UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE ECONOMÍA

TÍTULO:

ANÁLISIS DEL IMPACTO DE LA PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE LA PROVINCIA DE LOJA, PERÍODO 2001-2013.

TESIS PREVIA A LA OBTENCIÓN DEL GRADO DE ECONOMISTA

AUTOR:

Jonathan Oscar Elizalde Cabrera

DIRECTOR:

Econ. Ricardo Miguel Luna Torres, Mg. Sc.

LOJA-ECUADOR

2015

CERTIFICACIÓN

Econ. RICARDO MIGUEL LUNA TORRES, Mgs., docente de la Carrera de Economía del ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, y DIRECTOR DE TESIS:

CERTIFICA:

Que el presente trabajo de investigación: "ANÁLISIS DEL IMPACTO DE LA PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE LA PROVINCIA DE LOJA, PERÍODO 2001-2013" desarrollado por el egresado Sr. Jonathan Oscar Elizalde Cabrera, previo a optar el grado de Economista, ha sido dirigido y revisado durante el desarrollo, mismo que cumple con los requerimientos establecidos por la Universidad Nacional de Loja, en sus aspectos de fondo y forma, por lo cual autorizo su presentación para los fines legales pertinentes.

Loja, Julio del 2015.

Econ. RICARDO MIGUEL LUNA TORRES, Mgs.

DIRECTOR DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Jonathan Oscar Elizalde Cabrera, declaro ser el autor del presente trabajo de investigación; los conceptos, opiniones, conclusiones y recomendaciones son de exclusiva responsabilidad del autor y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

Adicionalmente, acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi tesis en el Repertorio Institucional-Biblioteca Virtual.

Firma:.....

Autor: Jonathan Oscar Elizalde Cabrera

Cédula: 1104963465

Loja, Julio del 2015.

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DEL AUTOR, PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL, Y PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO.

Yo, Jonathan Oscar Elizalde Cabrera, declaro ser el autor de la tesis titulada **"ANÁLISIS DEL IMPACTO DE LA PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE LA PROVINCIA DE LOJA, PERÍODO 2001-2013",** como requisito para optar el título de Economista en la Universidad Nacional de Loja; autorizo al sistema bibliotecario de esta Universidad para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la institución, a través de la visibilidad de su contenido en el Repositorio Digital Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en las Redes de Información (RDI) del país y el exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copias de la tesis que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 16 días del mes de Julio de dos mil quince, firma el autor.

Firma:

Autor: Jonathan Oscar Elizalde Cabrera

Cédula: 1104963465

Dirección: Barrio El Pedestal, calles Av. Occidental y Manuel Palacios.

Correo electrónico: jonathanelizalde02@hotmail.com

Celular: 0988098118

DATOS COMPLEMENTARIOS:

Director de tesis: Econ. Ricardo Miguel Luna Torres, Mg. Sc.

Ing. Ángel Vicente Tene Tene Mg,Sc.	PRESIDENTE
Ec. Celso Dario Hurtado Cuenca	VOCAL
Ec. Max Loaiza Carpio	VOCAL.

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación quiero dedicar en primer lugar al ser que me ha dado la vida Dios, quien me ha dado fortaleza para culminar mi carrera universitaria y por darme una gran familia.

Al esfuerzo y sacrificio de mis padres Alfredo Elizalde y Nancy Cabrera que gracias a ellos he cumplido una de mis metas. A mis hermanos Carlos y Roger que me han apoyado con palabras de aliento, motivándome así alcanzar este objetivo.

Jonathan Elizalde Cabrera

AGRADECIMIENTO

Dejo constancia de agradecimiento a la Carrera de Economía de la Universidad de Loja, la misma que me abrió la posibilidad de formarme profesionalmente, además a todos y cada uno de mis docentes por su esfuerzo y dedicación a la importante tarea de impartir sabios conocimientos y experiencias con auténtica responsabilidad, es por ello que este trabajo de tesis será un aporte para los estudiantes de la carrera de economía con el fin de que la utilicen como fuente de información para futuros trabajos.

De la misma forma, agradezco a mi director de tesis Econ. Ricardo Luna quien ha sabido brindarme tiempo para orientarme en la elaboración y culminación del presente proyecto.

El autor.

ESQUEMA DE CONTENIDOS

PORTADA

CERTIFICACIÓN

AUTORÍA

CARTA DE AUTORIZACIÓN

AGRADECIMIENTO

DEDICATORIA

ESQUEMA DE TESIS

a. **TÍTULO**

b. **RESUMEN**

   ABSTRACT

c. **INTRODUCCIÓN**

d. **REVISIÓN DE LITERATURA**

e. **MATERIALES Y MÉTODOS**

f. **RESULTADOS**

g. **DISCUSIÓN**

h. **CONCLUSIONES**

i. **RECOMENDACIONES**

j. **BIBLIOGRAFÍA**

k. **ANEXOS**

   INDICE

a. TÍTULO

“ANÁLISIS DEL IMPACTO DE LA PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE LA PROVINCIA DE LOJA, PERÍODO 2001-2013”.

b. RESUMEN

El aporte del sistema financiero en la provincia de Loja siempre ha sido un tema controversial debido a la ausencia de suficiente información referente al beneficio que el mercado financiero proporciona al crecimiento de la economía. Si bien teorías de crecimiento como la de Solow (1956) expresan que el ahorro y la inversión generan mayor stock de capital y por tanto mayor producción en la economía; esta teoría requiere ser corroborada con la realidad provincial. Frente a este problema se planteó la investigación, con el propósito de determinar el impacto que tiene el sistema financiero en el crecimiento económico de la provincia de Loja en el período 2001-2013. Es por eso, que se hace referencia a los ahorros captados por las financieras y a la colocación de créditos que éstas otorgan a la población; relacionándolas con la producción provincial bruta en dichos años a través del indicador de profundización financiera, que es el cociente entre captaciones/PPB y colocaciones/PPB.

Luego del análisis realizado, se determinó que el impacto del sistema financiero medido a través del indicador de profundización financiera tanto en captaciones y colocaciones es positivo en el periodo de análisis; pero en base a los objetivos específicos se determina primero que la concentración de entidades financieras se localiza en la cabecera provincial y en cantones del lado oriental de la provincia; excluyendo a cantones fronterizos que requieren de intervención financiera para desarrollar mayor producción. Segundo, el tipo de producto de crédito que las entidades financieras principalmente colocan en la provincia es de consumo, el cual no potencializa el crecimiento económico productivo. Finalmente, el nivel de profundización financiera es mayor que en las otras provincias de la región siete del Ecuador, sin embargo en la provincia de Loja se evidencia poco crecimiento en producción.

Para realizar esta investigación metodológicamente, se utiliza la información de las variables financieras proporcionada por la Superintendencias de Bancos y de Economía Popular y Solidaria; y en lo referente a la producción bruta provincial se obtiene de las cifras provinciales publicadas por el Banco Central del Ecuador. Se utiliza el valor nominal del Producto Provincial Bruto de Loja, ya que la información de captaciones y colocaciones únicamente es en valores nominales.

Palabras clave: Profundización financiera, Crecimiento Económico, Producto provincial bruto (PPB), captaciones, colocaciones.

ABSTRACT

The input that financial system gives to Loja province is always a controversial theme because there is not enough information refer to the benefits that financial market give to the economy growing. Theories about economic growing such as Solow (1956) shows that savings and investments generate more capital and then more production on the economy; so that, this theory needs to be proven on the province reality. Facing this problem, this investigation has the purpose to determinate the impact that the financial system has on the economic growing of Loja province in the period 2001-2013. That is why, it refers to savings captured by financial entities and investments that those give to population; related with gross domestic production in this years, through the indicator of financial deepening, which is the quotient between deposits/PIB and credits/PIB.

After the analysis, it was determinate that the financial system impact measured by the indicator of financial deepening about savings and credits, is positive in this period; but based on the specific objectives it was determinate that the embracing of the financial entities is located on Loja city which is the capitol of the province of Loja, and in cities on the eastern side of the province; excluding border cantons whom require financial intervention to develop production. Second, the type of credit that financial entities give in the province is the consumer one, but it does not potentiates an economic growing. Finally, the level of financial deepening is better than other provinces from seven region of Ecuador, however in Loja province is evidence a small production development.

For this research, it was used information of the financial variables obtained from the Superintendence of Banks and of popular economy; and the data of the gross production of the province is obtained from the Central Bank of Ecuador. It is used the nominal value of the gross domestic production of the

province because the information of deposits and credits are only in nominal values.

Keywords: Financial deepening, Economic growth, Gross domestic provincial production, catchments, credits.

c. INTRODUCCIÓN

El comportamiento de la economía y del sistema financiero es complementario, es decir un crecimiento de la economía, impulsa al crecimiento financiero y viceversa. Si bien el desarrollo del sistema financiero como lo anuncia Schumpeter (1911), se basa en los servicios prestados por las instituciones o intermediarios financieros, la generación de proyectos de ahorro, la evaluación del riesgo y el facilitar las transacciones, que hacen posible la innovación tecnológica y el crecimiento económico.

Así también de acuerdo a Solow (1956) manifiesta que el proceso de inversión y ahorro son elementos básicos para el crecimiento del capital físico e impulsa el progreso técnico para lograr que la producción por habitante de una economía aumente en el tiempo. En base a estas teorías es preciso: Determinar el impacto del sistema financiero en el crecimiento de la economía provincial de Loja en el período 2001-2013.

Como lo manifiesta la teoría, el sistema financiero como mecanismo que coordina la escasez de capital, permite dinamizar la economía y fortalecer la producción, por tal motivo es necesario definir a nivel de la provincia de Loja la dinámica de crecimiento del sector financiero, el aporte real de los productos y servicios, y si existe un verdadero impacto en el sector más rentable como es el sector de producción. En el presente documento se desea encontrar para la provincia de Loja el impacto de la profundización financiera en el crecimiento económico teniendo en cuenta las variables: captaciones y colocaciones sobre el Crecimiento Económico del PPB (Producto Provincial Bruto) expresados en valores nominales, ayudando a determinar el comportamiento del crecimiento y así generar un aporte para nuevas investigaciones.

Adicional, a nivel provincial no existen ensayos o análisis del indicador de profundización financiera, por lo que esta investigación permitirá conocer

aspectos importantes acerca del intervencionismo local que adoptan los bancos privados, públicos, mutualistas y sistema cooperativista.

El trabajo está enfocado en cumplir los siguientes objetivos específicos: Primero identificar las instituciones financieras que brindan sus servicios y productos, para establecer un croquis de concentración de las mismas a lo largo de la provincia de Loja. Segundo, determinar el tipo de colocaciones y captaciones del sistema financiero que principalmente se establecen en la provincia. Tercero, comparar la profundización financiera en la provincia de Loja respecto de las otras provincias de la Región 7 (El Oro y Zamora Chinchipe).

Para dar respuesta a estos objetivos, la metodología se basa en recolección de información secundaria se utiliza las bases de datos nacionales publicadas por la Superintendencias de Bancos y de Economía Popular y Solidaria desde el año 2001 al 2013 en lo referente a las variables captaciones y colocaciones; es así que se filtra los datos en Excel, hasta llegar a la información únicamente de la provincia de Loja. En lo referente al Producto Provincial Bruto de Loja, se obtiene la información de las Cuentas Provinciales publicadas por el Banco Central hasta el año 2010, a partir de este año se proyecta los valores nominales según la tendencia de los datos. Finalmente se construye el indicador de profundización financiera del cociente nominal entre colocaciones/PIB y captaciones/PIB. Para el análisis del crecimiento de estas variables se utiliza como año base el 2008, por ser un año donde existió gran apogeo de los ingresos petroleros y a finales del mismo el comienzo de una crisis internacional, que afectó la economía nacional y provincial; es así que se realiza un análisis retrospectivo y prospectivo del crecimiento referente a dicho año.

Dando respuesta a dichos objetivos se alcanza los siguientes resultados: se logra determinar a través de mapas de concentración geográfica que las entidades financieras se localizan principalmente en la cabecera provincial,

ciudad de Loja y en cantones del lado oriental de la provincia; además, se determina que el tipo de producto de crédito que las entidades financieras principalmente colocan en la provincia es el crédito de consumo y el producto de mayor captación son los depósitos a plazo fijo o pólizas. Finalmente el nivel de profundización financiera tanto en captación y colocación es mayor que en las otras provincias de la región siete del Ecuador.

La investigación se estructuró en los siguientes apartados de acuerdo a una secuencia lógica y sistemática:
Inicialmente en el apartado a, es el título de la investigación; el apartado b, presenta el resumen en español e inglés; en el apartado c consta la introducción de la tesis; el apartado d, revisión de literatura, donde se desglosa la conceptualización de las variables del análisis.

El apartado e, materiales y métodos, se detallan aquellos recursos físicos y humanos que se emplearon para el desarrollo de la tesis; así como se especifica los métodos, técnicas e instrumentos utilizados en el proceso de investigación para el cumplimiento de los objetivos planteados. El apartado f, hace alusión a los resultados presentados en tres secciones divididas por objetivo específico: primero se representa mapas de concentración geográfica la distribución de las entidades financieras a lo largo de la provincia de Loja. En la segunda sección, se determina la evolución del crecimiento de las variables Producto Provincial Bruto de Loja, captaciones, colocaciones e indicador de profundización financiera. Finalmente, en tercera sección de los resultados se compara la profundización financiera en la provincia de Loja respecto de las provincias de la Región 7.

Del análisis de resultados y la confrontación teórica surge el apartado g, discusión, que determinó la proximidad de los datos recabados de cada variable y los fundamentos teóricos respecto a la relación del impacto que el crecimiento financiero tiene en el crecimiento económico de la provincia de

Loja. En base a los resultados obtenidos se presenta el apartado h, conclusiones de acuerdo a cada objetivo planteado que indica el alcance que tuvo la investigación. El apartado i con las recomendaciones, comprende las sugerencias planteadas a las instituciones involucradas que permitan un mayor indicador de profundización financiera en años próximos.

d. REVISIÒN DE LITERATURA

ANTECEDENTES Y MARCO TEÓRICO

El crecimiento de una economía en sus distintos niveles sea ésta a nivel mundial, nacional, regional, provincial y local presenta variaciones por los fenómenos financieros que se den o no en las mismas.

Ecuador reportó un crecimiento de su producción nacional de US $87.499 a US $93.746 millones en el interanual de 2012 al 2013, según las cifras económicas a mayo del 2014 publicadas por el Banco Central. En términos de profundización financiera de cartera, Ecuador tuvo un indicador de 18,63% en este periodo ligeramente por sobre el del año anterior (17,57%).

El análisis del crecimiento del PIB en las distintas magnitudes de las economías; motiva a realizar un análisis deductivo que se base en la realidad económica y financiera del Ecuador hasta llegar a un análisis real del nivel de penetración del sistema financiero en la economía local, en este caso, de la provincia de Loja.

Esta investigación denominada “Análisis del Impacto de la Profundización Financiera en el Crecimiento Económico de la Provincia de Loja, período 2001-2013” se basa en recabar información publicada por la Superintendencias de Bancos y de Economía Popular y Solidaria, acerca de colocaciones y captaciones en las instituciones financieras en este lapso de trece años y contrastarla con el crecimiento del Productor Provincial Bruto de Loja en el mismo periodo de tiempo. Para el análisis de la relación financiera-económica de la provincia de Loja, se parte de determinar el entorno financiero basado en información bibliográfica, estructuración de formas de medición de la profundización financiera y establecimiento de los conceptos financieros que permitirán el cumplimiento de los objetivos de la presente investigación.

Antecedentes de la Provincia de Loja

Loja forma parte de una de las 24 provincias del Ecuador; ubicada en la región Sierra y limita geográficamente al norte con las provincias del Azuay y El Oro; al sur con la República del Perú, al este con la provincia de Zamora Chinchipe y al oeste con la provincia de El Oro y la República del Perú.

Gráfica 1: Mapa político de la provincia de Loja

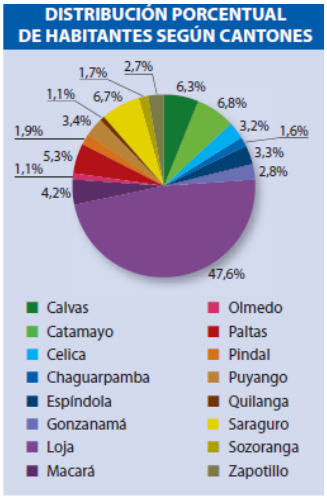
Fuente: INEC. VII Censo de población y VI de vivienda 2010.

Posee una superficie territorial de 11.027 km^2 lo cual corresponde al 4% de la superficie total del Ecuador, y una población de 448.966 habitantes según el último Censo de Población y Vivienda en el año 2010, del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

La provincia está formada por 16 cantones:

Gráfica 2: División política de la provincia de Loja

Cantón	Pob. (2010)	Área (km²)	Cabecera Cantonal
Calvas	28.185	855	Cariamanga
Catamayo	30.638	649	Catamayo
Celica	14.468	518	Celica
Chaguarpamba	7.161	312	Chaguarpamba
Espíndola	14.799	521	Amaluza
Gonzanamá	12.716	1.272	Gonzanamá
Loja	214.855	1.928	Loja
Macará	19.018	578	Macará
Olmedo	4.870	109	Olmedo
Paltas	23.801	1.124	Catacocha
Pindal	8.645	194	Pindal
Puyango	15.513	643	Alamor
Quilanga	4.337	238	Quilanga
Saraguro	30.183	1.080	Saraguro
Sozoranga	7.465	412	Sozoranga
Zapotillo	12.312	1.238	Zapotillo



Fuente: INEC. VII Censo de población y VI de vivienda 2010.

Economía Provincial:

Entre las actividades económicas principales tenemos la agricultura la misma que combina los cultivos transitorios con los permanentes; entre los transitorios se destaca el maíz duro, fréjol, maní, arroz, yuca y cebolla colorada, que se cultivan en las zona tropicales; y el maíz suave, arveja y haba en la zonas temperadas y frías. Dentro de los cultivos perennes se encuentran el banano, plátano, caña de azúcar y cítricos de clima tropical, y café en el clima temperado.

La caña de azúcar es el cultivo de mayor producción agroindustrial en la provincia de Loja.

La producción pecuaria de la provincia se concentra principalmente en la cría de aves (gallinas, gallos y pollos), ganado bovino (para producción de carne y leche), cuyes y ganado porcino y caprino.

En el caso del turismo, Loja y su área de influencia cuentan con activos turísticos muy potentes: la belleza escénica y la biodiversidad, un valioso patrimonio cultural y un alto nivel de educación y cordialidad de su gente. El atractivo turístico que ha logrado mayor reconocimiento internacional, como un lugar con altísimo potencial en turismo de salud, es el valle de longevidad de Vilcabamba.

La provincia cuenta con importantes áreas protegidas, como el Parque Nacional Podocarpus, el Bosque Petrificado Puyango, el Parque Nacional Yacuri, el Bosque Seco de Mangahurco y una gran cantidad de reservas privadas.

En cuanto a la minería, esta actividad consiste en la extracción de materiales pétreos, no metálicos (arcillas, yesos, caolines, mármol) y oro; abasteciendo de materia prima para la industria de cerámicos y cemento a las ciudades de Quito, Guayaquil y Cuenca, mientras que la extracción de materiales de construcción da abasto al consumo y demanda locales.

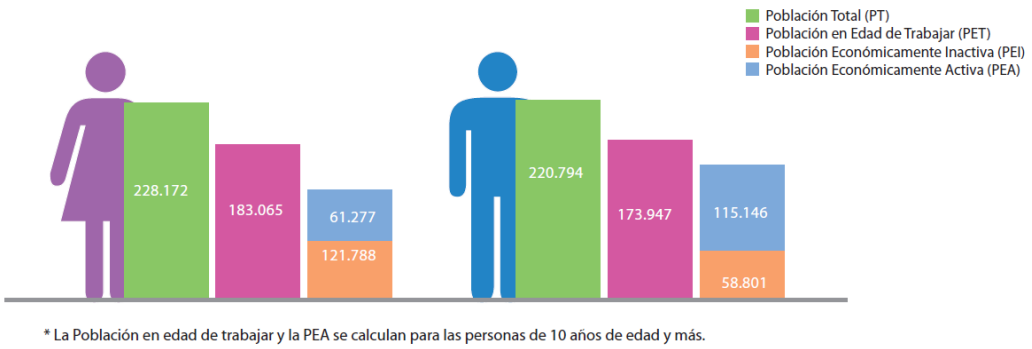
El sector industrial es muy débil en toda la provincia; se concentra en la producción de azúcar, lácteos, embutidos, artesanías, alimentos y bebidas.

Entre las actividades que sobresalen presenta gran importancia las universidades de la ciudad de Loja: La Universidad Nacional de Loja (Estatal) y La Universidad Técnica Particular de Loja (Privada); por sus significativos aportes docentes a estudiantes de las tres provincias del sur del Ecuador, y su contribución al desarrollo de la región.

Loja es, después de Quito, la ciudad ecuatoriana con mayor número de empresas desarrolladoras de software, que comercializan sus productos tanto a nivel nacional como internacional. Entre las ventajas comparativas en este sector se pueden mencionar la existencia de personal con un nivel superior de educación y con alto nivel de capacitación técnico en sistemas e ingeniería, el desarrollo de software libre en las Universidades de Loja y la alta capacidad de emprendimiento en las empresas del sector privado.

De la población total de la provincia 448.966 habitantes; la población económicamente activa es de 176.423 lo cual corresponde al 39,30% de sus habitantes. Adicional a esto, según el INEC en el Censo 2010, la población de la provincia de Loja se concentra en edades jóvenes; siendo la edad promedio de 29 años.

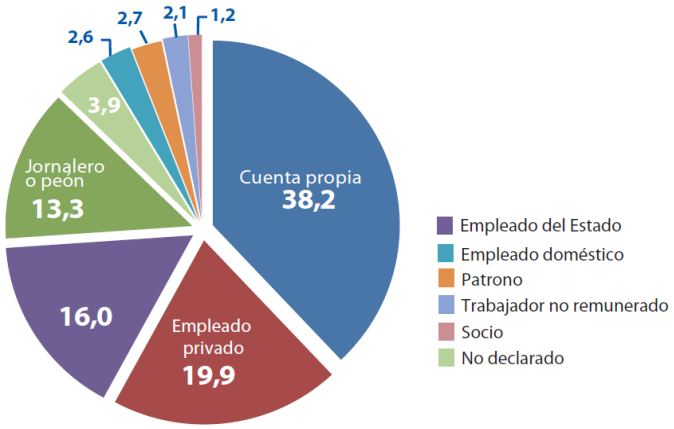
Gráfica 3: Población de la provincia de Loja



Fuente: INEC. VII Censo de población y VI de vivienda 2010.

Los lojanos principalmente trabajan por cuenta propia 38,2%; son empleados privados y un buen porcentaje trabajan para el Estado. Sin descartar el considerable número de habitantes que se dedican a actividades como jornaleros o peón 13,3%.

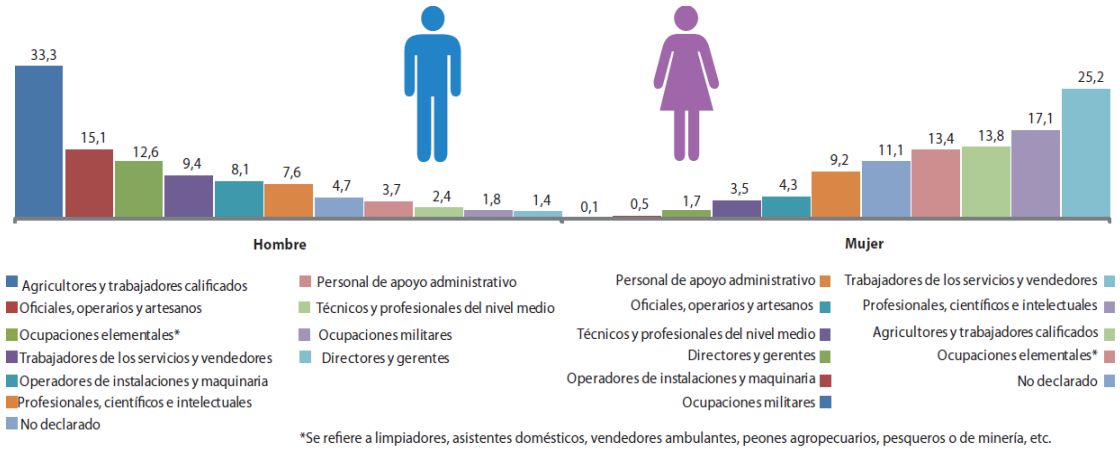
Gráfica 4: Actividad económica de la población de la provincia de Loja.



Fuente: INEC. VII Censo de población y VI de vivienda 2010.

Entre las actividades económicas que la población económicamente activa realiza tenemos el 33% de la población masculina se dedica a la agricultura y trabajos calificados, frente a 13,8% en el caso de las mujeres. Un 25,2% de la población femenina principalmente se dedican a trabajos donde se brinda servicios y a ventas minoristas; en el caso de los hombres dedicados a estas actividades son del 9,4%. Una actividad de mucho valor agregado a la economía provincial es la de profesionales, científicos e intelectuales siendo el 7,6% que se dedican a la misma en el caso de los hombres y el 9,2% en las mujeres

Gráfica 5: Actividades económicas de la población de la provincia de Loja.



