Anexo N° 4**  
**Total puntos financieros asociaciones mutualistas**  
**A diciembre del 2011**

Provincia	Asociaciones mutualistas						Total unidades operativas con ATM's
	Matriz	Sucursal	Agencia	Ventanilla de extension	Otros	Cajeros bancarios	
<b>Subtotal sierra</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>33</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>23</b>	<b>64</b>
Azuay	1		6			2	9
Bolívar							0
Cañar			2				2
Carchi			1				1
Chimborazo			3			1	4
Cotopaxi						1	1
Imbabura	1		4			1	6
Loja			1			1	2
Pichincha	1	1	14	2	1	15	34
Santo Domingo			1			1	2
Tungurahua	1		1			1	3
<b>Subtotal costa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>13</b>
El Oro							0
Esmeraldas							0
Guayas			2			2	4
Los Ríos			2			1	3
Manabí			3			3	6
Santa Elena							0
<b>Subtotal amazonia</b>	<b>0</b>						
Morona Santiago							0
Napo							0
Orellana							0
Pastaza							0
Sucumbios							0
Zamora Chinchipe							0
<b>Subtotal insular</b>	<b>0</b>						<b>0</b>
Galápagos							0
<b>Total general</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>40</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>29</b>	<b>77</b>

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y entidades financieras.

**Elaboración:** Priscila Espín A.

**Anexo N° 5**  
**Cooperativas de ahorro y crédito**  
**Densidad financiera por cien mil habitantes por provincia**  
**A diciembre del 2011**

Provincia	Matriz por cada 100.000 hab.	Sucursal por cada 100.000 hab.	Agencia por cada 100.000 hab.	Otras dependencias por cada 100.000 hab.	Cajeros bancarios por cada 100.000 hab.	Total unidades operativas sin ATMS por cada 100.000 hab.	Total unidades operativas por cada 100.000 hab.
<b>Subtotal sierra</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>	<b>3,5</b>	<b>0,4</b>	<b>2,4</b>	<b>4,8</b>	<b>7,3</b>
Azuay	0,3	0,0	4,6	0,6	9,8	5,5	15,3
Bolívar	1,1	0,5	4,9	0,0	4,4	6,5	10,9
Cañar	0,4	0,0	4,0	0,4	3,6	4,9	8,4
Carchi	1,2	0,6	7,9	0,0	2,4	9,7	12,2
Chimborazo	0,2	0,2	4,1	0,0	0,9	4,6	5,5
Cotopaxi	0,5	0,7	3,7	0,7	3,2	5,6	8,8
Imbabura	0,3	1,3	1,8	0,3	0,5	3,5	4,0
Loja	0,7	1,6	4,9	0,2	1,8	7,4	9,1
Pichincha	0,4	0,3	2,9	0,3	1,0	4,0	5,0
Santo Domingo	0,0	0,0	1,1	0,0	0,3	1,1	1,4
Tungurahua	1,0	1,2	3,8	1,0	2,4	6,9	9,3
<b>Subtotal costa</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,8</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>	<b>1,1</b>	<b>1,5</b>
El Oro	0,3	0,2	3,2	0,5	2,2	4,2	6,3
Esmeraldas	0,0	0,2	0,6	0,0	0,6	0,7	1,3
Guayas	0,0	0,1	0,4	0,0	0,1	0,5	0,6
Los Ríos	0,0	0,0	0,9	0,0	0,6	0,9	1,5
Manabí	0,4	0,0	0,9	0,5	0,4	1,8	2,1
Santa Elena	0,0	0,0	0,6	0,0	0,0	0,6	0,6
<b>Subtotal amazonia</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>	<b>4,3</b>	<b>0,9</b>	<b>2,6</b>	<b>5,8</b>	<b>8,4</b>
Morona Santiago	0,0	0,7	7,4	2,0	4,1	10,1	14,2
Napo	0,0	0,0	5,8	1,9	1,9	7,7	9,6
Orellana	0,0	0,0	1,5	0,0	0,0	1,5	1,5
Pastaza	1,2	1,2	7,1	0,0	4,8	9,5	14,3
Sucumbios	0,0	0,0	1,7	0,6	1,1	2,3	3,4
Zamora Chinchipe	0,0	1,1	4,4	1,1	5,5	6,6	12,0
<b>Subtotal insular</b>	<b>0,0</b>	<b>4,0</b>	<b>8,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>11,9</b>	<b>11,9</b>
Galápagos	0,0	4,0	8,0	0,0	0,0	11,9	11,9
<b>Total general</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>2,2</b>	<b>0,3</b>	<b>1,4</b>	<b>3,0</b>	<b>4,4</b>

**Elaboración:** Priscila Espín A.

**Anexo N° 6**  
**Asociaciones mutualistas**  
**Densidad financiera por cien mil habitantes por provincia**  
**A diciembre de 2011**

Provincia	Matriz por cada 100.000 hab.	Sucursal por cada 100.000 hab.	Agencia por cada 100.000 hab.	Otras dependencias por cada 100.000 hab.	Cajeros bancarios por cada 100.000 hab.	Total unidades operativas sin ATMS por cada 100.000 hab.	Total unidades operativas por cada 100.000 hab.
<b>Subtotal sierra</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,4</b>	<b>0,6</b>	<b>1,0</b>
Azuay	0,1	0,0	0,8	0,0	0,3	1,0	1,0
Bolívar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Cañar	0,0	0,0	0,9	0,0	0,0	0,9	0,5
Carchi	0,0	0,0	0,6	0,0	0,0	0,6	0,3
Chimborazo	0,0	0,0	0,7	0,0	0,2	0,7	0,8
Cotopaxi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,2
Imbabura	0,3	0,0	1,0	0,0	0,3	1,3	1,3
Loja	0,0	0,0	0,2	0,0	0,2	0,2	0,2
Pichincha	0,0	0,0	0,5	0,1	0,6	0,7	3,6
Santo Domingo	0,0	0,0	0,3	0,0	0,3	0,3	0,5
Tungurahua	0,2	0,0	0,2	0,0	0,2	0,4	0,9
<b>Subtotal costa</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>
El Oro	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Esmeraldas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Guayas	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1	0,2
Los Ríos	0,0	0,0	0,3	0,0	0,1	0,3	0,5
Manabí	0,0	0,0	0,2	0,0	0,2	0,2	0,3
Santa Elena	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Subtotal amazonia</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Morona Santiago	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Napo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Orellana	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Pastaza	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sucumbios	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zamora Chinchipe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Subtotal insular</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Galápagos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Total general</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>

**Elaboración:** Priscila Espín A.