Fuente: INEC. VII Censo de población y VI de vivienda 2010.

Marco Teórico del Crecimiento Económico

Varios autores han proporcionado conclusiones valederas acerca del crecimiento de un país, región o provincia; en este caso citamos la propuesta de Loayza y Soto (2002) en su estudio de crecimiento presentado a la CEPAL:

Loayza y Soto propusieron un agrupamiento de los determinantes del crecimiento, con base a las siguientes categorías: capital físico e infraestructura, capital humano y educación, políticas estructurales, políticas de estabilización, condiciones financieras, condiciones externas, factores culturales e institucionales, y características demográficas.

Esta conclusión permite iniciar una breve revisión a las diferentes teorías de desarrollo económico, que contribuirán a complementar el análisis objeto de este estudio.

Definición

El crecimiento económico se puede definir como el incremento notable de los ingresos, y de la forma de vida de todos los individuos de una sociedad. *"El crecimiento económico es el aumento de la cantidad de trabajos que hay por*

*metro cuadrado, la renta o el valor de bienes y servicios producidos por una economía". (*Loaiza, 2002)

En términos generales se considera que el crecimiento económico consiste en la expansión del PIB de una zona geográfica determinada (región, país, conjunto de países); lo cual representaría una ampliación de la frontera de posibilidades de la producción en ese territorio considerado. Es decir, las cantidades máximas de productos que se pueden obtener dadas unas disponibilidades de factores de producción y una capacidad de generación o adquisición de tecnología. Siendo el crecimiento económico un hecho a se logra a largo plazo. (Cuadrado, 2001)

Formas de Medición

Existen muchos puntos de vista desde los cuales se mide el crecimiento de una sociedad, se podría tomar como ejes de medición:

- La inversión, las tasas de interés, el nivel de consumo, las políticas gubernamentales, o las políticas de fomento al ahorro.
- Fundamentalmente se mide por el porcentaje de aumento del Producto Interno Bruto real, o PIB. El crecimiento económico medido a través del PIB de una economía se ha considerado deseable para la misma, porque guarda una cierta relación con la cantidad de bienes materiales disponibles y por ende una cierta mejora del nivel de vida de las personas.

Definición del PIB

El PIB mide la producción interna total de bienes y servicios de un país o lugar geográfico en un periodo de tiempo determinado.

Cuando el PIB puede aumentar por la subida de precios o el aumento de las cantidades de producción; se lo define como PIB nominal al valor de los bienes y servicios expresados a precios corrientes. Pero esta medida no refleja exactamente el grado en que la economía puede satisfacer las demandas de

los hogares, las empresas y el Estado. Por tanto un indicador mejor del bienestar económico tomaría en cuenta la producción de bienes y servicios de la economía y no se dejaría influir por las variaciones de los precios. Para un mejor análisis se utiliza el PIB real, que es el valor de los bienes y servicios producidos en un tiempo determinado utilizando un conjunto constantes de precios. (Gregorio, 2007)

Componentes del PIB

En una economía no sólo interesa la producción total de bienes y servicios como indicador de crecimiento económico, sino también, la asignación de esta producción a distintos fines. La contabilidad nacional divide el PIB en cuatro grandes categorías de gasto:

El consumo (C), la inversión (I), las compras del Estado (G) y las exportaciones netas (XN). (Gregorio, 2007)

Importancia

El crecimiento económico de un país se considera importante, porque está relacionado con el PIB per cápita de los individuos de un país. Puesto que uno de los factores estadísticamente correlacionados con el bienestar socio-económico de un país es la relativa abundancia de bienes económicos, materiales y de otro tipo disponibles para los ciudadanos de un país; el crecimiento económico ha sido usado como una medida de la mejora de las condiciones socio-económicas de un país (Clive, 2006).

El crecimiento económico es un proceso acumulativo, en el que el mantenimiento de mayores tasas de crecimiento de la producción o PIB se transforma en importantes diferencias en los niveles de vida de la población, siempre y cuando este crecimiento sea mayor al crecimiento de la población para que de esta manera crezca la renta per cápita.

El mantenimiento de un nivel sostenido de crecimiento logra grandes diferencias en relativamente poco tiempo. Es así que el crecimiento económico de un lugar geográfico políticamente estableciendo; sea esta región, país o provincia, es una de las mejores herramientas para luchar contra la pobreza, ya que este reduce el peso de la escasez y permite disfrutar de más bienes y servicios.

Teorías del crecimiento económico

La ciencia económica brinda pautas que el crecimiento económico se logra en el largo plazo, desde los estudios de política económica; a través de una política coyuntural o a corto plazo se puede lograr que una economía crezca de manera que su producción total aumente experimentando pequeñas variaciones con respecto a su capacidad de producción interna potencial es decir con los recursos y tecnología disponible. En definitiva, lo que se busca es reducir al máximo las fluctuaciones de la economía en relación con un determinado nivel de empleo de los recursos y adicional una cierta estabilidad de los precios. (Cuadrado, 2001)

A partir del crecimiento económico se logra el desarrollo económico, que se trata de un término más complejo que considera un crecimiento sostenido y sostenible durante un largo periodo de tiempo, que permita cambios sociales que procuren un incremento del nivel de vida de la población.

Es así que para conocer el nivel de crecimiento económico a corto plazo, el indicador más utilizado es la tasa de aumento de la producción (PIB en términos reales) con respecto al año anterior. Mientras que, para conocer el grado de desarrollo económico de un país, lo cual se materializa mediante el crecimiento sostenido a largo plazo, el indicador apropiado es la evolución de la renta por persona.

Como teoría base de esta investigación se utiliza la teoría de crecimiento económico de Solow y Swan (1956) quienes dan un nuevo impulso al análisis del crecimiento referente al aporte del sistema financiero.

Teoría del Crecimiento Económico de Solow-Swam

El modelo de crecimiento de Solow-Swan muestra cómo interactúan el crecimiento del stock de capital, el crecimiento de la población activa, y los avances de la tecnología en una economía y cómo afecta a la producción total de bienes y servicios de un país PIB. El modelo de Solow muestra que a largo plazo la tasa de ahorro de una economía determina las dimensiones de su stock de capital y, por lo tanto, su nivel de producción. Cuanto más alta es la tasa de ahorro, mayor es el stock de capital y mayor el nivel de producción.

$$Y = f(K, L)$$

$$Y = f(K) \qquad \Delta K = sf(K) - \partial K$$

(a mayor stock capital; mayor producción)

Simbología:

Y: Producción

K: Capital de trabajo o maquinaria

L: Mano de Obra

S: tasa de ahorro

∂: $tasa\ de\ depreciación\ del\ capital$

I: Inversión

En el modelo de Solow, un aumento de la tasa de ahorro provoca un periodo de rápido crecimiento, pero finalmente ese crecimiento se detiene cuando se alcanza un nuevo estado estacionario. Por lo tanto, aunque una elevada tasa de ahorro genere un elevado nivel de producción en el estado estacionario, el ahorro no puede generar por si solo un persistente crecimiento económico.

$$I = sf(K)$$

Variación del stock de capital= Inversión – depreciación

$$\Delta K = I - \partial K$$

Una mayor tasa de ahorro “s” permite aumentar la inversión y aumentar el stock de capital y así aumentar la producción.

El modelo de Solow muestra que la tasa de crecimiento demográfico de una economía es otro determinante a largo plazo del nivel de vida. Cuanta más alta es, menor es el nivel de producción por trabajador.

$$\Delta K = I - (\partial + n)K$$

$$n = \frac{\Delta L}{\Delta t}$$

Donde:

n: Tasa de crecimiento demográfico

t: Tiempo

El bienestar de los consumidores (medido por el consumo) está relacionado positivamente con la tecnología; negativamente con las tasas de crecimiento de la población y la tasa de depreciación del capital per cápita. Respecto a la tasa de ahorro y el stock de capital per cápita cabe decir que un aumento de la tasa de ahorro no implica necesariamente un mayor nivel de consumo a largo plazo. Tampoco un aumento del stock de capital implica mayor consumo a largo plazo.

Si la tecnología crece a una tasa constante (g), entonces podemos explicar el crecimiento económico. En este caso podremos decir que las economías crecen porque crece la tecnología.

Dicha tecnología viene incorporada en la capacitación para los trabajadores de este modo la nueva ecuación es:

$$\Delta K = I - (\partial + (g + n))K$$

Donde:

K: Capital de trabajo o maquinaria

∂: *tasa de depreciación del capital*

I: Inversión

g: Tasa crecimiento en tecnología

n: tasa de crecimiento demográfico o población

De este modo, el estado estacionario se alcanza cuando el stock de capital por unidad de trabajo o mano de obra no cambia en el tiempo. Las inversiones de capital ya sea en bienes de equipo o en personas dan lugar a rendimientos internos más elevados en las empresas es decir, las inversiones mejoran la capacidad productiva de la empresa internamente y, permiten mejorar también la capacidad productiva de otras empresas y trabajadores relacionados; fortaleciendo de manera general el crecimiento de la economía.

Los efectos externos que aparecen asociados a la incorporación de más capital, y de más capital por trabajador, serán según Solow los siguientes:

- Mejoras en la eficiencia del trabajo. Basado en Arrow en 1962 se refirió: los avances tecnológicos que incorporan los bienes de capital que van estando disponibles exigen unos niveles de adiestramiento cada vez mayores, pero, al mismo tiempo, impulsa la mejora del nivel de conocimientos en cuanto a los procesos productivos.
- Las sucesivas inversiones incrementan el nivel general de conocimientos técnicos de la economía. Uzawa (1965). Los sucesivos avances en los bienes de capital exigen una capacidad tecnológica más elevada, así como nuevos procesos y diseños.
- Un último tipo de externalidades proviene de que la inversión genera y pone al descubierto nuevas oportunidades para expandir la producción y/o para llevar a cabo nuevas inversiones.

En conclusión Solow y Swan sugieren en su teoría que, en último término, la intensificación del capital físico impulsa el progreso técnico. Y que el proceso técnico depende en gran medida del propio proceso de inversión, lo que convierte a ésta y al ahorro en elementos básicos para lograr que la producción por habitante de una economía aumente en el tiempo (crecimiento económico). En consecuencia, el progreso técnico no es un factor exógeno con respecto al crecimiento, sino que está ligado al mismo y a la capitalización de las economías a través del ahorro y la inversión. (Profundización financiera)

Marco Teórico de Profundización Financiera

Concepto

La profundización financiera es el acceso a diversos servicios financieros que tiene efectos positivos sobre la reducción de la pobreza. La profundización financiera está asociada con un proceso en el que la importancia relativa de los agregados financieros crece más rápido que los agregados reales del Producto Interno Bruto (PIB). (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2010)

Formas de Medición

La variable que mejor representa el grado de desarrollo del mercado de capitales de un país es el ratio de profundización financiera. Este ratio está definido como el cociente entre los depósitos y créditos del sistema financiero y el PIB. (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2010)

Se entiende por Profundización financiera a los ratios tradicionales de:

- crédito/PIB es decir colocaciones/PIB; y
- depósitos/PIB o captaciones/PIB.

"Una mayor profundización financiera está positivamente relacionada a un mayor crecimiento económico, un mayor acceso de los grupos poblacionales de menor ingreso a los servicios financieros puede contribuir a la disminución de la pobreza y a una mejora en la distribución del ingreso. Estas relaciones se fundamentan en que la utilización amplia y profunda de servicios financieros conduce a una adecuada canalización de ahorros hacia actividades productivas, un eficiente sistema de pagos que facilita las transacciones entre agentes económicos y un adecuado monitoreo de los riesgos empresariales." (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2010)

Importancia

La profundización financiera implica que amplios sectores de la economía urbana y rural tienen acceso eficiente para el financiamiento, lo que influye en el desarrollo empresarial y territorial.

El argumento principal para apoyar la actividad financiera se basa en la documentación de altas tasas de rendimiento que potencialmente pueden alcanzar las inversiones de pequeñas y micro empresas si es que tuvieran acceso al crédito.

La profundización financiera está asociada con un proceso en el que la importancia relativa de los agregados financieros crece más rápido que los agregados reales (PIB). “El aumento de la importancia relativa de los agregados financieros es el resultado de un mayor nivel de intermediación financiera, ya que se mejora la asignación de los recursos disponibles hacia sectores más rentables. Así mismo, se asocia con la diversidad de productos y servicios financieros ofrecidos en el mercado”. (Superintendencia de Bancos 2010).

El nivel de desarrollo económico y de infraestructura financiera, así como los mecanismos de regulación, son factores que influyen en el grado de profundización financiera de un sistema financiero. Es así que la ampliación y profundización de los servicios financieros hacia toda clase social de la población; incluida primordialmente a los pobres, debe ser de alta preocupación tanto para la política encaminada a la reducción de la pobreza y las estrategias de crecimiento del sistema financiero.

“La evidencia es clara. Los sectores financieros hoy en día excluyen a la vasta mayoría de la población. Hemos aprendido, sin embargo, que la exclusión financiera no es congénita sino más bien atribuible a factores culturales, la estigmatización de los pobres junto con la falta de capacidad para entregarles servicios financieros sostenibles”. (Fouad Abdelmoumni, 2011)

Esta mención indica que para crear mayor crecimiento económico en todo estrato social, se requiere desarrollar un sistema financiero incluyente, lo cual significa que se debe revertir la exclusión, convirtiendo el acceso de las minorías a las finanzas a un acceso mayoritario lo más rápido posible.

La importancia de la profundización financiera en las economías se debe establecer en la mente tanto de los generadores de política económica sean estas autoridades del Estado y por otro lado, el compromiso de un sistema financiero en la búsqueda de mejores productos y servicios al alcance de todo cliente potencial.

Sistema Financiero Ecuatoriano

Se define al Sistema financiero como el conjunto de instituciones y organismos regulados por normas legales cuya finalidad principal es la intermediación financiera, canaliza los recursos financieros de unidades que disponen de excedentes hacia unidades deficitarias, fomentando el ahorro.

El sistema financiero tiende a promover el desarrollo económico del país a través del crédito y la inversión mediante un manejo armónico de la política monetaria y política fiscal (Andrade, 2003).

Los mercados financieros son de gran importancia en las economías modernas, ya que constituyen uno de los principales mecanismos por medio de los cuales se realiza la asignación de recursos a distintos sectores productivos (canalizador estable del financiamiento). El desarrollo de los mercados financieros ayuda a impulsar la estabilidad y el crecimiento económico en los países, y por otro lado juega un papel relevante dentro del marco de formulación y aplicación de la política económica. A medida que crecen los mercados financieros, aumenta la disponibilidad de crédito y se fomenta más rápido un crecimiento no inflacionario (Andrade, 2003)

Ley general de Instituciones del Sistema Financiero

En el Ecuador la ley que rige el sistema financiero ecuatoriano es “La Ley General de Instituciones del Sistema Financiero” promulgada en el Suplemento del Registro Oficial No. 439 de 12 de mayo de 1994, debido a que este cuerpo legal fue objeto de varias reformas fue codificada y publicada en el Registro Oficial No. 250 de 23 de enero del 2001.

La misma que “regula la creación, organización, funcionamiento y extinción de las instituciones del sistema financiero privado, así como la organización del ente regulador La Superintendencia de Bancos la misma que busca la protección de los intereses del público”. (Art. 1, Título I, Del Ámbito de la Ley, Ley General de Instituciones del Sistema Financiero). En el caso de las instituciones financieras públicas, las compañías de seguros y reaseguros se rigen por sus propias leyes en cuanto a su creación, funcionamiento y organización; pero se someten a esta ley en lo referente a normas de solvencia y prudencia financiera.

Funciones del Sistema Financiero Ecuatoriano

Según la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero en el título V expresa que entre las principales funciones operativas de estas instituciones son las siguientes:

a) Recibir recursos del público en depósitos a la vista.
b) Recibir depósitos a plazo fijo.
c) Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, así como del otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas, o cualquier otro documento, de acuerdo con las normas y usos internacionales;
d) Emitir obligaciones y cédulas garantizadas con sus activos y patrimonio.
e) Recibir préstamos y aceptar créditos de instituciones financieras del país y del exterior.
f) Otorgar préstamos hipotecarios y prendarios, con o sin emisión de títulos, así como préstamos quirografarios.
g) Conceder créditos en cuenta corriente, contratados o no.
h) Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de instituciones financieras nacionales o extranjeras;
i) Actuar como emisor u operador de tarjetas de crédito, de débito o tarjetas de pago.

Además de estas funciones la teoría económica de Andrade (2003); nos manifiesta que el mercado financiero tiene entre sus principales funciones:

- La localización óptima de los recursos. Los mercados deben colocar los recursos financieros disponibles en aquellos destinos que sean los más eficientes.
- Fijan adecuadamente el precio de los activos financieros. Implica que los mercados fijen correctamente los precios de los activos con los cuales operan, tomando en cuenta el riesgo y la rentabilidad de los mismos.
- Disciplinan los comportamientos de los agentes sometiéndolos a procedimientos y exigencias concretas.
- Reducen los plazos y los costos de intermediación al ser el cauce adecuado para el rápido contacto entre los agentes que participan en los mercados.

Estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano

El sistema financiero ecuatoriano con el objetivo de conseguir sus propósitos se divide en instituciones del sector público y privado que bajo la Ley de General de Instituciones Financieras se estructura de la siguiente manera:

Cuadro 1: Estructura del sistema financiero ecuatoriano.

SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO	
Entidades de Supervisión y Control	Superintendencia de Bancos y Seguros
	Superintendencia de Compañías
	Junta Bancaria
	Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Bancos del Sector Público	Banco Nacional de Fomento
	Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
	Banco del Estado
	Banco Ecuatoriano de la Vivienda
Bancos del Sector Privado	Bancos Nacionales y extranjeros
Entidades Financieras Crediticias del Sector Público	Corporación Financiera Nacional
	Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas
Entidades Financieras Crediticias del Sector Privado	Cooperativas de Ahorro y Crédito
	Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito
	Compañías Financieras
Entidades de Servicios Financieros	Almacenes Generales de Depósito
	Compañías de Arrendamiento Mercantil
	Compañías Emisoras o administradoras de Tarjetas de Crédito
	Casas de Cambio
	Corporaciones de Mercado Secundario de Hipotecas
	Corporaciones de Garantía y Retro garantía
Entidades de Servicios Auxiliares	Transporte de Especies Monetarias y valores
	Servicio de Cobranza
	Cajeros Automáticos
	Servicios Contables y de Computación
	Fomento a las Exportaciones
	Inmobiliarias propietarias de bienes destinados exclusivamente a uso de oficinas de una sociedad controladora o institución financiera

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: El autor

A continuación se conceptualizan las instituciones financieras que en la presente investigación se utilizarán para representar al sistema financiero que será contrastado con el crecimiento económico de la provincia de Loja a través del indicador de profundización financiera.

Bancos: Son instituciones financieras que cumplen la función de intermediarios financieros entre los diferentes sectores, están facultados para recibir depósitos de las personas que cuentas con excedentes de dinero, y luego otorgar créditos a los sectores que los requieren, están obligados a mantener reservas, con la finalidad de contar con recursos económicos disponibles para el

beneficio de los depositantes. En nuestro país contamos con bancos públicos y privados.

Cooperativas de Ahorro y Crédito: "las cooperativas de ahorro y crédito son sociedades financieras de derecho privado, formadas por personas naturales y jurídicas, que sin perseguir finalidades de lucro, tiene por objeto planificar y realizar actividades de trabajo en beneficio social y colectivo" estas instituciones se han formado con la finalidad de prestar sus servicios a los sectores más desprotegidos (Chiriboga Gonzalez, 2007). A pesar de esta definición las cooperativas persiguen fines de lucro.

Mutualistas: Son instituciones captoras de recursos cuyo fin es que dichos fondos sean destinados a un objetivo específico por el cual fue creada, en nuestro país se destina al financiamiento de viviendas la construcción y al bienestar familiar de los asociados.

Sociedades Financieras: "Estas se caracterizan por estar prohibidas de recibir recursos del público en depósitos a la vista, ni conceder créditos en cuenta corriente, contratados o no. Las principales funciones son recibir depósitos a plazo; asumir obligaciones por cuenta de terceros, emitir obligaciones, otorgar préstamos hipotecarios y prendarios, negociación de títulos". (Poma I. L., 2011)

PRODUCTOS Y SERVICIOS DEL SISTEMA FINANCIERO EN LA PROVINCIA DE LOJA

El crecimiento de las economías fundamenta su financiamiento de proyectos y emprendimientos en toda institución financiera que brinde el acceso a productos y servicios que permitan desarrollar sus actividades de la mejor manera. Es así que el conjunto de instituciones financieras a través de la captación de ahorros de los ciudadanos permiten promover formas de inversión en varios ámbitos económicos.

En el siguiente apartado se consideran los principales productos financieros que se ofrecen en la provincia de Loja. En primer lugar se considera los principales productos de captación de ahorros de los clientes como son: cuentas de ahorros, corrientes, depósitos a plazo y otro tipos de depósitos como depósitos de garantía, depósitos por confirmar y operaciones de reporto. Luego se define los productos de colocaciones en créditos sean estos de comercio, de consumo, vivienda y microcrédito.

Captaciones

Son todos los recursos monetarios de los clientes que depositan en las instituciones financieras. En la provincia de Loja los principales productos de captación utilizados por las instituciones financieras son las cuentas de ahorro, corrientes, depósitos a plazo fijo y otros depósitos; los mismos que se detallan a continuación.

Cuentas de Ahorros

Se consideran depósitos a la vista que se pueden retirar cuando el cliente lo requiera sin distinción de tiempo fijado, únicamente es exigible la presentación de libreta de ahorros. En estas cuentas la tasa de interés pasiva vigente en el país es la que se paga por los depósitos en cuenta de ahorros.

Cuentas Corrientes

Este tipo de cuenta utiliza órdenes de pago en forma cheques los mismos que un banco se obliga a cubrir hasta el límite de la cantidad de dinero que el cliente dispone en dicha cuenta o del crédito a manera de sobregiros contratados entre las partes.

Depósitos a plazo

Aquellos depósitos que pueden ser exigidos luego de un periodo de tiempo especificado mayor o igual a treinta días; los mismos que ganan una tasa de interés pasiva mayor a la de las cuentas de ahorros dado que quedan inmovilizados los fondos para el depositante durante el plazo fijado. A pesar de esta fijación del tiempo del depósito, el mismo puede ser pagado antes del

vencimiento dado un acuerdo entre la institución financiera y el titular del depósito a plazo fijo. (Superintendencia de Bancos, 2010)

Otros

Existen otros tipos de depósitos que para efectos de mayor análisis se los analiza en conjunto; los mismos son los depósitos de garantía, por confirmar, depósitos restringidos y operaciones de reporto.

Colocaciones

En base al glosario de términos publicado por la Superintendencia de Bancos y Seguros; las colocaciones son un contrato en el cual una entidad financiera pone a disposición del cliente cierta cantidad de dinero, la cual se debe volver con intereses y comisiones según plazos pactados. Entre los principales tipos de créditos los siguientes:

Consumo

Este tipo de crédito son otorgados principalmente a personas naturales los mimos que destinaran estos fondos para adquirir bienes de consumo (compra de bienes muebles, vehículos, viajes, electrodomésticos) o pago de servicios (pago de deudas).

Vivienda

Son créditos otorgados a personas naturales los mismos que destinan los fondos para adquirir, construir, reparar, remodelar y mejorar vivienda propia. Este tipo de crédito se fundamente con garantía hipotecaria y los fondos son únicamente otorgados al propietario final del inmueble.

Microcrédito

Estos créditos son otorgados por las instituciones financieras principalmente a pequeñas y medianas empresas para fines de emprendimientos.

Comercial

Son aquellos créditos que las instituciones financieras principalmente los bancos privados y públicos; otorgan a financiamiento de actividades

productivas, operaciones de tarjetas de crédito corporativas y créditos entre instituciones financieras.

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

Los márgenes de intermediación representan una medida de cómo el sector financiero utiliza los recursos necesarios para desempeñar su papel de intermediación y pueden considerarse como un indicador de eficiencia.

El Sistema de Intermediación Financiera según la Superintendencia de Bancos en su glosario de términos, es clave en el desarrollo económico de un país y tiene beneficios para los usuarios:

Desde el punto de vista del ahorrista:

- Obtiene una remuneración al sacrificar su liquidez.
- Dependiendo de los tipos de ahorro y los plazos que utilice, logra obtener un adecuado equilibrio entre rentabilidad, riesgo y liquidez.
- Recibe servicios adicionales que le facilitan las transacciones.

Desde el punto de vista de quien recibe el servicio (prestatario):

- Las empresas obtienen recursos financieros, tanto para capital de inversión como para capital de trabajo.
- Las personas naturales, a través del sistema de intermediación, pueden financiar la adquisición, construcción, refacción, remodelación de su vivienda o la compra de bienes y/o servicios.

El artículo de Demirguc-Kunt y Huizinga (1999) realizan un análisis internacional de los diferentes determinantes de los márgenes de intermediación, los mismos que se encuentran relacionados a la rentabilidad de los bancos. Los bancos extranjeros generalmente en los países en vías de desarrollo presentan márgenes de intermediación más altos que los bancos domésticos, además el estudio enfatiza la relación que existe entre la tasa de

inflación y los márgenes, ya que los bancos tienden a aumentar sus ingresos más que lo que aumenta realmente sus costos. Si bien existe una regulación de tasas de interés activas y pasivas por parte de las Superintendencias de Bancos y de Economía Popular y Solidaria, pero en la práctica cada entidad financiera determina sus tasas de interés donde usualmente pagan intereses bajos por los depósitos (2% al 10% depende de monto y tiempo en pólizas) y cobran altas tasas de interés por financiamiento (10% al 26% depende el riesgo y tipo de crédito).

La eficiencia financiera tanto en Ecuador, como en Latinoamérica influye en los márgenes de intermediación. Mientras los gastos de administración sean altos y las entidades financieras no sean capaces de alcanzar economías de escala, seguirán buscando la manera de subir la tasa activa de interés o disminuir la pasiva para que de esa manera los márgenes aumenten. En nuestra provincia no está bien definido este margen de intermediación financiera por lo cual se considera un spread financiero ineficiente.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

Para llevar a cabo el desarrollo de la investigación se utilizaron los siguientes métodos:

MÈTODOS DE INVESTIGACIÓN

Científico

Este método ayudó para el desarrollo y comprobación de la teoría de crecimiento económico de Solow a través del indicador de penetración del sistema financiero en la economía; hipótesis que a través del proceso investigativo se va comprobando y da una explicación de la relación entre las variables Producción Provincial Bruta de Loja con las captaciones y colocaciones de las entidades financieras como aporte o no al desarrollo de la economía provincial.

Inductivo

Sirvió para identificar la realidad interna de la provincia de Loja referente a los principales acontecimientos que se dieron lugar en la localidad y provincias cercanas en el período de estudio, que afectaron de manera económica-financiera.

Analítico

Este método se lo aplicó para realiza un análisis de teorías, conceptos e interpretación del año 2008 como año base, y luego se elabora un análisis de crecimiento retrospectivo (2001-2008) y prospectivo (2008-2013); para medir el crecimiento a lo largo del periodo de estudio. Así también se analiza le tendencia que adopta el indicador de profundización financiera con la misma metodología para plantear las debidas conclusiones y recomendaciones.

Matemático

A través de este método, permitió obtener cifras, datos y porcentajes reales de las variables: producción provincial bruta, captaciones, colocaciones y profundización financiera; aplicando los procedimientos matemáticos de conversión e interpretación de cifras.

TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

Observación indirecta

Esta técnica permitió conocer la situación real en la que se ha encontrado el sistema financiero en la provincia de Loja en el período de estudio; a través de los datos y bases digitales ya publicados por la Superintendencias de Bancos y de Economía Popular y Solidaria; y observar los fenómenos que influyen en el crecimiento económico local.

PROCEDIMIENTOS.

Los datos referente a crecimiento del producto provincial bruto de Loja se obtienen de la cifras provinciales publicadas por el Banco Central desde el año 2001 al 2010, a partir de este año se realiza una proyección a través de la ecuación de tendencia que generan los datos. Luego se filtra la información publicada por la Superintendencias de Bancos y de Economía Popular y Solidaria, a través de hojas de Excel; y se arman cuadros con la información de captaciones y colocaciones de cada entidad financiera localizada en la provincia de Loja y en las provincias de la región siete.

Con estos datos se procede a desarrollar los indicadores de profundización financiera tanto en colocaciones y captaciones en relación al producto provincial bruto. Se realiza un análisis de crecimiento tomando como año base 2008 (base 100) y se identifica el crecimiento de todas las variables del 2001-2008 y 2008-2013. Se toma como año base 2008 ya que en dicho año el petróleo subía de precio y la economía gozaba de bonanza; luego de este año se dio lugar un período de crisis por la reducción en el crecimiento del PIB de Estados Unidos y España, lo cual haría caer las remesas de los migrantes y afectó la economía provincial.

MATERIALES.

Para el desarrollo del presente trabajo investigativo se utilizaron los siguientes recursos materiales:

- Material bibliográfico
- Computador

- Copias
- Internet
- Recursos financieros

f. RESULTADOS

Distribución geográfica de las instituciones financieras en la provincia de Loja.

En los siguientes apartados se identifica las entidades financieras localizadas en la provincia de Loja registradas hasta diciembre de 2013 según los organismos de control, lo cual permitirá determinar la distribución y concentración de las mismas.

Luego se realiza un desglose de las instituciones financieras por tipo de entidad para graficar un mapa de concentración geográfica a lo largo de toda la provincia.

Cuadro 2: Número de instituciones financieras en Ecuador

TIPO DE INSTITUCIÓN	NACIONAL	PROVINCIAL
BANCOS PRIVADOS	**25**	**13**
BANCOS PÚBLICOS	**5**	**5**
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	**40**	**8 (Reguladas por SEPS) en total 26**
MUTUALISTAS	**4**	**1**
SOCIEDADES FINANCIERAS	**9**	**1**
TOTAL	**83**	**44**

Fuente: Superintendencia de Bancos (Diciembre 2013)
Elaborado por: El autor

Si bien a nivel nacional existen 25 bancos privados, trece se concentran en la provincia de Loja; existiendo sólo un banco matriz y 12 sucursales. El Banco de Loja es la única entidad financiera matriz establecida en seis cantones de dieciséis cantones. El Banco Pichincha ha establecido a diciembre de 2013 tres agencias en la cabecera provincial Loja y a lo largo de la provincia establece puntos de retiros y depósitos denominados “Banco Pichincha Mi Vecino” los mismos que se encuentran en tiendas, supermercados y otras empresas de servicios, para mayor atención a los clientes. De igual forma, el Banco Guayaquil a través de su red de puntos de retiro y depósito denominada “Banco del Barrio” que se establece en tiendas y supermercados, llega a la población de los cantones donde no existe agencia alguna; en el cantón Loja cuenta con dos agencias.

El detalle de todos los bancos privados localizados en la provincia de Loja, es como sigue a continuación:

- BP. DEL AUSTRO
- BP. BOLIVARIANO
- BP. FINCA
- BP. GUAYAQUIL
- BP. DE LA PRODUCCION (PRODUBANCO)
- BP. DE LOJA
- BP. DE MACHALA
- BP. DEL PACIFICO
- BP. INTERNACIONAL
- BP. PICHINCHA
- BP. PROCREDIT
- BP. SOLIDARIO y BP. UNIVERSAL (UNIBANCO)

En el caso de las cooperativas de ahorro y crédito reguladas básicamente por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) se mencionan las siguientes:

- COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE LOJA CACPE LOJA LTDA.
- COOPERATIVA PADRE JULIAN LORENTE LTDA.
- COOPERATIVA VICENTINA MANUEL ESTEBAN GODOY ORTEGA LTDA. (COOP.MEGO)
- COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CONSTRUCCIÓN, COMERCIO Y PRODUCCIÓN" LTDA.
- COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “29 DE OCTUBRE”
- COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “DESARROLLO DE LOS PUEBLOS” LTDA. (CODESARROLLO)
- JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LTDA. (JEP)
- JARDIN AZUAYO LTDA.

La existencia representativa de bancos y cooperativas privadas se justifica, ya que estas entidades a través de sus funciones permiten mejorar las inversiones y desarrollar la intermediación financiera donde oferentes y demandantes se beneficien.

La inversión de capital en el mercado financiero lojano es atractivo por tener características como: número de habitantes, movimiento económico, recepción de remesas, existencia de capital, niveles altos de captaciones e inversiones en el sector productivo, comercial y de vivienda. A pesar de que el mercado provincial es atractivo, se debe contrastar el crecimiento económico real con el crecimiento financiero, para determinar si mejora o no la calidad de vida de la población.

A continuación se detalla los bancos e instituciones financieras públicas representantes del Estado en el ámbito financiero según publicaciones hasta el año 2013, para la generación de bienestar y mejora de la productividad en la provincia de Loja, a través de colocaciones y captaciones de dinero.

- BANCO NACIONAL DE FOMENTO (BNF)
- CORPORACION FINANCIERA NACIONAL (CFN)
- BANCO DEL ESTADO
- BANCO ECUATORIANO DE LA VIVIENDA (BEV)
- INSTITUTO ECUATORIANO DE CREDITO EDUCATIVO Y BECAS (IECE)

Básicamente, las instituciones financieras públicas manejan fondos o captan capitales de juntas parroquiales, Gobierno Provincial y GAD municipal de Loja, y con estos fondos financian proyectos de inversión principalmente en los ámbitos comercial, productivo y empresarial, que beneficien primordialmente al desarrollo del bienestar y productividad de la población y no a la ganancia del capital. En la provincia de Loja, el Banco Nacional de Fomento se localiza a través de sus agencias y puntos de atención en catorce de los dieciséis cantones, dado que en estos realizan inversiones en su mayoría para agricultores y ganaderos, es decir créditos productivo-comerciales.

En la provincia de Loja, únicamente se localiza una institución financiera en calidad de sucursal de mutualista de las cuatro que existen en el país; y es la “ASOCIACIÓN MUTUALISTA DE AHORRO Y CREDITO PARA LA VIVIENDA

PICHINCHA", más conocida como "Mutualista Pichincha", la misma que otorga créditos de vivienda principalmente.

Entre las sociedades financieras (nueve a nivel nacional), en la provincia de Loja se ha establecido una agencia de VAZCORP SOCIEDAD FINANCIERA S.A., la misma que otorga básicamente tarjetas de crédito.

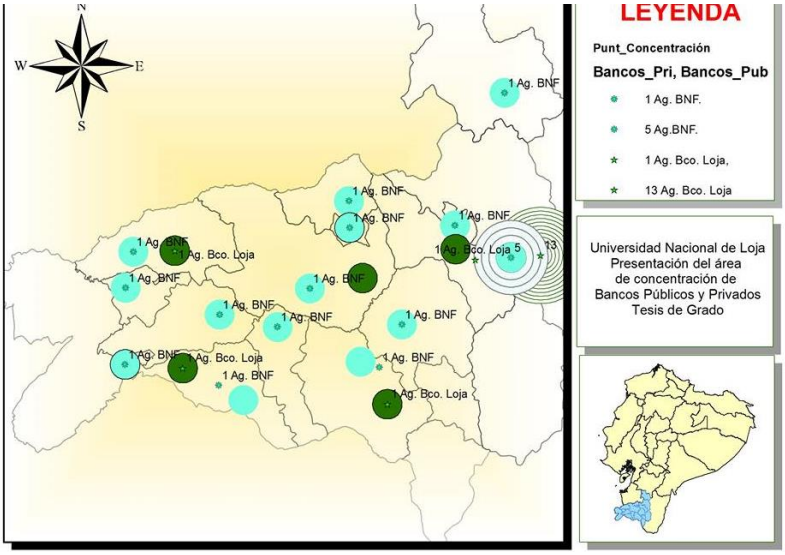
En el siguiente apartado se detalla las instituciones financieras que brindan sus productos y servicios en la provincia de Loja, esta información es proporcionada a diciembre del 2013 por las Superintendencias de Bancos y de Economía Popular y Solidaria.

Cuadro 3: Instituciones financieras en la provincia de Loja.

CANTÓN	Bancos Privados	Bancos Públicos	Cooperativas de ahorro y crédito	Mutualistas	Sociedad Financiera
Calvas	1 Ag. Bco. Loja	1 Ag. BNF	Ag. CACPE Loja, Ag. Padre Julián Lorente Ag. COOPMEGO		
Catamayo	1 Ag. Bco. Loja	1 Ag. BNF	Ag. CACPE Loja, Ag. COOPMEGO		
Celica		1 Ag. BNF			
Chaguarpamba		1 Ag. BNF			
Espíndola			Ag. Padre Julián Lorente		
Gonzanamá		1 Ag. BNF	Ag. Padre Julián Lorente		
Loja	1 Matriz Bco. Loja y 12 Agencias Bco. Privados	5 Agencias Bco. Públicos	26 Cooperativas de ahorro y crédito	1 Agencia de Mutualista Pichincha	1 Agencia Vazcorp
Macará	1 Ag. Bco. Loja	1 Ag. BNF	Ag. COOPMEGO		
Olmedo		1 Ag. BNF			
Paltas	1 Ag. Bco. Loja	1 Ag. BNF	Ag. CACPE Loja, Ag. COOPMEGO		
Pindal		1 Ag. BNF	Ag. CoDesarrollo		
Puyango	1 Ag. Bco. Loja	1 Ag. BNF	Ag. CACPE Loja, Ag. COOPMEGO		
Quilanga					
Saraguro		1 Ag. BNF	Ag. Jardín Azuayo Ag. CACPE Loja Ag. COOPMEGO		
Sozoranga		1 Ag. BNF			
Zapotillo		1 Ag. BNF			

Fuente: Superintendencia de Bancos (Diciembre 2013)
Elaborado por: El autor

Gráfica 6: Mapa de concentración geográfica de bancos privados y públicos.



Fuente: Superintendencia de Bancos (Diciembre 2013)
Elaborado por: El autor

Como indica la gráfica 6, a lo largo de la provincia de Loja, el Banco Nacional de Fomento se encuentra en catorce de los dieciséis cantones, dado que a través de este se realizan financiamientos para producción agrícola, avícola, de ganado vacuno, etc. Estas actividades requieren de un cierto análisis de crédito en la localidad donde se coloca la inversión; por tanto, el Banco Nacional de Fomento dispone de técnicos en la mayoría de cantones para dicho proceso.

La cabecera provincial de Loja cuenta con cuatro bancos públicos: Banco Nacional de Fomento, Corporación Financiera Nacional, Banco del Estado e Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas. En este sentido podemos visualizar una buena distribución de la banca pública a lo largo de la provincia de Loja, de manera que permita el acceso directo e inmediato a la mayoría de habitantes de cada cantón.

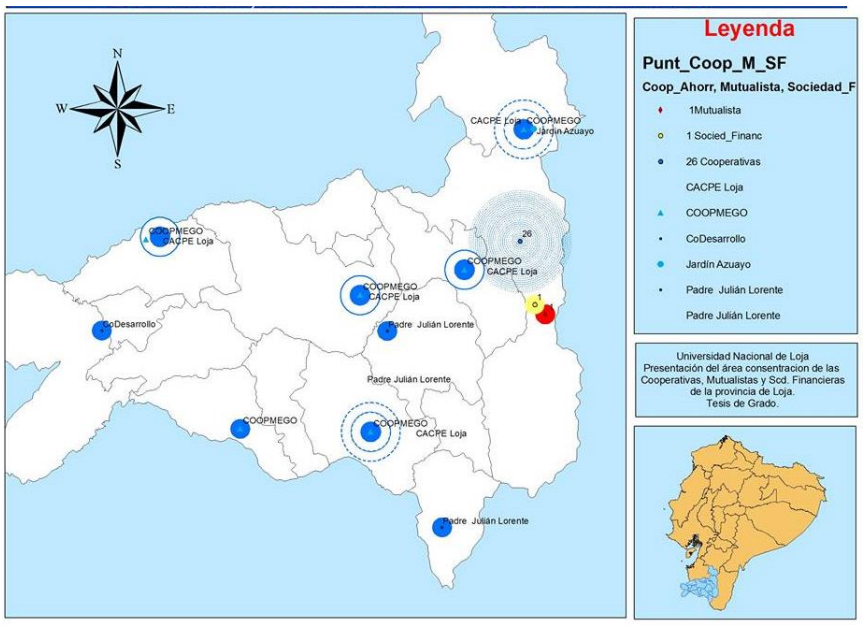
En el caso de los bancos privados, sólo existe una oficina matriz, como es el Banco de Loja; y existen trece oficinas o extensiones de bancos con matrices en otras ciudades. En el caso del Banco de Loja, tiene agencias en cinco de los

cantones de la provincia de Loja, con su matriz en la capital provincial como ya se mencionó.

Este mapa de concentración geográfica nos da la idea de que existe al menos una institución financiera en calidad de Banco que brinda sus servicios y productos a los habitantes de los cantones de la provincia. Por la cercanía de un cantón a otro, el número de habitantes y la calidad de actividad económica, son argumentos que justifican que no exista una entidad en cada cantón de la provincia de Loja.

El siguiente es un mapa de concentración geográfica que muestra la distribución de otras entidades financieras como las mutualistas, cooperativas de ahorro y crédito y las sociedades financieras en la provincia de Loja; dada la información obtenida a diciembre del 2013.

Gráfica 7: Mapa de concentración geográfica de cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas y sociedades financieras.



Fuente: Superintendencia de Bancos (Diciembre 2013)
Elaborado por: El autor

Las cooperativas de ahorro y crédito representadas por el color azul se encuentran en diez de los dieciséis cantones de la provincia de Loja, existe mayor concentración de este tipo de entidad financiera en la cabecera provincial y en cantones como Calvas, Catamayo, Paltas y Saraguro; los cuales son cantones cercanos a la ciudad de Loja la cual es la sede de las principales actividades económicas de la provincia.

Existe poca presencia de cooperativas en el lado oeste de la provincia como es en los cantones Zapotillo, Pindal, Macará y Espíndola dado que son cantones fronterizos y cercanos a provincias vecinas como El Oro. En el caso de cantones como Olmedo, Sozoranga, Quilanga, Celica y Chaguarpamba no existe presencia alguna de cooperativas de ahorro y crédito, lo cual indica que existe poca intervención financiera en estos cantones, impidiendo a muchas familias tener acceso fácil al sector financiero formal y de esta manera a financiamiento de micro y medianos emprendimientos.

Como es de esperar la mayor concentración de este tipo de entidades se encuentra en la capital provincial, ciudad de Loja, contando con veinte y seis cooperativas que brindan productos y servicios en la localidad. La cooperativa de ahorro y crédito Manuel Esteban Godoy Ortega (COOPMEGO) cuenta con seis agencias a lo largo de la provincia y la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Loja (CACPE Loja) con cinco. Esto demuestra que son las cooperativas con más de treinta años en el mercado financiero, las que establecen sus oficinas en la provincia de Loja y permiten mayor acceso al sistema financiero a sus habitantes.

En el caso de las mutualistas, sólo la Mutualista Pichincha se encuentra establecida en el cantón Loja; así mismo, Vazcorp como única Sociedad Financiera.

Evolución de las variables Producto Provincial Bruto, Captaciones, Colocaciones e Indicador de Profundización Financiera en la provincia de Loja, período 2001-2013.

En todas las economías del mundo, el sistema financiero abarca una gama de opciones para el crecimiento de las economías, desde la nación con menos desarrollo económico hasta las potencias mundiales requieren de la intervención financiera para su crecimiento.

Esta teoría impulsa para analizar a nivel provincial, la relación entre el crecimiento de la producción provincial y el sistema financiero a lo largo del período 2001-2013, con la finalidad de dar respuestas al lento crecimiento de la provincia en el desarrollo nacional.

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; y, su canalización hacia los agentes económicos deficitarios del mismo.

Un concepto utilizado para medir y tratar de explicar parte de la contribución de un sistema financiero a la economía de un país es la profundización financiera, el presente análisis se fundamenta en información de colocaciones y captaciones de la provincia de Loja, para este motivo se utilizará el indicador de profundización financiera que básicamente son los ratios tradicionales de crédito/PBI es decir colocaciones/PIB; y depósitos/PBI o captaciones/PIB.

A efectos de demostrar la incidencia del sistema financiero en el crecimiento económico en la provincia de Loja se analizan cifras anuales del año 2001 al 2013.

EVOLUCIÓN DEL PRODUCTO PROVINCIAL BRUTO (PPB) DE LOJA

A partir del año 2001 hasta el año 2008, luego de la crisis económica-financiera de 1999; se presentan fenómenos locales, nacionales e internacionales

importantes que influyeron en el crecimiento del PPB de Loja, como los siguientes: condiciones externas favorables, como precio del petróleo a nivel nacional y las remesas de divisas por parte de los emigrantes.

Tabla 1: Crecimiento porcentual del producto provincial bruto de Loja

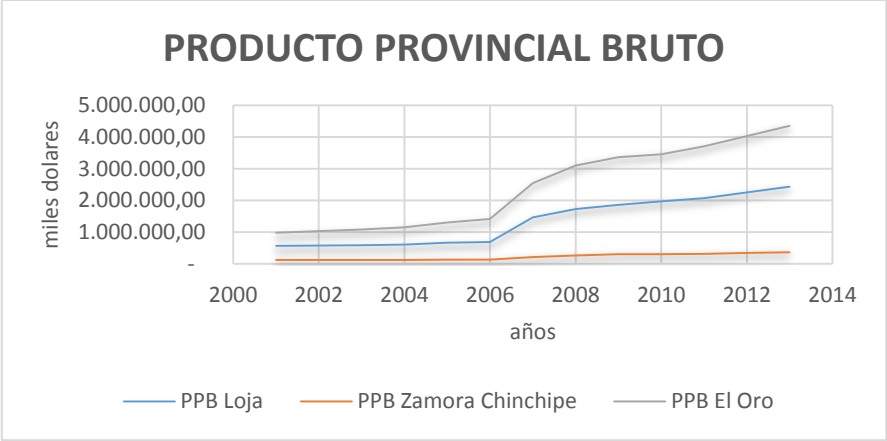
Año	PPB (millones $)	Año base 2008 (año/año base) *100	% crecimiento respecto año base
2001	568	33	-67%
2002	573	33	-67%
2003	591	34	-66%
2004	604	35	-65%
2005	664	38	-62%
2006	686	40	-60%
2007	1.467	85	-15%
2008	1.729	100	0%
2009	1.858	107	7%
2010	1.975	114	14%
2011	2.070	120	20%
2012	2.252	130	30%
2013	2.433	141	41%

Fuente: Cuentas Provinciales, Banco Central del Ecuador (Diciembre 2013)
Elaborado por: El Autor

Se evidencia el crecimiento del PPB nominal en más del 60% en los años 2001 al 2006 respecto del año base; para el año 2007 el PPB es 15% menor al del año 2008. En el año 2008 el precio del petróleo llega a su máximo de 121 dólares por barril, pero a partir de este año los precios se desplomaron afectando este fenómeno nacional a la provincia de Loja. Para el año 2009, un acontecimiento que afectó de manera directa a la provincia de Loja es la caída de ingresos de remesas, dichos suceso afecta al consumo de las familias de clase media, baja y de sectores populares. En este año se suscitó una reducción en el crecimiento del PIB de Estados Unidos y España, en donde reside la mayoría de los migrantes ecuatorianos; al ser una provincia dependiente de remesas el Producto Provincial de Loja también tuvo un crecimiento reducido.

Siendo así que crece respecto del año base en 7% y luego por efectos de la crisis comienza a crecer 14% en 2010 y llega a 41% de crecimiento en el 2013.

Gráfica 8: Evolución del producto provincial bruto de Zona 7



Fuente: Cuentas Provinciales, Banco Central del Ecuador (Diciembre 2013)
Elaborado por: El Autor

La tendencia de crecimiento del PPB de Loja, aparentemente reflejó que el crecimiento es bueno, el cual pasa de 568 millones de dólares en 2001 a 1.729 millones en el 2008, y alcanza 2.433 millones en diciembre de 2013.

Citando a Solow (1956), el crecimiento económico depende esencialmente en la producción nacional de bienes y servicios, como también de la tasa de ahorro y una dotación fija de capital, para este autor una parte de la producción nacional debe destinarse al ahorro con el fin de aumentar en un largo plazo la dotación de capital, la cual hará aumentar la producción nacional.

Adaptando esta teoría a la realidad de la provincia de Loja, el crecimiento de la economía se debe ver reflejado en la instauración de empresas de producción, de servicios, comerciales que aporten al producto provincial bruto real. Para tal motivo es necesario analizar cuál es el aporte del sistema financiero como canalizador del ahorro, para la prestación de fondos para inversión.
A continuación se manifiesta la variable financiera dada a través de las colocaciones y captaciones del sistema financiero cuyos datos permitirán establecer el impacto de las mismas en el crecimiento de la economía provincial.

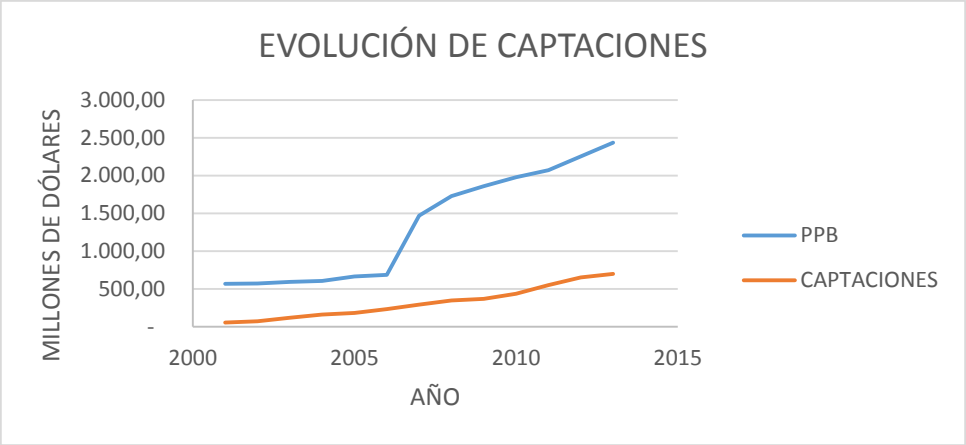
EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO EN LA PROVINCIA DE LOJA

En el siguiente apartado se muestra la evolución de las dos variables: captaciones y colocaciones en el sistema financiero periodo 2001-2013.

CAPTACIONES

Basado en la información presentada por la Superintendencias de Bancos y de Economía Popular y Solidaria, se utiliza para el análisis los montos de depósitos a la vista, depósitos que no generan intereses, los depósitos a plazo fijo y otro tipo de depósitos como: depósitos de garantía, depósitos por confirmar, depósitos restringidos y operaciones de reporto.

Gráfica 9: Evolución de captaciones en la provincia de Loja



Fuente: Superintendencias de Bancos y Economía Popular y Solidaria del Ecuador (Diciembre 2013)
Elaborado por: El Autor

Se observa la relación entre el ahorro y el comportamiento creciente del PPB, lo que ratifica lo propuesto por Ramsey (1928), que las familias determinan la evolución de su consumo a lo largo del tiempo en forma óptima y por Solow (1956), que el crecimiento económico es principalmente el resultado de un proceso de acumulación de factores de producción, el ahorro contribuye positivamente con el crecimiento económico a largo plazo, con la generación de dotación fija de capital para un país. Según este gráfico el ahorro muestra una tendencia similar al comportamiento del PIB, lo que indica la relación positiva entre estas dos variables, y como, la diversificación de productos financieros atraen ahorradores que favorecen la profundización financiera.

Tabla 2: Captación anual en la provincia de Loja

Año	CAPTACIONES (millones $)	Año base 2008 (año/año base) *100	% crecimiento respecto año base
2001	55,10	16	-84%
2002	70,57	20	-80%
2003	116,72	33	-67%
2004	161,50	46	-54%
2005	181,46	52	-48%
2006	232,25	67	-33%
2007	293,86	84	-16%
2008	348,46	100	0%
2009	369,28	106	6%
2010	437,50	126	26%
2011	550,98	158	58%
2012	650,64	187	87%
2013	700,36	201	101%

Fuente: Superintendencia de Bancos y SEPS del Ecuador (Diciembre 2013)
Elaborado por: El Autor

Se evidencia que en el 2001 las captaciones eran 84% inferiores a las del año base y que progresivamente van creciendo. Con la vigencia de la dolarización en el año 2001, retornó paulatinamente la confianza del público en el sistema financiero, por lo cual se incrementó los depósitos; no obstante en el año 2005 se da lugar un acontecimiento importante a nivel de la región Sur del Ecuador, como es la estafa del notario Cabrera.

Este notario pagaba tasas de interés entre 7% y 10% mensual; es así que la crisis bancaria de años 1998-1999 y la alta rentabilidad hizo que decenas de miles de ecuatorianos confíen su dinero al notario. De acuerdo a la información proporcionada por el Ministerio de Gobierno se calcula que en los 10 años que duró esta ilícita actividad, la notaria de Cabrera movió entre 300 y 800 millones de dólares; pero dada la informalidad del negocio, con la muerte de dicho notario existieron saqueos y pérdida del dinero de muchos depositantes.

Luego de este acontecimiento que afectó a la provincia de Loja, los habitantes retoman la confianza en las entidades financieras formales y se promueve las captaciones. A esto se suma el crecimiento en cobertura de las instituciones

financieras a nivel local y a la utilización de sus servicios por parte de los clientes.

A partir del año 2008, la tendencia al crecimiento de las captaciones del sistema financiero en la provincia de Loja es notable en el periodo de estudio; de $ 348,46 en el año 2008 a $ 700,36 millones de dólares en 2013; lo que se traduce a que el sistema financiero ha incorporado nuevos servicios de depósitos y mayores tasas de interés para atraer inversionistas. Actualmente, la tasa que pagan las entidades financieras en pólizas parte de 4,35% y alcanza hasta un 10% dependiendo del monto y tiempo del depósito. Entre las principales captaciones que realizan los bancos privados, públicos y cooperativas y mutualistas son: recibir recursos del público en depósitos a la vista y recibir depósitos a Plazo fijo.

En el 2008 como ya se mencionó, la economía nacional tenía su mejor apogeo de ingresos petroleros por el precio del mismo, lo cual permitió al gobierno en turno desarrollar obras públicas de reconstrucción vial, es el ejemplo que en la provincia de Loja se desarrollaron obras como reconstrucción de la vía Loja-Cuenca, Loja-Alamor, Loja-Zamora; es así que los trabajadores y empresas adjudicados para estas obras fueron beneficiados con mayor trabajo y por tanto pudieron mejorar sus ahorros. Esto se denota ya que del año 2007 respecto al 2008 (año base) las captaciones crecieron en 16%.

Para el año 2009 donde ya el precio del petróleo caía, las remesas de los migrantes bajaban por la crisis que se vivía en Estados Unidos y España; el sistema financiero presentaba un ambiente de iliquidez ya que los depósitos crecían al 6%.

Luego de esta crisis, el sistema financiero debía buscar la forma de atraer depósitos y retomar liquidez; es así según la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (ABPE) en su Boletín Informativo Nº004 año 2010, el desarrollo tecnológico y la constante innovación del sistema bancario ecuatoriano permite visualizar cómodamente las cuentas de los depositantes a través del internet y

desde el celular; dicha innovación da mayor confianza a los cuentahabientes y motiva las captaciones de dinero y ahorro. Para este año el crecimiento ya fue del 26% respecto del 2008.

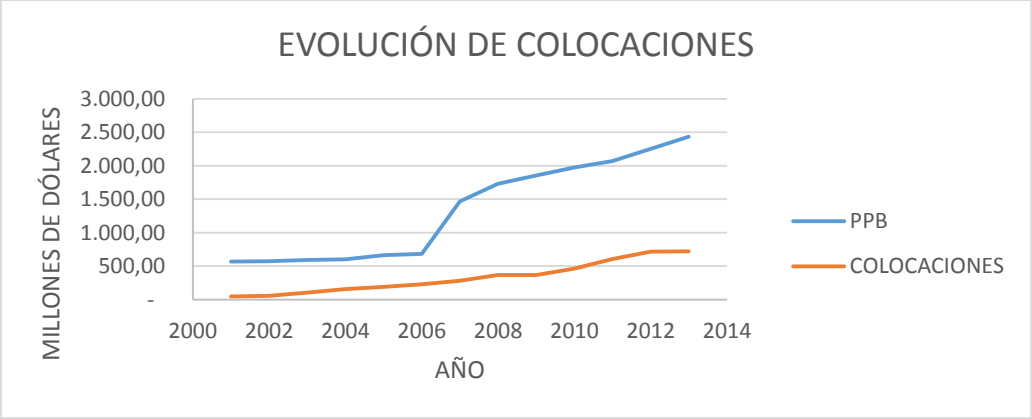
Para el año 2011 el crecimiento ya es superior al 50%; alcanzando 101% de crecimiento en el 2013 respecto del año 2008 como año base.

COLOCACIONES

Mencionando a Stiglitz (2002) *"Si el sistema financiero no logra captar los recursos de los individuos y se ve obligado a recortar el financiamiento a las diferentes empresas, estas deben cesar sus actividades productivas o reducirlas al máximo, generando una disminución en la producción nacional y mermando la renta, lo que se convierte posteriormente en un círculo vicioso"* ; nos indica que el sistema financiero se puede considerar como un motor que es capaz de coordinar la escasez de capital para diferentes usos, pero principalmente orientando estos recursos hacia los sectores que sean capaces de crear mejores rendimientos, es decir al sector productivo, comercial e industrial.

En la sección anterior se pudo determinar el crecimiento de las captaciones respecto del año 2008 donde sucedía una crisis internacional que afectó a la provincia de Loja; por ende se puede considerar que las colocaciones tendrán la misma tendencia; pero lo más importante es determinar si dicho financiamiento fue destinado a los sectores más rentables.

Gráfica 10: Evolución de colocaciones en la provincia de Loja



Fuente: Superintendencias de Bancos y SEPS del Ecuador (Diciembre 2013)
Elaborado por: El Autor

Las colocaciones en la provincia de Loja, a lo largo del periodo de estudio crecen progresivamente, de 45,85 millones de dólares en el año 2001 a 723,35 millones en el año 2013. Esto refleja que ante mayor acceso de los ciudadanos a cualquier tipo de crédito sea para comercio, consumo, vivienda o micro emprendimientos mejora su producción según la teoría económica financiera de Solow-Swan.

Tabla 3: Colocación anual en la provincia de Loja

Año	COLOCACIONES (millones $)	Año base 2008 (año/año base) *100	% crecimiento respecto año base
2001	45,85	12	-88%
2002	56,47	15	-85%
2003	104,51	28	-72%
2004	156,02	42	-58%
2005	192,78	52	-48%
2006	227,52	61	-39%
2007	281,89	76	-24%
2008	369,96	100	0%
2009	367,68	99	-1%
2010	463,91	125	25%
2011	607,12	164	64%
2012	717,78	194	94%
2013	723,35	196	96%

Fuente: Superintendencia de Bancos y SEPS del Ecuador (Diciembre 2013)
Elaborado por: El Autor

La crisis financiera de 1998-1999 y la dolarización en el 2000, dejaron como legado a la economía ecuatoriana mayor selectividad de clientes por parte de las instituciones financieras para otorgar financiamiento. Esto va cambiando desde el 2001 al 2008 ya que empiezan a crecer los depósitos en las entidades financieras y por tanto les posibilita otorgar créditos con estos fondos.

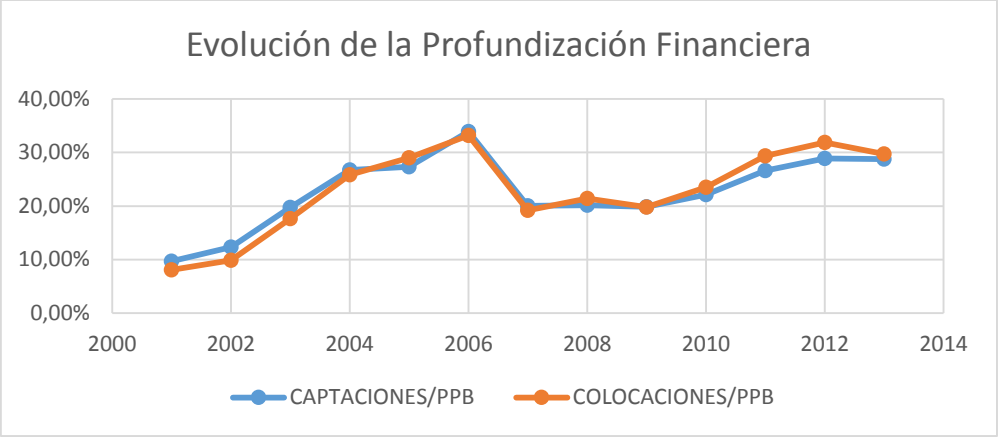
En el 2001 respecto del año base se colocaban 45,85 millones de dólares en la provincia de Loja es decir 88% menos que en el año base. Para los años 2005 y 2006 esta brecha es entre 48% y 39% lo cual indica que progresivamente las instituciones financieras reducen la selectividad de clientes, las tasas de interés se van regulando, se disminuye la concentración bancaria en las zonas urbanas; y, existe mayor demanda de créditos. A pesar de esto el tipo de créditos que principalmente se colocan en la provincia son de consumo lo cual no aporta de gran manera al crecimiento real del producto provincial bruto de Loja.

En el año 2009, se evidencia un efecto de decrecimiento de las colocaciones respecto del año 2008 considerado como base; esto se atribuye a la crisis financiera internacional que se dio lugar en Estados Unidos y España que afectaron la economía nacional y provincial. De tal forma que al no haber liquidez en la economía, las entidades financieras restringen la prestación de fondos, como se puede apreciar las colocaciones decrecen en 1%.
A partir del año 2010, las colocaciones empiezan a crecer nuevamente en 25% respecto del año base; llegando hasta el 96% de crecimiento en el 2013.

EVOLUCIÓN DEL INDICADOR DE PROFUNDIZACION FINANCIERA

Con el fin de medir el impacto del sistema financiero en la economía y dadas las cifras de captaciones y colocaciones, se ha podido establecer el nivel de profundización financiera en la provincia de Loja a lo largo del tiempo.

Gráfica 11: Evolución de la profundización financiera en la provincia de Loja



Fuente: Superintendencia de Bancos y SEPS del Ecuador (Diciembre 2013) y Cifras provinciales del Banco Central del Ecuador
Elaborado por: El Autor

A lo largo del período, el ahorro en la provincia de Loja aumenta; esto significa que, las familias que antes del año 2001 no accedían mayoritariamente a servicios de las instituciones financieras; pero en estos años tuvieron la capacidad monetaria de abrir cuentas de ahorro y ganar intereses por sus depósitos. Una mayor capacidad de ahorro se traduce en mayor crecimiento del PIB a través del incremento del stock de capital según Solow (1956). A esto se suma el incremento de entidades financieras en la provincia, esto genera cada año competencia entre ellas para atraer depositantes a su institución.

La mayor creación de servicios de la banca privada han incentivado al ahorro, pero esto nos quiere decir que, ante mayor penetración del sistema financiero en captaciones, existen mayores recursos para la concesión de créditos y por ende, mayor crecimiento del Producto Provincial Bruto (PPB); únicamente cuando el tipo de crédito es para generación de producción y mejoras de productividad. Es así que el impacto de la profundización financiera de captaciones en el crecimiento del Producto Provincial Bruto de Loja es positivo, con un promedio de 22,78% en el período analizado. En los resultados no se incluye ni se tiene en cuenta indicadores de calidad y eficiencia de la

profundización financiera, por lo tanto se invita en investigaciones futuras a incluir estas variables.

Tabla 4: Profundización financiera anual en la provincia de Loja

Año	CAPTACIONES/PPB	COLOCACIONES/PPB
2001	9,70%	8,07%
2002	12,31%	9,85%
2003	19,74%	17,67%
2004	26,73%	25,82%
2005	27,32%	29,02%
2006	33,88%	33,19%
2007	20,03%	19,21%
2008	20,15%	21,39%
2009	19,88%	19,79%
2010	22,15%	23,48%
2011	26,62%	29,33%
2012	28,90%	31,88%
2013	28,78%	29,73%
Promedio	**22,78%**	**22,95%**

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (Diciembre 2013) y Cifras provinciales del Banco Central del Ecuador
Elaborado por: El Autor

La tendencia de la profundización financiera respecto a la cartera de créditos colocados en la provincia de Loja es creciente año a año. En todo el periodo de estudio existe en promedio 22,95% de colocaciones respecto del PPB total; de 8,07% en el año 2001 a 29,73% en el 2013, esto indica que existe mayor cantidad de créditos otorgados a las familias lojanas y por tanto, mayor apertura a que las familias que no podían acceder a las instituciones financieras lo puedan hacer; bajo el criterio de que su capacidad de pago ha mejorado indica que ha incrementado sus ingresos o al menos tienen estabilidad laboral por al menos un año.

En el año 2005 y 2006 el indicador de profundización financiera en captaciones es de 29% y 33% respectivamente; esto se debe a que el crédito comercial es el más colocado en la provincia de Loja lo cual corrobora la hipótesis de que un buen destino del financiamiento crea mayor impacto en la Producción Provincial Bruta de Loja.

En el año 2009, el indicador es de 19,79%; menor al 21,39 del año 2008 (año base) esto se atribuye a la crisis de iliquidez que se presentaba principalmente en los bancos privados, por motivo de la caída de remeses de los migrantes y la crisis que vivían en Estados Unidos y España. Es así que existe un decremento de las colocaciones por la reducción de plazos de las operaciones crediticias, aumento de requisitos y garantías. Como consecuencia de esta reacción de la banca formal, subieron los costos de los créditos y la penetración o aporte del mismo a la economía baja.

A partir del año 2011 al 2013 el indicador muestra un cociente superior al 29%, a pesar de estos datos en estos años del total de cartera, el crédito de comercio se reduce y los créditos de consumo se incrementan. Estos créditos son destinados para la compra de bienes y activos fijos que si bien permiten mejorar la comodidad de los demandantes, no crean mayor valor agregado como lo hacen los sectores productivos, empresariales y comerciales.

El mayor acceso a créditos permite mejorar la calidad de vida de las familias siempre que sea para emprender y generar ingresos, o tener comodidad de auto o vivienda cuando su ahorro lo permite. Pero, la mayor cantidad de créditos en la provincia de Loja están dirigidos al consumo, esto significa que si se invierte en un activo que se depreciará y perderá su valor en el tiempo; esto no indicaría una mejora en la calidad de vida de las personas a largo plazo.

El crecimiento del PPB radica en el incremento notable de las colocaciones de cartera comercial y micro empresarial, que incentiva al emprendimiento y apoya a través del fácil acceso a créditos a personas que por su capacidad de ingresos no podían ingresar al sistema financiero formal o banca privada. Esto indica a priori que a mayores colocaciones, mayor acceso a créditos, mayor emprendimiento y menos pobreza.

PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA AÑO 2012-2013

Del periodo de análisis 2001-2013 se presenta a continuación un análisis del último periodo 2012-2013, periodo de realidad inmediata en el cual relativamente no se da lugar crisis económicas a nivel nacional o acontecimientos importantes que influyan en el sistema financiero a nivel provincial como lo ratifica la Superintendencia de Bancos y la Asociación Ecuatoriana de Bancos Privados.

Se analiza este período ya que nos muestra datos cuando existe cierta estabilidad económica y financiera; pero acompañado del cierre de 2 bancos a nivel nacional (Banco Territorial en marzo del 2013 y Banco Sudamericano en diciembre 2013) y 8 cooperativas de ahorro y crédito por problemas de liquidez, de las cuales dos cooperativas en Loja cerraron sus operaciones (Cooperativa de ahorro y crédito Nuevos Horizontes y Cooperativa Prosperar) y dos fueron absorbidas por otras instituciones financieras (Cooperativa de ahorro y crédito Juventud Emprendedora de Loja JEL absorbida por Cooperativa Loja Internacional; y la Cooperativa Casa Fácil fue absorbida por la Cooperativa de Ahorro y Credito de la Pequeña Empresa de Loja).

A pesar de estos cierres de entidades financieras, la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), a través de un comunicado, garantiza la estabilidad del sistema financiero y la buena salud de sus instituciones.

En el caso de las cooperativas de ahorro y crédito los analistas económicos y en este caso citamos a Juan Pablo Guerra, gerente de la Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Sur (Ucacsur), gremio que agrupa a 23 cooperativas del país, con 950.000 socios y una cartera de crédito de $ 1.100 millones, manifiesta para Diario El Telégrafo que el sector, que forma para del sistema financiero popular y solidario, ha tenido un año positivo en cuanto a crecimiento y confianza de sus clientes. Esto se da por los indicadores adecuados tanto de solvencia como de prudencia financiera que se vienen manejando a nivel de las cooperativas y por todos los esfuerzos que las

instituciones han venido generando en pro de adaptarse a la normativa y control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Asumiendo que existe estabilidad en la solvencia del sistema financiero ecuatoriano como lo manifiesta los organismos reguladores y los analistas económicos; se procede a analizar lo que sucede con la profundización financiera del 2012-2013, el monto y tipo de colocación de créditos y depósitos y el crecimiento del Producto Provincial Bruto en este periodo.

Si partimos que a diciembre del 2012 los depósitos totales del sistema financiero en la provincia de Loja, regulado por la Superintendencias de Bancos y de Economía Popular y Solidaria SEPS, fueron 650,64 millones de dólares, con un PPB de 2.251,70 millones de dólares, la relación depósitos/PPB fue del 28,90% y la relación cartera de créditos/PPB fue del 31,88%.

A continuación se detalla los depósitos y cartera de créditos a diciembre del 2012 y un año después a diciembre 2013:

Tabla 5: Captaciones por entidad financiera en la provincia de Loja 2012-2013

AÑO	CAPTACIONES					
	BANCOS PRIVADOS	BANCOS PUBLICOS	COOPERATIVAS	MUTUALISTAS	SOCIEDADES FINANCIERAS	TOTAL
2012	389963,376	39345,383	211007,506	9704,756	616,940	**650637,961**
2013	407936,862	33478,528	248284,155	10033,323	630,910	**700363,778**

Fuente: Superintendencias de Bancos y Economía Popular y Solidaria del Ecuador (dic. 2012-dic. 2013)
Elaborado por: El Autor

Existe una diferencia notable del total de depósitos entre el año 2012-2013 incrementando en 49,73 millones de dólares; este incremento es menor al crecimiento promedio del periodo de análisis 2001-2013 que es de 53,77 millones de dólares de incremento año por año.

Tabla 6: Tipo de captaciones en la provincia de Loja 2012-2013

AÑO	CAPTACIONES (millones de $)									
	DEPOSITOS A LA VISTA		CUENTAS CORRIENTES		DEPOSITOS A PLAZO FIJO		OTROS DEPOSITOS		TOTAL	
2012	318.486,38	***49,18%***	72.090,79	***11,13%***	254.630,29	***39,32%***	2.430,50	***0,38%***	647.638,96	***100%***
2013	308.858,69	***44,10%***	67.221,54	***9,60%***	321.540,67	***45,91%***	2.742,88	***0,39%***	700.364,77	***100%***

Fuente: Superintendencias de Bancos y Economía Popular y Solidaria del Ecuador (dic. 2012-dic. 2013)
Elaborado por: El Autor

Tomando en consideración el año 2013 el producto de captación de ahorros más demandado por los clientes en las entidades del sistema financiero de la provincia de Loja son los depósitos a plazo fijo con 45,91% del total de depósitos, seguido de los depósitos de ahorros o depósitos a la vista que representa el 44,10 % de depósitos. A pesar de las novedades de cierre de varios bancos y cooperativas en estos años, no ha afectado los depósitos en general del sistema financiero localizado en la provincia de Loja, esto se podría atribuir a la confianza que han creado las instituciones financieras locales en los clientes. Es el caso de Banco de Loja, CoopMego que son dos entidades que mantienen su fidelidad con los clientes por los años en el mercado financiero local.

Si hacemos referencia a la colocación de créditos comparando estos dos años tenemos lo siguiente:

Tabla 7: Colocaciones por entidad financiera en la provincia de Loja 2012-2013

AÑO	COLOCACIONES					
	BANCOS PRIVADOS	BANCOS PUBLICOS	COOPERATIVAS	MUTUALISTAS	SOCIEDADES FINANCIERAS	TOTAL
2012	317937,149	193502,458	191310,726	8988,217	6038,337	**717776,887**
2013	322974,830	185274,724	197461,883	13865,153	3772,490	**723349,081**

Fuente: Superintendencias de Bancos y Economía Popular y Solidaria del Ecuador (dic. 2012-dic. 2013)
Elaborado por: El Autor

Si partimos que el año 2012 se coloca en cartera de créditos 717,78 millones de dólares, los bancos privados son los que mayor monto de crédito colocan en la provincia de Loja, seguido por los bancos públicos, cooperativas de ahorro y crédito, luego la Mutualista Pichincha única en su tipo y finalmente Vazcorp Sociedad Financiera. Para el 2013 existe el incremento de las colocaciones en el sistema financiero llegando a 723,35 millones de dólares (5,57 millones menos que el año anterior).

En la provincia de Loja son los Bancos Privados, Cooperativas y Mutualista que incrementan la colocación de créditos y la Banca Pública y las Sociedades Financieras reducen sus colocaciones totales.

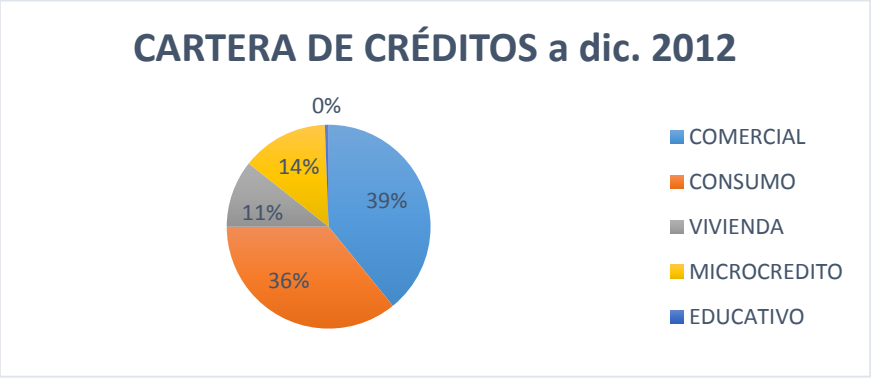
Tabla 8: Tipo de créditos colocados en la provincia de Loja 2012-2013

AÑO	CARTERA DE CRÉDITOS					
	COMERCIAL	CONSUMO	VIVIENDA	MICROCREDITO	EDUCATIVO	TOTAL
2012	280.979,17	257.294,31	76.529,89	98.668,12	4.305,39	717.776,89
2013	256.921,26	272.339,72	62.708,65	114.252,92	17.126,53	723.349,08

Fuente: Superintendencias de Bancos y Economía Popular y Solidaria del Ecuador (dic. 2012-dic. 2013)
Elaborado por: El Autor

Del total de cartera es el crédito de comercio que se reduce de 280,98 a 256,92 millones de dólares, lo cual no beneficia a la profundización financiera y por tanto al crecimiento del Producto Provincial Bruto de la provincia de Loja; a pesar de esto, respecto de años anteriores es el crédito comercial otorgado para actividades comerciales y productivas el que no ha crecido, a pesar de que en algunos casos existen factores exógenos (factores climáticos) que incrementan el riesgo de este tipo de créditos.

Gráfica 12: Tipo de colocaciones en la provincia de Loja 2012

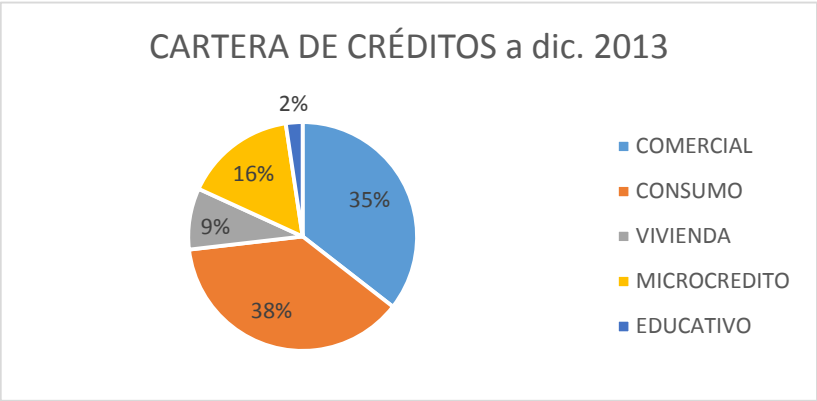


Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (dic. 2012)
Elaborado por: El Autor

En el caso de los créditos de consumo se incrementan de una año respecto del otro pasando de 257,29 millones a 272,34 millones de dólares; este tipo de créditos son destinados para la compra de bienes y activos fijos que permitan mejorar el bienestar y comodidad de los demandantes pero que no crean mayor valor agregado como lo hace los créditos comerciales y micro empresariales. A referencia de los créditos para las micro y pequeñas

empresas existe un incremento significativo de 15,59 millones de dólares lo cual indica mayor acceso al sistema financiero para los clientes que realizan actividades informales y que solicitan financiamiento.

Gráfica 13: Tipo de colocaciones en la provincia de Loja 2013



Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (dic. 2013)
Elaborado por: El Autor

En el caso del crédito educativo en estos periodos 2012 y 2013 se desglosa del total de cartera dado que, el Instituto Ecuatoriano de Crédito Estudiantil por mandato del gobierno de turno financia los estudios de pre y postgrado a estudiantes que obtengan becas para estudiar en universidades nacionales y extranjeras. Crece de 4,3 millones a 17,13 millones de dólares en la provincia de Loja. Este tipo de crédito es una de las herramientas más eficaces para vencer la pobreza y mejorar la calidad de vida de la población. Si bien el gobierno puede facilitar su acceso mediante la promoción de educación pública gratuita a nivel básico, secundario y superior, pero esta cobertura es limitada, especialmente en el caso de la educación superior, por lo que el sector privado participa con una oferta interesante de estudios a nivel de pregrado y postgrado.

El gobierno ecuatoriano, consiente de esta realidad, ha impulsado el crecimiento del gasto público en educación, que ya alcanza un 5% del PIB, el doble de lo que representaba en el 2006; este gasto permitió ampliar la red

educativa pública, con mejores instalaciones a nivel escolar y secundario, a más de mejorar los salarios de los educadores. A nivel de educación superior, el gobierno promovió la creación de becas para estudiar en las mejores universidades del mundo y también amplió la cartera destinada créditos educativos mediante el IECE, para que muchos estudiantes accedan a educación superior privada.

La cartera de crédito educativo otorgada por esta institución pública a nivel nacional había superado los 340 millones en diciembre de 2013 y a nivel de la provincia de Loja abarca 17,12 millones de dólares cuando el Banco del Pacifico sumió esas operaciones. Cabe resaltar que antes de este gobierno, la cartera de créditos del IECE no superaba los 70 millones a nivel nacional.

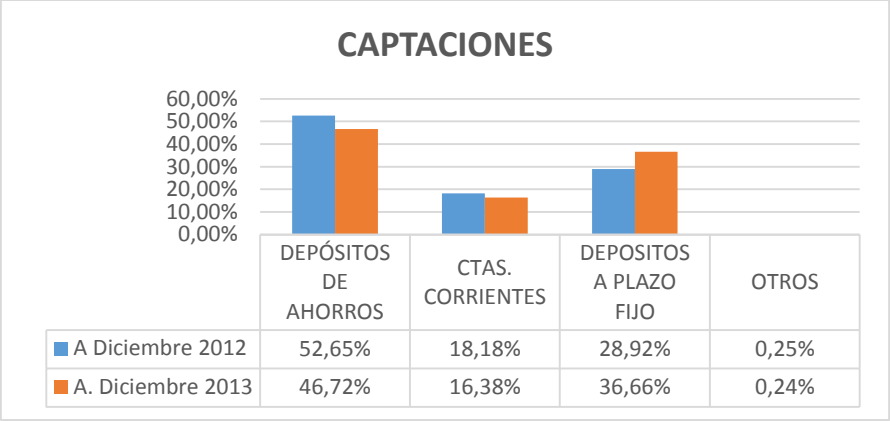
Determinación de la preferencia de los clientes en el uso de productos que ofrecen las instituciones financieras en la provincia de Loja año 2012-2013.

En el siguiente apartado se analiza a cada institución del sistema financiero y el porcentaje de uso de los clientes de los productos de ahorro y crédito. Del total de captaciones y colocaciones de cada tipo de institución financiera se mide el porcentaje que corresponde a cada producto que ofrecen las mismas, para de esta manera conocer de cierta manera el producto financiero con mayor aceptación en el mercado de la provincia de Loja; comparando así los dos últimos años del análisis a diciembre 2012 y a diciembre 2013.

BANCOS PRIVADOS

Este tipo de institución financiera cumple la función de intermediarios financieros entre los diferentes sectores y ofrecen productos de ahorro como: cuenta de ahorro, cuentas corrientes, depósitos a plazo fijo y otro tipo de depósitos.

Gráfica 14: Tipo de captaciones en bancos privados en la provincia de Loja 2012-2013



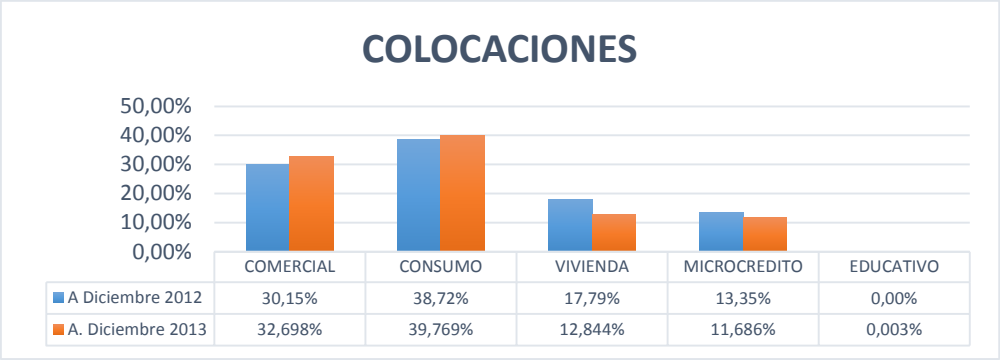
	DEPÓSITOS DE AHORROS	CTAS. CORRIENTES	DEPOSITOS A PLAZO FIJO	OTROS
A Diciembre 2012	52,65%	18,18%	28,92%	0,25%
A. Diciembre 2013	46,72%	16,38%	36,66%	0,24%

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (dic. 2012-dic. 2013)
Elaborado por: El Autor

El gráfico nos presenta los montos por producto de captación de ahorros; siendo los depósitos de ahorros a la vista el 52,65% a dic.2012 y el 46,72% a dic.2013, del total de captaciones en los bancos privados ubicados en la provincia de Loja. Las pólizas o depósitos a plazo fijo es el segundo producto con mayor monto que forma parte de las captaciones; seguido de los depósitos en cuentas corrientes. Finalmente los depósitos de garantía, por conformar, depósitos restringidos, depósitos de otras instituciones y operaciones de reporto (otros depósitos) representan el 0,25 y 0,24% del total de depósitos de los clientes en bancos privados en 2012 y 2013 respectivamente.

En colocaciones ofertan principalmente cuatro tipo de créditos: comercial, consumo, vivienda y microcrédito. En el año 2013 se presenta un nuevo tipo de crédito que es el educativo emitido por ciertos bancos privados.

Gráfica 15: Tipo de colocaciones en bancos privados en la provincia de Loja 2012-2013



	COMERCIAL	CONSUMO	VIVIENDA	MICROCREDITO	EDUCATIVO
A Diciembre 2012	30,15%	38,72%	17,79%	13,35%	0,00%
A. Diciembre 2013	32,698%	39,769%	12,844%	11,686%	0,003%

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (dic. 2012-dic. 2013)
Elaborado por: El Autor

Es el crédito de consumo el más demando por los clientes de la provincia de Loja; de manera que de dic. 2012 a dic. 2013 se incrementa en 1,05% el monto de financiamiento a través de créditos emitidos por los bancos privados.

En segundo lugar la concesión de créditos comerciales por parte de la banca privada demuestra el interés del sector financiero privado hacia el desarrollo productivo de la provincia; existe un incremento de 2,55% en los montos de créditos que estas entidades financian a los clientes que justifican el destino del crédito hacia sectores productivos.

No es el mismo caso en los microcréditos o créditos para pequeñas y medianas empresas y de alguna manera para emprendedores que no tienen la posibilidad de justificar formalmente sus ingresos para el financiamiento. Es así que en el 2012 del porcentaje total de colocaciones los microcréditos representan el 13,35% y en el 2013 se reduce representando el 11,68%; esto indica que la banca privada ha descuidado el sector micro empresarial.

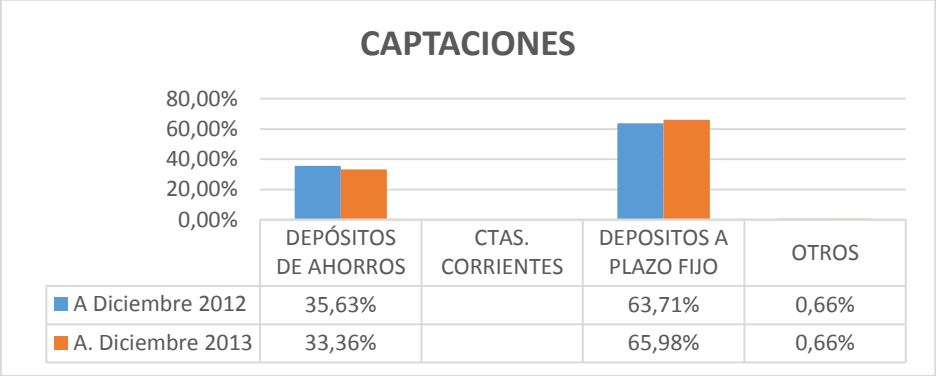
Los créditos de vivienda de igual forma se reducen en estos dos últimos años y representan el tercer lugar respecto del total de cartera que colocan los bancos privados en la provincia de Loja. Existe una única entidad financiera privada

(Banco Guayaquil) que ha emitido créditos para educación en el 2013 según el registro en la base de datos publicada por la Superintendencia de Bancos y Seguros, por tanto la banca privada no ofrece frecuentemente este tipo de producto financiero.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

En la provincia de Loja existen en total veinte y seis cooperativas, las mismas que brindan productos de captación y colocación en busca de un margen de intermediación financiera rentable para sus socios. En el caso de captaciones ofrecen productos de ahorro como: cuenta de ahorros, depósitos a plazo fijo y otro tipo de depósitos; no ofrecen depósitos que no generan interés o cuentas corrientes por normativa de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Gráfica 16: Tipo de captaciones en cooperativas de ahorro y crédito en la provincia de Loja 2012-2013



	DEPÓSITOS DE AHORROS	CTAS. CORRIENTES	DEPOSITOS A PLAZO FIJO	OTROS
A Diciembre 2012	35,63%		63,71%	0,66%
A. Diciembre 2013	33,36%		65,98%	0,66%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del Ecuador (dic. 2012-dic. 2013)
Elaborado por: El Autor

El gráfico nos muestra que las cooperativas potencializan en mayor porcentaje los depósitos a plazo fijo o pólizas, dado que brindan mayores tasas de interés a los clientes por depositar sus capitales en estas entidades. En el 2012 del total de depósitos representa el 63,71% y en el 2013 el 65,98%.

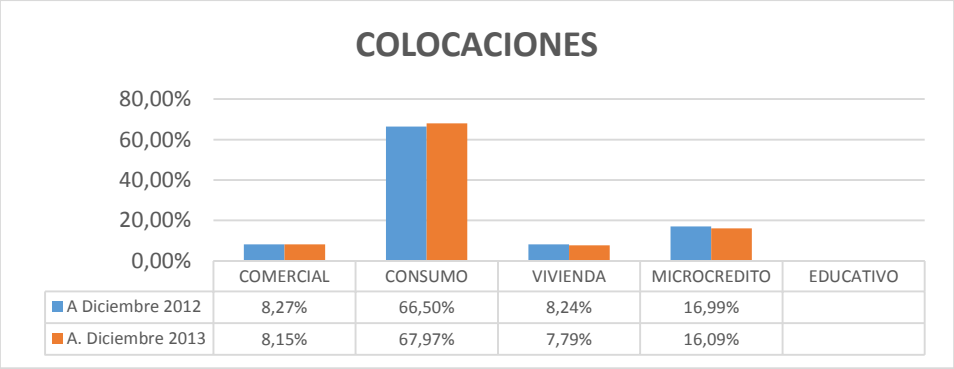
Dado que a lo largo de la provincia no existe mucha cobertura de entidades de banca privada; únicamente el Banco de Loja (entidad local) que posee cinco agencias en cinco de los diez y seis cantones; es así que las cooperativas de

ahorro y crédito cubren las necesidades financieras de los clientes de todos los cantones, es por eso que ofrecen las cuentas de ahorros como producto idóneo para que los clientes puedan transaccionar, siendo la cobertura del 35,63% y 33,36% a diciembre de 2012 y diciembre de 2013 respectivamente.

Existe una relación negativa entre los productos de depósitos de ahorros a la vista y los depósitos a plazo fijo, es decir se puede notar que cuando las cooperativas captan más capital en pólizas, simultáneamente sucede un fenómeno de menos captación de depósitos de ahorro a la vista. Esto se puede atribuir a la variación de tasas interés pasiva (tasa de interés por ahorros) que fluctúa de acuerdo al mercado y la competencia directa con la Banca Privada, atrayendo a los clientes a depositar menos en sus cuentas de ahorros y emitir más certificados de depósitos a un plazo fijado.

Acerca de las colocaciones de créditos en las cooperativas de ahorro y crédito, principalmente se ofrecen créditos de: consumo, comercio o comerciales, microcréditos y créditos para vivienda.

Gráfica 17: Tipo de colocaciones en cooperativas de ahorro y crédito en la provincia de Loja 2012-2013



	COMERCIAL	CONSUMO	VIVIENDA	MICROCREDITO	EDUCATIVO
A Diciembre 2012	8,27%	66,50%	8,24%	16,99%	
A. Diciembre 2013	8,15%	67,97%	7,79%	16,09%	

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del Ecuador (dic. 2012-dic. 2013)
Elaborado por: El Autor

Es el crédito de consumo el más demandado por los clientes de estas entidades financieras, básicamente son créditos destinados para compra de bienes como vehículos, muebles de hogar o para pago de deudas. A diciembre

de 2012 del valor total de créditos colocados, los de consumo representan el 66,50%; para el 2013 se aumenta la cobertura de este producto al 67,97%.

Dado la finalidad principal de la creación de cooperativas que es cooperar al desarrollo de los sectores con menos acceso al sistema financiero los créditos para micro empresas o microcrédito es el segundo producto más colocado en la provincia de Loja, representa el 16,99% y 16,09% del valor total de cartera en los años de análisis respectivamente. Estos créditos son de mayor tasa de interés debido al riesgo de impago y son colocados por asesores de micro finanzas directamente realizando el análisis de factibilidad de otorgación del mismo en el campo donde será realizado los emprendimientos.

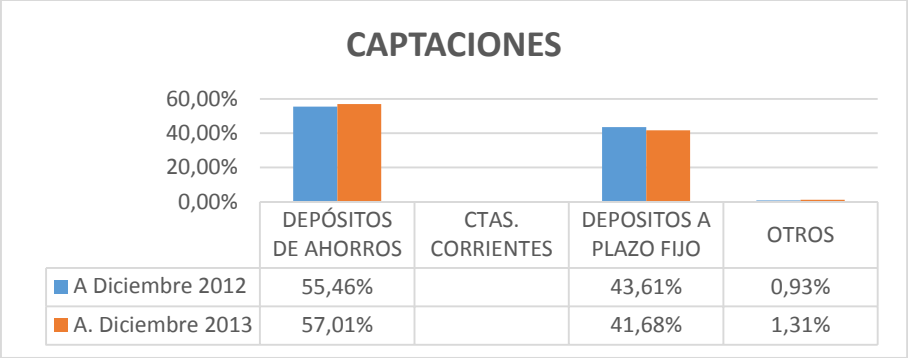
En el 2012 y 2013 la cartera de créditos para comercio o comerciales representa el 8,27% y 8,15% respectivamente; estos son destinados básicamente para compra de capital de trabajo de empresas pequeñas y medianas.

En el caso del crédito para vivienda también es ofertado como producto financiero a los clientes de la provincia de Loja registrando una cobertura de 8,24% y 7,79% del total de cartera colocada por las cooperativas de ahorro y crédito. Finalmente, las cooperativas en nuestra localidad no ofertan el crédito para educación o crédito educativo según los datos proporcionados por la Superintendencia de Bancos y Seguros y por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

MUTUALISTAS

En la provincia de Loja existe la presencia únicamente de la Mutualista Pichincha la misma que capta recursos de los clientes en forma de cuentas de ahorros y pólizas o certificados de depósitos a plazo fijo.

Gráfica 18: Tipo de captaciones en mutualistas en la provincia de Loja 2012-2013



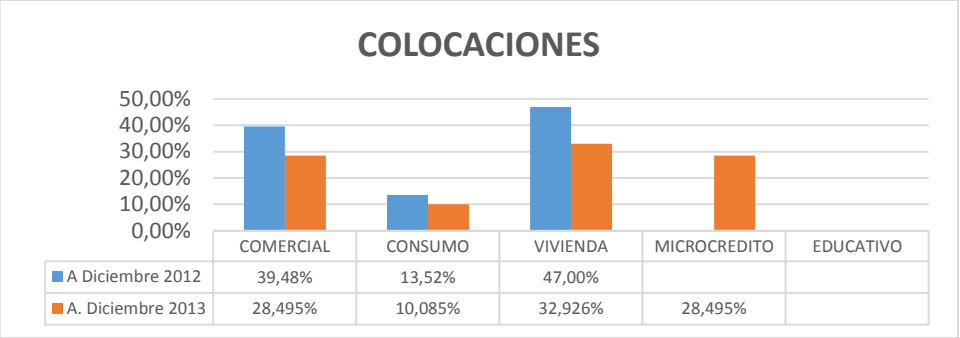
	DEPÓSITOS DE AHORROS	CTAS. CORRIENTES	DEPOSITOS A PLAZO FIJO	OTROS
A Diciembre 2012	55,46%		43,61%	0,93%
A. Diciembre 2013	57,01%		41,68%	1,31%

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (dic. 2012-dic. 2013)
Elaborado por: El Autor

Tal como indica el grafico la Mutualista Pichincha ubicada en el cantón Loja, cabecera provincial de Loja capta de los clientes fondos depositados principalmente en cuentas de ahorros en un 55,46% y 57,01% a dic. 2012 y dic. 2013 respectivamente. No oferta el producto de cuentas corrientes a los clientes y tan solo el 0,93% en el 2012 y 1,31% en 2013 corresponden a otro tipo de depósitos.

En el caso de los depósitos a plazo fijo es un producto que representa el 43,61% y 41,68% del total de captaciones; y que se oferta y atrae a los clientes de la provincia por la tasa de interés y el beneficio de acceder a créditos de vivienda y microcréditos dejando como garantía el depósito a plazo fijo o póliza. Todos estos fondos captados por la Mutualista Pichincha son colocados en la provincia de Loja en cuatro tipos de créditos principalmente para vivienda, comercio, micro empresas y para compra de bienes de consumo.

Gráfica 19: Tipo de colocaciones en mutualistas en la provincia de Loja 2012-2013



Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (dic. 2012-dic. 2013)
Elaborado por: El Autor

Dado que el fin principal de las mutualistas es otorgar financiamiento a los socios para compra, construcción o remodelación de vivienda y compra de terreno; es este tipo de crédito que en el 2012 representa el 47% de total de cartera y el 32,92% a dic. 2013.

Además los créditos de comercio o comerciales son aquellos que permiten financiar construcciones más grandes como conjuntos residenciales, edificios etc.; es el segundo tipo de crédito que representa el 39,48% y 28,49% en los años de referencia.

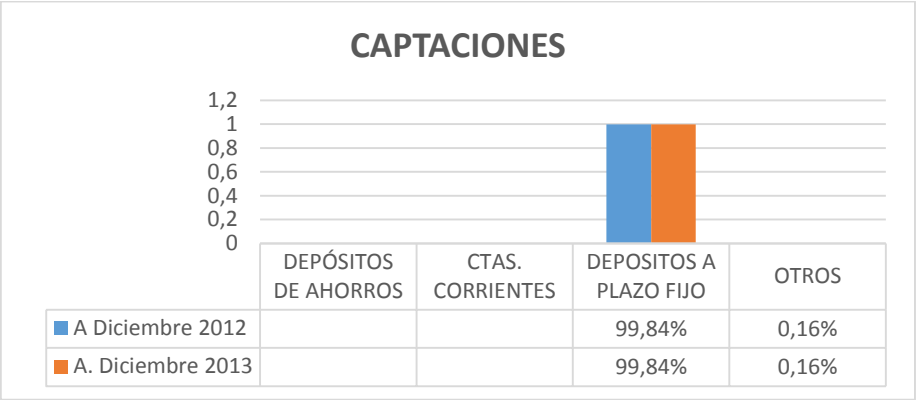
Si bien la mutualista realiza campañas de colocación de créditos únicamente para vivienda, también oferta créditos de consumo es decir destinados para compra de vehículo o pago de deudas. Representa el 13% en 2012 y 10,08% en 2013.

La información obtenida en la Superintendencia de Bancos únicamente muestra datos de créditos micro empresarial o para pequeños emprendimientos en el año 2013 representando el 28,49% del total de cartera de ese año, un considerable monto de financiamiento que indica que la Mutualista Pichincha se encuentra diversificando sus producto de créditos para una mayor intervención en el mercado financiero local.

SOCIEDADES FINANCIERAS

En la provincia de Loja se ubica VAZCORP S.A. Sociedad Financiera, única en su tipo; capta el 99,84% de sus fondos a través de su producto de depósitos a plazo fijo en 2012 y 2013; cuya tasa de interés que paga a los clientes se basa en la establecida por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Gráfica 20: Tipo de captaciones en sociedades financieras en la provincia de Loja 2012-2013

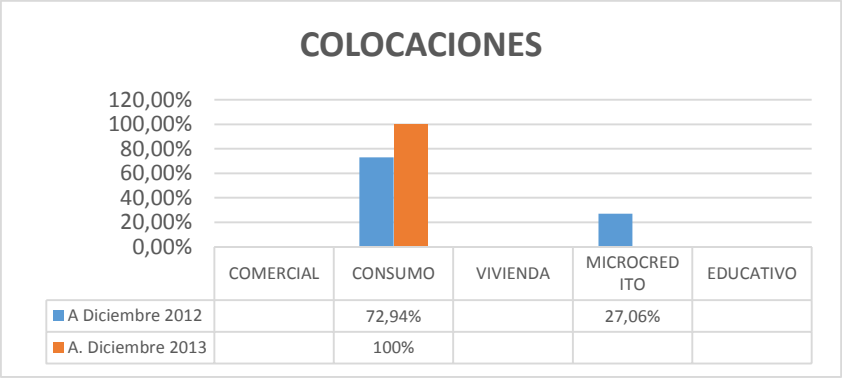


	DEPÓSITOS DE AHORROS	CTAS. CORRIENTES	DEPOSITOS A PLAZO FIJO	OTROS
A Diciembre 2012			99,84%	0,16%
A. Diciembre 2013			99,84%	0,16%

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (dic. 2012-dic. 2013)
Elaborado por: El Autor

Estos fondos permiten a la sociedad financiera otorgar créditos básicamente de consumo y tarjetas de crédito. En el 2012 colocan el 72,94% de su cartera en créditos y tarjeta de crédito que son netamente para destino de compra de bienes de consumo; al siguiente año incrementan sus colocaciones llegando al 100% de las misma en este mismo tipo de crédito. En el 2012 cabe recalcar que otorgan 27,06% en créditos para micro empresas o micro emprendimientos según información obtenida en las estadísticas de la Superintendencia de Bancos; en la modalidad de tarjetas de crédito o ciertamente créditos con tasa de interés para micro empresas con alto grado de riesgo en morosidad.

Gráfica 21: Tipo de colocaciones en sociedades financieras en la provincia de Loja 2012-2013

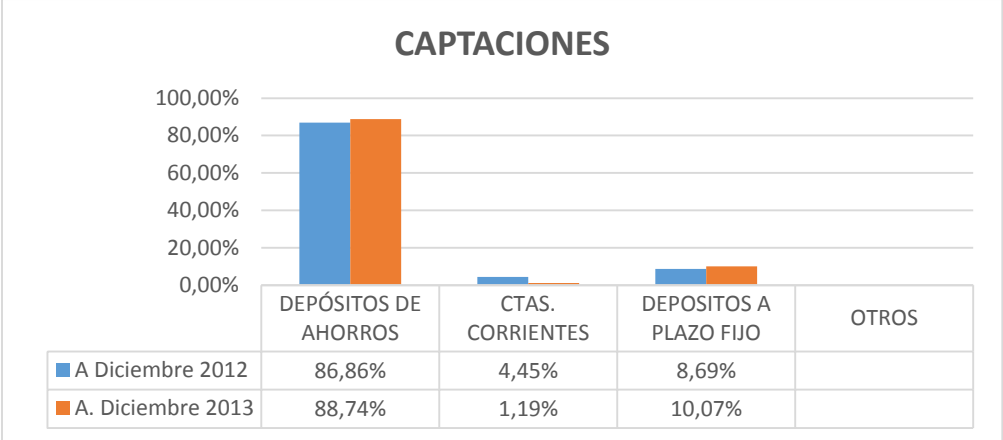


Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (dic. 2012-dic. 2013)
Elaborado por: El Autor

BANCA PÚBLICA

A lo largo de la provincia de Loja existe considerable cobertura de la banca pública a través del Banco de Fomento y el Banco del Estado, principales entidades representantes de este grupo de instituciones financieras.

Gráfica 22: Tipo de captaciones en bancos públicos en la provincia de Loja 2012-2013

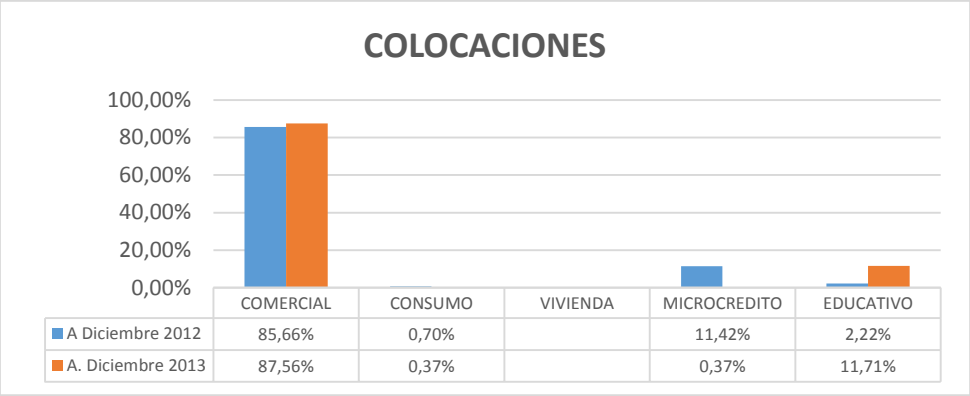


Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (dic. 2012-dic. 2013)
Elaborado por: El Autor

Es así que del total de fondos depositados en bancos públicos el 86,86% en 2012 y 88,74% en 2013 representan depósitos a la vista es decir en cuentas de ahorros. Menos del 10% de los fondos son depositados a plazo fijo debido a la

demanda inmediata de los recursos monetarios para obras civiles y de fomento económico de la provincia.

Gráfica 23: Tipo de colocaciones en bancos públicos en la provincia de Loja 2012-2013



	COMERCIAL	CONSUMO	VIVIENDA	MICROCREDITO	EDUCATIVO
A Diciembre 2012	85,66%	0,70%		11,42%	2,22%
A. Diciembre 2013	87,56%	0,37%		0,37%	11,71%

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (dic. 2012-dic. 2013)
Elaborado por: El Autor

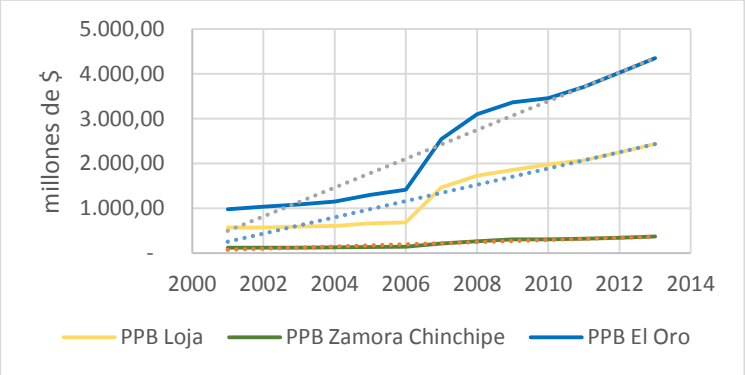
Como muestra la gráfica la colocación de créditos de la banca pública radica principalmente en créditos comerciales es decir para sectores productivos de la economía. Representa el 85,66% de la cartera total a diciembre de 2012 y a diciembre 2013 se incrementa las colocaciones llegando a 87,56%. En estos dos años la inversión en la provincia de Loja ha sido muy considerable tanto por la participación del estado y de cada gobierno municipal quienes dado que son elecciones debieron realizar obras y por tanto solicitar crédito para financiar las mismas.

En el caso del microcrédito existe un poco participación de este producto crediticio en el total de cartera de banca pública donde tan solo el 11,42% en el 2012 se destinaron para pequeños emprendimientos. El IECE (Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas) es considerado como banco público cuya finalidad es otorgar financiamiento a estudiantes de pregrado, postgrado y doctorados. A fin de año del 2012 representa tan solo el 2,22% de la cartera total, mientras que para el 2013 se incrementan los créditos educativos llegando al 11,71% del total de cartera de banca pública formal.

Contraste de Profundización Financiera de la provincia de Loja con provincias de El Oro y Zamora Chinchipe período 2001-2013

La provincia de Loja se encuentra geográficamente cerca de las provincias de El Oro y Zamora Chinchipe; estas forman parte de la Región 7 del Ecuador y presentan características similares en lo referente a la realidad socio-económica. Básicamente en el siguiente apartado analizaremos la forma de crecimiento de las variables producto provincial bruto, colocaciones, captaciones e indicador de profundización financiera; dejando de un lado el aspecto cuantitativo de crecimiento dado que tienen diferencias como por ejemplo diferente población y actividades económicas.

Gráfica 24: Producción Provincial Bruta en la Región 7



Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: El Autor

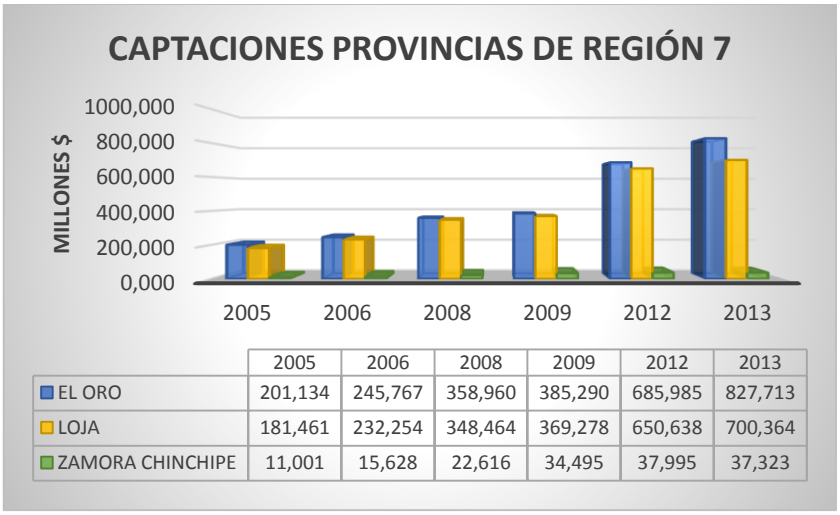
Como muestra la gráfica la provincia con mayor producción bruta es El Oro, siendo la provincia donde actividades económicas como la producción bananera y camaronera aportan en gran manera al PPB. La tendencia de crecimiento de la economía provincial de El Oro es muy parecida a la de la provincia de Loja; esto indica que los acontecimientos económicos que sucedieron en la región siete afectan y otros benefician de forma similar a estas dos provincias. En todo el período de análisis 2001-2013, en el Oro el crecimiento promedio anual de la producción bruta es de $ 259,61 millones de

dólares en comparación al $ 143,46 millones de dólares de crecimiento anual en promedio en la provincia de Loja y $ 19,07 millones en Zamora Chinchipe.
Desde el feriado bancario y la inestabilidad económica presentada desde 1999 al 2000 por la dolarización las economías provinciales de la región siete, presenta una período de poco crecimiento económico; como muestra la gráfica nº24, desde el 2001 a finales del 2005 la región muestra un crecimiento en promedio de $ 24,02 millones de dólares en la provincia de Loja, el Oro de $ 80,79 millones y $ 2,92 millones en Zamora Chinchipe; en comparación a los cinco siguientes años período comprendido desde el año 2006 al 2010 el crecimiento promedio anual es de $ 262,21 millones, $ 430,72 y $35,50 millones de dólares respectivamente.

Esto indica que el período 2006-2010 existe un crecimiento superior al de años anteriores por motivo de la gran inversión del gobierno en infraestructura vial y educativa, el apogeo del precio del petróleo y principalmente a factores climáticos que no han afectado a los agricultores de la región.

A partir del año 2011 al 2013 se puede evidenciar según los datos que aún las economías provinciales tienden a crecer llegando a $ 2433,25 millones de dólares en producción provincial bruta de Loja, $ 4353,85 millones en el Oro y 366,75 millones de dólares en producción bruta en la provincia de Zamora Chinchipe
Basados en la teoría del crecimiento económico de Solow, cuando existe crecimiento de la economía un factor que contribuye es el crecimiento del sistema financiero a través de las colocaciones (inversión) y captaciones (ahorro) que generan mayor stock de capital; esto se corrobora a continuación:

Gráfica 25: Captaciones de las provincias de la Región 7



	2005	2006	2008	2009	2012	2013
EL ORO	201,134	245,767	358,960	385,290	685,985	827,713
LOJA	181,461	232,254	348,464	369,278	650,638	700,364
ZAMORA CHINCHIPE	11,001	15,628	22,616	34,495	37,995	37,323

Fuente: Superintendencia de Bancos y SEPS del Ecuador
Elaborado por: El Autor

El crecimiento de las captaciones en las provincias de la región siete es evidente; en la provincia de Loja luego de la inestabilidad económica por la dolarización llega a 181,46 millones en el año 2005 y empieza un período de crecimiento del acceso al ahorro en el sistema financiero a través de los productos de captación de ahorros, llegando a $ 700,36 millones para el 2013.

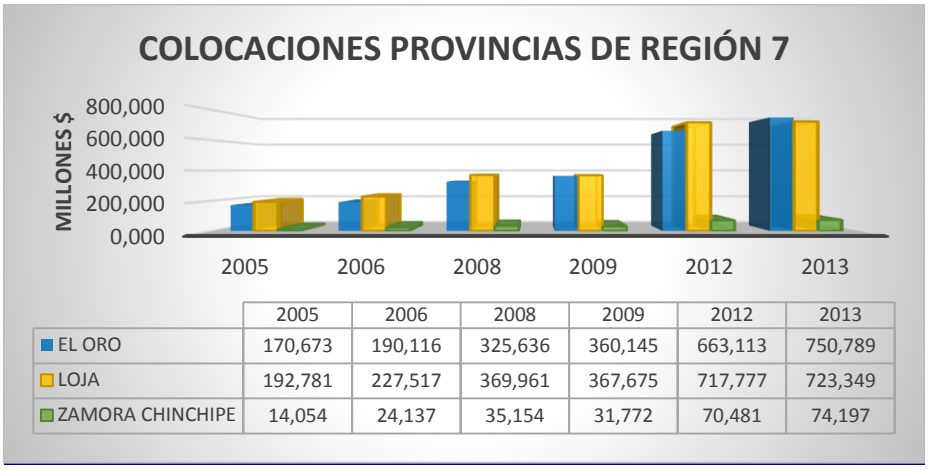
Para la provincia de El Oro la realidad es similar, en el 2005 los depósitos de ahorros en los distintos productos es de $ 201,13 millones y llega a 827,13 millones en 2013, esto indica que año a año las familias de la región siete acceden al ahorro.

En el caso de la provincia de Zamora Chinchipe se evidencia que a partir del 2005 los depósitos son de $ 11 millones de dólares y alcanza los $ 37,32 millones en el 2013; a pesar de ser una provincia con mucha explotación minera y actividad maderera, los depósitos de ahorros son dirigidos a las entidades financieras de la provincia de Loja por la poca presencia sistema financiero en la provincia.

Las entidades financieras a partir de las obligaciones contraídas con los clientes que depositan sus ahorros y, a quienes pagan interés; requieren colocar sus productos de crédito para alcanzar un margen de intermediación financiera que otorgue utilidad a estas entidades sean públicas o privadas. Es por esto que las entidades del sistema financiero buscan colocar créditos para ganar interés por dicho capital invertido, pero el destino del crédito es importante para la mejora de producción bruta en las provincias de la región siete.

Si bien las provincias de Loja, Zamora Chinchipe y El Oro son de producto bruto menor al de otras provincias, las entidades financieras han puesto su atención en realizar de varias formas mayor intervención financiera en la región sur; esto se corrobora con el gran crecimiento de las colocaciones a lo largo del período 2001-2013, lo cual se muestra a continuación:

Gráfica 26: Colocaciones de las provincias de la Región 7



	2005	2006	2008	2009	2012	2013
EL ORO	170,673	190,116	325,636	360,145	663,113	750,789
LOJA	192,781	227,517	369,961	367,675	717,777	723,349
ZAMORA CHINCHIPE	14,054	24,137	35,154	31,772	70,481	74,197

Fuente: Superintendencia de Bancos y SEPS del Ecuador
Elaborado por: El Autor

El sistema financiero localizado en la región siete ha crecido de una forma rápida en los últimos trece años luego del feriado bancario y la inestabilidad económica-financiera que vivió el Ecuador en los años 1998-2000. A partir del año 2001 el sistema financiero de estas provincias evidencia un período de poco crecimiento; partiendo en este año de $ 45,85 millones de dólares en

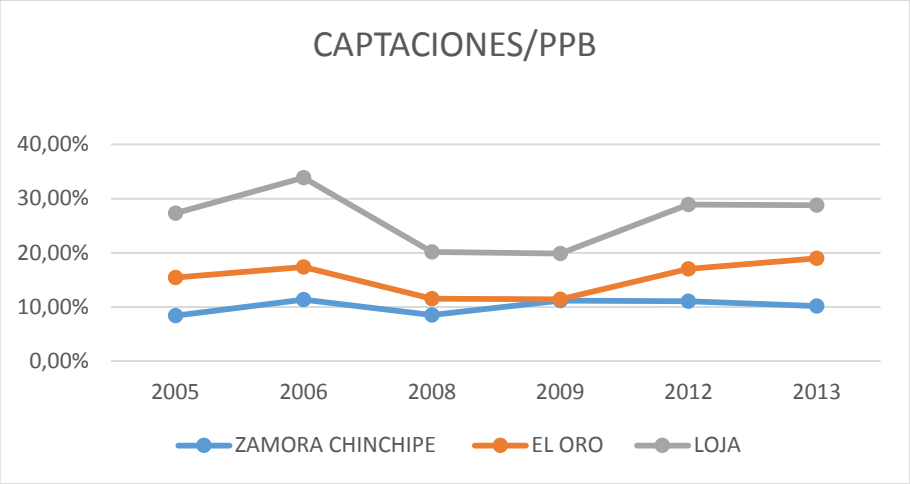
colocación de créditos en la provincia de Loja, $ 86,87 millones en el Oro y 1,18 millones en la provincia de Zamora Chinchipe; y llega a $ 192,78, $170,67 y $ 14,05 millones de dólares en el año 2005 respectivamente.

Es en el año 2005 que por factores como el Caso Notario Cabrera donde muchas familias de la región pierden sus ahorros por depositarlos en un lugar que no pertenece al sistema financiero; tienden a incrementarse las captaciones dadas la disposición de los clientes en confiar nuevamente en las entidades financieras; y empieza un período donde estos depósitos pueden ser aprovechados para la colocación de créditos.

Para el año 2008 por factores como el alto precio del petróleo y la gran inversión del gobierno, la colocación de los créditos llega a $ 369,96 millones en la provincia de Loja, $325,64 millones en el Oro y $35,15 millones en Zamora Chinchipe. El año siguiente se da lugar la crisis financiera en España y Estados Unidos, países donde radican la gran mayoría de los migrantes, por tanto existe poco crecimiento de las colocaciones del sistema financiero en la región. A pesar de esto la colocación de créditos alcanza para el último año del análisis $ 723,35 millones de dólares en la provincia de Loja, $ 750,79 millones en el Oro y $ 74,19 millones en Zamora Chinchipe. Pasando en total de $ 730,74 millones de dólares en colaciones de la región siete en el año 2008 y luego de cinco años para el 2013 alcanza los $ 1548,33 millones de dólares; crecimiento importante para el aporte a la producción bruta provincial.

Para conocer si en realidad existe un aporte importante del sistema financiero en el crecimiento económico de cada provincia de la región siete, a continuación se analiza el indicador de profundización financiera tanto en captaciones y en colocaciones.

Gráfica 27: Profundización financiera en captaciones en las provincias de la Región 7



Fuente: Superintendencia de Bancos y SEPS del Ecuador
Elaborado por: El Autor

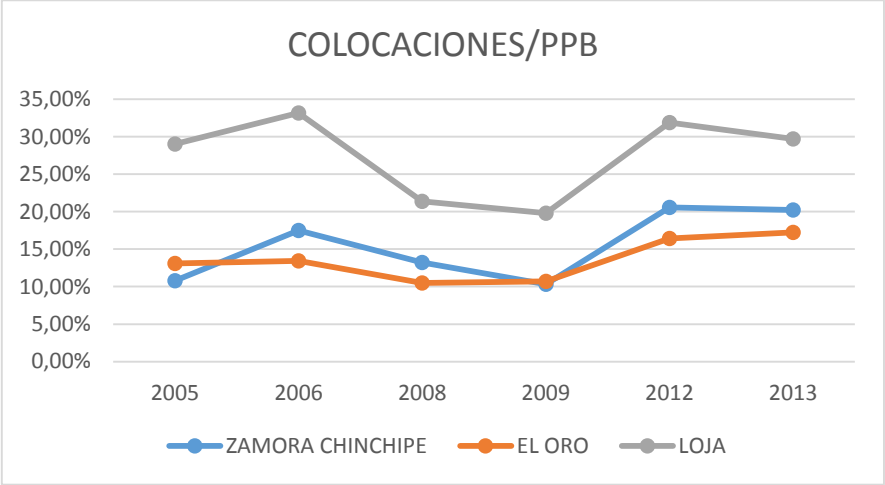
La penetración financiera del sistema financiero en el crecimiento económico es importante ya que ante mayor ahorro o depósitos existe mayor bienestar para las personas, en el sentido que el ahorro permite cubrir necesidades futuras y mejorar la productividad. En la región siete, la provincia de Loja presenta un mejor indicador de profundización financiera a lo largo del período de análisis, en comparación con las provincias de El Oro y Zamora Chinchipe.

Las entidades financieras ubicadas en la provincia de Loja han aportado al crecimiento de la economía provincial en un intervalo desde aproximadamente el 20% y alcanza hasta un máximo del 34% en profundización financiera en todo el período de análisis. En la provincia de El Oro el intervalo de profundización financiera en captaciones va de un mínimo de 11%y llega a un nivel máximo del 19,2% esto indica que existen otras actividades económicas que aportan más al producto bruto provincial que el sistema financiero. En el caso de Zamora Chinchipe, la profundización financiera se encuentra en un intervalo de 8% al 11,5 %en todo el período, lo cual de igual manera demuestra que la actividad financiera en búsqueda del ahorro y depósitos de los ciudadanos de esta provincia es baja y que requiere mayor apertura y atractivos para que los clientes realicen ahorro. Es así que en la región siete, la

provincia de Loja presenta el mejor indicador de profundización financiera en captaciones respecto de las otras provincias.

Cuando existe un buen indicador de profundización financiera en captaciones, a priori, permite atribuir un buen indicador en colocaciones ya que los fondos depositados en el sistema financiero permiten ser invertidos a través de los créditos en actividades o bienes que mejoran la productividad de las personas y por tanto aportar aún más al crecimiento de la economía provincial. A continuación se detalla el indicador de profundización financiera en colocaciones en el período de análisis.

Gráfica 28: Profundización financiera en colocaciones en las provincias de la Región 7



Fuente: Superintendencia de Bancos y SEPS del Ecuador
Elaborado por: El Autor

La profundización financiera en colocaciones en la región siete del Ecuador en todo el periodo 2001-2013 alcanza un valor mínimo del 10% y alcanza un máximo nivel de 33,2%. En las provincias de esta región se observa que el la penetración del sistema financiero a través de las colocaciones va creciendo luego del feriado bancario y la crisis económica-financiera, llega en el año 2006 al más alto nivel del 33,19% en la provincia de Loja, 13,45% en el Oro y 17,51% en la provincia de Zamora Chinchipe. A partir de este año el acceso al crédito en el sistema financiero para las familias de la región se va reduciendo, lo cual indica que a pesar de existir crecimiento de la economía desde el año

2007 al 2009 la intervención financiera respecto del producto provincial bruto no crece como en los primeros años del análisis.

Para el año 2010 luego de ya superada la crisis financiera que se dio lugar en países como España y Estados Unidos que redujo las remesas; a través del gobierno se realizan una gran inversión pública en infraestructura que aporta a la generación de empleo y por tanto motiva a las entidades financieras a colocar sus productos crediticios en la región. Es así que ya para el año 2012 la provincia de Loja alcanza un nivel de profundización financiera del 31,88%, el Oro del 16,44% y Zamora Chinchipe dada la reactivación económica de la provincia por la presencia de proyectos de explotación minera por parte del gobierno, llega a su nivel máximo registrado en profundización financiera de 20,58% en cartera de créditos.

Para el año 2013, la realidad inmediata indica que los niveles de profundización financiera de la región alcanzan el 22,4% en promedio por las colocaciones de créditos. Además, la provincia con mayor nivel de penetración financiera es Loja que alcanza el 29,73%, seguido de Zamora Chinchipe con 20,23% y finalmente la provincia de El Oro que alcanza su máximo nivel en todo el período, es del 17,24%.

Esto indica que la provincia de Loja a través de las captaciones o depósitos y la colocaciones o cartera de créditos, presenta indicadores de profundización financiera mejores que las provincias de la region siete, que benefician el crecimiento del producto provincial bruto y permiten mejorar el bienestar de los ciudadanos a través del acceso a los productos de ahorro e inversión en las distintas entidades financieras.

g. DISCUSIÓN

Es poco común buscar relaciones entre el sistema financiero con el crecimiento económico o desarrollo de una localidad, sin embargo, para Solow (1956), el crecimiento económico depende esencialmente de la producción nacional de bienes y servicios, como también de la tasa de ahorro y una dotación fija de capital, para este autor una parte de la producción nacional debe destinarse al ahorro con el fin de aumentar en un largo plazo la dotación de capital, la cual hará aumentar la producción nacional; cabe recalcar que esto sucede cuando las políticas de las entidades financieras y de estado, están direccionadas hacia el beneficio del ser humano en primer lugar y dejando en un segundo plano, la ganancia que brinda dicha actividad.

Si bien en la economía provincial de Loja, la tendencia del crecimiento del PPB guarda relación positiva con el crecimiento de las captaciones y colocaciones del sistema financiero; pero esto no quiere decir que estas entidades son eficientes en su nivel de aporte a la economía por motivos como: el margen de intermediación financiera no es eficiente (baja tasa de interés por depósitos y alta tasa de interés por créditos), el tipo de crédito colocado es principalmente para consumo y en menos proporción al sector productivo-emprendedor que generaría mayor aporte económico y la concentración de las entidades en la cabecera provincial.

Teniendo en cuenta esto se puede determinar que al destinar los recursos captados de los ahorradores y enviarlos a los sectores que generen mayores rendimientos permitirá ampliar la dotación de capital en la provincia y puede contribuir al crecimiento económico de Loja.

1. Identificar las instituciones financieras que brindan sus servicios y productos, para establecer un croquis de concentración de las mismas a lo largo de la provincia.

En lo que respecta a la distribución de las instituciones financieras en la

provincia de Loja se ha determinado que existe gran concentración en la cabecera provincial y en cantones cercanos al cantón Loja.
Los bancos privados con mayor penetración en la economía y que brindan sus servicios y productos financieros en la provincia de Loja son: Banco de Loja con su oficina matriz en la cabecera provincial y cinco agencia en los principales cantones; además doce agencias de bancos privados concentrados con sus agencias en la cabecera provincial Loja.

Existe gran concentración de cooperativas de ahorro y crédito en la cabecera provincial Loja, con veinte y seis entidades reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; y las cooperativas que han distribuido agencias en los cantones de la provincia de Loja son: la Coopmego con matriz en Loja y cinco agencias la provincia, Cacpe Loja con una matriz y cuatro agencias y Padre Julián Lorente con una matriz y tres agencias.

Los bancos públicos son cinco concentrados en la cabecera provincial Loja, y es el Banco de Fomento es el banco público con una matriz y distribuido con diez agencias en la provincia.

Se concentra en la cabecera provincial una única agencia de la Mutualista Pichincha y Vazcorp la única sociedad financiera

Con el propósito de asimilar la teoría con la práctica, se observó que la realidad en el mercado financiero de la provincia de Loja, está bastante concentrado en una localidad donde existe mayor eficiencia en el acceso a servicios relacionados con el ámbito financiero; dentro de la literatura revisada, el autor Andrade (2003) manifiesta que los mercados financieros deben localizar sus recursos financieros disponibles en aquellos destinos donde sean lo más eficientes y buscar reducir los plazos y los costos para el rápido contacto entre los agentes que participan en los mercados.

Es así que, básicamente las entidades financieras privadas localizan sus sucursales luego de un estudio de mercado que brinde una idea del nivel de

rentabilidad y eficiencia del negocio. Además, la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero no exige ni motiva a las entidades financieras a distribuirse de una forma uniforme dentro de un lugar geográfico; es así que, se debería de alguna forma incentivar al establecimiento de entidades financieras en lugares donde no existe algún tipo de servicio o producto financiero ofertado a la población; y de esta manera, desconcentrar la cabecera provincial y generar mayor penetración del sistema financiero en micro o pequeñas actividades financieras en cantones con niveles bajos de bancarización y profundización financiera como son el cantón Sozoranga, Celica, Olmedo, Zapotillo, Quilanga y Gonzanamá.

Esta desconcentración permitirá un rápido contacto con los clientes potenciales de la zona y el fomento de actividades de emprendimiento financiadas por la entidad financiera que se localice en dichos cantones; así también, motiva al ahorro de los mismos.

2. Determinar el tipo de colocaciones y captaciones del sistema financiero que principalmente se establecen en la provincia de Loja, para potencializar aquellas que permitan mayor crecimiento de la economía provincial en futuros años.

Se evidencia que en el año 2013, el producto de mayor captación de depósitos que la entidades financieras ofertan a los clientes son los depósitos a plazo fijo o pólizas con 45,91% del total de depósitos; los depósitos de ahorros o depósitos a la vista con 44,10%, los depósitos en cuentas corrientes 9,6%; y, finalmente el 0,39% representa a otros tipos de depósitos captados en el sistema financiero provincial.

Ante estos resultados es evidente que se cumple lo planteado por Solow-Swan (1956) quien señala que un aumento de la tasa de ahorro provoca un período de rápido crecimiento y muestra que a largo plazo el incremento del ahorro en

una economía determina las dimensiones del stock de capital y, por tanto, su nivel de producción.

De esta forma, en el contraste de la teoría y los resultados indican que es importante la atracción del ahorro por parte de las entidades financieras ya que cuanto más alta sea la tasa de ahorro, mayor es el stock de capital y mayor el nivel de producción; sin ahorro sería casi imposible que en el mercado financiero de la provincia de Loja pueda financiar emprendimientos productivos, proyectos e inversiones a personas naturales y jurídicas que necesitan de capital para incorporar mayor producción.

En lo referente al tipo de colocaciones que se están estableciendo en la provincia de Loja, basados a los resultados del año 2013 son principalmente en créditos de: consumo 38%, comercial 35%, microcréditos 16%, vivienda 9%, y, el crédito educativo 2% que es un nuevo tipo de crédito fomentado por la Banca Pública.

Si bien el modelo de Solow dice que el aumento del ahorro provoca un período de rápido crecimiento económico y dicho ahorro sirve para la colocación de créditos; el crecimiento alcanza un estado estacionario por no haber invertido en sectores rentables de la economía, es decir en sectores productivos, comerciales e industriales; esto básicamente no sucede en la provincia de Loja.

Cuando los habitantes de la provincia de Loja llegan a un nivel de producción con sus ahorros requieren destinar ese exceso de liquidez a otros agentes económicos (sean estos personas o empresas) a través de las instituciones financieras, que requieren aumentar su producción a través del financiamiento.

De acuerdo a la teoría económica del crecimiento económico de Solow, un tipo de externalidad para el desarrollo de una economía proviene de la inversión, ya que genera y pone al descubierto nuevas oportunidades para expandir la

producción. Siendo los créditos de comercio y microcréditos importantes para el mercado financiero, pero requieren de mayores incentivos políticos por parte del gobierno, para que se fomente la colocación de este tipo de cartera.

En este sentido, la conclusión de Solow y Swan es acertada al sugerir que todo proceso técnico de fomento de producción depende en gran medida del propio proceso de inversión, lo que convierte a las entidades financieras que realizan financiamiento para inversiones y aquellas que fomentan el ahorro, en elementos básicos para lograr que la producción por habitante de una economía aumente en el tiempo.

3. Contraste de la profundización financiera en la provincia de Loja respecto de las provincias de la Región 7 (El Oro y Zamora Chinchipe).

En la región siete del Ecuador, existen un conjunto de características similares como su historia, cercanía geográfica, número de habitantes, actividad económica, etc.; que permiten contrastar la realidad económica y financiera de las provincias miembros de la región.

Se determinó que la profundización financiera de captaciones respecto del PPB en la provincia de Loja en el año 2013 es de 28,78%, superior a 19,01% en El Oro y 10,18% en la provincia de Zamora Chinchipe.

La profundización financiera en captaciones en la provincia de Loja es superior a la de las otras provincias de esta región, puesto que como indica la teoría, implica que los sectores tanto urbanos y rurales tienen acceso eficiente al ahorro y pago de intereses por dichos depósitos. Además en la provincia de Loja existe mayor infraestructura financiera y ampliación de los servicios financieros por cuestiones de cultura; esto se justifica con el enunciado de Fouad Abdelmoumni (2011), quien expresa que los sectores financieros excluyen a la vasta mayoría de la población por factores culturales de

desconfianza del cliente; es así que, contrastando con la realidad la desconfianza al robo y estafas en la costa del país es un determinante fuerte para que los clientes depositen sus ahorros en las entidades financieras.

La profundización financiera de colocaciones respecto del PPB en la provincia de Loja en el año 2013 es de 29,73%, superior a 20,23% en Zamora Chinchipe y 17,24% en la provincia de El Oro.

Como lo indica la teoría, para crear mayor crecimiento económico en todo estrato social, se requiere desarrollar un sistema financiero incluyente, convirtiendo el acceso de las minorías a las finanzas, a un acceso mayoritario; para el logro de esto se debe establecer en las mentes de los generadores de política sean estos autoridades del Estado, y por otro lado, el compromiso de un sistema financiero que busque mejores productos crediticios al alcance de todo cliente potencial.

h. CONCLUSIONES

- El impacto de la profundización financiera de colocaciones en el crecimiento del Producto Provincial Bruto de Loja es positivo, con un promedio de 22,95%; y, en captaciones también es positivo, con un promedio de 22,78% en el período analizado.

- Las instituciones financieras en la provincia de Loja se concentran en la cabecera provincial y en cantones cercanos al cantón Loja; es decir, el lado oriental de la provincia acapara la mayoría de bancos, cooperativas, mutualista y sociedad financiera; dejando de lado cantones del lado occidental y fronterizo de la provincia, con poco fomento de actividades económicas por falta de financiamiento y atracción del ahorro.

- El producto de mayor captación de depósitos de los clientes por parte de las entidades financieras son: depósitos a plazo fijo o pólizas 45,91% del total de depósitos; depósitos de ahorros o depósitos a la vista 44,10%; depósitos en cuentas corrientes 9,6% y finalmente el 0,39% representa a otros tipos de depósitos. En cartera de créditos, el tipo de colocaciones que se están estableciendo en la provincia de Loja son principalmente en: consumo 38%, comercial 35%, microcréditos 16%, vivienda 9% y el crédito educativo 2%.

- La profundización financiera de captaciones respecto del PPB en la provincia de Loja en el último año de análisis 2013 es de 28,78%, superior a 19,01% en El Oro y 10,18% en la provincia de Zamora Chinchipe. Y, el indicador de profundización financiera de colocaciones respecto del PPB en la provincia de Loja en el año 2013 es de 29,73%, superior a 20,23% en Zamora Chinchipe y 17,24% en la provincia de El Oro.

i. RECOMENDACIONES

- Se recomienda a la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, realice un análisis de incentivos a las entidades financieras, de manera que a través de nuevos puntos de atención lleguen a la mayoría de cantones de la provincia de Loja con productos de ahorros y créditos, dependiendo de la realidad económica y social de cada cantón. Además, controlar y vigilar la concentración de las instituciones financieras en la cabecera provincial, ciudad de Loja; para evitar segregación de clientes localizados en cantones occidentales.

- Se recomienda a las entidades financieras tanto públicas como privadas, desconcentrar la colocación de créditos únicamente para fines de consumo como compra de vehículo, muebles o pago de deudas, sino buscar la diversificación del tipo de cartera de crédito, de manera que se coloque mayor créditos de comercio y microcréditos que beneficien a la producción a pequeña, mediana y grande escala.

- Se recomienda que para la mejora de la calidad de vida de las familias de la provincia de Loja principalmente, las autoridades seccionales adopten medidas de incentivo para la utilización de microcréditos que motiven el emprendimiento y a diversificar las carteras de las entidades financieras, para el mayor acceso a créditos de los grupos más desfavorecidos de la provincia de Loja; lo que mejorará la distribución de la riqueza, reducirá la pobreza y mejorará las condiciones de vida de la población.

j. BIBLIOGRAFÍA

- ACOSTA. J. (2009). Obtenido de: http://www.explored.com.ec/noticias-ecuador/piramides-321368.html
- AGUIRRE. Diana (2010). UTPL. Proyecto de Investigación Académica: “Preferencias en el uso de productos y servicios financieros que ofrecen las instituciones del Sistema Financiero Regulado ecuatoriano”.
- ANDRADE V., Rubén, (2003), Legislación Económica del Ecuador, séptima edición, Quito: Ediciones Abya-Yala.
- Asociación de Bancos Privados del Ecuador, Boletín Informativo Nº004, año 2010. Disponible en: www.asobancos.org.ec
- Banco Central, 1. a. (s.f.). www.bce.fin.ec. Obtenido de http://www.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Notas/Dolarizacion/Dolarizacion10anios.pdf
- CLIVE. Hamilton Laetoli, (2006). El fetiche del crecimiento
- CHIRIBOGA GONZALEZ, L. A. (2007). Sistema Financiero, primera edición. Quito, Pichincha, Ecuador.
- GREGORIO. José (2007). "Macroeconomía, Teoría y políticas"
- LÓPEZ. Jorge Luis (2010) UTPL. Ensayo “¿Por qué en Loja existen tantos Bancos y Cooperativas?
- H. UZAWA (1965): “Optical Technical Change in an Aggregative Model of Economic Growth”, International Economic Review, vol 6-pág. 18-31.
- MUÑOZ, Bermeo (2010). “Informe de desarrollo financiero”.
- MANKIW. Gregory (2006). Macroeconomía. La Demanda Agregada I: Construcción del Modelo IS-LM. Sexta edición Antoni Bosch. Pág. 414 – 442.
- POMA, I. L. (2011). Slideshare. Recuperado el Agosto de 2011, de Operaciones Bancarias : www.slideshare.net, sociedades financieras
- STIGLITZ. Joseph E. (1988). Why Financial Structure Matter. The Journal of Economics Perspectives. Vol. 2, No 4. Autumn 1988. Pág. 121-126
- Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. Paper: “Impacto de la Profundización Financiera en América Latina 2010”, Disponible en: www.sbs.gob.ec
- http://www.telegrafo.com.ec/economia/item/desde-2012-se-han-cerrado-2-bancos-y-8-cooperativas-por-problemas-de-liquidez.html

k. ANEXOS

ANEXO 1:

Datos de Producción Provincial Bruta de la región 7 del Ecuador y crecimiento interanual, período 2001-2013.

Tabla 9: Producción Provincial Bruta anual, región 7.

Año/Millones $	PPB Loja	PPB Zamora Chinchipe	PPB El Oro	CRECIMIENTO EL ORO	CRECIMIENTO LOJA	CRECIMIENTO ZAMORA
2001	568,23	118,77	978,85	0	0	0
2002	573,29	120,16	1.034,54	55,69	5,06	1,39
2003	591,40	121,92	1.082,00	47,46	18,11	1,76
2004	604,19	127,62	1.151,09	69,09	12,79	5,70
2005	664,32	130,44	1.302,00	150,91	60,12	2,82
2006	685,56	137,87	1.413,03	111,02	21,24	7,43
2007	1.467,09	212,50	2.545,12	1.132,09	781,54	74,63
2008	1.729,32	265,81	3.103,27	558,16	262,23	53,31
2009	1.857,79	307,71	3.368,71	265,44	128,47	41,90
2010	1.975,35	307,93	3.455,60	86,89	117,57	0,22
2011	2.070,16	318,30	3.711,07	255,47	94,80	10,37
2012	2.251,70	342,52	4.032,46	321,39	181,55	24,22
2013	2.433,25	366,75	4.353,85	321,39	181,55	24,22
PROMEDIO	***1.343,97***	***221,41***	***2.425,51***	***259,61***	***143,46***	***19,07***

Fuente: Banco Central del Ecuador, Cifras provinciales 2010.
Elaborado por: El Autor

ANEXO 2:

Datos de captaciones y colocaciones de las entidades financieras de la provincia de Loja.

Tabla 10: Captaciones en la provincia de Loja, años 2001-2013

CAPTACIONES PROVINCIA DE LOJA						
MILES DOLARES	BANCOS PRIVADOS	BANCOS PUBLICOS	COOPERATIVAS	MUTUALISTAS	SOCIEDADES FINANCIERAS	TOTAL
2001	55103,499	0,000	0,000	0,000	0,000	**55103,499**
2002	70571,126	0,000	0,000	0,000	0,000	**70571,126**
2003	81005,356	0,000	35715,191	0,000	0,000	**116720,547**
2004	106253,100	0,000	55250,880	0,000	0,000	**161503,979**
2005	115389,809	8251,898	50644,730	7174,745	0,000	**181461,182**
2006	143692,025	9464,019	69886,428	9144,092	67,651	**232254,215**
2007	188290,077	9672,449	86182,973	9586,186	133,205	**293864,889**
2008	230632,418	12139,941	97735,668	7488,595	467,631	**348464,252**
2009	237863,030	15052,155	107754,776	8608,404	0,000	**369278,364**
2010	279167,638	22614,130	126721,618	9000,632	0,000	**437504,019**
2011	326335,450	25989,306	188324,391	9975,768	355,464	**550980,379**
2012	389963,376	39345,383	211007,506	9704,756	616,940	**650637,961**
2013	407936,862	33478,528	248284,155	10033,323	630,910	**700363,778**

Fuente: Superintendencias de Bancos y Economía Popular y Solidaria del Ecuador
Elaborado por: El Autor

Tabla 11: Colocaciones en la provincia de Loja, años 2001-2013

COLOCACIONES PROVINCIA DE LOJA						
MILES DOLARES	BANCOS PRIVADOS	BANCOS PUBLICOS	COOPERATIVAS	MUTUALISTAS	SOCIEDADES FINANCIERAS	TOTAL
2001	45849,967	0,000	0,000	0,000	0,000	**45849,967**
2002	56466,706	0,000	0,000	0,000	0,000	**56466,706**
2003	66894,761	0,000	37613,198	0,000	0,000	**104507,959**
2004	96052,173	0,000	59966,458	0,000	0,000	**156018,631**
2005	95903,117	44730,321	46613,451	5534,017	0,000	**192780,905**
2006	114252,099	52881,563	55603,939	4733,864	45,200	**227516,664**
2007	133854,943	76612,797	66447,385	4890,855	83,700	**281889,680**
2008	178528,500	104604,628	79792,836	6696,348	338,874	**369961,186**
2009	166774,698	117804,790	74253,122	6885,019	1957,726	**367675,355**
2010	228212,036	126696,644	96945,996	6964,952	5092,022	**463911,650**
2011	291701,392	123532,429	172419,792	10580,063	8889,129	**607122,805**
2012	317937,149	193502,458	191310,726	8988,217	6038,337	**717776,887**
2013	322974,830	185274,72	197461,883	13865,153	3772,490	**723349,081**

Fuente: Superintendencias de Bancos y Economía Popular y Solidaria del Ecuador
Elaborado por: El Autor

ANEXO 3:

Estadísticas de Profundización financiera en Colocaciones y captaciones en la provincia de Loja

Tabla 12: Profundización financiera en la provincia de Loja, años 2001-2013.

Año/Millones $	PPB	CAPTACIONES	COLOCACIONES	CAPTACIONES/PPB	COLOCACIONES/PPB
2001	568,23	55,10	45,85	9,70%	8,07%
2002	573,29	70,57	56,47	12,31%	9,85%
2003	591,40	116,72	104,51	19,74%	17,67%
2004	604,19	161,50	156,02	26,73%	25,82%
2005	664,32	181,46	192,78	27,32%	29,02%
2006	685,56	232,25	227,52	33,88%	33,19%
2007	1.467,09	293,86	281,89	20,03%	19,21%
2008	1.729,32	348,46	369,96	20,15%	21,39%
2009	1.857,79	369,28	367,68	19,88%	19,79%
2010	1.975,35	437,50	463,91	22,15%	23,48%
2011	2.070,16	550,98	607,12	26,62%	29,33%
2012	2.251,70	650,64	717,78	28,90%	31,88%
2013	2.433,25	700,36	723,35	28,78%	29,73%

Fuente: Superintendencias de Bancos y Economía Popular y Solidaria del Ecuador
Elaborado por: El Autor

ANEXO 4:

Proyecto de Tesis

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE ECONOMÍA

TEMA:

"ANÁLISIS DEL IMPACTO DE LA PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE LA PROVINCIA DE LOJA, PERÍODO 2001-2013"

Proyecto de Tesis previo a la obtención de grado de Economista

AUTOR:
Jonathan Oscar Elizalde Cabrera

Director:
Econ. Ricardo Miguel Luna Torres

LOJA-ECUADOR
2014

a) TEMA

ANÁLISIS DEL IMPACTO DE LA PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE LA PROVINCIA DE LOJA, PERÍODO 2001-2013.

b) PROBLEMÁTICA

En todas las economías del mundo el sistema financiero abarca una gama de opciones para el crecimiento de las economías, desde la nación con menos desarrollo económico hasta las potencias mundiales requieren de la intervención financiera para su crecimiento.

Tanto la globalización, la revolución tecnológica y del conocimiento, así como la crisis internacional de la década de los años 80 conocida como la "década perdida de América Latina", cuando los países latinoamericanos alcanzaron un punto en donde su deuda externa excedió su poder adquisitivo y no eran capaces de pagar los compromisos adquiridos; y otros fenómenos financieros han sido elementos importantes que han determinado un desigual desempeño económico de América Latina durante los últimos 50 años. Fuertes diferencias en el nivel de renta demuestran la necesidad de estudiar a fondo las conclusiones de las distintas teorías de crecimiento económico, acompañadas de un desarrollo social.

En la Región Andina, países como Colombia y Perú nuestros vecinos más próximos y también exportadores de materias primas habrían mejorado su penetración financiera en 2,99% y 1,58% puntos, respectivamente, en el 2010; observándose una dinámica en el crédito tanto para familias como para empresarios.

En Ecuador entre Marzo de 2010 y Marzo 2011, se registró una variación del crédito desde US. $9,4 a US. $11,8 mil millones; es decir se produjo un

crecimiento de su cartera del 25,65%, por sobre el promedio de la Región Andina (18,70%).[1]

Ciertos Gobiernos Autónomos Descentralizados (GADs) del Ecuador o conocidos anteriormente como municipios han demostrado una capacidad de autogestión que otras ciudades no logran conseguir, y se debe en gran parte a la capacidad de generación de recursos dentro de cada una de ellas, en detrimento de aquellas que únicamente se limitan a recibir la proporción del presupuesto respectiva y no hacen uso de sus potencialidades; ya sea porque éstas no han sido identificadas o porque necesitan un nivel de inversión mínimo para la ejecución de los proyectos planificados en cada una de las estrategias de desarrollo local. Si a esto se suma la capacidad política y de cabildeo de ciertos gobiernos seccionales, se pueden observar también diferencias importantes. Las provincias que tradicionalmente aportaron en mayor medida a los resultados del ratio de profundización del crédito a Diciembre del 2010, fueron: Pichincha y Guayas, que incidieron en los resultados nacionales de profundización del crédito del Sistema Financiero Nacional para la Sierra 18,62% y Costa 10,95%.

Estos datos son antecedentes para analizar a nivel provincial, la correlación entre el crecimiento del producto bruto provincial y el sistema financiero a lo largo del período 2001-2013, con la finalidad de dar respuestas al lento crecimiento e intervención de la provincia de Loja en el desarrollo nacional.

El lento crecimiento económico a nivel de la provincia de Loja en los últimos años podría ser a causa de la colocación por parte del sistema financiero privado únicamente en créditos de consumo, que si bien mejoran las comodidades de los ciudadanos, no generan mayor incremento en productividad; en el caso de la banca pública, la falta de financiamiento en

[1] Paper: "Impacto de la Profundización Financiera en América Latina 2010" Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. Disponible en: www.sbs.gob.ec

proyectos productivos. Por el lado de las captaciones del sistema financiero por ahorros de los ciudadanos; el poco incentivo al ahorro puede ser a causa de la falta de empleo, baja tasa de interés (pasiva) o carencia de una cultura de ahorro en la localidad promovida por política pública.

Una adecuada penetración financiera es sinónimo de crecimiento económico ya que, ante mayores depósitos y créditos, acceso a servicios financieros en general; significa que las familias lojanas año a año ahorran más y solicitan dinero a la banca para mejorar su calidad de vida. El mayor acceso de las familias al sistema financiero permitirá emprendimientos, mayores comodidades que se verán traducidos en productividad; caso contrario, el estancamiento de la economía provincial es inevitable.

Entre los efectos negativos que una lenta profundización financiera se han presentado en la ciudad de Loja, son el desempleo; ya que las personas al no tener acceso a la banca formal no puede generar oportunidades de trabajo y tienden a migrar a otras ciudades.

Adicional, a esto a nivel provincial no existen ensayos o análisis del impacto de un indicador tan importante como es el de profundización financiera, por lo que esta investigación permitirá conocer aspectos importantes acerca del intervencionismo local que adoptan los bancos privados, públicos, mutualistas, sistema cooperativista, etc.; y dada la importancia potencializar este sector económico con el fin de promover el crecimiento local.

c) JUSTIFICACIÓN

El crecimiento de una economía en sus distintos niveles sea ésta a nivel mundial, nacional, regional, provincial y local presenta variaciones por los fenómenos financieros que se den o no en las mismas.
El análisis del crecimiento del PIB en las distintas magnitudes de las economías motiva a realizar un análisis deductivo que se base en la realidad económica y financiera del Ecuador hasta llegar a un análisis real del nivel de penetración del sistema financiero en la economía local, en este caso, de la provincia de Loja.

Dada la existencia únicamente de varios análisis a nivel macro acerca de la profundización financiera y no a nivel local y provincial; el presente trabajo se fundamentará en información de colocaciones y captaciones de la provincia de Loja con la finalidad de conocer el estado de correlación existente entre el crecimiento del Producto Bruto Provincial (PBP) y del sistema financiero.

Este análisis permitirá además, conocer el tipo de colocación de créditos que generan crecimiento inmediato y potencial del PBP. Con esta información tanto los representantes de los Bancos, Cooperativas, Cajas de Ahorro y Crédito del sistema financiero en general posesionados en Loja y las autoridades seccionales conocerán los tipos de créditos que mejorarán sus utilidades y las condiciones de vida de la población, a través del incremento e incentivo de la producción, como información para la determinación de programas seccionales en la provincia de Loja.

d) OBJETIVO GENERAL

Determinar el impacto de la profundización financiera en el crecimiento económico de la provincia de Loja.

Objetivos Específicos

- Identificar las instituciones financieras que brindan sus servicios y productos, para establecer un croquis de concentración de las mismas a lo largo de la provincia.
- Determinar el tipo de colocaciones y captaciones del sistema financiero que principalmente se establecen en la provincia de Loja, para potencializar aquellas que permitan mayor crecimiento de la economía provincial en futuros años.
- Comparar la profundización financiera en la provincia de Loja respecto de las provincias de la Región 7 (El Oro y Zamora Chinchipe), para reconocer sus fortalezas o debilidades y establecer recomendaciones de mejora.

HIPÓTESIS:

El bajo crecimiento económico de la provincia de Loja en el período 2001-2013 es causa de la débil profundización financiera.

e) MARCO TEÓRICO

El comportamiento de la economía y del sistema financiero es complementario, es decir un crecimiento de la economía, impulsa al crecimiento financiero y viceversa. Dicho comportamiento se puede apreciar al relacionar las principales variables financieras como colocaciones y captaciones, con el crecimiento económico del PIB.

En términos generales, se puede afirmar que el crecimiento de la economía impulsa el desarrollo financiero, pues dicho crecimiento genera empleo, con lo cual se incrementa los ingresos de la población, dando lugar a la generación de ahorro el mismo que canalizado a través del sistema financiero, regresa al sistema productivo vía créditos, reactivando a su vez la economía de los distintos países.

Inicialmente se desglosa la conceptualización de las variables del análisis sean éstas: captaciones, colocaciones y profundización financiera; con la finalidad de tener un marco conceptual claro de las variables que influencian en el crecimiento de una economía provincial. Dada la información básicamente obtenida en la Superintendencia de Bancos y Seguros, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; se pretende determinar el grado de influencia que podría tener el sistema financiero a través de las captaciones y colocaciones sobre el crecimiento económico de la provincia de Loja medido a través de su Producción Bruta Provincial (PBP); datos obtenidos en las Cuentas Provinciales publicadas por el Banco Central del Ecuador. Se realiza esta relación de variables ya que el sistema financiero y el económico se complementan entre sí en cualquier economía sea esta nacional, regional o provincial.

Para este motivo se utilizará el indicador de profundización financiera utilizado por la Superintendencia de Bancos, que básicamente son los ratios tradicionales de crédito/PIB, es decir colocaciones/PIB; y depósitos/PIB o

captaciones/PIB. A nivel provincial el indicador es de colocaciones provinciales/PBP y captaciones provinciales/PBP.
A efectos de demostrar la correspondencia entre el sistema financiero y el económico en la provincia de Loja se analizan cifras anuales del 2001 al 2013.

1. Crecimiento Económico.

Varios autores han proporcionado conclusiones valederas acerca del crecimiento de un país, región o provincia; en este caso citamos la propuesta de Loayza y Soto (2002) en su estudio de crecimiento presentado a la CEPAL:

Loayza y Soto propusieron un agrupamiento de los determinantes del crecimiento, con base a las siguientes categorías: capital físico e infraestructura, capital humano y educación, políticas estructurales, políticas de estabilización, condiciones financieras, condiciones externas, factores culturales e institucionales, y características demográficas.

A partir de esto se desprenden las distintas teorías de crecimiento económico, y puntualmente para efectos de este trabajo, de convergencia económica.(Solow, 1957; Abramovitz, 1956; y, Loayza & Soto,2002 citados en Chirinos, 2007).

El grado de convergencia económica se asocia con las disparidades socioeconómicas entre regiones, las mismas que pueden ser nocivas para el conjunto de un país. Los bajos rendimientos de las regiones menos favorecidas hacen que baje la demanda de productos por parte de los consumidores, dificultando el desarrollo económico, distorsionan la competencia en el mercado y, finalmente, reducen la competitividad de dicho país en el mercado externo. Esta conclusión permite iniciar una breve revisión a las diferentes teorías de desarrollo económico, que contribuirán a complementar el análisis objeto de este estudio.

1.1 TEORÍA BASE: Teoría del Crecimiento Económico de Solow-Swam

El modelo de crecimiento de Solow-Swan muestra cómo interactúan el crecimiento del stock de capital, el crecimiento de la población activa, y los avances de la tecnología en una economía y como afecta a la producción total de bienes y servicios de un país PIB.

El modelo de Solow muestra que a largo plazo la tasa de ahorro (tasa de interés pasiva) de una economía determina las dimensiones de su stock de capital y, por lo tanto, su nivel de producción. Cuanto más alta es la tasa de ahorro, mayor es el stock de capital y mayor el nivel de producción.

$$Y = f(K, L)$$

$$Y = f(K) \qquad \Delta K = sf(K) - \partial K$$

(a mayor stock capital; mayor producción)

Simbología:

Y: Producción

K: Capital de trabajo o maquinaria

L: Mano de Obra

S: tasa de ahorro

∂: *tasa de depreciación del capital*

I: Inversión

En el modelo de Solow, un aumento de la tasa de ahorro provoca un periodo de rápido crecimiento, pero finalmente ese crecimiento se detiene cuando se alcanza un nuevo estado estacionario. Por lo tanto, aunque una elevada tasa de ahorro genere un elevado nivel de producción en el estado estacionario, el ahorro no puede generar por si solo un persistente crecimiento económico.

$$I = sf(K)$$

Variación del stock de capital= Inversión – depreciación

$$\Delta K = I - \partial K$$

Una mayor tasa de ahorro “s” permite aumentar la inversión y aumentar el stock de capital y así aumentar la producción.

El modelo de Solow muestra que la tasa de crecimiento demográfico de una economía es otro determinante a largo plazo del nivel de vida. Cuanta más alta es, menor es el nivel de producción por trabajador.

$$\Delta K = I - (\partial + n)K$$

$$n = \frac{\Delta L}{\Delta t}$$

Donde:

n: Tasa de crecimiento demográfico

t: Tiempo

El bienestar de los consumidores (medido por el consumo) está relacionado positivamente con la tecnología; negativamente con las tasas de crecimiento de la población y la tasa de depreciación del capital per cápita. Respecto a la tasa de ahorro y el stock de capital per cápita cabe decir que un aumento de la tasa de ahorro no implica necesariamente un mayor nivel de consumo a largo plazo. Tampoco un aumento del stock de capital implica mayor consumo a largo plazo.

Si la tecnología crece a una tasa constante (g), entonces podemos explicar el crecimiento económico. En este caso podremos decir que las economías crecen porque crece la tecnología; la cual viene incorporada en la capacitación para los trabajadores de este modo la nueva ecuación es:

$$\Delta K = I - (\partial + (g + n))K$$

Donde:

K: Capital de trabajo o maquinaria

∂: *tasa de depreciación del capital*

I: Inversión

g: Tasa crecimiento en tecnología

n: tasa de crecimiento demográfico o población

De este modo, el estado estacionario se alcanza cuando el stock de capital por unidad de trabajo o mano de obra efectiva no cambia en el tiempo. Lo que es lo mismo, la inversión neta es igual a cero, en otras palabras la inversión bruta es igual al monto de la inversión requerida para mantener el stock de capital constante o la depreciación del stock de capital.

A partir de este estado estacionario, la tasa de crecimiento de la población es inversa al crecimiento de la economía, si no viene acompañada por un aumento en la inversión de capital.

2. SISTEMA FINANCIERO

Los bancos son organizaciones que tienen como función tomar recursos de personas, empresas u otro tipo de organizaciones y, con estos recursos, dar créditos a aquellos que los soliciten; es decir, realizan dos actividades fundamentales: la captación y la colocación de dinero.

a) **Captaciones.- C**omo su nombre lo indica, es captar o recolectar dinero de las personas u organizaciones. Este dinero, dependiendo del tipo de cuenta que tenga una persona, (cuenta de ahorros, cuenta corriente, certificados de depósito a plazo fijo, etc.), gana unos intereses (intereses de captación, representados por la tasa de interés pasiva). En resumen, al banco le interesa que las personas o empresas pongan su dinero en su sistema, por lo tanto, éste les paga una cantidad de dinero por poner sus recursos en los depósitos del banco.
b) **Colocaciones.-** Es lo contrario a la captación. La colocación permite poner dinero en circulación en la economía, ya que los bancos toman el dinero o los recursos que obtienen a través de la captación y, con éstos, otorgan créditos a las personas, empresas u organizaciones que los soliciten. Por dar estos préstamos los bancos cobran, dependiendo del tipo de préstamo, una cantidad determinada de dinero llamados

intereses (intereses de colocación), la cual se define a través de la tasa de interés de activa.

A través de estas dos actividades (captación y colocación), los bancos y otras instituciones financieras obtienen sus ganancias. La tasa de interés activa es decir la que se cobra por los créditos, en la mayoría de los países son más altos que los intereses de captación; es decir, los bancos cobran más por dar recursos que lo que pagan por captarlos. Esta diferencia crea un margen que se denomina el margen de intermediación:

Margen de intermediación = Tasa interés de colocación – Tasa de interés de captación

Los bancos obtienen más o menos ganancias dependiendo de qué tan amplio sea el margen de intermediación; es decir, qué tan distante esté la tasa de interés activa de la pasiva.

2.1 Profundización financiera

Se entiende por profundización financiera, como el acceso a diversos servicios financieros que tiene efectos positivos sobre la reducción de la pobreza. La profundización financiera está asociada con un proceso en el que la importancia relativa de los agregados financieros crece más rápido que los agregados reales del Producto Interno Bruto (PIB).[2]

La profundización financiera implica que amplios sectores de la economía urbana y rural tienen acceso eficiente para el financiamiento, lo que influye en el desarrollo empresarial y territorial.

La variable que mejor representa el grado de desarrollo del mercado de capitales de un país es el ratio de profundización financiera. Este ratio está

[2] Paper: "Impacto de la Profundización Financiera en América Latina 2010" Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. Disponible en: www.sbs.gob.ec

definido como el cociente entre la liquidez total del sistema financiero y el PIB, según la Superintendencia de Bancos y Compañías del Ecuador.

2.1.1 FORMAS DE MEDICIÓN

Se entiende por Profundización financiera a los ratios tradicionales de:

- crédito/PIB es decir colocaciones/PIB; y
- depósitos/PIB o captaciones/PIB.

> *"Una mayor profundización financiera está positivamente relacionada a un mayor crecimiento económico, un mayor acceso de los grupos poblacionales de menor ingreso a los servicios financieros puede contribuir a la disminución de la pobreza y a una mejora en la distribución del ingreso. Estas relaciones se fundamentan en que la utilización amplia y profunda de servicios financieros conduce a una adecuada canalización de ahorros hacia actividades productivas, un eficiente sistema de pagos que facilita las transacciones entre agentes económicos y un adecuado monitoreo de los riesgos empresariales. Además, el énfasis en el tema de acceso ha llevado naturalmente a promover el desarrollo de las micro-finanzas."*[3]

El argumento principal para apoyar la actividad micro-financiera se basa en la documentación de altas tasas de rendimiento que potencialmente pueden alcanzar las inversiones de pequeñas y micro empresas si es que tuvieran acceso al crédito.

La profundización financiera está asociada con un proceso en el que la importancia relativa de los agregados financieros crece más rápido que los agregados reales (PIB). "El aumento de la importancia relativa de los agregados financieros es el resultado de un mayor nivel de intermediación financiera, ya que se mejora la asignación de los recursos disponibles hacia

[3] Boletín Informativo de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador Nº004, año 2010. Disponible en: www.asobancos.org.ec

sectores más rentables. Asimismo, se asocia con la diversidad de productos y servicios financieros ofrecidos en el mercado". [4]

El nivel de desarrollo económico y de infraestructura financiera, así como los mecanismos de regulación, son factores que influyen en el grado de profundización financiera de un sistema financiero.

f) METODOLOGÍA

Para, conseguir los objetivos específicos propuestos, se realizó una secuencia de estudios pertinentes, en este contexto se aplicaron métodos, técnicas y procedimientos, con la utilización de materiales, que permitieron el desarrollo planificado y sobre todo la comprobación y cumplimiento de los objetivos.

1. Tipo de investigación

La investigación precedente es de tipo Correlacional dado que se busca determinar la relación entre la profundización financiera y el crecimiento económico en la localidad, es decir en la provincia de Loja. Para esto, cada variable como captaciones, colocaciones será relacionada con variables de Producción Bruta Provincial PBP.

2. Métodos de Investigación

CIENTÍFICO: Este método como preceptor de todo el proceso de la investigación ayuda para el desarrollo de todo el proyecto de investigación como es: problemática, objetivos, diagnóstico de la situación, formulación de conclusiones, planteamiento de soluciones, marco teórico y bibliografía.

DEDUCTIVO: Este método ayuda a especificar, concretar y delimitar aspectos teóricos y prácticos de interés, partiendo de información general o global.

INDUCTIVO: Sirve para identificar la realidad interna de la provincia de Loja realizando un diagnóstico interno sobre la profundización financiera.

[4] Paper: "Impacto de la Profundización Financiera en América Latina 2010" Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. Disponible en: www.sbs.gob.ec

ANALÍTICO: Este método se lo aplicó en el trabajo de investigación desde el momento en que se decide realizar el proyecto, para lo cual realizamos un análisis e interpretación para proponer una solución; y las características de un diagnóstico para plantear las debidas conclusiones y recomendaciones.

ESTADÍSTICO: Ayuda a obtener cifras, datos y porcentajes reales aplicando los procedimientos matemáticos y estadísticos. Se utiliza este método ya que se filtra datos del periodo 2001 al 2013 referente a colocaciones, captaciones y Producción Bruta Provincial de Loja.

BIBLIOGRÁFICO: Con la aplicación de esta técnica se realizó consultas en diferentes libros, revistas, artículos, etc., sobre los temas abordados en nuestro marco teórico; técnica fundamental para el buen desarrollo de la parte teórica del proyecto.

3. **Fuentes de consulta**

Para la obtención de información y datos, se utiliza las bases de datos publicadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador; así como información de las Cuentas Provinciales publicadas por el Banco Central.

4. **Técnicas**

En la presente investigación se utiliza la técnica de lectura científica y depuración de datos proporcionada por fuentes secundarias como las bases de datos de la Superintendencia de Bancos y Seguros; así como las Cuentas Provinciales de Loja publicadas por el Banco Central del Ecuador.

No se procede a utilizar técnicas como encuesta para recabar datos, dado que la misma se fundamenta en el análisis de datos que requieren ser desagregados y analizados en profundidad para el cumplimiento de objetivos.

5. **Procedimientos**

Para el procesamiento de las bases de datos de colocaciones y captaciones proporcionadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros; y de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS); se utilizará el

programa Microsoft Excel donde se irá depurando la información nacional hasta tener los datos de la provincia de Loja.

De la misma manera la información de Producción Bruta Provincial publicada en las Cuentas Provinciales del Banco Central del Ecuador, será desagregada y depurada a través de hojas de Excel.

Finalmente se desarrollará el mismo procedimiento para obtener datos depurados de las provincias de la Región 7 (Zamora Chinchipe y El Oro), de tal forma que a través de cuadros comparativos se dé respuesta a uno de los objetivos específicos y lograr recomendaciones para la provincia de Loja.

g) ESQUEMA DE CONTENIDOS (CAPÍTULOS, SUBCAPÍTULOS)

Esquema de Contenidos

Capítulo I **1**

1. ANTECEDENTES Y MARCO TEÓRICO 2

1.1 Antecedentes de la Provincia de Loja 3

1.2 Marco Teórico de Crecimiento Económico……3

1.3 Marco Teórico de Profundización Financiera……3

Capítulo II **4**

2. PRODUCTOS Y SERVICIOS DEL SISTEMA FINANCIERO EN LA PROVINCIA DE LOJA... 5

2.1 Captaciones 6

2.1.1 Cuentas de Ahorros……6

2.1.2 Cuentas Corrientes……6

2.1.3 Depósitos a plazo……6

2.1.4 Otros……6

2.2 Colocaciones……7

2.1.1 Consumo……7

2.1.2 Vivienda……7

2.1.3 Microempresa……7

2.1.4 Comerciales……7

Capítulo III **8**

3. ANÁLISIS DE DATOS Y DETERMINACIÓN DE PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA 8

3.1Análisis de Resultados……8

3.2 Niveles de Profundización Financiera ……8

4. CONCLUSIONES

5. RECOMENDACIONES

h) CRONOGRAMA

	ACTIVIDADES	TIEMPOS ESTIMADOS AÑO 2014										AÑO 2015
		MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
1	Elaboración del Proyecto	X X	X									
2	Aprobación del Proyecto		X X X									
3	Elaboración de Instrumentos			XX								
4	Prueba Piloto			X X								
5	Elaboración Marco Teórico				X X X X							
6	Recolección deDatos					X X X X						
7	Procesamiento de Datos						X X					
8	Análisis de Resultados						X X	X X				
9	Elaboración de Conclusiones							X X				
10	Formulación de propuesta								X X X X			
11	Validación de Propuesta									X X		
12	Revisión y corrección									X X	X X	
13	Elaboración de Informes										X X	X X
14	Presentación de Informes											X X

AMPLIACIÓN DE CRONOGRAMA

	ACTIVIDADES	AÑO 2015						
		ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO
1	Elaboración del Proyecto							
2	Aprobación del Proyecto							
3	Elaboración de Instrumentos							
4	Prueba Piloto							
5	Elaboración Marco Teórico							
6	Recolección deDatos							
7	Procesamiento de Datos							
8	Análisis de Resultados							
9	Elaboración de Conclusiones	XXX						
10	Formulación de propuesta		XXX					
11	Validación de Propuesta			XX				
12	Revisión y corrección				XXX			
13	Elaboración de Informes					XXXX		
14	Presentación de Informes						XXXX	XX

i) PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

CONCEPTOS DE RUBRO DE GASTOS	VALOR ($)
1. Elaboración del Proyecto	**100.00**
2. Material de Escritorio	**30.00**
3. Material Bibliográfico	**300.00**
4. Copias	**350.00**
5. Adquisición de equipos	**300.00**
6. Gastos administrativos	**100.00**
7. Pago a asesores y especialistas	**100.00**
8. Transporte	**500.00**
9. Imprevistos (5%)	**100.00**
Total	**1880.00**

j) BIBLIOGRAFÍA

- Aguirre Diana y Andrango Susana, 2010. UTPL. Proyecto de Investigación Académica: "Preferencias en el uso de productos y servicios financieros que ofrecen las instituciones del Sistema Financiero Regulado ecuatoriano".

- Asociación de Bancos Privados del Ecuador, Boletín Informativo Nº004, año 2010. Disponible en: www.asobancos.org.ec
- Banco Central, 1. a. (s.f.). *www.bce.fin.ec.* Obtenido de http://www.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Notas/Dolarizacion/Dolarizacion10anios.pdf

- BCE, B. C. (2000). *www.bce.fin.ec.* Obtenido de http://www.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Memoria/2000/1raparte.pdf

- Ensayo "¿Por qué en Loja existen tantos Bancos y Cooperativas? Autor: Jorge Luis López. UTPL. Disponible en: http://www.slideshare.net/jllopez1/ensayo-bancos-y-cooperativas

- Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. Paper: "Impacto de la Profundización Financiera en América Latina 2010", Disponible en: www.sbs.gob.ec

TABLA DE CONTENIDO

CERTIFICACIÓN ii
AUTORÍA iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS iv
DEDICATORIA v
AGRADECIMIENTO vi
a. TÍTULO ..... - 1 -
b. RESUMEN ..... - 2 -
ABSTRACT ..... - 4 -
c. INTRODUCCIÓN ..... - 6 -
d. REVISIÒN DE LITERATURA ..... - 10 -
ANTECEDENTES Y MARCO TEÓRICO ..... - 10 -
Antecedentes de la Provincia de Loja ..... - 11 -
Economía Provincial: ..... - 12 -
Marco Teórico del Crecimiento Económico ..... - 15 -
Definición ..... - 15 -
Formas de Medición ..... - 16 -
Definición del PIB ..... - 16 -
Componentes del PIB ..... - 17 -
Importancia ..... - 17 -
Teorías del crecimiento económico ..... - 18 -
Teoría del Crecimiento Económico de Solow-Swam ..... - 19 -
Marco Teórico de Profundización Financiera ..... - 22 -
Concepto ..... - 22 -
Formas de Medición ..... - 22 -
Importancia ..... - 22 -
Sistema Financiero Ecuatoriano ..... - 24 -
Ley general de Instituciones del Sistema Financiero ..... - 24 -
Funciones del Sistema Financiero Ecuatoriano ..... - 25 -

Estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano ..... - 26 -
Bancos ..... - 27 -
Cooperativas de Ahorro y Crédito..... - 28 -
Mutualistas..... - 28 -
Sociedades Financieras ..... - 28 -
PRODUCTOS Y SERVICIOS DEL SISTEMA FINANCIERO EN LA PROVINCIA DE LOJA..... - 28 -
Captaciones..... - 29 -
Cuentas de Ahorros ..... - 29 -
Cuentas Corrientes ..... - 29 -
Depósitos a plazo ..... - 29 -
Otros..... - 30 -
Colocaciones..... - 30 -
Consumo..... - 30 -
Vivienda ..... - 30 -
Microcrédito ..... - 30 -
Comercial..... - 30 -
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA..... - 31 -
e. MATERIALES Y MÉTODOS ..... - 33 -
MÈTODOS DE INVESTIGACIÓN..... - 33 -
Científico ..... - 33 -
Inductivo..... - 33 -
Analítico ..... - 33 -
Matemático ..... - 33 -
TÉCNICAS E INSTRUMENTOS..... - 34 -
Observación indirecta ..... - 34 -
PROCEDIMIENTOS. ..... - 34 -
MATERIALES. ..... - 34 -
f. RESULTADOS ..... - 36 -

Distribución geográfica de las instituciones financieras en la provincia de Loja. ..... - 36 -
Evolución de las variables Producto Provincial Bruto, Captaciones, Colocaciones e Indicador de Profundización Financiera en la provincia de Loja, período 2001-2013. - 43 -
EVOLUCIÓN DEL PRODUCTO PROVINCIAL BRUTO (PPB) DE LOJA ..... - 43 -
EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO EN LA PROVINCIA DE LOJA ..... - 46 -
CAPTACIONES ..... - 46 -
COLOCACIONES ..... - 49 -
EVOLUCIÓN DEL INDICADOR DE PROFUNDIZACION FINANCIERA ..... - 51 -
PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA AÑO 2012-2013 ..... - 55 -
Determinación de la preferencia de los clientes en el uso de productos que ofrecen las instituciones financieras en la provincia de Loja año 2012-2013. ..... - 60 -
BANCOS PRIVADOS ..... - 60 -
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO ..... - 63 -
MUTUALISTAS ..... - 65 -
BANCA PÚBLICA ..... - 69 -
g. DISCUSIÓN ..... - 79 -
h. CONCLUSIONES ..... - 85 -
i. RECOMENDACIONES ..... - 86 -
j. BIBLIOGRAFÍA ..... - 87 -
k. ANEXOS ..... - 88 -

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfica 1: Mapa político de la provincia de Loja ..... - 11 -
Gráfica 2: División política de la provincia de Loja ..... - 11 -
Gráfica 3: Población de la provincia de Loja ..... - 13 -
Gráfica 4: Actividad económica de la población de la provincia de Loja. ..... - 14 -
Gráfica 5: Actividades económicas de la población de la provincia de Loja. ..... - 15 -
Gráfica 6: Mapa de concentración geográfica de bancos privados y públicos. ..... - 40 -
Gráfica 7: Mapa de concentración geográfica de cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas y sociedades financieras. ..... - 41 -
Gráfica 8: Evolución del producto provincial bruto de Zona 7 ..... - 45 -
Gráfica 9: Evolución de captaciones en la provincia de Loja ..... - 46 -
Gráfica 10: Evolución de colocaciones en la provincia de Loja ..... - 50 -
Gráfica 11: Evolución de la profundización financiera en la provincia de Loja ..... - 52 -
Gráfica 12: Tipo de colocaciones en la provincia de Loja 2012 ..... - 58 -
Gráfica 13: Tipo de colocaciones en la provincia de Loja 2013 ..... - 59 -
Gráfica 14: Tipo de captaciones en bancos privados en la provincia de Loja 2012-2013 ..... - 61 -
Gráfica 15: Tipo de colocaciones en bancos privados en la provincia de Loja 2012-2013 ..... - 62 -
Gráfica 16: Tipo de captaciones en cooperativas de ahorro y crédito en la provincia de Loja 2012-2013- 63 -
Gráfica 17: Tipo de colocaciones en cooperativas de ahorro y crédito en la provincia de Loja 2012-2013 - 64 -
Gráfica 18: Tipo de captaciones en mutualistas en la provincia de Loja 2012-2013 ..... - 66 -
Gráfica 19: Tipo de colocaciones en mutualistas en la provincia de Loja 2012-2013 ..... - 67 -
Gráfica 20: Tipo de captaciones en sociedades financieras en la provincia de Loja 2012-2013 ..... - 68 -
Gráfica 21: Tipo de colocaciones en sociedades financieras en la provincia de Loja 2012-2013..... - 69 -
Gráfica 22: Tipo de captaciones en bancos públicos en la provincia de Loja 2012-2013 ..... - 69 -
Gráfica 23: Tipo de colocaciones en bancos públicos en la provincia de Loja 2012-2013 ..... - 70 -
Gráfica 24: Producción Provincial Bruta en la Región 7 ..... - 71 -
Gráfica 25: Captaciones de las provincias de la Región 7 ..... - 73 -
Gráfica 26: Colocaciones de las provincias de la Región 7 ..... - 74 -
Gráfica 27: Profundización financiera en captaciones en las provincias de la Región 7 ..... - 76 -
Gráfica 28: Profundización financiera en colocaciones en las provincias de la Región 7 ..... - 77 -

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Crecimiento porcentual del producto provincial bruto de Loja..... - 44 -
Tabla 2: Captación anual en la provincia de Loja ..... - 47 -
Tabla 3: Colocación anual en la provincia de Loja ..... - 50 -
Tabla 4: Profundización financiera anual en la provincia de Loja ..... - 53 -
Tabla 5: Captaciones por entidad financiera en la provincia de Loja 2012-2013..... - 56 -
Tabla 6: Tipo de captaciones en la provincia de Loja 2012-2013 ..... - 56 -
Tabla 7: Colocaciones por entidad financiera en la provincia de Loja 2012-2013 ..... - 57 -
Tabla 8: Tipo de créditos colocados en la provincia de Loja 2012-2013 ..... - 58 -
Tabla 9: Producción Provincial Bruta anual, región 7. ..... - 88 -
Tabla 10: Captaciones en la provincia de Loja, años 2001-2013 ..... - 89 -
Tabla 11: Colocaciones en la provincia de Loja, años 2001-2013 ..... - 89 -
Tabla 12: Profundización financiera en la provincia de Loja, años 2001-2013. ..... - 90 -